

HOCHTIEF

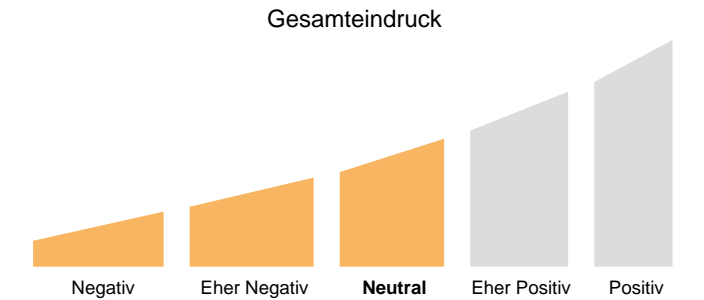
DE0006070006 | HOT | Deutschland Analyse vom 10-Jul-2024 Schlusskurs vom 09-Jul-2024 EUR 105,60

HOCHTIEF gehört zur Branche Baugewerbe & Werkstoffe und dort zum Sektor Anlagenbau.

Mit einer Marktkapitalisierung von 8,77 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 110,00 und EUR 77,85. Der aktuelle Preis von EUR 105,60 liegt 4,0% unter ihrem höchsten und 35,6% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 7. Juli 2023: HOCHTIEF: 35,6%, Baugewerbe & Werkstoffe: 19,9%, STOXX600: 14,3%



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
HOCHTIEF	DE	105,60	5,3%	8,77	★★★★★		10,6	10,9%	4,8%	9,3%	
Baugewerbe & Werkstoffe (CON@EP)	EP	214,00	3,7%	610,55	★★★★★		12,4	11,2%	2,9%	-0,3%	
STOXX600	EP	512,00	6,8%	15.249,93	★★★★★		11,5	11,0%	3,6%	-2,0%	

Schlüsselpunkte

- ✓

Fundamental betrachtet ist die Aktie stark unterbewertet.
- ✓

Die erwartete Dividende von 4,8% liegt über dem Branchendurchschnitt von 2,9%.
- ✓

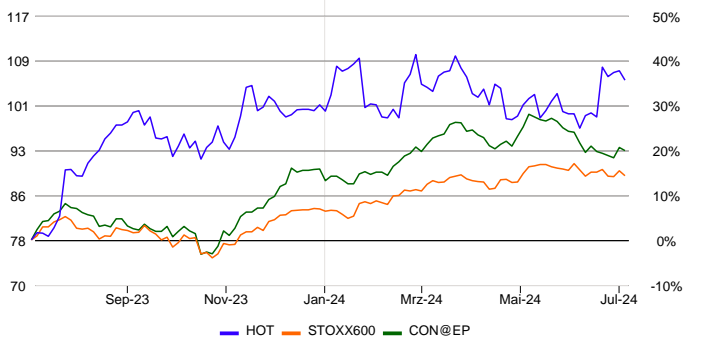
Der Kurs der Aktie hat in den letzten vier Wochen den STOXX600 um 9,3% übertroffen.
- ✗

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 18. Juni 2024 nach unten revidiert.
- ✗

Mit 5,9% verfügt das Unternehmen über deutlich weniger Eigenmittel als die branchenüblichen 37,8%.
- ✗

Relativ zum Marktwert lag der Buchwert mit 18,0% deutlich unter dem Branchendurchschnitt von 58,8%.

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 4. Juni 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Neutral".
Gesamteindruck			Verschlechterung von eher positiv auf neutral am 04-Jun-2024.
Sterne	★★★★★	★★★★★	Drei Sterne seit dem 25-Jun-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Negative Analystenhaltung seit 18-Jun-2024. Das Problem der negativen Gewinnrevisionen ist firmenspezifisch.
Potenzial	★	★	Stark unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit sehr günstig bewertet.
MF Tech. Trend	★	★	Positive Tendenz seit dem 25-Jun-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			Gesamthft wird die Verlustanfälligkeit von HOCHTIEF im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 21-Mai-2024.
Zielpreis	113,43 EUR		Per 9. Juli 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 105,60 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 113,43 (+7%).

HOCHTIEF - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
HOCHTIEF	HOT	DE	105,60	5,3%	8,77	★★★★☆		10,6	10,9%	4,8%	7,4%	
VANTAGE TOWERS AG	VTWR	DE	37,60	1,6%	20,57	★★★★☆		37,2	24,2%	0,0%	5,8%	
VINCI	DG	FR	103,10	-9,3%	64,49	★★★★☆		10,6	8,6%	4,8%	8,3%	
LARSEN & TOUBRO LTD.	LT	IN	3.664,50	3,9%	59,78	★★★★☆		26,7	24,8%	1,0%	7,0%	
QUANTA SERVICES	PWR	US	254,79	18,1%	37,28	★★★★☆		26,4	20,9%	0,1%	-10,8%	
CHINA STATE CON.ENGR.'A'	601668	CN	5,26	9,4%	29,39	★★★★☆		3,4	4,6%	5,7%	10,6%	
CHINA TOWER CORP LTD	0788	CN	1,04	26,8%	23,05	★★★★☆		9,3	18,6%	4,8%	6,5%	
CHINA RAILWAY GROUP	390	HK	4,23	21,6%	19,80	★★★★☆		2,3	5,7%	6,3%	14,6%	
JACOBS SOLUTIONS	JEC	US	136,44	5,1%	17,24	★★★★☆		15,2	14,2%	0,9%	-7,2%	
EMCOR GROUP	EME	US	363,56	68,8%	17,10	★★★★☆		21,0	16,4%	0,2%	-11,5%	

Fundamentale und Technische Analyse

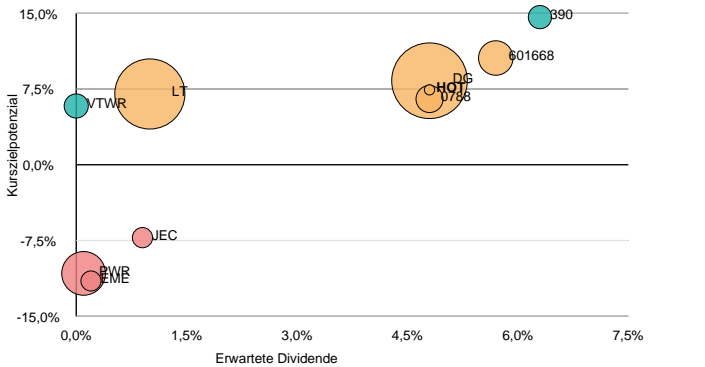
Analyse des Preises ★
Wir bewerten den Preis von HOCHTIEF, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf dieser Basis stellen wir fest, dass:
- HOCHTIEF fundamental betrachtet stark unterbewertet ist.
- Die Bewertung vergleichbar ist mit dem Durchschnitt der europäischen Branche Baugewerbe & Werkstoffe.
Das fundamentale Kurspotenzial von HOCHTIEF ist gut und in Übereinstimmung mit dem Branchendurchschnitt.

Gewinnprognosen ★
HOCHTIEF erfreut sich mittlerer Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 7 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach unten um -2,7%, d.h. unter den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Abwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 18. Juni 2024.

Technische Tendenz und Relative Stärke ★★
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Aufwärtstrend, welcher am 25. Juni 2024 bei EUR 107,80 eingesetzt hat.
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 9,3%, wobei die ebenfalls positive technische Tendenz das Interesse der Investoren für diesen Wert bestätigt.
Die Referenzbranche Baugewerbe & Werkstoffe registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Unterperformance.

Dividende
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 4,8% erwartet, für deren Ausschüttung HOCHTIEF 51,4% 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 0,69 reagiert der Kurs von HOCHTIEF auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,69%.
Korrelation 0,26 Dies bedeutet, dass 7% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.
Volatilität 1 Monat: 32,6%, 12 Monate: 25,9%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. HOCHTIEF 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. HOCHTIEF zeigt dabei eine niedrige Anfälligkeit auf unternehmensspezifischen Druck. Sinkt der Kurs bei steigenden Märkten, so waren die Kursabschlägen meist unterdurchschnittlich. Sinkt die Aktie in einem steigendem Umfeld, beträgt ihre durchschnittliche Abweichung -2,78%.

Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von HOCHTIEF im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 21. Mai 2024.

Schlussfolgerung
Die Aktie erfüllt aktuell drei unserer vier Sterne. Positiven absoluten und relativen Marktsignalen stehen negative Analystensignale gegenüber. Eine fundamentale Betrachtung zeigt intaktes Kurspotenzial.
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 Stermerating ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter Berücksichtigung dieser durchschnittlichen Verlustanfälligkeit ergibt sich ein neutraler Gesamteindruck.

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

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	10,6
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	10,9%
Dividende (Ex Date : 26-Apr-2024)	EUR 3,24
Anzahl Analysten	7
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B-

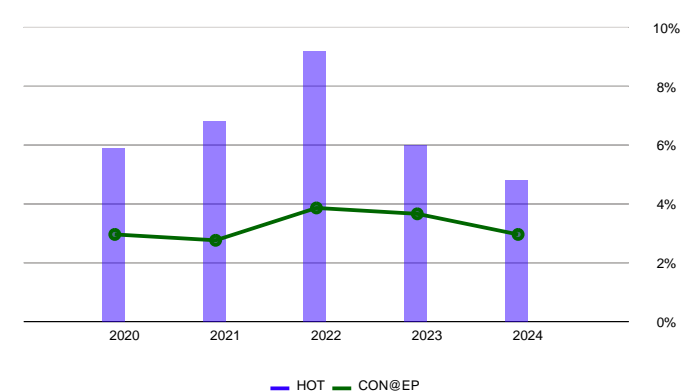
HOCHTIEF - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



HOCHTIEF ist mit einem vorausschauenden KGV von 10,64 tiefer bewertet als der Durchschnitt der Branche Baugewerbe & Werkstoffe mit 12,42. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens zurückhaltend. Andererseits liegt das KGV der Aktie über seinem historischen Median von 9,11.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



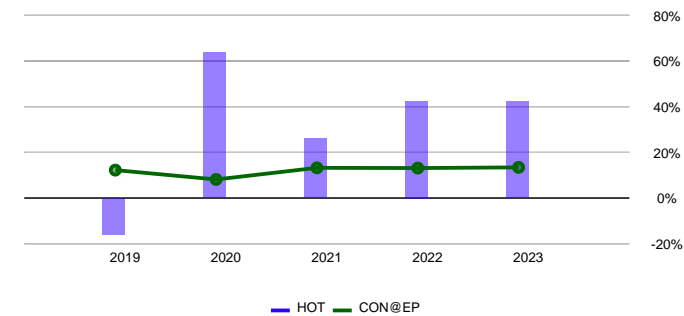
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 4,8%, während der Durchschnittswert der Branche von HOCHTIEF mit 2,9% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 51,4% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit ausreichend gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt unter dem historischen Durchschnitt von 6,5%.

Performance 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



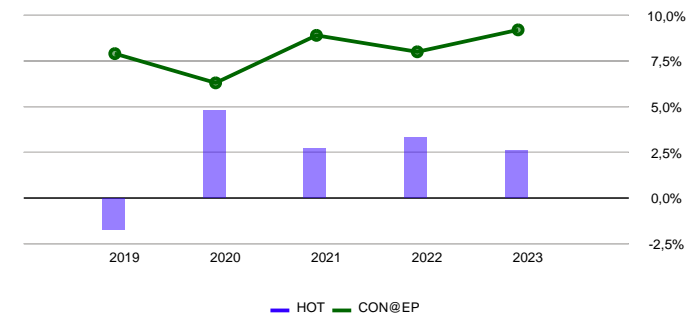
Die HOCHTIEF Aktiengesellschaft ist weltweit im Baugeschäft tätig. Das Unternehmen ist in den Unternehmensbereichen HOCHTIEF Americas, HOCHTIEF Asia Pacific und HOCHTIEF Europe tätig. Der Unternehmensbereich HOCHTIEF Americas erbringt Leistungen im Hoch- und Verkehrswegebau vor allem in den USA und Kanada. Der Unternehmensbereich HOCHTIEF Asia Pacific erbringt Bau-, Aufbereitungs-, Ingenieur-, Konzessions- sowie Betriebs- und Wartungsleistungen für den Infrastruktur-, Rohstoff- und Immobilienmarkt. Der Unternehmensbereich übernimmt auch öffentlich-private Partnerschaften (PPP). HOCHTIEF Europe entwickelt und realisiert Konzessions- und Betreiberprojekte in den Bereichen Straßen und soziale Infrastruktur, Energie und Digitales. Die HOCHTIEF Aktiengesellschaft wurde 1873 gegründet und hat ihren Sitz in Essen, Deutschland. Die HOCHTIEF Aktiengesellschaft ist als Tochtergesellschaft von ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A. tätig.

Eigenkapitalrendite



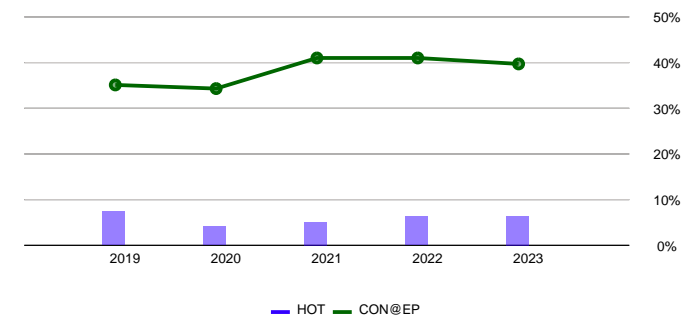
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei HOCHTIEF lag der mittlere ROE bei 32% und damit über dem Branchendurchschnitt von 11%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 42% liegt über dem langjährigen Durchschnitt von 32%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



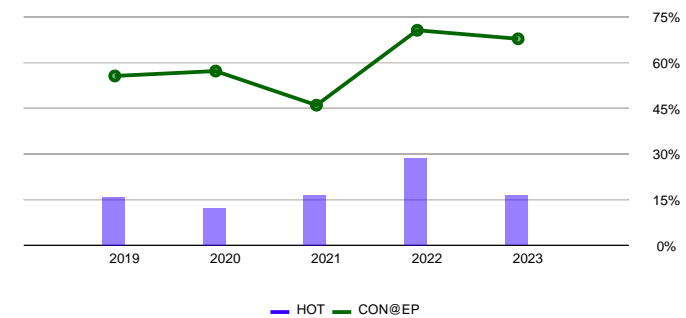
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von HOCHTIEF liegt im historischen Mittel bei 2%. Dies ist im Branchenvergleich unterdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel eine höhere EBIT Marge von 8%. Die zuletzt ausgewiesenen 3% liegen nahe beim historischen Mittel von 2%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. HOCHTIEF weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 6% auf und liegt damit unter dem Branchendurchschnitt von 38%. Die aktuellen 6% liegen nahe beim historischen Mittel von 6%.

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 HOCHTIEF liegt mit 18% unterhalb des Branchendurchschnitts von 59%. Mit 16% liegt der aktuelle Wert nahe beim historischen Durchschnitt von 18%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
in Millionen	31-Dec EUR	31-Dec EUR	31-Dec EUR	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	4.853	5.394	5.776	30%
Forderungen	5.713	6.421	6.597	34%
Inventar	345	370	370	2%
Kurzfristige Aktiven	10.940	12.213	13.345	69%
Sachanlagen	818	870	830	4%
Immaterielle Aktiven	1.091	1.117	1.102	6%
Total Aktiven	15.779	17.916	19.330	100%
Verbindlichkeiten	8.072	9.458	7.042	36%
Kurzfristiges Fremdkapital	460	432	641	3%
Total kurzfristige Passiven	9.735	11.047	11.976	62%
Lfr. Fremdkapitalquote	4.208	5.081	4.859	25%
Eigenkapital	802	1.134	1.235	6%
Total Passiven	15.779	17.916	19.330	100%

Kennzahlen

Book Value	11,76	15,08	16,43
Anzahl Aktien ('000)	68.121	75.189	75.213
Anzahl Mitarbeiter	33.835	36.858	41.575

Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
in Millionen	31-Dec EUR	31-Dec EUR	31-Dec EUR	
Umsatz	21.378	26.219	27.756	100%
Kosten	16.092	19.898	25.719	93%
Bruttogewinn	4.973	5.978	1.718	6%
Admin- & Gemeinkosten	3.846	4.762	1.228	4%
Forschung & Entwicklung	31	13	5	0%
Betriebsertrag	300	152	501	2%
Abschreibungen	313	343	320	1%
Gewinn vor Extras	212	482	501	2%
Gewinn vor Steuern	578	861	732	3%
Dividenden	135	311	0	0%
Reingewinn	212	482	523	2%

Ratios

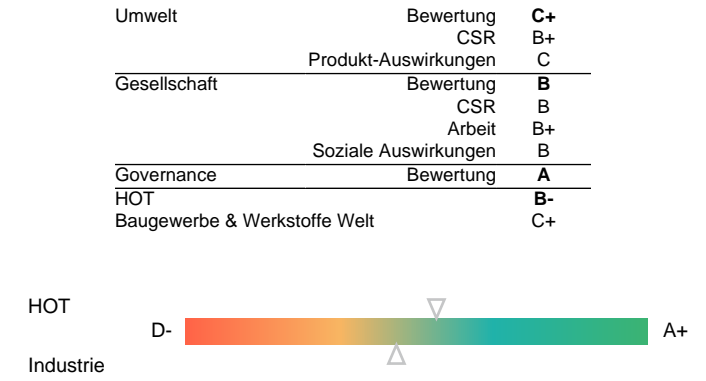
Current Ratio	1,1	1,1	1,1
Langfristiges Eigenkapital	26,7%	28,4%	25,1%
Umsatz zu Aktiven	135,5%	146,3%	143,6%
Cash flow zu Umsatz	2,5%	3,1%	3,0%

Unternehmen

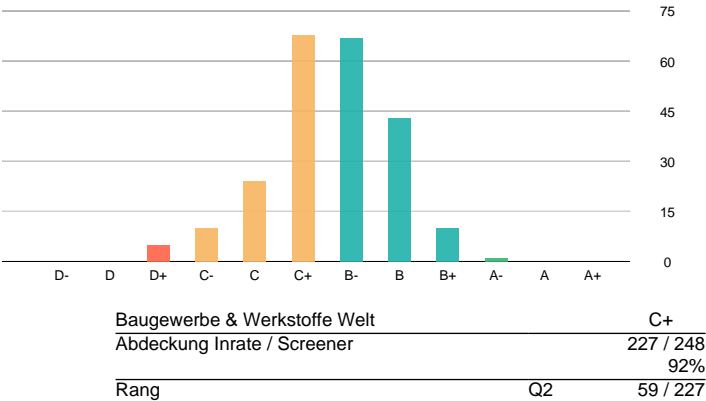
B-

Industrie

C+



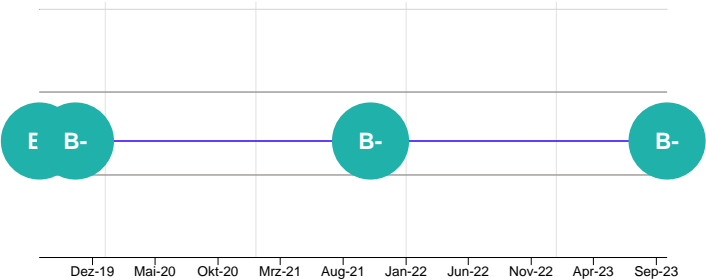
Die ESG-Bewertungl von Inrate für HOCHTIEF liegt bei B- und basiert auf den drei Pfeilern: Umwelt C+, Soziales B und Governance A. Das resultierende B- Rating steht im Kontext eines Durchschnittsratings der Branche Baugewerbe & Werkstoffe von C+.



Die Branche Baugewerbe & Werkstoffe enthält 227 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C+.

HOCHTIEF hat ein Rating von B- und liegt in ihrer Branche auf Platz 59, womit sie im zweiten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 28-Sep-2023 wurde HOCHTIEF mit einem ESG Rating von B- bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 21-Dez-2016 unverändert.

Ausschlusskriterien

Total Ausschlusskriterien	0,1%
Erwachsenenunterhaltung	0,0%
Alkohol	0,0%
Verteidigung	0,0%
Fossile Brennstoffe	0,0%
Glücksspiel	0,0%
Gentechnik	0,0%
Nuklear	0,1%
Palmöl	0,0%
Pestizide	0,0%
Tabak	0,0%

Kohle	0,0%
-------	------

HOCHTIEF ist in einem der sieben aufgeführten kontroversen Geschäftsfeldern aktiv, nämlich mit 0,1% seines Umsatzes im Bereich "Nuklear".

Die Gesellschaft ist nicht im Bereich Kohle tätig.

HOCHTIEF - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
HOCHTIEF	HOT	DE	105,60	5,3%	8,77		B-	Q2	0,1%	-	28-Sep-2023
VANTAGE TOWERS AG	VTWR	DE	37,60	1,6%	20,57		B-	Q2	-	-	06-Mrz-2024
VINCI	DG	FR	103,10	-9,3%	64,49		B-	Q2	1,0%	-	05-Sep-2023
LARSEN & TOUBRO LTD.	LT	IN	3.664,50	3,9%	59,78		C+	Q4	2,5%	-	22-Sep-2023
QUANTA SERVICES	PWR	US	254,79	18,1%	37,28		C+	Q3	0,5%	-	04-Apr-2023
CHINA STATE CON.ENGR.'A'	601668	CN	5,26	9,4%	29,39		C-	Q4	0,1%	-	14-Nov-2023
CHINA TOWER CORP LTD	0788	CN	1,04	26,8%	23,05		B-	Q3	-	-	28-Nov-2023
CHINA RAILWAY GROUP	390	HK	4,23	21,6%	19,80		C+	Q4	-	-	06-Okt-2023
JACOBS SOLUTIONS	JEC	US	136,44	5,1%	17,24		B-	Q2	6,6%	-	07-Jun-2024
EMCOR GROUP	EME	US	363,56	68,8%	17,10		B-	Q2	-	-	06-Mrz-2024

Mehr Informationen: 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 Bässen 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/

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