

BECHTLE

DE0005158703 | BC8 | Deutschland Analyse vom 15-Mai-2024 Schlusskurs vom 14-Mai-2024 EUR 45,72

BECHTLE gehört zur Branche Technologie und dort zum Sektor Informatik Dienstleister.

Mit einer Marktkapitalisierung von 6,17 Milliarden US Dollar zählt sie zu den mid-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 49,95 und EUR 35,69. Der aktuelle Preis von EUR 45,72 liegt 8,5% unter ihrem höchsten und 28,1% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 12. Mai 2023: BECHTLE: 18,7%, Technologie: 19,0%, STOXX600: 12,1%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
BECHTLE	DE	45,72	0,7%	6,17	★★★★		17,4	13,1%	1,7%	-8,1%	
Technologie (TEC@EP)	EP	173,00	5,8%	1.622,33	★★★★		15,2	24,3%	1,4%	-4,4%	
STOXX600	EP	522,00	8,9%	15.526,87	★★★★		11,7	10,7%	3,4%	3,1%	

Schlüsselpunkte

- ✓

Die Eigenkapitalrendite von 16,4% entspricht dem Branchendurchschnitt von 13,2%.
- ✓

Die Eigenmittel von 44,0% liegen im Bereich des Branchendurchschnitts von 47,1%.
- ✓

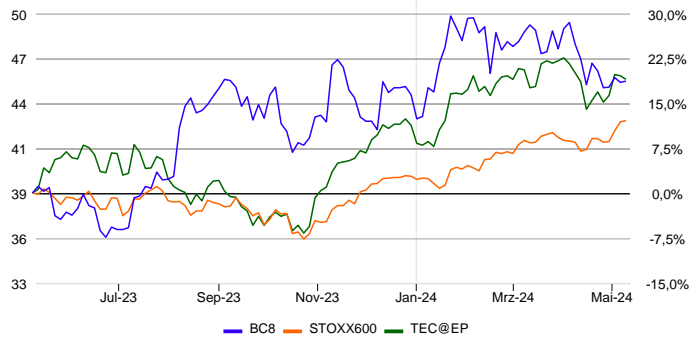
Fundamental betrachtet ist die Aktie korrekt bewertet.
- ✗

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 13,1% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 24,3%.
- ✗

Der Kurs der Aktie lag in den letzten vier Wochen 8,1% hinter dem STOXX600 zurück.
- ✗

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 7. Mai 2024 nach unten revidiert.

Performance 12. Mai 2023 - 14. Mai 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

			Trotz Änderungen bei einigen Ratingkomponenten, bestätigt die letzte Analyse den Gesamteindruck vom 20. Februar 2024, der "Neutral" bleibt.
Gesamteindruck			Verschlechterung von eher positiv auf neutral am 20-Feb-2024.
Sterne	★★★★	★★★★	Ein Stern seit dem 07-Mai-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Negative Analystenhaltung seit 07-Mai-2024. Das Problem der negativen Gewinnrevisionen ist firmenspezifisch.
Potenzial	★	★	Fairer Preis. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit fair bewertet.
MF Tech. Trend	★	★	Negative Tendenz seit dem 16-Apr-2024. Die negative technische Tendenz ist Teil einer allgemeinen Schwäche der Branche, das heisst systemischer Natur.
4W Rel. Perf.	★	★	[!] Unter Druck (vs. STOXX600). Der Titel als auch sein Umfeld performten in den letzten vier Wochen schlechter als der Markt.
Sensitivität			Gesamthft wird die Verlustanfälligkeit von BECHTLE im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 01-Aug-2023.
Zielpreis	49,77 EUR		Per 14. Mai 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 45,72 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 49,77 (+9%).

BECHTLE - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamt-eindruck
BECHTLE	BC8	DE	45,72	0,7%	6,17	★★★★☆		17,4	13,1%	1,7%	8,9%	
KONTRON	SANT	DE	19,31	-10,2%	1,32	★★★★☆		7,7	14,1%	3,7%	10,8%	
CANCOM	COK	DE	31,58	6,8%	1,17	★★★★☆		17,0	17,9%	3,2%	5,3%	
NAGARRO SE	NA9	DE	88,85	1,6%	1,08	★★★★☆		15,2	20,9%	0,0%	-11,5%	
NEXUS	NXU	DE	57,30	-1,6%	1,03	★★★★☆		22,4	18,8%	0,4%	6,5%	
ACCENTURE PLC	ACN	US	306,95	-12,5%	193,28	★★★★☆		21,8	15,1%	1,8%	-4,9%	
TATA CONSULTANCY SVS.	TCS	IN	3.901,95	2,8%	170,99	★★★★☆		22,7	16,9%	3,0%	7,8%	
IBM	IBM	US	167,36	2,3%	153,92	★★★★☆		16,2	10,4%	4,0%	10,9%	
AUTOMATIC DATA PROC	ADP	US	245,50	5,4%	101,42	★★★★☆		22,7	15,8%	2,3%	7,0%	
CROWDSTRIKE HOLD	CRWD	US	329,55	29,1%	77,62	★★★★☆		68,1	46,5%	0,0%	-14,4%	

Fundamentale und Technische Analyse

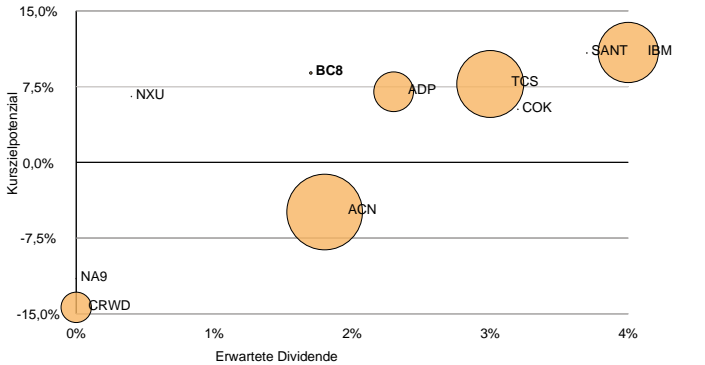
Analyse des Preises ★
Wir bewerten den Preis von BECHTLE, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf dieser Basis stellen wir fest, dass:
- BECHTLE fundamental betrachtet nahe bei seinem theoretisch fairen Kurs liegt.
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Technologie.
Das fundamentale Kurspotenzial von BECHTLE ist angemessen.

Gewinnprognosen ★
BECHTLE erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 13 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach unten um -6,8%, d.h. unter den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Abwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 7. Mai 2024.

Technische Tendenz und Relative Stärke ★★
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Abwärtstrend, welcher am 16. April 2024 bei EUR 47,16 eingesetzt hat.
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -8,1%, wobei die ebenfalls negative technische Tendenz den schlechten Wert bestätigt. Die Investoren richten ihr Interesse auf andere Aktien.
Die Referenzbranche Technologie registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Unterperformance.

Dividende
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 1,7% erwartet, für deren Ausschüttung BECHTLE 29,3% 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 0,97 reagiert der Kurs von BECHTLE auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,97%.
Korrelation 0,40 Dies bedeutet, dass 16% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.
Volatilität 1 Monat: 20,9%, 12 Monate: 25,8%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. BECHTLE 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. BECHTLE 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 -2,15%.

Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von BECHTLE im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 1. August 2023.

Schlussfolgerung

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

Die Aktie erfüllt aktuell nur einen unserer vier Sterne. Ihr Kurs erscheint, fundamental betrachtet, vernünftig. Jedoch haben die Analysten ihre Gewinnerwartungen während der letzten Wochen nach unten revidiert bei mehrheitlich negativen technischen Marktsignalen. Das Branchenumfeld sieht mit aktuell zwei Sternen minim besser 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	17,4
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	13,1%
Dividende (Ex Date : 12-Jun-2024)	EUR 0,48
Anzahl Analysten	13
Datum der ersten Analyse	09-Sep-2005
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B

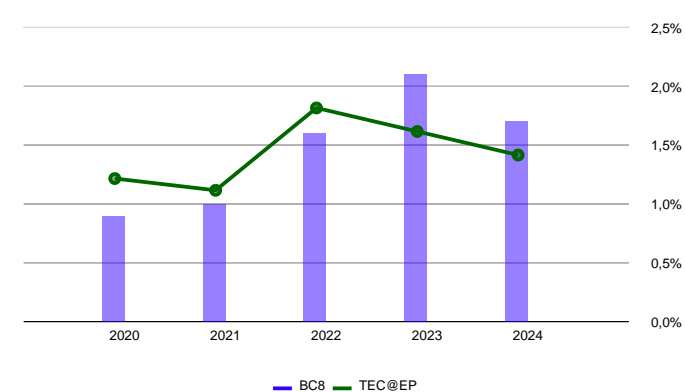
BECHTLE - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



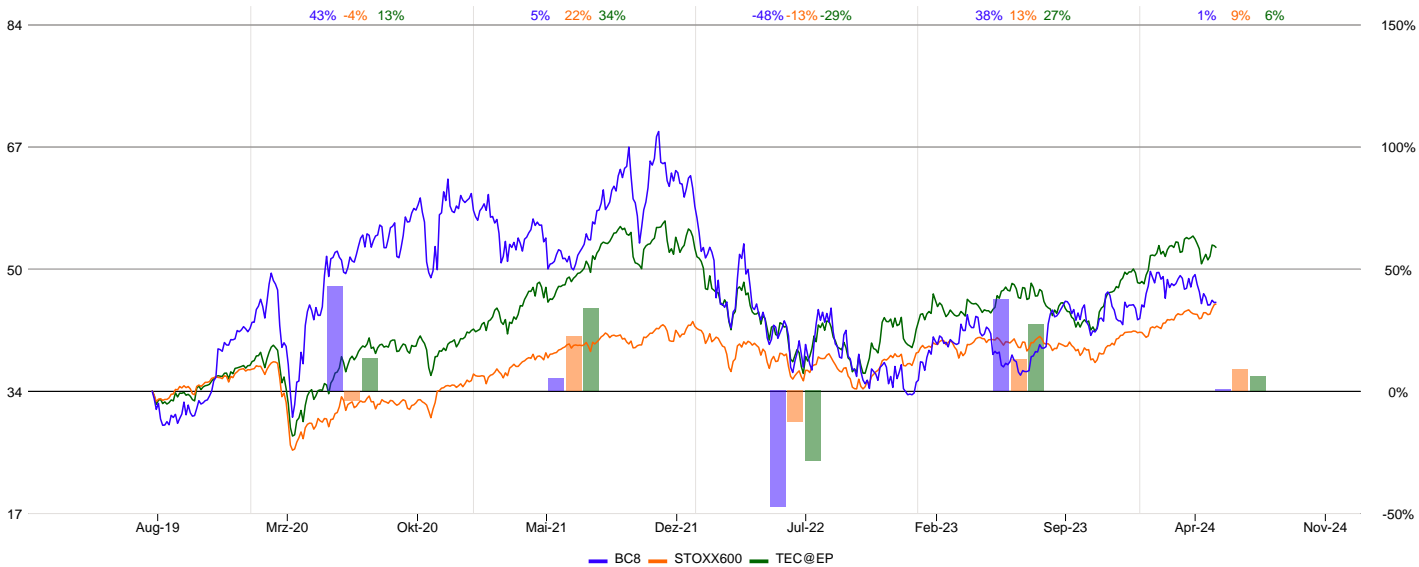
BECHTLE ist mit einem vorausschauenden KGV von 17,44 höher bewertet als der Durchschnitt der Branche Technologie mit 15,24. Der aktuelle Preis beinhaltet damit eher optimistische Zukunftsaussichten für das Unternehmen. Andererseits liegt das KGV der Aktie unter seinem historischen Median von 19,94.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



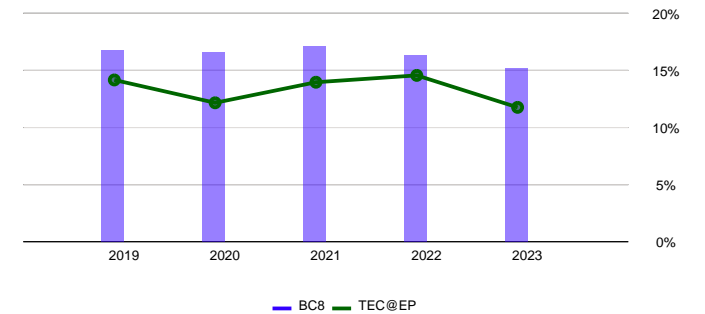
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 1,7%, während der Durchschnittswert der Branche von BECHTLE mit 1,4% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 29,3% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 1,5%.

Performance 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



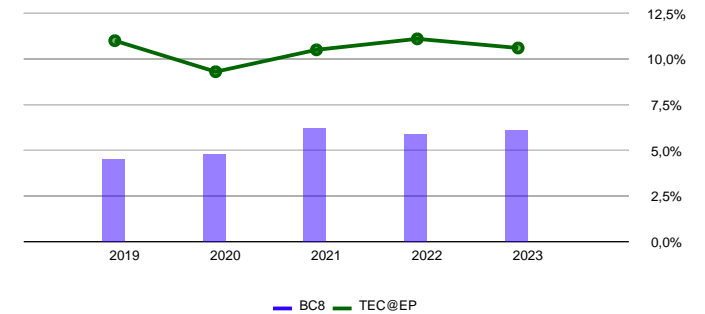
Die Bechtle AG erbringt Dienstleistungen der Informationstechnologie (IT) vorwiegend in Europa. Das Unternehmen ist in zwei Segmenten tätig: IT-Systemhaus & Managed Services und IT-E-Commerce. Das Segment IT-Systemhaus & Managed Services bietet IT-Strategieberatung, Hard- und Software, Projektplanung und -durchführung, Systemintegration sowie IT- und Schulungsleistungen für den IT-Betrieb. Das Segment IT-E-Commerce bietet Hardware- und Softwareprodukte sowie Peripheriegeräte und Zubehör über einen Webshop an. Darüber hinaus bietet das Unternehmen Dienstleistungen in den Bereichen Rechenzentren, moderne Arbeitsplätze, Netzwerke, IT-Sicherheit, Beratung, Professional Services, Managed Services, Schulungen, Finanzdienstleistungen, IT-Remarketing und E-Procurement sowie Design, Entwicklung und Implementierung von Software-Services. Darüber hinaus bietet das Unternehmen Anwendungen für Business Intelligence, PDM, CAD/CAM, Collaboration, Customer Relationship Management, Product Lifecycle Management, Enterprise Resource Planning, Dokumentenmanagement-Systeme, Enterprise Content Management und künstliche Intelligenz. Die Kunden kommen aus den Bereichen Industrie, Handel, Finanzwesen und öffentlicher Sektor. Die Bechtle AG wurde 1983 gegründet und hat ihren Hauptsitz in Neckarsulm, Deutschland.

Eigenkapitalrendite



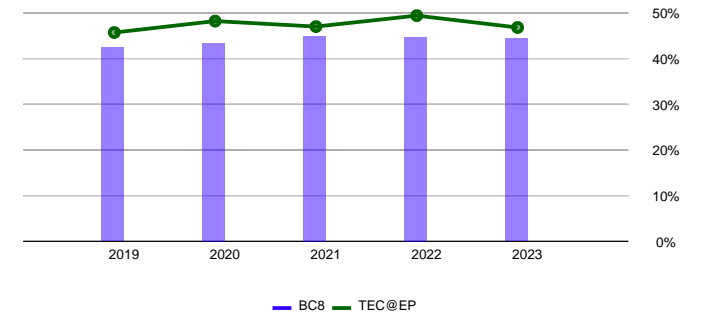
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei BECHTLE lag der mittlere ROE bei 16% und damit über dem Branchendurchschnitt von 13%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 15% liegt nahe beim langjährigen Durchschnitt von 16%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



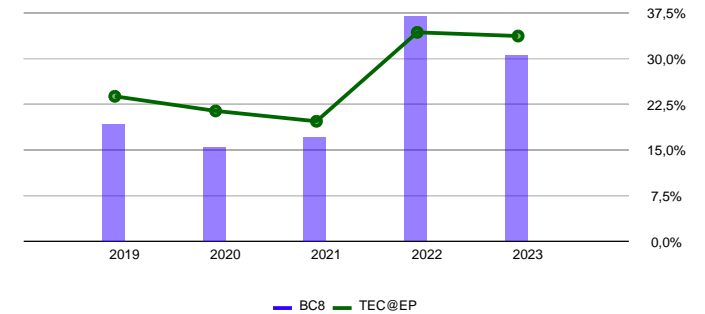
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von BECHTLE liegt im historischen Mittel bei 5%. Dies ist im Branchenvergleich unterdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel eine höhere EBIT Marge von 11%. Die zuletzt ausgewiesenen 6% liegen nahe beim historischen Mittel von 5%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. BECHTLE weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 44% auf, vergleichbar also mit dem Branchendurchschnitt von 47%. Die aktuellen 44% liegen nahe beim 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 BECHTLE liegt mit 24% in der Nähe des Branchendurchschnittes von 26%. Mit 30% liegt der aktuelle Wert über dem historischen Durchschnitt von 24%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
in Millionen	EUR	EUR	EUR	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	436	291	466	12%
Forderungen	936	1.429	1.461	37%
Inventar	514	608	440	11%
Kurzfristige Aktiven	2.036	2.333	2.376	60%
Sachanlagen	343	366	442	11%
Immaterielle Aktiven	569	654	850	22%
Total Aktiven	3.011	3.438	3.929	100%
Verbindlichkeiten	613	699	629	16%
Kurzfristiges Fremdkapital	78	163	74	2%
Total kurzfristige Passiven	1.167	1.445	1.276	32%
Lfr. Fremdkapitalquote	411	360	660	17%
Eigenkapital	1.353	1.538	1.743	44%
Total Passiven	3.011	3.438	3.929	100%

Kennzahlen

Book Value	10,74	12,21	13,83
Anzahl Aktien ('000)	126.000	126.000	126.000
Anzahl Mitarbeiter	12.880	14.046	15.159

Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
in Millionen	EUR	EUR	EUR	
Umsatz	5.305	6.028	6.423	100%
Kosten	4.302	4.927	5.244	82%
Bruttogewinn	900	989	1.052	16%
Admin- & Gemeinkosten	459	666	724	11%
Forschung & Entwicklung	-	-	-	-
Betriebsertrag	292	323	328	5%
Abschreibungen	103	112	127	2%
Gewinn vor Extras	231	251	374	6%
Gewinn vor Steuern	327	357	389	6%
Dividenden	69	82	82	1%
Reingewinn	231	251	266	4%

Ratios

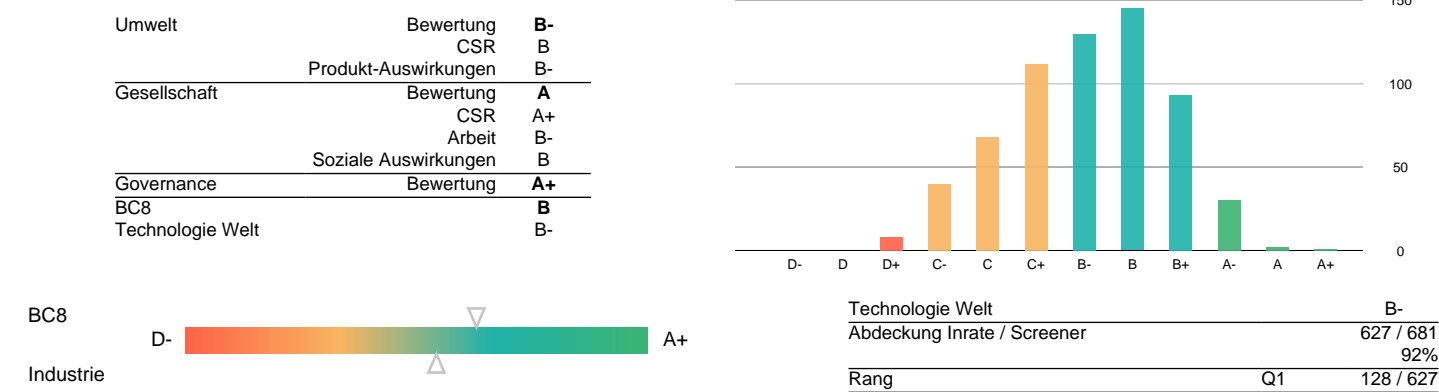
Current Ratio	1,7	1,6	1,9
Langfristiges Eigenkapital	13,7%	10,5%	16,8%
Umsatz zu Aktiven	176,2%	175,3%	163,5%
Cash flow zu Umsatz	6,3%	6,0%	6,1%

Unternehmen

B

Industrie

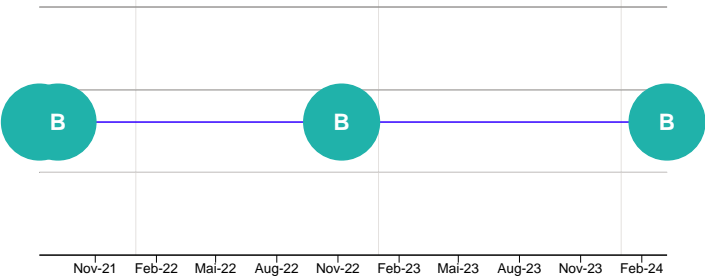
B-



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

Die Branche Technologie enthält 627 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei B-. BECHTLE hat ein Rating von B und liegt in ihrer Branche auf Platz 128, womit sie im ersten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 13-Mrz-2024 wurde BECHTLE mit einem ESG Rating von B bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 11-Aug-2021 unverändert.

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%

BECHTLE ist in keinem der sieben aufgeführten kontroversen Geschäftsbereichen tätig.
Die Gesellschaft ist nicht im Bereich Kohle tätig.

BECHTLE - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
BECHTLE	BC8	DE	45,72	0,7%	6,17		B	Q1	-	-	13-Mrz-2024
KONTRON	SANT	DE	19,31	-10,2%	1,32		B+	Q1	-	-	06-Mrz-2024
CANCOM	COK	DE	31,58	6,8%	1,17		B	Q2	-	-	30-Jan-2024
NAGARRO SE	NA9	DE	88,85	1,6%	1,08		B	Q2	-	-	06-Mrz-2024
NEXUS	NXU	DE	57,30	-1,6%	1,03						
ACCENTURE PLC	ACN	US	306,95	-12,5%	193,28		B+	Q1	2,1%	-	29-Jan-2024
TATA CONSULTANCY SVS.	TCS	IN	3.901,95	2,8%	170,99		A-	Q1	0,1%	-	31-Aug-2023
IBM	IBM	US	167,36	2,3%	153,92		B+	Q1	3,7%	-	24-Jan-2024
AUTOMATIC DATA PROC	ADP	US	245,50	5,4%	101,42		B	Q2	-	-	29-Apr-2024
CROWDSTRIKE HOLD	CRWD	US	329,55	29,1%	77,62		C+	Q3	-	-	15-Dez-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.