

CH0130293662 | BKW | Schweiz

Analyse vom 15-Mai-2024

Schlusskurs vom 14-Mai-2024

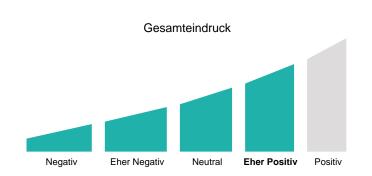
CHE 141 7

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

Mit einer Marktkapitalisierung von 8,19 Milliarden US Dollar zählt sie zu den largecap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen CHF 167,40 und CHF 124,60. Der aktuelle Preis von CHF 141,70 liegt 15,4% unter ihrem höchsten und 13,7% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 12. Mai 2023: BKW: -13,7%, Versorger: -6,0%, STOXX600: 12,1%



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	BörsKap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamt- eindruck
8 BKW	СН	141,70	-5,2%	8,19	***		10,5	10,3%	2,6%	-1,3%	
Versorger (UTI@EP)	EP	75,00	-2,7%	685,51	****		12,5	9,7%	4,6%	4,4%	
STOXX600	EP	522,00	8,9%	15.526,87	***		11,7	10,7%	3,4%	3,1%	

Schlüsselpunkte

- Die Gewinnprognosen wurden ✓ seit dem 12. April 2024 nach oben revidiert.
- Die Eigenmittel liegen mit 37,1% über dem Branchendurchschnitt von 25.8%.
- Fundamental betrachtet ist die Aktie leicht unterbewertet.
- Die erwartete Dividende von 2,6% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 4,6%.
- Der Kurs lag in den letzten vier Wochen um 1,3% leicht hinter dem STOXX600 Index zurück.

Performance 12. Mai 2023 - 14. Mai 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

Nyon, 15-Mai-2024 06:30 GMT+1

			#	BKW behält seinen Gesamteindruck Eher Positiv trotz Verlust eines Basissterns.
Gesamteindruck				Verbesserung von neutral auf eher positiv am 19-Apr-2024.
Sterne	***	1	***	Drei Sterne seit dem 14-Mai-2024.
Gewinnrevisionen	*		*	Positive Analystenhaltung seit 12-Apr-2024. Die positiven Gewinnrevisionen sind in Einklang mit dem positiven Bild der Branche.
Potenzial	*		*	Leicht unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit günstig bewertet.
MF Tech. Trend	*		*	Positive Tendenz seit dem 22-Mrz-2024. Die positive technische Tendenz ist Teil eines allgemein freundlichen Umfeldes.
4W Rel. Perf.	*	\	*	[!] Unter Druck (vs. STOXX600). Der Titel zeigt eine relative "Underperformance" in einem sonst freundlichen Umfeld .
Sensitivität				Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von BKW im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 23-Feb-2024.
Zielpreis	155,97 CHF			Per 14. Mai 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei CHF 141,70 mit einem geschätzten Kursziel von CHF 155,97 (+10%).

BKW - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	BörsKap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamt- eindruck
8 BKW	BKW	СН	141,70	-5,2%	8,19	***		10,5	10,3%	2,6%	10,1%	
CONSTELLATION ENERGY	CEG	US	217,74	86,3%	67,33	***		19,6	16,7%	0,7%	5,0%	_441
₩ VERBUND	VER	AT	75,00	-10,8%	26,74	***		23,7	2,4%	3,2%	-12,8%	
O CHINA NAT.NRR.'A'	601985	CN	9,26	23,5%	24,22	***		14,1	11,8%	2,2%	9,8%	_441
S BROOKFIELD RENEW	BEP-U	CA	36,45	4,7%	18,18	***		-232,6	-118,9%	5,4%	-24,0%	-411
EDP RENOVAVEIS	EDPR	ES	14,63	-21,0%	15,79	***		25,3	26,6%	1,4%	5,6%	
O CHINA LONGYUAN POWER	916	HK	6,49	9,6%	15,71	***		5,9	10,7%	4,7%	4,8%	
	AGR	US	37,16	14,7%	14,43	***		14,9	10,6%	4,7%	9,0%	_441
FORTUM	FORTUM	FI	13,88	6,3%	13,20	****		15,9	1,9%	6,8%	5,0%	
NUADIAN POWER INT'L	600027	CN	7,12	38,5%	9,38	***		8,9	18,3%	3,5%	12,1%	

Fundamentale und Technische Analyse

Analyse des Preises *

Wir bewerten den Preis von BKW, 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:

- BKW fundamental betrachtet unterbewertet ist.
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Versorger.

Das fundamentale Kurspotenzial von BKW ist gut.

Gewinnprognosen *

BKW wird von den Finanzanalysten eher schwach beachtet, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich nur deren 5 Gewinnprognosen, aktuell bis ins Jahr 2026. Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach oben um 39,8% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 12. April 2024.

Technische Tendenz und Relative Stärke ★ ☆

Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Aufwärtstrend, welcher am 22. März 2024 bei CHF 137,30 eingesetzt hat.

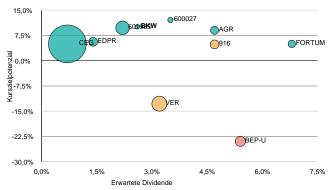
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -1,3%, weshalb die positive technische Tendenz nuanciert betrachtet werden muss. Die Investoren scheinen ihr Interesse anderen Werten zuzuwenden.

Die Referenzbranche Versorger registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Outperformance.

Dividende

Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 2,6% erwartet, für deren Ausschüttung BKW 27,7% 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 0,53 reagiert der Kurs von BKW auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,53%.

Korrelation 0,23 Dies bedeutet, dass 5% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.

Volatilität 1 Monat: 17,4%, 12 Monate: 27,4%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten

Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. BKW 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. BKW 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 -2,03%.

Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse

Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von BKW im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 23. Februar 2024.

Schlussfolgerung

Nyon, 15-Mai-2024 06:30 GMT+1

Die Aktie erfüllt aktuell drei unserer vier Sterne. Der Preis der Aktie ist fundamental betrachtet interessant mit aus Analystensicht intakten Zukunftsaussichten. Die Marktsignale sind dabei uneinheitlich: Der Kurs der Aktie wies in letzter Zeit nach oben, konnte jedoch während der letzten vier Wochen mit der Entwicklung des STOXX600 Index nicht immer Schritt halten.

mit der Entwicklung des STOXX600 Index nicht immer Schrift halten.
Die Situation im Branchenumfeld ist, mit vier erfüllten Sterne, sogar noch etwas freundlicher.

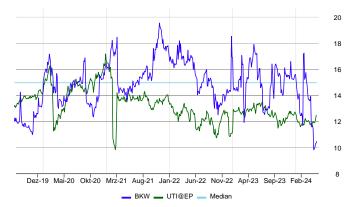
Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit auf Stressituationen mit marktüblichen Kursverlusten reagiert. Die Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Sternerating ebenbürtiges, Bewertungskrierium. Unter Berücksichtigung dieser durchschnittlichen Verlustanfälligkeit ergibt sich ein leicht positiver Gesamteindruck.

Kennzahlen

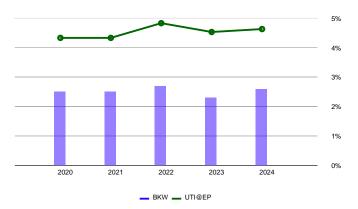
Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende	2026
Jahr bis Ende	
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	10,5
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	10,3%
Dividende (Ex Date : 24-Apr-2024)	CHF 3,40
Anzahl Analysten	5
Datum der ersten Analyse	11-Dez-2012
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	В

BKW - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



BKW ist mit einem vorausschauenden KGV von 10,47 tiefer bewertet als der Durchschnitt der Branche Versorger mit 12,46. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens zurückhaltend.

Auch historisch betrachtet erscheint das KGV als günstig, liegt es doch unter seinem fünfjährigen Median von 14,95.

Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 2,6%, während der Durchschnittswert der Branche von BKW mit 4,6% höher liegt.

Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 27,7% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt.

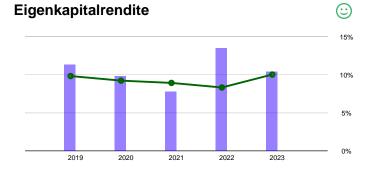
Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 2,5%.

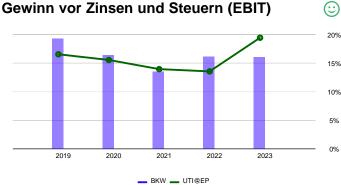
Performance 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024





Die BKW AG, ein international tätiges Energie- und Infrastrukturunternehmen, plant, baut und betreibt Infrastrukturen zur Produktion und Versorgung von Unternehmen, Haushalten und der öffentlichen Hand in der Schweiz, Deutschland, Italien, Frankreich und international. Das Unternehmen ist in drei Segmenten tätig: Energie, Netze und Dienstleistungen. Das Segment Energie baut, betreibt und unterhält sein Kraftwerksportfolio. Darüber hinaus vertreibt es Energie und handelt mit Strom, Zertifikaten und Rohstoffen und bietet Dienstleistungen in den Bereichen Wind, Solar und Smart Energy an. Das Segment Netze baut, betreibt und wartet das Verteilnetz. Das Segment Services bietet Ingenieurplanung und -beratung für Energie-, Infrastruktur- und Umweltprojekte, integrierte Dienstleistungen in der Gebäudetechnik sowie Bau, Unterhalt und Wartung von Energie-, Telekommunikations-, Verkehrs- und Wasserversorgungsnetzen. Das Unternehmen war früher unter dem Namen BKW FMB Energie AG bekannt und hat im Dezember 2011 seinen Namen in BKW AG geändert. Das Unternehmen wurde im Jahr 1898 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Bern, Schweiz.

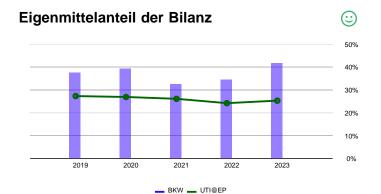


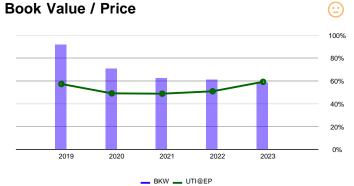


Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei BKW lag der mittlere ROE bei 11% und damit nahe beim Branchendurchschnitt von 9% Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 10% liegt liegt nahe beim langjährigen Durchschnitt von 11%.

BKW ___ UTI@EP

Die operative Gewinnmarge (EBIT) von BKW liegt im historischen Mittel bei 16%. Dies entspricht in etwa dem Branchendurchschnitt von 15%. Die zuletzt ausgewiesenen 16% liegen nahe beim historischen Mittel von 16%.





Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. BKW weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 37% auf und liegt damit über dem Branchendurchschnitt von 26%.

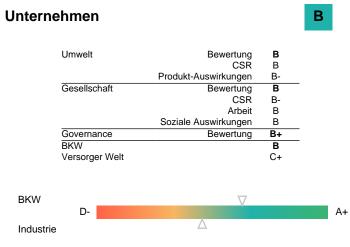
Die aktuellen 42% liegen nahe beim historischen Mittel von 37%.

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 BKW liegt mit 69% oberhalb des Branchendurchschnittes von 53%. Mit 58% liegt der aktuelle Wert unter dem historischen Durchschnitt von 69%.

Bilanz / Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
	\odot	\odot	\odot	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
in Millionen	CHF	CHF	CHF	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	2.632	1.840	916	8%
Forderungen	1.482	1.692	1.425	13%
Inventar	93	211	211	2%
Kurzfristige Aktiven	4.355	3.895	2.780	25%
Sachanlagen	3.523	3.832	4.035	36%
Immaterielle Aktiven	1.097	1.363	1.291	12%
Total Aktiven	12.040	11.838	11.105	100%
Verbindlichkeiten	535	491	389	4%
Verbindlichkeiten Kurzfristiges Fremdkapital	535 697	491 230	389 269	2%
				.,.
Kurzfristiges Fremdkapital	697	230	269	2%
Kurzfristiges Fremdkapital Total kurzfristige Passiven Lfr. Fremdkapitalquote Eigenkapital	697 4.107	230 3.214	269 2.163	2% 19% 14% 42%
Kurzfristiges Fremdkapital Total kurzfristige Passiven Lfr. Fremdkapitalquote	697 4.107 1.178	230 3.214 1.762	269 2.163 1.537	2% 19% 14%
Kurzfristiges Fremdkapital Total kurzfristige Passiven Lfr. Fremdkapitalquote Eigenkapital	697 4.107 1.178 3.918	230 3.214 1.762 4.066	269 2.163 1.537 4.615	2% 19% 14% 42%
Kurzfristiges Fremdkapital Total kurzfristige Passiven Lfr. Fremdkapitalquote Eigenkapital	697 4.107 1.178 3.918	230 3.214 1.762 4.066	269 2.163 1.537 4.615	2% 19% 14% 42%
Kurzfristiges Fremdkapital Total kurzfristige Passiven Lfr. Fremdkapitalquote Eigenkapital Total Passiven	697 4.107 1.178 3.918	230 3.214 1.762 4.066	269 2.163 1.537 4.615	2% 19% 14% 42%
Kurzfristiges Fremdkapital Total kurzfristige Passiven Lfr. Fremdkapitalquote Eigenkapital Total Passiven Kennzahlen	697 4.107 1.178 3.918 12.040	230 3.214 1.762 4.066 11.838	269 2.163 1.537 4.615 11.105	2% 19% 14% 42%

Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
	\odot	\odot	\odot	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
in Millionen	CHF	CHF	CHF	
Umsatz	3.380	5.065	4.433	100%
Kosten	1.738	2.553	3.282	74%
Bruttogewinn	1.395	2.240	870	20%
Admin- & Gemeinkosten	981	1.113	265	6%
Forschung & Entwicklung	-	-	-	
Betriebsertrag	240	915	586	13%
Abschreibungen	247	271	280	6%
Gewinn vor Extras	305	550	593	13%
Gewinn vor Steuern	456	821	712	16%
Dividenden	137	214	214	5%
Reingewinn	305	550	478	11%

Ratios			
Current Ratio	1,1	1,2	1,3
Langfristiges Eigenkapital	9,8%	14,9%	13,8%
Umsatz zu Aktiven	28,1%	42,8%	39,9%
Cash flow zu Umsatz	16,3%	16,2%	17,1%



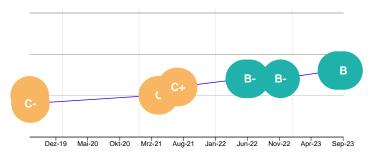
Die ESG-Bewertungl von Inrate für BKW liegt bei B und basiert auf den drei Pfeilern: Umwelt B, Soziales B und Governance B+.

Das resultierende B Rating steht im Kontext eines Durchschnittsratings der Branche Versorger von C+.

Industrie 20 10 D-D Versorger Welt C+ Abdeckung Inrate / Screener 204 / 224 91% Rang 58 / 204

Die Branche Versorger enthält 204 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C+. BKW hat ein Rating von B und liegt in ihrer Branche auf Platz 58, womit sie im zweiten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 05-Sep-2023 wurde BKW mit einem ESG Rating von B bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 03-Aug-2023 unverändert.

Ausschlusskriterien

Total Auss	schlusskriterien	13,2%
	Erwachsenenunterhaltung	0,0%
	Alkohol	0,0%
	Verteidigung	0,0%
	Fossile Brennstoffe	0,0%
	Glücksspiel	0,0%
	Gentechnik	0,0%
	Nuklear	13,2%
	Palmöl	0,0%
	Pestizide	0,0%
	Tabak	0,0%
Kohle		6,3%

BKW ist in einem der sieben aufgeführten kontroversen Geschäftsfeldern aktiv, nämlich mit 13,2% seines Umsatzes im Bereich "Nuklear".

Das analysierte Unternehmen erzielt 6,3% seines Umsatzes direkt oder indirekt mit

BKW - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	BörsKap. (\$ Mia.)	Gesamt- eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss- kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
 ⊗ BKW	BKW	СН	141,70	-5,2%	8,19		В	Q2	13,2%	6,3%	05-Sep-2023
CONSTELLATION ENERGY	CEG	US	217,74	86,3%	67,33		С	Q3	91,8%	6,5%	30-Okt-2023
VERBUND	VER	AT	75,00	-10,8%	26,74		B+	Q1	9,0%	9,7%	29-Aug-2023
O CHINA NAT.NRR.'A'	601985	CN	9,26	23,5%	24,22		D+	Q4	100,1%	-	23-Aug-2023
S BROOKFIELD RENEW	BEP-U	CA	36,45	4,7%	18,18		B-	Q2	9,1%	-	27-Feb-2024
EDP RENOVAVEIS	EDPR	ES	14,63	-21,0%	15,79		Α-	Q1	-	-	31-Okt-2023
O CHINA LONGYUAN POWER	916	НК	6,49	9,6%	15,71		В	Q2	-	26,8%	23-Aug-2023
	AGR	US	37,16	14,7%	14,43		B-	Q2	57,0%	6,1%	14-Aug-2023
FORTUM	FORTUM	FI	13,88	6,3%	13,20		В	Q1	68,5%	1,4%	19-Sep-2023
NUADIAN POWER INT'L	600027	CN	7,12	38,5%	9,38		C-	Q4	-	72,0%	30-Okt-2023

Mehr Informationen: cio.thescreener.com/help/esg.htm

Im In-House-Universum

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:



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.

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.

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

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 the Screener nur Titel, die von mindestens drei Analysten abgedeckt werden.

Revisionen, die ±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.

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

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 halbwöchentlichen 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 Baissen 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

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.

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

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 Anlagewährung 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.