# **BAWAG GROUP**

AT0000BAWAG2 | BG | Oesterreich

Analyse vom 10-Jul-2024

Schlusskurs vom 09-Jul-2024

EUR 63,75

BAWAG GROUP gehört zur Branche Geldinstitute und dort zum Sektor Banken.

Mit einer Marktkapitalisierung von 5,52 Milliarden US Dollar zählt sie zu den midcap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 67,75 und EUR 40,64. Der aktuelle Preis von EUR 63,75 liegt 5,9% unter ihrem höchsten und 56,9% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 7. Juli 2023: BAWAG GROUP: 53,5%, Geldinstitute: 29,5%, STOXX600: 14,3%

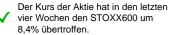


Name	Markt	Kurs	Perf YtD	BörsKap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamt- eindruck
8 BAWAG GROUP	AT	63,75	32,9%	5,52	***		6,4	7,3%	8,3%	8,4%	-4411
Geldinstitute (BAN@EP)	EP	55,00	15,4%	1.599,63	***		6,2	11,3%	6,7%	1,9%	
STOXX600	EP	512,00	6,8%	15.249,93	***		11,5	11,0%	3,6%	-2,0%	

# Schlüsselpunkte

Die erwartete Dividende von 8,3%

✓ liegt über dem Branchendurchschnitt
von 6,7%.



Fundamental betrachtet ist die Aktie leicht unterbewertet.

Das erwartete jährliche
Gewinnwachstum von 7,3% liegt
unter dem Branchendurchschnitt von
11.3%.

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 21. Juni 2024 nach unten revidiert.

Die Aktie wird derzeit 57% teurer gehandelt als bei ihrem 12-Monats-Tief, von EUR 40,64 am 27. Oktober 2023

# **Performance** 7. Juli 2023 - 9. Juli 2024



# Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

	BAWAG			Trotz Änderungen bei einigen Ratingkomponenten, bestätigt die letzte Analyse den Gesamteindruck vom 11. Juni 2024, der "Neutral" bleibt.
Gesamteindruck			$\uparrow$	Verschlechterung von eher positiv auf neutral am 11-Jun-2024.
Sterne	***	***	<b>↑</b>	Drei Sterne seit dem 02-Jul-2024.
Gewinnrevisionen	*	*		Negative Analystenhaltung seit 21-Jun-2024. Das Problem der negativen Gewinnrevisionen ist firmenspezifisch.
Potenzial	*	*		Leicht unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit günstig bewertet.
MF Tech. Trend	*	*		Positive Tendenz seit dem 02-Jul-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.	*	*	<b>↑</b>	vs. STOXX600. Der Titel als auch sein Umfeld performten in den letzten vier Wochen besser als der Markt.
Sensitivität				Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von BAWAG GROUP im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.
Zielpreis	66,55 EUR			Per 9. Juli 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 63,75 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 66,55 (+4%).

# **BAWAG GROUP - Branchenvergleich**

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	BörsKap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamt- eindruck
8 BAWAG GROUP	BG	AT	63,75	32,9%	5,52	***		6,4	7,3%	8,3%	4,4%	-4411
FRSTE GROUP BANK	EBS	AT	45,39	23,6%	19,89	***		6,9	3,3%	6,4%	7,6%	
RAIFFEISEN BANK	RBI	AT	17,20	-7,9%	6,21	***		3,2	0,3%	8,0%	-8,2%	_4411
JPMORGAN CHASE & CO	JPM	US	207,63	22,1%	589,18	***		12,0	6,4%	2,4%	5,0%	
BANK OF AMERICA	BAC	US	41,42	23,0%	317,66	***		10,1	10,4%	2,5%	7,1%	
INDL.& CMLBK.OF CLTD.	1398	НК	4,31	12,8%	266,51	***		3,9	3,2%	7,7%	17,7%	41
INDUSTRIAL & COML.BK.OF CH	HIN, 601398	CN	5,94	24,3%	266,51	***		5,8	4,2%	5,2%	6,5%	
O AGRICULTURAL BANK	601288	CN	4,53	24,5%	210,87	***		5,6	4,9%	5,2%	6,5%	11
O AGRICULTURAL BANK	601288	НК	3,35	11,3%	210,87	***		3,8	4,0%	7,5%	17,7%	41
WELLS FARGO & CO	WFC	US	59,88	21,7%	205,73	***		10,4	9,6%	2,6%	10,2%	

# **Fundamentale und Technische Analyse**

#### Analyse des Preises \*

Wir bewerten den Preis von BAWAG GROUP, 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:

- BAWAG GROUP fundamental betrachtet unterbewertet ist.
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Geldinstitute.

Das fundamentale Kurspotenzial von BAWAG GROUP ist gut.

Das prognostizierte Ertragswachstum ist sehr hoch relativ zum vorauslaufenden KGV (2,46). Dies kann auf eine ausserordentliche Situation hinweisen, wie z.B. ein Ertragseinbruch gefolgt von Rebound-Erwartungen.

### Gewinnprognosen 🖈

BAWAG GROUP erfreut sich mittlerer Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 11 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.

Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach unten um -7,5%, d.h. unter den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Abwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 21. Juni 2024.

# Technische Tendenz und Relative Stärke ★ ★

Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Aufwärtstrend, welcher am 2. Juli 2024 bei EUR 61,85 eingesetzt hat.

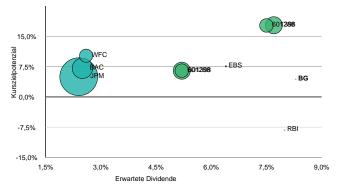
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 8,4%, wobei die ebenfalls positive technische Tendenz das Interesse der Investoren für diesen Wert bestätigt.

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

# Dividende

Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 8,3% erwartet, für deren Ausschüttung BAWAG GROUP 52,8% 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 1,14 reagiert der Kurs von BAWAG GROUP auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,14%.

**Korrelation** 0,42 Dies bedeutet, dass 17% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.

Volatilität 1 Monat: 28,6%, 12 Monate: 26,4%.

#### Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten

Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. BAWAG GROUP 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. BAWAG GROUP 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 -1,80%.

### Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse

Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von BAWAG GROUP im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.

### Schlussfolgerung

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

Die Aktie erfüllt aktuell drei unserer vier Sterne. Positiven absoluten und relativen Marktsignalen stehen negative Analystensignale gegenüber. Eine fundamentale Betrachtung zeigt intaktes Kurspotenzial.

Die Situation im Branchenumfeld ist, mit ebenfalls drei erfüllten Sterne, ähnlich freundlich.

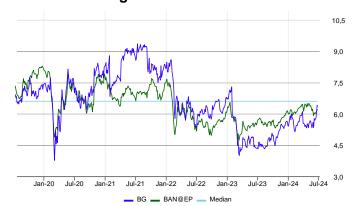
Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit auf Stressituationen mit marktüblichen Kursverlusten reagiert. Die Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Sternerating ebenbürtiges, Bewertungskrierium. Unter Berücksichtigung dieser durchschnittlichen Verlustanfälligkeit ergibt sich ein neutraler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

# Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	6,4
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	7,3%
Dividende (Ex Date : 10-Apr-2024)	EUR 5,00
Anzahl Analysten	11
Datum der ersten Analyse	27-Mrz-2018
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B-

# BAWAG GROUP - Entwicklung über 5 Jahre

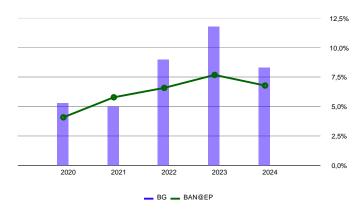
# KGV Entwicklung 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



# BAWAG GROUP ist mit einem vorausschauenden KGV von 6,35 ähnlich bewertet wie der Durchschnitt der Branche Geldinstitute mit 6,19. Der Markt begegnet den

Wachstumsaussichten des Unternehmens industrieneutral. Andererseits liegt das KGV der Aktie unter seinem historischen Median von 6,60.

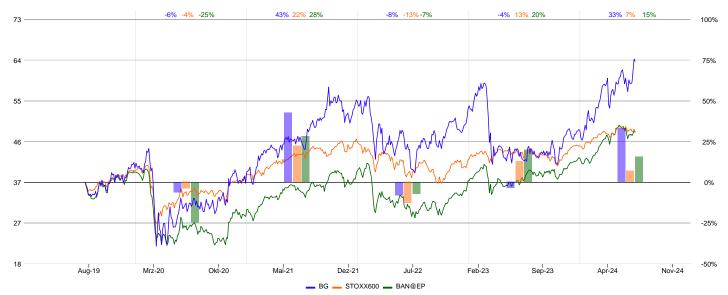
# Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 8,3%, während der Durchschnittswert der Branche von BAWAG GROUP mit 6,7% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 52,8% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit ausreichend gedeckt.

Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 7.9%.

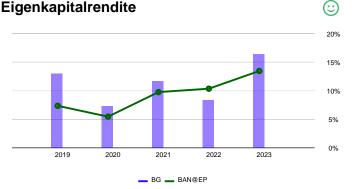
# **Performance** 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024





Die BAWAG Group AG agiert als Holdinggesellschaft für die BAWAG P.S.K. Bank für Arbeit und Wirtschaft und die Österreichische Postsparkasse Aktiengesellschaft, die verschiedene Bankprodukte und -dienstleistungen in Österreich, Westeuropa, Nordamerika und international anbietet. Das Unternehmen ist in den Segmenten Privatkunden & KMU, Firmenkunden, Immobilien & Öffentlicher Sektor und Treasury tätig. Das Segment Privatkunden & KMU bietet Spar-, Zahlungsverkehrs-, Wertpapier-, Karten- und Kreditsowie Anlage- und Versicherungsprodukte und -dienstleistungen, Kredite für Kleinunternehmen, Factoring- und Leasinggeschäfte, sozialen Wohnungsbau, Auto-, Mobilien- und Immobilienleasing sowie Verbraucher- und Hypothekarkredite an. Zu diesem Segment gehören auch Emissionen, die mit Retail-Assets und Wohnbaubank-Anleihen gedeckt sind. Das Segment Unternehmen, Immobilien & Öffentliche Hand bietet Kreditprodukte, internationale Immobilienfinanzierungen, Unternehmen-, Mittelstands- und Staatskredite sowie sonstige Finanzdienstleistungen an. Dieses Segment ist auch Eigentümer von Emissionen, die mit Vermögenswerten von Unternehmen oder der öffentlichen Hand gedeckt sind. Das Segment Treasury bietet Handels- und Anlagedienstleistungen wie Asset-Liability-Management-Transaktionen, einschließlich besicherter und unbesicherter Finanzierungen. Das Unternehmen betreut Privatkunden, Kleinunternehmen, Firmenkunden, Immobilienkunden und Kunden des öffentlichen Sektors. Die BAWAG Group AG hat ihren Hauptsitz in Wien, Österreich.

# Eigenkapitalrendite



Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei BAWAG GROUP lag der mittlere ROE bei 11% und damit über dem Branchendurchschnitt von 9%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist.

Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 16% liegt über dem langjährigen Durchschnitt von 11%.

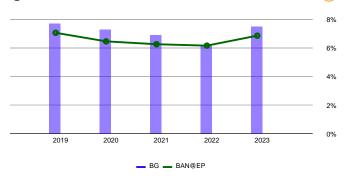
# **Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)**



Die operative Gewinnmarge (EBIT) von BAWAG GROUP liegt im historischen Mittel bei 27%. Dies entspricht in etwa dem Branchendurchschnitt von 26%.

Die zuletzt ausgewiesenen 29% liegen nahe beim historischen Mittel von 27%.

# Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. BAWAG GROUP weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 7% auf, vergleichbar also mit dem Branchendurchschnitt von 7%.

Die aktuellen 8% liegen nahe beim historischen Mittel von 7%.

Book V	alue /	Price				<u>:</u>
						200%
	•		_	-	o	150%
						100%
						50%
	2019	2020	2021	2022	2023	0%

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 BAWAG GROUP liegt mit 99% unterhalb des Branchendurchschnittes von 141%

BG BAN@EP

Mit 111% liegt der aktuelle Wert über dem historischen Durchschnitt von 99%.

Bilanz / Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
	<u> </u>	<u> </u>	$\odot$	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
in Millionen	EUR	EUR	EUR	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	_	-	-	
Forderungen	-	-	-	
Inventar	-	-	-	
Kurzfristige Aktiven	-	-	1.394	3%
Sachanlagen	290	268	259	0%
Immaterielle Aktiven	535	522	532	1%
Total Aktiven	56.315	56.505	55.448	100%
Verbindlichkeiten	-	-	259	0%
Kurzfristiges Fremdkapital	7.407	6.385	1.640	3%
Total kurzfristige Passiven	-	-	36.320	66%
Lfr. Fremdkapitalquote	7.804	10.666	14.478	26%
Eigenkapital	3.903	3.520	4.170	8%
Total Passiven	56.315	56.505	55,448	100%

88.855

Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
	<u>:</u>	<u></u>	$\odot$	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
in Millionen	EUR	EUR	EUR	
Umsatz	1.674	1.784	3.143	100%
Kosten	-	-	-	
Bruttogewinn	=	-	-	
Admin- & Gemeinkosten	-	-	-	
Forschung & Entwicklung	-	-	-	
Betriebsertrag	630	405	916	29%
Abschreibungen	69	63	64	2%
Gewinn vor Extras	455	294	659	21%
Gewinn vor Steuern	600	427	917	29%
Dividenden	267	305	305	10%
Reingewinn	455	294	683	22%

D	2	Hi.	^	c

Current Ratio	-	-	0,0
Langfristiges Eigenkapital	13,9%	18,9%	26,1%
Umsatz zu Aktiven	3,0%	3,2%	5,7%
Cash flow zu Umsatz	31,3%	20,0%	23,8%

Book Value

Anzahl Aktien ('000)

Anzahl Mitarbeiter

42,85

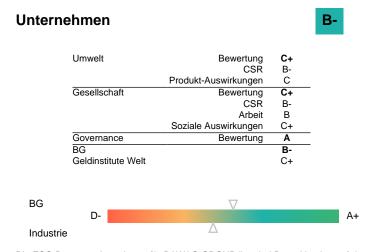
3.305

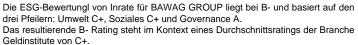
82.147

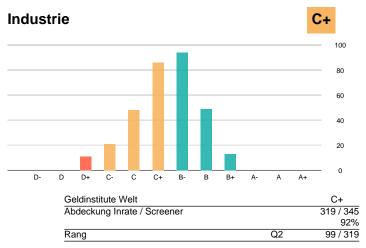
53,12

78.508

3.174

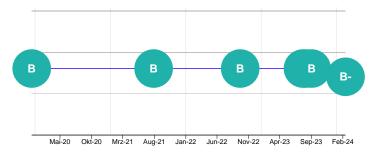






Die Branche Geldinstitute enthält 319 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C+. BAWAG GROUP hat ein Rating von B- und liegt in ihrer Branche auf Platz 99, womit sie im zweiten Quartil liegt.

# **Historisch**



Zum letzten Analysedatum vom 15-Feb-2024 wurde BAWAG GROUP mit einem ESG

# Ausschlusskriterien

Total Auss	chlusskriterien	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%

BAWAG GROUP ist keinem der aufgeführten Geschäftsbereichen tätig. Die Gesellschaft ist nicht im Bereich Kohle tätig.

# **BAWAG GROUP - ESG Branchenvergleich**

Rating von B- bewertet. Am 05-Sep-2023 lag die Bewertung noch bei B.

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	BörsKap. (\$ Mia.)	Gesamt- eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss- kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
BAWAG GROUP	BG	АТ	63,75	32,9%	5,52		B-	Q2	-	-	15-Feb-2024
FRSTE GROUP BANK	EBS	АТ	45,39	23,6%	19,89		В	Q1	-	-	01-Jul-2024
RAIFFEISEN BANK	RBI	АТ	17,20	-7,9%	6,21	_4411	В	Q1	-	-	16-Aug-2023
JPMORGAN CHASE & CO	JPM	US	207,63	22,1%	589,18		C-	Q4	-	-	15-Sep-2023
BANK OF AMERICA	BAC	US	41,42	23,0%	317,66		D+	Q4	-	-	10-Aug-2023
INDL.& CMLBK.OF CLTD.	1398	НК	4,31	12,8%	266,51		D+	Q4	-	-	15-Mai-2024
INDUSTRIAL & COML.BK.OF CHINA	, 601398	CN	5,94	24,3%	266,51		D+	Q4	-	-	15-Mai-2024
O AGRICULTURAL BANK	601288	CN	4,53	24,5%	210,87		D+	Q4	-	-	21-Nov-2023
O AGRICULTURAL BANK	601288	НК	3,35	11,3%	210,87		D+	Q4	-	-	21-Nov-2023
WELLS FARGO & CO	WFC	US	59,88	21,7%	205,73		C-	Q4	0,5%	-	08-Aug-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:



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.