

VERBUND gehört zur Branche Versorger und dort zum Sektor Strom Alternativ.

Mit einer Marktkapitalisierung von 29,14 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 89,25 und EUR 62,65. Der aktuelle Preis von EUR 76,20 liegt 14,6% unter ihrem höchsten und 21,6% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 7. Juli 2023: VERBUND: 7,0%, Versorger: -7,5%, STOXX600: 14,3%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
VERBUND	AT	76,20	-9,3%	29,14	★★★★☆		20,4	2,4%	3,1%	3,2%	
Versorger (UTI@EP)	EP	71,00	-8,2%	668,11	★★★★☆		11,7	8,9%	4,8%	-0,1%	
STOXX600	EP	512,00	6,8%	15.249,93	★★★★☆		11,5	11,0%	3,6%	-2,0%	

Schlüsselpunkte

- ✓

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 3. Mai 2024 nach oben revidiert.
- ✓

Historisch gute Eigenkapitalrendite (16,4%) im Vergleich zum Branchendurchschnitt (9,1%).
- ✓

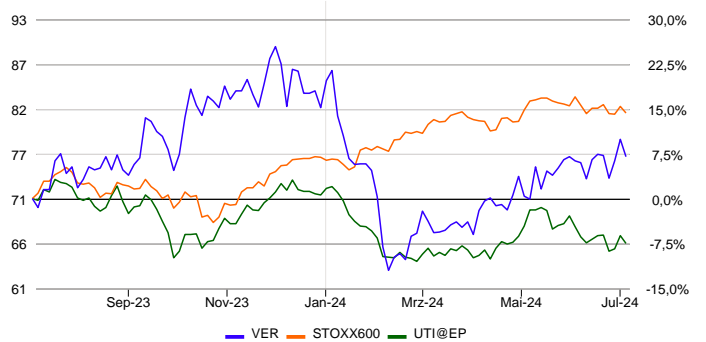
Die Eigenmittel liegen mit 44,2% über dem Branchendurchschnitt von 25,8%.
- ✗

Fundamental betrachtet ist die Aktie stark überbewertet.
- ✗

Die erwartete Dividende von 3,1% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 4,8%.
- ✗

Das prognostizierte KGV von 20,4 ist relativ hoch, 74,2% über dem Branchendurchschnitt von 11,7.

Performance 7. Juli 2023 - 9. Juli 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

Nyon, 10-Jul-2024 06:30 GMT+1

			Die letzte Analyse bestätigt die am 12. April 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Neutral".
Gesamteindruck			Verbesserung von eher negativ auf neutral am 12-Apr-2024.
Sterne	★★★★☆	★★★★☆	Drei Sterne seit dem 03-Mai-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Positive Analystenhaltung seit 03-Mai-2024. Die positiven Gewinnrevisionen sind in Einklang mit dem positiven Bild der Branche.
Potenzial	★	★	Stark überbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit zu hoch bewertet.
MF Tech. Trend	★	★	Positive Tendenz seit dem 12-Apr-2024. Die positive technische Tendenz hebt sich vom negativen Trend der Branche ab und weist auf ein unternehmensspezifisches Interesse der Investoren hin.
4W Rel. Perf.	★	★	vs. STOXX600. Der Titel zeigt eine relative Outperformance in einem negativen Umfeld .
Sensitivität			Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von VERBUND im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.
Zielpreis	68,32 EUR		Per 9. Juli 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 76,20 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 68,32 (-10%).

VERBUND - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
VERBUND	VER	AT	76,20	-9,3%	29,14	★★★★☆		20,4	2,4%	3,1%	-10,3%	
CONSTELLATION ENERGY	CEG	US	215,96	84,8%	68,01	★★★★☆		21,5	17,1%	0,7%	10,6%	
CHINA NAT.NRR.'A'	601985	CN	11,46	52,8%	29,47	★★★★☆		15,9	12,3%	1,9%	5,0%	
BROOKFIELD RENEW	BEP-U	CA	34,72	-0,3%	16,80	★★★★☆		-164,0	-85,3%	5,7%	-22,6%	
CHINA LONGYUAN POWER	916	HK	7,11	20,1%	15,32	★★★★☆		5,5	10,5%	4,4%	16,2%	
EDP RENOVAVEIS	EDPR	ES	13,30	-28,2%	15,19	★★★★☆		20,8	24,1%	1,5%	12,6%	
AVANGRID	AGR	US	35,33	9,0%	13,66	★★★★☆		13,9	10,2%	5,0%	9,4%	
FORTUM	FORTUM	FI	13,71	5,0%	13,49	★★★★☆		15,9	1,7%	6,8%	9,0%	
HUADIAN POWER INT'L	600027	CN	6,87	33,7%	9,11	★★★★☆		9,2	16,1%	3,8%	14,5%	
BKW	BKW	CH	148,90	-0,4%	8,77	★★★★☆		12,4	10,8%	2,5%	5,8%	

Fundamentale und Technische Analyse

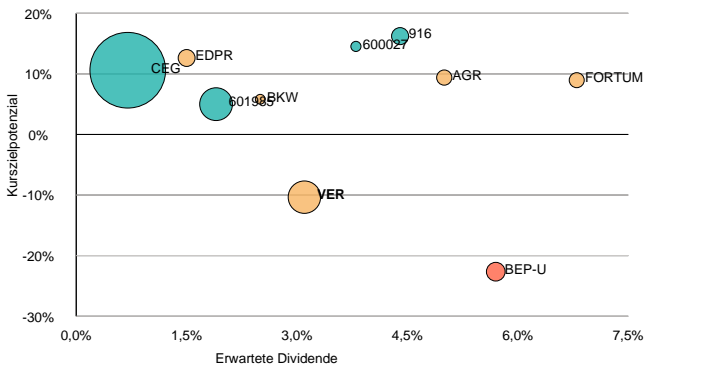
**Analyse des Preises** ★  
Wir bewerten den Preis von VERBUND, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf dieser Basis stellen wir fest, dass:  
- VERBUND fundamental betrachtet stark überbewertet ist.  
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Versorger.  
Das fundamentale Kurspotenzial von VERBUND ist unbefriedigend. Andere Werte der gleichen Branche verfügen über deutlich mehr Potenzial.

**Gewinnprognosen** ★  
VERBUND erfreut sich mittlerer Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 10 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.  
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach oben um 6,2% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 3. Mai 2024.

**Technische Tendenz und Relative Stärke** ★★  
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Aufwärtstrend, welcher am 12. April 2024 bei EUR 70,90 eingesetzt hat.  
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 3,2%, wobei die ebenfalls positive technische Tendenz das Interesse der Investoren für diesen Wert bestätigt.  
Die Referenzbranche Versorger registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Unterperformance.

**Dividende**  
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 3,1% erwartet, für deren Ausschüttung VERBUND 64,0% des Gewinns verwenden muss (Dividendenlast). Die Dividende ist zwar gedeckt, der dafür benötigte Anteil vom Gewinn ist aber eher hoch. Die Kontinuität der Dividende erscheint wahrscheinlich.

Erwartete Dividende vs. % Kursziel



Die Grösse der Punkte ist proportional zur Marktkapitalisierung der Unternehmen und die Farbe abhängig vom Gesamteindruck bei theScreener.

Sensitivitätsanalyse vs STOXX600

**Beta** 0,81 reagiert der Kurs von VERBUND auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,81%.  
**Korrelation** 0,29 Dies bedeutet, dass 9% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 28,6%, 12 Monate: 28,1%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. VERBUND hat dabei die Tendenz allgemeine Abwärtsbewegungen des STOXX600 in ähnlichem Umfang mitzumachen. Sie ist damit ein neutraler Wert bei Marktkorrekturen.

**Anfälligkeit bei steigenden Märkten**  
Der Bad News Factor misst Rückschläge des Aktienkurses bei steigenden Märkten. VERBUND zeigt dabei eine niedrige Anfälligkeit auf unternehmensspezifischen Druck. Sinkt der Kurs bei steigenden Märkten, so waren die Kursabschläge meist unterdurchschnittlich. Sinkt die Aktie in einem steigendem Umfeld, beträgt ihre durchschnittliche Abweichung -2,55%.

**Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse**  
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von VERBUND im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.

**Schlussfolgerung**

Nyon, 10-Jul-2024 06:30 GMT+1

Die Aktie erfüllt aktuell drei unserer vier Sterne. Zusätzlich zu den positiven absoluten und relativen Marktsignalen wird die Aktie auch von den Analysten getragen. Fundamental betrachtet weist die Aktie allerdings eine eher hohe Bewertung auf.

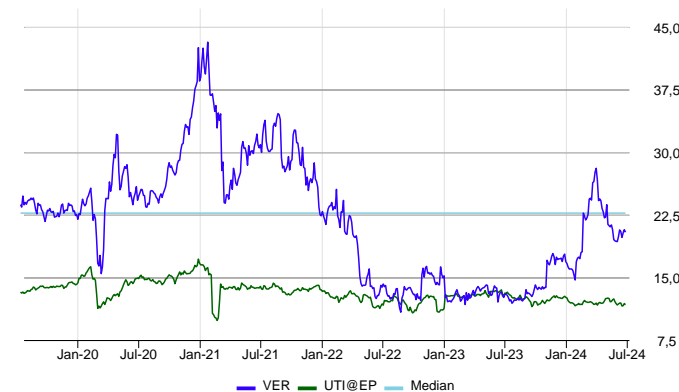
Das Branchenumfeld sieht mit aktuell zwei Sternen etwas weniger freundlich aus. Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit auf Stresssituationen mit marktüblichen Kursverlusten reagiert. Die Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Sternerating ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter Berücksichtigung dieser durchschnittlichen Verlustanfälligkeit ergibt sich ein neutraler Gesamteindruck.

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	20,4
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	2,4%
Dividende (Ex Date : 07-Mai-2024)	EUR 3,40
Anzahl Analysten	10
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B+

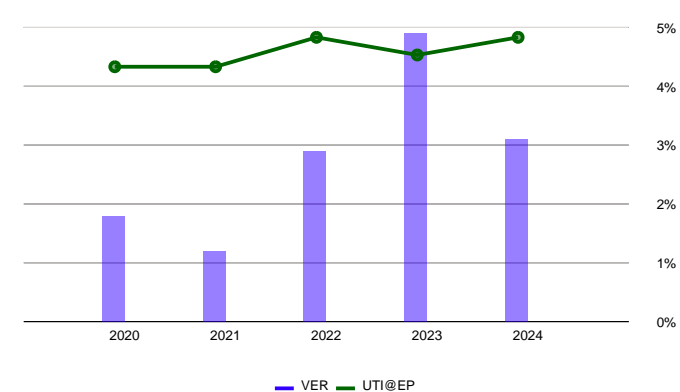
VERBUND - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



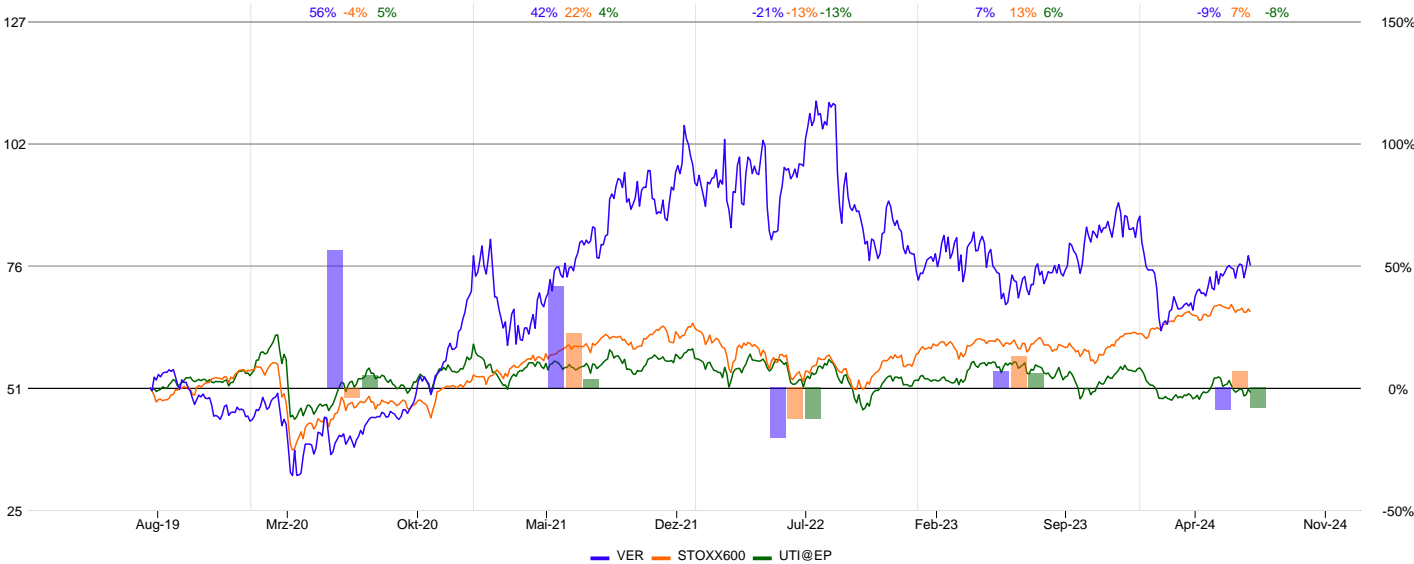
VERBUND ist mit einem vorausschauenden KGV von 20,38 deutlich höher bewertet als der Durchschnitt der Branche Versorger mit 11,70. Der aktuelle Preis beinhaltet bereits optimistische Zukunftsaussichten für das Unternehmen. Andererseits liegt das KGV der Aktie unter seinem historischen Median von 22,67.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



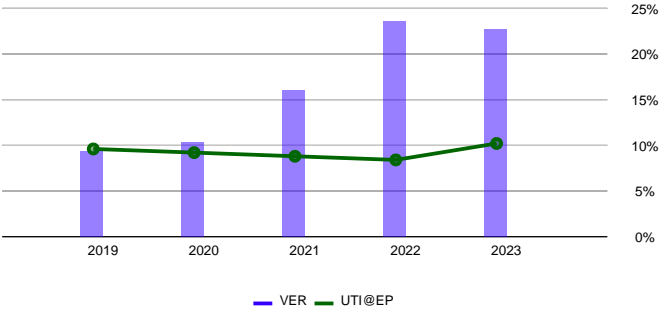
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 3,1%, während der Durchschnittswert der Branche von VERBUND mit 4,8% höher liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 64,0% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit ausreichend gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 2,8%.

Performance 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



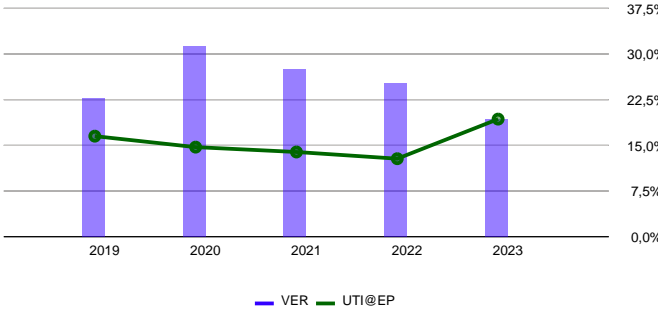
Die VERBUND AG erzeugt, handelt und verkauft gemeinsam mit ihren Tochtergesellschaften Strom an Energiebörsen, Händler, Stromversorger und Industrieunternehmen sowie an Haushalte und Gewerbekunden. Das Unternehmen ist in den Segmenten Wasserkraft, Neue Erneuerbare Energien, Vertrieb, Netze und Alle anderen tätig. Das Unternehmen betreibt Wasserkraftwerke mit einer Kapazität von 8.417 Megawatt (MW), Windparks mit einer Kapazität von 798 MW, Solarenergie mit einer Kapazität von 253 MW und zwei Wärmekraftwerke. Darüber hinaus besitzt und betreibt das Unternehmen ein Stromübertragungsnetz sowie ein Gastransport- und -verteilungsnetz in Österreich und betreibt den Handel und Verkauf von Gas. Die VERBUND AG wurde 1947 gegründet und hat ihren Hauptsitz in Wien, Österreich.

Eigenkapitalrendite



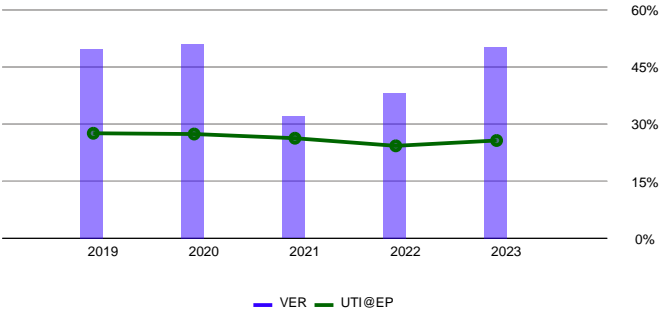
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei VERBUND lag der mittlere ROE bei 16% und damit über dem Branchendurchschnitt von 9%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 23% liegt über dem langjährigen Durchschnitt von 16%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



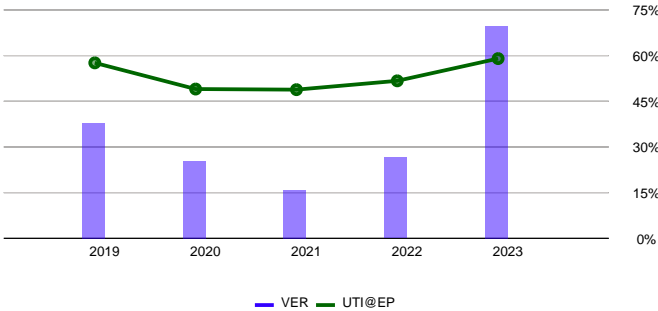
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von VERBUND liegt im historischen Mittel bei 25%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel nur eine EBIT Marge von 15%. Die zuletzt ausgewiesenen 19% liegen unter dem historischen Mittel von 25%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. VERBUND weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 44% auf und liegt damit über dem Branchendurchschnitt von 26%. Die aktuellen 50% liegen über dem historischen Mittel von 44%.

Book Value / Price



Hier wird der Buchwert des Unternehmens im Verhältnis zum Börsenwert dargestellt. Je grösser die Kennzahl, umso mehr Buchwert erhält man relativ zum Börsenkurs. Der Mittelwert von VERBUND liegt mit 35% unterhalb des Branchendurchschnitts von 53%. Mit 70% liegt der aktuelle Wert über dem historischen Durchschnitt von 35%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
in Millionen	31-Dec EUR	31-Dec EUR	31-Dec EUR	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	323	409	968	5%
Forderungen	3.861	3.380	2.331	12%
Inventar	50	123	81	0%
Kurzfristige Aktiven	4.234	3.912	3.590	18%
Sachanlagen	10.776	12.023	12.868	65%
Immaterielle Aktiven	789	1.245	1.000	5%
<b>Total Aktiven</b>	<b>17.076</b>	<b>19.121</b>	<b>19.831</b>	100%
Verbindlichkeiten	294	413	327	2%
Kurzfristiges Fremdkapital	1.471	1.120	866	4%
Total kurzfristige Passiven	6.344	4.145	3.161	16%
Lfr. Fremdkapitalquote	1.920	2.971	1.703	9%
Eigenkapital	5.461	7.275	9.969	50%
<b>Total Passiven</b>	<b>17.076</b>	<b>19.121</b>	<b>19.831</b>	100%

Kennzahlen

Book Value	15,72	20,94	58,56
Anzahl Aktien ('000)	347.416	347.416	170.234
Anzahl Mitarbeiter	3.497	3.712	4.095

Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
in Millionen	31-Dec EUR	31-Dec EUR	31-Dec EUR	
<b>Umsatz</b>	<b>4.777</b>	<b>10.346</b>	<b>10.450</b>	100%
Kosten	2.808	7.267	6.333	61%
Bruttogewinn	1.552	2.616	3.580	34%
Admin- & Gemeinkosten	688	817	210	2%
Forschung & Entwicklung	0	20	13	0%
Betriebsertrag	851	1.787	3.370	32%
Abschreibungen	417	463	537	5%
Gewinn vor Extras	874	1.717	2.732	26%
Gewinn vor Steuern	1.315	2.603	2.021	19%
Dividenden	365	1.251	1.251	12%
<b>Reingewinn</b>	<b>874</b>	<b>1.717</b>	<b>2.266</b>	22%

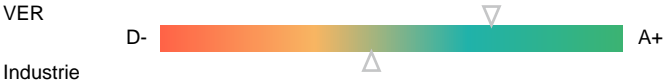
Ratios

Current Ratio	0,7	0,9	1,1
Langfristiges Eigenkapital	11,2%	15,5%	8,6%
Umsatz zu Aktiven	28,0%	54,1%	52,7%
Cash flow zu Umsatz	27,0%	21,1%	26,8%

Unternehmen

B+

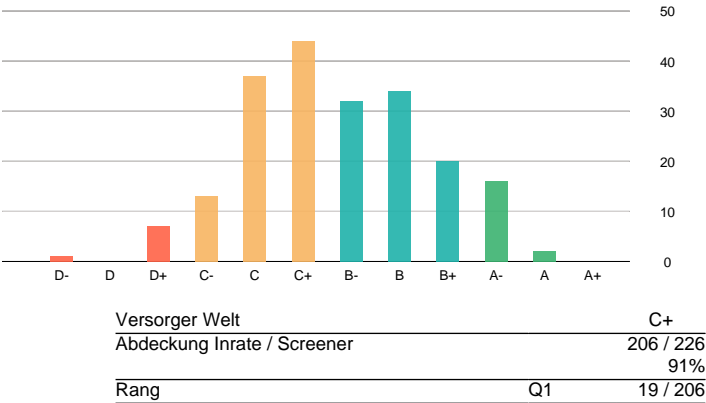
Umwelt	Bewertung	B+
	CSR	A+
	Produkt-Auswirkungen	B+
Gesellschaft	Bewertung	B+
	CSR	B+
	Arbeit	A-
	Soziale Auswirkungen	B+
Governance	Bewertung	B+
VER		B+
Versorger Welt		C+



Die ESG-Bewertungl von Inrate für VERBUND liegt bei B+ und basiert auf den drei Pfeilern: Umwelt B+, Soziales B+ und Governance B+. Das resultierende B+ Rating steht im Kontext eines Durchschnittsratings der Branche Versorger von C+.

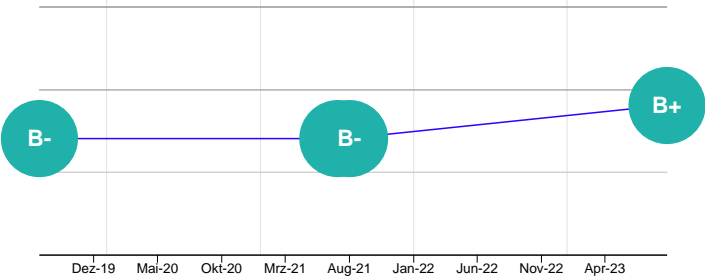
Industrie

C+



Die Branche Versorger enthält 206 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C+. VERBUND hat ein Rating von B+ und liegt in ihrer Branche auf Platz 19, womit sie im ersten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 29-Aug-2023 wurde VERBUND mit einem ESG Rating von B+ bewertet. Am 04-Aug-2021 lag die Bewertung noch bei B-.

Ausschlusskriterien

Total Ausschlusskriterien	9,0%
Erwachsenenunterhaltung	0,0%
Alkohol	0,0%
Verteidigung	0,0%
Fossile Brennstoffe	0,0%
Glücksspiel	0,0%
Gentechnik	0,0%
Nuklear	9,0%
Palmöl	0,0%
Pestizide	0,0%
Tabak	0,0%
Kohle	9,7%

VERBUND ist in einem der sieben aufgeführten kontroversen Geschäftsfeldern aktiv, nämlich mit 9,0% seines Umsatzes im Bereich "Nuklear". Das analysierte Unternehmen erzielt 9,7% seines Umsatzes direkt oder indirekt mit Kohle.

VERBUND - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
VERBUND	VER	AT	76,20	-9,3%	29,14		B+	Q1	9,0%	9,7%	29-Aug-2023
CONSTELLATION ENERGY	CEG	US	215,96	84,8%	68,01		C	Q3	91,8%	6,5%	30-Okt-2023
CHINA NAT.NRR.'A'	601985	CN	11,46	52,8%	29,47		D+	Q4	100,1%	-	31-Mai-2024
BROOKFIELD RENEW	BEP-U	CA	34,72	-0,3%	16,80		B-	Q2	9,1%	-	27-Feb-2024
CHINA LONGYUAN POWER	916	HK	7,11	20,1%	15,32		B	Q2	-	26,8%	23-Aug-2023
EDP RENOVAVEIS	EDPR	ES	13,30	-28,2%	15,19		A-	Q1	-	-	31-Okt-2023
AVANGRID	AGR	US	35,33	9,0%	13,66		B-	Q2	57,0%	6,1%	14-Aug-2023
FORTUM	FORTUM	FI	13,71	5,0%	13,49		B	Q1	68,5%	1,4%	19-Sep-2023
HUADIAN POWER INT'L	600027	CN	6,87	33,7%	9,11		C-	Q4	-	72,0%	30-Okt-2023
BKW	BKW	CH	148,90	-0,4%	8,77		B	Q2	13,2%	6,3%	05-Sep-2023

Mehr Informationen: [cio.thescreener.com/help/esg.htm](https://cio.thescreener.com/help/esg.htm)

# Legende - Aktien

## Gesamteindruck

Das theScreener Rating basiert auf einer multifaktoriellen Analyse, welche technische, fundamentale, sensitivitäts- und umfeldbezogene Kriterien berücksichtigt.  
Das theScreener Rating-System umfasst 5 Stufen:

-  : **Positiv**, fast alle oder alle Faktoren sind positiv
-  : **Eher Positiv**, die Mehrheit der Faktoren ist positiv
-  : **Neutral**, Gleichgewicht zwischen positiven und negativen Faktoren
-  : **Eher Negativ**, die Mehrheit der Faktoren ist negativ
-  : **Negativ**, fast alle oder alle Faktoren sind negativ

Das theScreener Rating-System für die Indizes und die Branchen umfasst 3 Stufen: Positiv, Neutral und Negativ.

## Anzahl Aktien

Anzahl analysierter Aktien

## Börs.-Kap. (\$ Mia.)

Diese Grösse berechnet sich, indem der Aktienpreis eines Unternehmens mit der Anzahl ausstehender Aktien multipliziert wird.

## Potenzial

Unsere Potenzialeinschätzung gibt an, ob ein Titel zu einem hohen oder günstigen Preis gehandelt wird relativ zu seinen Ertragsaussichten.

Zur Beurteilung des theoretischen Potenzials stützen wir uns auf folgende Größen:

- Aktienkurs
- Ertrag
- Ertragsprognosen
- Dividenden

Durch Kombination dieser Größen erstellen wir die Potenzialeinstufung.

Es gibt fünf Potenzialeinschätzungen, die von stark unterbewertet bis zu stark überbewertet reichen.

## Sterne

Das theScreener Sterne-Rating System ist so angelegt, dass Sie schnell qualitativ einwandfreie Titel, Branchen oder Indizes erkennen können.

Pro erfülltem Kriterium verteilt das Rating System einen Stern wie folgt:

- Gewinnrevisionen
- Potenzial
- MF Tech. Trend
- Relative Performance über 4 Wochen

Eine Aktie wird mit maximal 4 Sternen bewertet.

Das schwächste Rating einer Aktie sind null Sterne.

Eine Aktie behält einmal erworbene Sterne bis ...

- Gewinnrevisionen negativ werden
- Potenzial negativ wird
- MF Tech. Trend negativ wird
- Relative Performance über 4 Wochen mehr als 1% negativ wird

## Dividende

Der Wert zeigt in % die für die nächsten 12 Monate erwartete Dividendenrendite.

Die Farbe der Zahl der Dividendenrendite zeigt den Deckungsgrad der Dividende durch Gewinne an. Beispiel:

- 0%, keine Dividende
- 4%, die Dividende beträgt weniger als 40% der erwarteten Gewinne
- 4%, die Dividende beträgt zwischen 40% und 70% der erwarteten Gewinne
- 4%, für die Dividende müssen mehr als 70% der erwarteten Gewinne verwendet werden.

## Gewinnrevisionen

Der Trend der Gewinnrevisionen stellt den Analystenkonsens dar und basiert auf deren Gewinnrevisionen pro Aktie der letzten sieben Wochen. Um zuverlässige Schätzungen zu gewährleisten, analysiert theScreener nur Titel, die von mindestens drei Analysten abgedeckt werden.

Revisionen, die  $\pm 1\%$  überschreiten, werden als positive oder negative Gewinnrevisionstrends interpretiert.

## Rating Finanzkennzahlen

Die Finanzkennzahlen werden auf einer dreistufigen Skala (positiv, neutral und negativ) bewertet. Das Gesamtrating basiert auf den Unterratings, die die mittel- und langfristige Entwicklung sowie den Branchendurchschnitt berücksichtigen.

## Zielpreis

Der Zielpreis ist eine Schätzung, wie hoch der Kurs in 12 Monaten sein wird.

## LF PE

Verhältnis des Preises zum langfristig erwarteten Gewinn.

## LF Wachstum

Es handelt sich um die durchschnittliche geschätzte jährliche Steigerungsrate der zukünftigen Erträge des Unternehmens, in der Regel für die nächsten zwei bis drei Jahre.

## MF Tech. Trend

Der mittelfristige (40 Tage) technische Trend zeigt den gegenwärtigen Trend, der positiv, neutral oder negativ sein kann.

Wenn der Kurs weniger als 1,75 % über oder unter dem technischen Trend liegt, wird der mittelfristige technische Trend als neutral betrachtet.

Ein positiver oder negativer technischer Trend liegt vor, wenn der Preis den technischen Trend um mindestens 1,75% über- oder unterschreitet.

## 4 Wochen (Relative) Performance

Dieser dividendenbereinigte Indikator zeigt die Performance eines Wertes relativ zum entsprechenden Index während der letzten vier Wochen an. Bei Indizes zeigt der Indikator die absolute Wertentwicklung über 4 Wochen an.

## Bad News Factor

Dem «Bad News Factor» liegt die Analyse von Preisrückschlägen der Aktie bei allgemein steigenden Börsen während der letzten 12 Monate zugrunde. Erleidet eine Aktie einen absoluten Kursrückgang, während ihr Referenzindex steigt, so belastet etwas Unternehmensspezifisches den Aktienkurs, daher der Name.

Der Bad News Factor zeigt die Abweichung der betrachteten Aktien pro Bad News Ereignis im Vergleich zum Referenzindex. Der Faktor wird in Basis Punkten pro Halbwoche gemessen und stellt den Durchschnittswert der letzten 52 Wochen dar. Je höher der Faktor, umso empfindlicher waren die Reaktionen auf "Bad News". Ein niedriger Faktor zeigt, dass in der Vergangenheit wenig nervös auf Negatives zum Unternehmen reagiert wurde.

## Bear Market Factor

Dem «Bear Market Factor» liegt die Analyse des Kursverhaltens bei sinkenden Märkten zugrunde. Der Faktor misst den Unterschied zwischen der Bewegung des Aktienkurses und der des Gesamtmarktes (Referenzindex) bei sinkenden Märkten.

Die Basis bildet eine Beobachtungsperiode über die letzten 52 Wochen mit halbwochentlichen Intervallen.

Ein grosser "Bear Market Factor" deutet darauf hin, dass die Aktie auf negative Bewegungen des Referenzindexes stark fallend reagiert hat.

Ein sehr negativer "Bear Market Factor" deutet auf ein defensives Profil hin: Die Aktie war von Baisse unterdurchschnittlich betroffen.

## Sensitivität

Die Kursentwicklung von Aktien ist grundsätzlich mit hohen Risiken behaftet und kann starken Schwankungen unterliegen – bis hin zu einem Totalverlust. Aufgrund des historischen Verhaltens werden die Aktien in verschiedene Sensitivitätsstufen eingeteilt. Diese Sensitivitätsstufen verstehen sich ausschliesslich als relativer historischer Vergleichswert zu anderen Aktien. Grundsätzlich muss aber selbst bei als «wenig sensitiv» eingestuften Werten berücksichtigt werden, dass es sich um Aktien und damit um riskante Wertpapiere handelt und dass aus der Vergangenheit keine schlüssigen Folgerungen für die Zukunft gezogen werden können.

Die Sensitivitätsstufe wird festgelegt, indem der Bear Market Factor und der Bad News Factor der Aktie mit einem langjährigen internationalen Durchschnitt (Referenzwert) verglichen werden.

Es gibt drei verschiedene Sensitivitätsstufen:

- Geringe Sensitivität: Beide Sensitivitätswerte liegen unterhalb des Referenzwertes.
- Mittlere Sensitivität: Mindestens ein Sensitivitätswert liegt oberhalb des Referenzwertes, aber keiner der beiden Werte übersteigt den Durchschnitt um mehr als eine Standardabweichung.
- Hohe Sensitivität: Mindestens ein Sensitivitätswert liegt um mehr als eine Standardabweichung über dem Referenzwert.

## Volatilität

Die Volatilität misst die Stärke der Schwankungen einer Aktie oder eines Indexes während eines Zeitraumes. Die Volatilität über 12 Monate zeigt den Durchschnittswert während der letzten 12 Monate.

## Beta

Beta wird oft als Mass für die Sensitivität verwendet. Ist es grösser als 100, so ist die Aktie volatil als ihr Referenzindex.

## Korrelation

Die Korrelation misst den Grad der Übereinstimmung der Kursbewegungen einer Aktie mit der ihres Referenzindexes.

## Hinweis:

theScreener.com übernimmt keine Haftung für die Vollständigkeit, Richtigkeit und Aktualität der Angaben. Dieses Dokument dient ausschliesslich informativen Zwecken und stellt weder eine Anlageberatung, noch eine Anlagevermittlung oder eine sonstige Finanzdienstleistung dar. Die Kursentwicklung von Wertpapieren ist mit Risiken behaftet und kann starken Kursschwankungen unterliegen. Aus der Vergangenheit und den gemachten Angaben können keine Schlüsse für zukünftige Kursentwicklungen gezogen werden. Historische Renditeangaben sind keine Garantie für laufende und zukünftige Ergebnisse.

Wenn die Anlagegewährung von der Währung des Anlageinstrumentes abweicht, können Währungsschwankungen die Wertentwicklung des Anlageinstrumentes stark beeinflussen, so dass diese deutlich höher oder niedriger ausfallen kann.

Mehr Informationen : [www.thescreener.com/de/home/method/](http://www.thescreener.com/de/home/method/)

Preisdaten, Finanzkennzahlen und Gewinnschätzungen von FACTSET. Indexdaten von EDI.