

B&M EUROPEAN

LU1072616219 | BME | Grossbritannien Analyse vom 12-Jun-2024 Schlusskurs vom 11-Jun-2024 GBp 485,00

B&M EUROPEAN gehört zur Branche Einzel- & Grosshandel und dort zum Sektor Baumärkte & Baufachhandel.

Mit einer Marktkapitalisierung von 6,24 Milliarden US Dollar zählt sie zu den mid-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen GBp 609,00 und GBp 437,20. Der aktuelle Preis von GBp 485,00 liegt 20,4% unter ihrem höchsten und 10,9% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 9. Juni 2023: B&M EUROPEAN: -9,0%, Einzel- & Grosshandel: 14,0%, STOXX600: 12,4%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
B&M EUROPEAN	GB	485,00	-13,4%	6,24	★★★★		11,0	9,1%	3,3%	-11,5%	
Einzel- & Grosshandel (RET@EP)	EP	161,00	4,5%	424,08	★★★★		13,1	14,7%	3,3%	0,6%	
STOXX600	EP	517,00	8,0%	15.434,34	★★★★		11,5	11,2%	3,5%	-0,7%	

Schlüsselpunkte

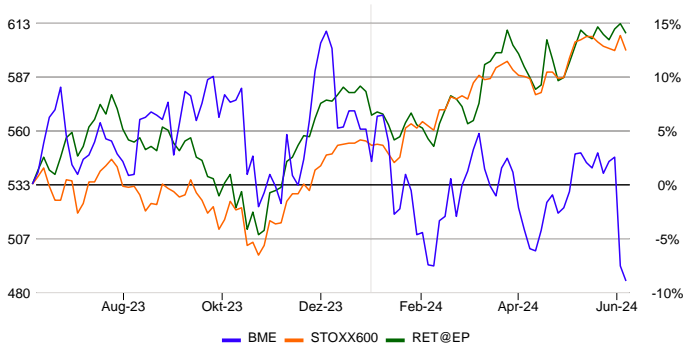
- ✓ Die durchschnittliche Gewinnmarge (EBIT) von 11,4% liegt deutlich über dem Branchendurchschnitt von 4,3%.

✓ Die Gewinnprognosen wurden seit dem 11. Juni 2024 nach oben revidiert.

✓ Die erwartete Dividende wird grosszügig durch die erwarteten Gewinne gedeckt.
- ✗ Der technische 40-Tage-Trend der Aktie ist seit dem 7. Juni 2024 negativ.

✗ Der Kurs der Aktie hat in den letzten vier Wochen den STOXX600 um 11,5% deutlich unterschritten.

Performance 9. Juni 2023 - 11. Juni 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

Nyon, 12-Jun-2024 06:30 GMT+1

			B&M EUROPEAN verbessert Gesamteindruck, der dank einem zusätzlichen Stern auf Eher Positiv steigt.
Gesamteindruck		↑	Verbesserung von neutral auf eher positiv am 11-Jun-2024.
Sterne	★★★★	↑	Zwei Sterne seit dem 11-Jun-2024.
Gewinnrevisionen	★	↑	Positive Analystenhaltung seit 11-Jun-2024. Die positiven Gewinnrevisionen sind in Einklang mit dem positiven Bild der Branche.
Potenzial	★	★	Stark unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit sehr günstig bewertet.
MF Tech. Trend	★	★	Negative Tendenz seit dem 07-Jun-2024. Die negative technische Tendenz der Aktie in einem positiven Umfeld ist für uns ein klares Vorsichtssignal.
4W Rel. Perf.	★	★	[!] Unter Druck (vs. STOXX600). Der Titel zeigt eine relative "Underperformance" in einem sonst freundlichen Umfeld .
Sensitivität			Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von B&M EUROPEAN im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.
Zielpreis	581,21 GBp		Per 11. Juni 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei GBp 485,00 mit einem geschätzten Kursziel von GBp 581,21 (+20%).

B&M EUROPEAN - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamt-eindruck
B&M EUROPEAN	BME	GB	485,00	-13,4%	6,24	★★★★☆		11,0	9,1%	3,3%	19,8%	
KINGFISHER PLC.	KGF	GB	254,80	4,7%	6,09	★★★★☆		9,1	10,1%	4,9%	12,5%	
HOME DEPOT	HD	US	335,72	-3,1%	329,77	★★★★☆		19,3	12,5%	2,7%	-6,4%	
LOWE'S COMPANIES	LOW	US	218,35	-1,9%	124,28	★★★★☆		15,0	10,3%	2,1%	-5,4%	
WESFARMERS	WES	AU	67,49	18,3%	50,28	★★★★☆		24,9	17,4%	3,1%	6,5%	
FLOOR & DE	FND	US	115,86	3,9%	12,41	★★★★☆		48,4	32,0%	0,0%	-14,9%	
NITORI HOLDINGS	9843	JP	17.060,00	-9,6%	12,30	★★★★☆		19,7	13,3%	0,9%	17,6%	
MR DIY GROUP M BHD	MRDIY	MY	1,92	32,4%	3,86	★★★★☆		21,2	17,8%	2,2%	3,8%	
NIEN MADE ENTERPRISE	8464	TW	379,50	7,5%	3,39	★★★★☆		15,3	13,2%	3,3%	5,4%	
HOME PRODUCT CENTER	HMPRO	TH	9,25	-20,9%	3,33	★★★★☆		14,5	11,7%	4,8%	12,5%	

Fundamentale und Technische Analyse

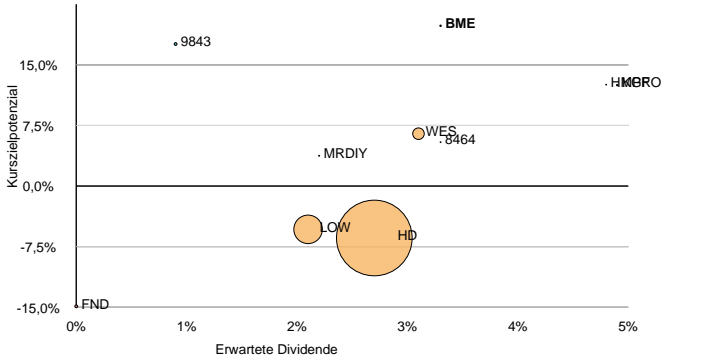
Analyse des Preises ★
Wir bewerten den Preis von B&M EUROPEAN, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf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

Gewinnprognosen ★
B&M EUROPEAN erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 13 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2027.
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach oben um 1,3% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 11. Juni 2024.

Technische Tendenz und Relative Stärke ☆☆☆
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Abwärtstrend, welcher am 7. Juni 2024 bei GBP 492,90 eingesetzt hat.
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -11,5%, wobei die ebenfalls negative technische Tendenz den schlechten Wert bestätigt. Die Investoren richten ihr Interesse auf andere Aktien.
Die Referenzbranche Einzel- & Grosshandel registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Outperformance.

Dividende
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 3,3% erwartet, für deren Ausschüttung B&M EUROPEAN 36,2% des Gewinns verwenden muss (Dividendenlast). Die Dividende ist damit, auch aus dem Blickwinkel der Dividendenkontinuität, hinreichend gedeckt.

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 0,84 reagiert der Kurs von B&M EUROPEAN auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,84%.
Korrelation 0,34 Dies bedeutet, dass 11% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.
Volatilität 1 Monat: 38,0%, 12 Monate: 27,7%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. B&M EUROPEAN 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. B&M EUROPEAN 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 -2,83%.

Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von B&M EUROPEAN im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.

Schlussfolgerung
Die Aktie erfüllt aktuell zwei unserer vier Sterne. Die Analysten waren optimistisch und korrigierten ihre Gewinnerwartungen nach oben und der Kurs lag am 11. Juni 2024 unter seinem fundamental fairen Wert. Aus technischer Sicht ist die Aktie hingegen unter Druck. Der Kurs konnte sich in letzter Zeit nicht vom STOXX600 Index abheben, auch absolut fand der Markt die Aktie wenig attraktiv.
Das Branchenumfeld erfüllt im Moment alle Sterne und beeinflusst damit die Aktie tendenziell positiv.
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 leicht positiver Gesamteindruck.

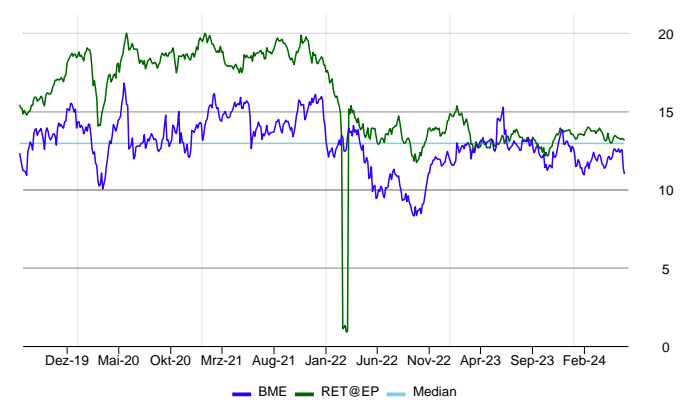
Nyon, 12-Jun-2024 06:30 GMT+1

Kennzahlen

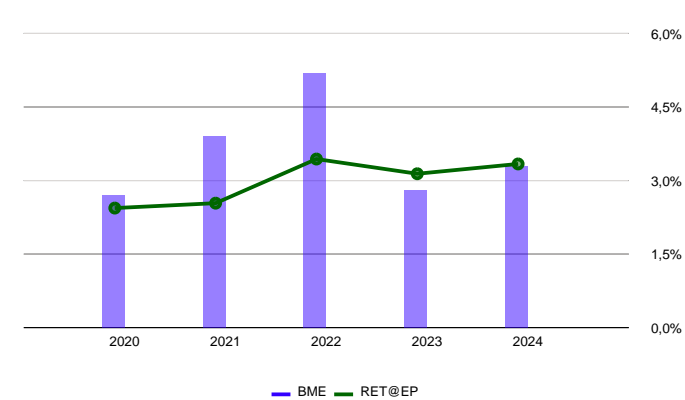
Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2027
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2027	11,0
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	9,1%
Dividende (Ex Date : 27-Jun-2024)	GBP 8,16
Anzahl Analysten	13
Datum der ersten Analyse	15-Mrz-2016
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B-

B&M EUROPEAN - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 26. Juli 2019 - 11. Juni 2024



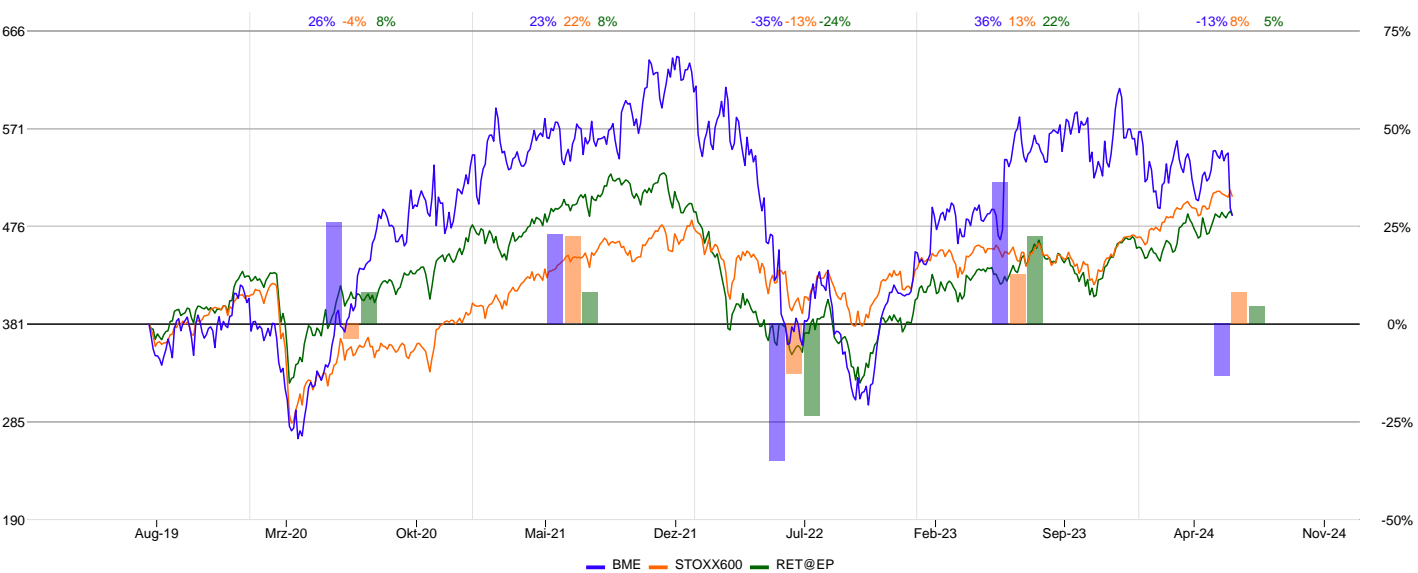
Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



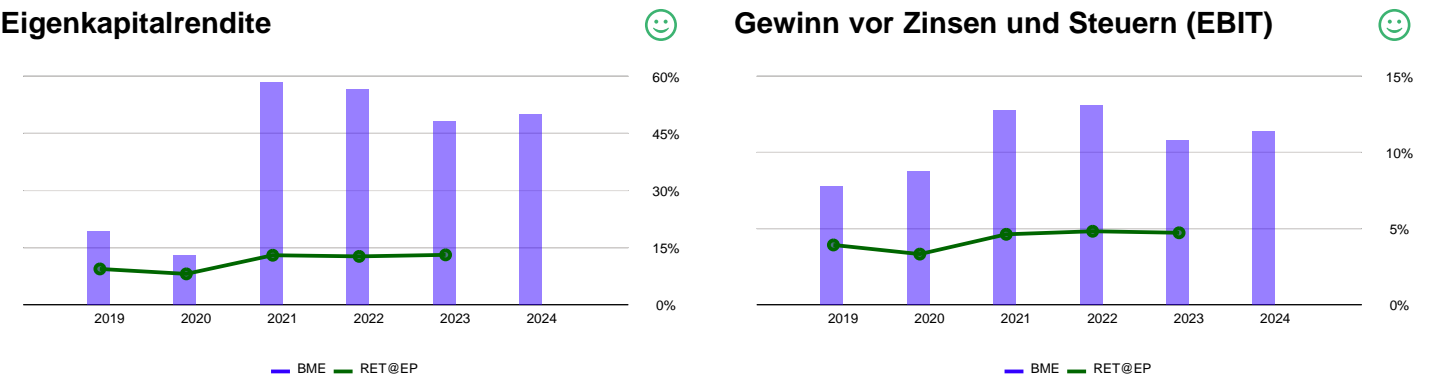
B&M EUROPEAN ist mit einem vorausschauenden KGV von 10,97 tiefer bewertet als der Durchschnitt der Branche Einzel- & Grosshandel mit 13,12. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens zurückhaltend. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV als günstig, liegt es doch unter seinem fünfjährigen Median von 12,93.

Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 3,3%, vergleichbar mit dem Branchendurchschnitt von B&M EUROPEAN. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 36,2% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 3,6%.

Performance 26. Juli 2019 - 11. Juni 2024

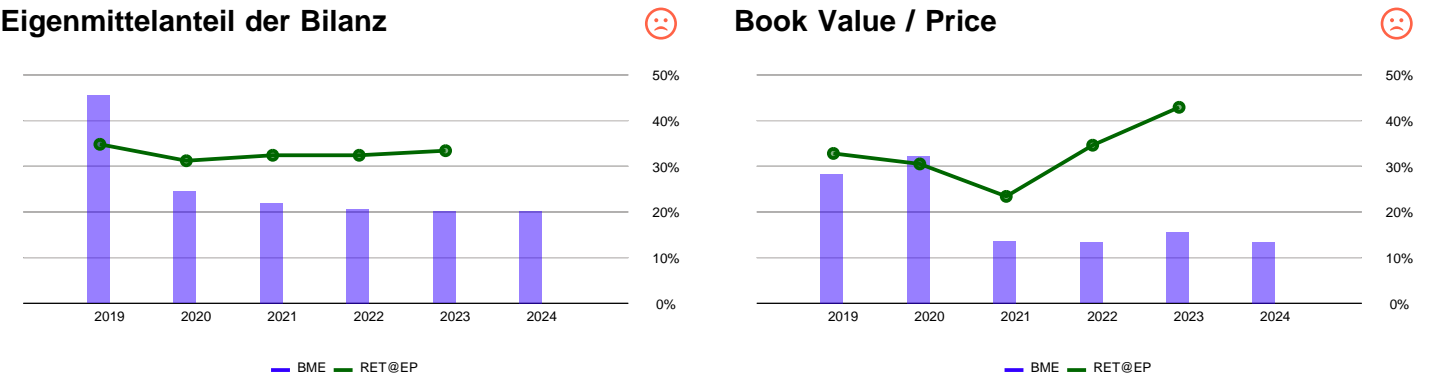


B&M European Value Retail S.A. betreibt allgemeine Waren- und Lebensmittelläden. Das Unternehmen betreibt eine Kette von Geschäften unter den Markennamen B&M, Heron Foods und B&M Express im Vereinigten Königreich sowie Geschäfte unter dem Markennamen B&M in Frankreich. Es bietet auch Dienstleistungen im Bereich der Immobilienverwaltung an. Das Unternehmen wurde 1978 gegründet und hat seinen Sitz in Munsbach, Luxemburg.



Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei B&M EUROPEAN lag der mittlere ROE bei 45% und damit über dem Branchendurchschnitt von 11%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 50% liegt nahe beim langjährigen Durchschnitt von 45%.

Die operative Gewinnmarge (EBIT) von B&M EUROPEAN liegt im historischen Mittel bei 11%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel nur eine EBIT Marge von 4%. Die zuletzt ausgewiesenen 11% liegen nahe beim historischen Mittel von 11%.



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. B&M EUROPEAN weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 22% auf und liegt damit unter dem Branchendurchschnitt von 32%. Die aktuellen 20% liegen nahe beim historischen Mittel von 22%.

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 B&M EUROPEAN liegt mit 18% unterhalb des Branchendurchschnittes von 32%. Mit 13% liegt der aktuelle Wert unter dem historischen Durchschnitt von 18%.

Bilanz / Erfolgsrechnung	2022	2023	2024	
	😊	😊	😊	
in Millionen	26-Mar GBP	31-Mar GBP	31-Mar GBP	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	198	237	182	5%
Forderungen	42	38	52	1%
Inventar	863	764	776	21%
Kurzfristige Aktiven	1.123	1.066	1.046	29%
Sachanlagen	1.429	1.436	1.522	42%
Immaterielle Aktiven	1.040	1.041	1.042	29%
Total Aktiven	3.607	3.587	3.625	100%
Verbindlichkeiten	415	371	380	10%
Kurzfristiges Fremdkapital	176	258	199	5%
Total kurzfristige Passiven	755	824	794	22%
Lfr. Fremdkapitalquote	2.090	1.997	2.068	57%
Eigenkapital	746	720	734	20%
Total Passiven	3.607	3.587	3.625	100%

Erfolgsrechnung	2022	2023	2024	
	😊	😊	😊	
in Millionen	26-Mar GBP	31-Mar GBP	31-Mar GBP	
Umsatz	4.673	4.983	5.484	100%
Kosten	2.696	3.111	3.193	58%
Bruttogewinn	1.750	1.630	2.033	37%
Admin- & Gemeinkosten	1.138	1.104	1.412	26%
Forschung & Entwicklung	-	0	-	
Betriebsertrag	612	526	621	11%
Abschreibungen	227	242	258	5%
Gewinn vor Extras	422	436	498	9%
Gewinn vor Steuern	613	540	623	11%
Dividenden	416	366	348	6%
Reingewinn	422	348	367	7%

Kennzahlen	2022	2023	2024
Book Value	0,75	0,72	0,73
Anzahl Aktien ('000)	1.001.227	1.001.854	1.002.791
Anzahl Mitarbeiter	38.301	39.484	-

Ratios	2022	2023	2024
Current Ratio	1,5	1,3	1,3
Langfristiges Eigenkapital	57,9%	55,7%	57,0%
Umsatz zu Aktiven	129,6%	138,9%	151,3%
Cash flow zu Umsatz	13,9%	11,8%	11,4%

Unternehmen

B-

Industrie

C+

Umwelt	Bewertung	B-
	CSR	B-
	Produkt-Auswirkungen	B-
Gesellschaft	Bewertung	C+
	CSR	C+
	Arbeit	C
	Soziale Auswirkungen	B-
Governance	Bewertung	A
BME		B-
Einzel- & Grosshandel Welt		C+

BME

Industrie

D-

A+

Einzel- & Grosshandel Welt

C+

Abdeckung Inrate / Screener

276 / 297

93%

Rang

Q2

98 / 276

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

Die Branche Einzel- & Grosshandel enthält 276 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C+. B&M EUROPEAN hat ein Rating von B- und liegt in ihrer Branche auf Platz 98, womit sie im zweiten Quartil liegt.

Historisch

C+

B-

B-

Ausschlusskriterien

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

Kohle

0,0%

Zum letzten Analysedatum vom 17-Apr-2024 wurde B&M EUROPEAN mit einem ESG Rating von B- bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 21-Sep-2023 unverändert.

B&M EUROPEAN ist in keinem der sieben aufgeführten kontroversen Geschäftsbereichen tätig. Die Gesellschaft ist nicht im Bereich Kohle tätig.

B&M EUROPEAN - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf Ytd	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
B&M EUROPEAN	BME	GB	485,00	-13,4%	6,24		B-	Q2	-	-	17-Apr-2024
KINGFISHER PLC.	KGF	GB	254,80	4,7%	6,09		B+	Q1	-	-	31-Mrz-2023
HOME DEPOT	HD	US	335,72	-3,1%	329,77		B-	Q2	-	-	24-Apr-2023
LOWE'S COMPANIES	LOW	US	218,35	-1,9%	124,28		B	Q1	-	-	24-Apr-2023
WESFARMERS	WES	AU	67,49	18,3%	50,28		B	Q1	-	-	29-Nov-2023
FLOOR & DE	FND	US	115,86	3,9%	12,41		C+	Q3	-	-	30-Jan-2024
NITORI HOLDINGS	9843	JP	17.060,00	-9,6%	12,30		B-	Q2	-	-	12-Okt-2023
MR DIY GROUP M BHD	MRDIY	MY	1,92	32,4%	3,86		C	Q4	-	-	04-Dez-2023
NIEN MADE ENTERPRISE	8464	TW	379,50	7,5%	3,39		B-	Q1	-	-	16-Aug-2023
HOME PRODUCT CENTER	HMPRO	TH	9,25	-20,9%	3,33		B+	Q1	-	-	10-Okt-2023

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 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/

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