

BALFOUR BEATTY

GB0000961622 | BBY | Grossbritannien Analyse vom 15-Mai-2024 Schlusskurs vom 14-Mai-2024 GBp 385,40

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

Mit einer Marktkapitalisierung von 2,53 Milliarden US Dollar zählt sie zu den mid-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen GBp 426,80 und GBp 299,20. Der aktuelle Preis von GBp 385,40 liegt 9,7% unter ihrem höchsten und 28,8% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 12. Mai 2023: BALFOUR BEATTY: -1,5%, Baugewerbe & Werkstoffe: 25,7%, STOXX600: 12,1%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
BALFOUR BEATTY	GB	385,40	16,4%	2,53	★★★★★		8,6	7,8%	3,3%	1,2%	
Baugewerbe & Werkstoffe (CON@EP)	EP	228,00	10,1%	628,41	★★★★★		13,0	11,7%	2,7%	0,6%	
STOXX600	EP	522,00	8,9%	15.526,87	★★★★★		11,7	10,7%	3,4%	3,1%	

Schlüsselpunkte

- ✓

Die erwartete Dividende wird grosszügig durch die erwarteten Gewinne gedeckt.
- ✗

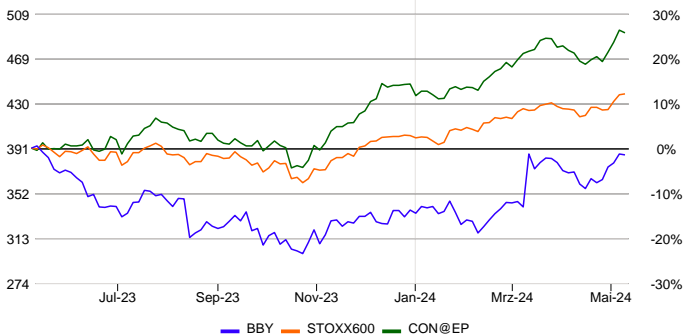
Die Gewinnprognosen wurden seit dem 14. Mai 2024 nach unten revidiert.
- ✓

Fundamental betrachtet ist die Aktie stark unterbewertet.
- ✗

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 7,8% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 11,7%.
- ✓

Das prognostizierte KGV von 8,6 liegt 33,8% unter dem Branchendurchschnitt von 13,0.

Performance 12. Mai 2023 - 14. Mai 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

	BB		BALFOUR BEATTY behält seinen Gesamteindruck Eher Positiv trotz Verlust eines Basissterns.
Gesamteindruck			Verbesserung von neutral auf eher positiv am 27-Feb-2024.
Sterne	★★★★★	↓	Drei Sterne seit dem 14-Mai-2024.
Gewinnrevisionen	★	↓	Negative Analystenhaltung seit 14-Mai-2024. Das Problem der negativen Gewinnrevisionen ist firmenspezifisch.
Potenzial	★	★	Stark unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit sehr günstig bewertet.
MF Tech. Trend	★	★	Positive Tendenz seit dem 27-Feb-2024. Die positive technische Tendenz ist Teil eines allgemein freundlichen Umfeldes.
4W Rel. Perf.	★	★	vs. STOXX600. Der Titel als auch sein Umfeld performten in den letzten vier Wochen besser als der Markt.
Sensitivität			Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von BALFOUR BEATTY im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 18-Aug-2023.
Zielpreis	411,88 GBp		Per 14. Mai 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei GBp 385,40 mit einem geschätzten Kursziel von GBp 411,88 (+7%).

BALFOUR BEATTY - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamt-eindruck
BALFOUR BEATTY	BBY	GB	385,40	16,4%	2,53	★★★★☆		8,6	7,8%	3,3%	6,9%	
HELIOS TOWERS	HTWS	GB	109,20	22,7%	1,46	★★★★★		9,5	135,6%	0,0%	-9,8%	
MORGAN SINDALL	MGNS	GB	2.430,00	9,7%	1,40	★★★★★		9,2	6,4%	4,9%	5,7%	
KELLER	KLR	GB	1.136,00	29,1%	1,04	★★★★★		7,2	4,9%	4,3%	9,1%	
VINCI	DG	FR	115,90	1,9%	70,69	★★★★☆		11,6	9,2%	4,3%	5,7%	
LARSEN & TOUBRO LTD.	LT	IN	3.378,80	-4,2%	54,24	★★★★☆		25,3	24,1%	1,0%	10,4%	
QUANTA SERVICES	PWR	US	263,36	22,0%	38,86	★★★★☆		26,9	21,4%	0,1%	7,3%	
CHINA STATE CON.ENGR.'A'	601668	CN	5,52	14,8%	30,94	★★★★☆		3,8	5,0%	5,4%	6,3%	
CHINA RAILWAY GROUP	390	HK	4,35	25,0%	21,71	★★★★☆		2,6	6,6%	6,1%	6,7%	
CHINA TOWER CORP LTD	0788	CN	0,99	20,7%	21,71	★★★★★		7,9	20,1%	4,8%	7,1%	

Fundamentale und Technische Analyse

**Analyse des Preises** ★  
Wir bewerten den Preis von BALFOUR BEATTY, 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:

- BALFOUR BEATTY fundamental betrachtet stark unterbewertet ist.
- Die Bewertung vergleichbar ist mit dem Durchschnitt der europäischen Branche Baugewerbe & Werkstoffe.

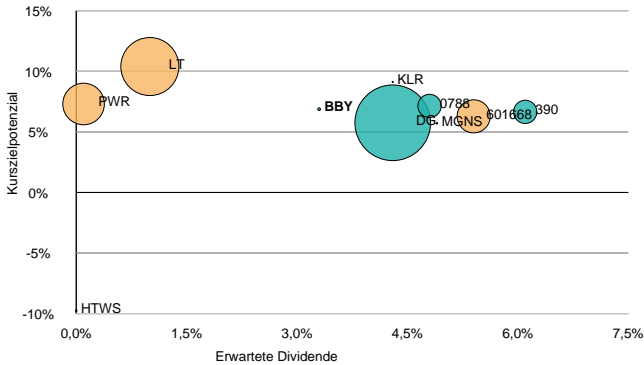
Das fundamentale Kurspotenzial von BALFOUR BEATTY ist gut und in Übereinstimmung mit dem Branchendurchschnitt.

**Gewinnprognosen** ★  
BALFOUR BEATTY erfreut sich mittlerer Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 7 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.  
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach unten um -1,1% im Vergleich zu den Werten vor sieben Wochen, als die Revisionen positiv waren. Dieser Umschwung bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 14. Mai 2024.

**Technische Tendenz und Relative Stärke** ★★  
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Aufwärtstrend, welcher am 27. Februar 2024 bei Gbp 338,40 eingesetzt hat.  
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 1,2%, wobei die ebenfalls positive technische Tendenz das Interesse der Investoren für diesen Wert bestätigt.  
Die Referenzbranche Baugewerbe & Werkstoffe registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Outperformance.

**Dividende**  
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 3,3% erwartet, für deren Ausschüttung BALFOUR BEATTY 28,2% 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** 1,14 reagiert der Kurs von BALFOUR BEATTY auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,14%.  
**Korrelation** 0,49 Dies bedeutet, dass 24% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 15,5%, 12 Monate: 25,5%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. BALFOUR BEATTY 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. BALFOUR BEATTY 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 -1,72%.

**Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse**  
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von BALFOUR BEATTY im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 18. August 2023.

**Schlussfolgerung**

Nyon, 15-Mai-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 vier erfüllten Sterne, sogar noch etwas freundlicher.

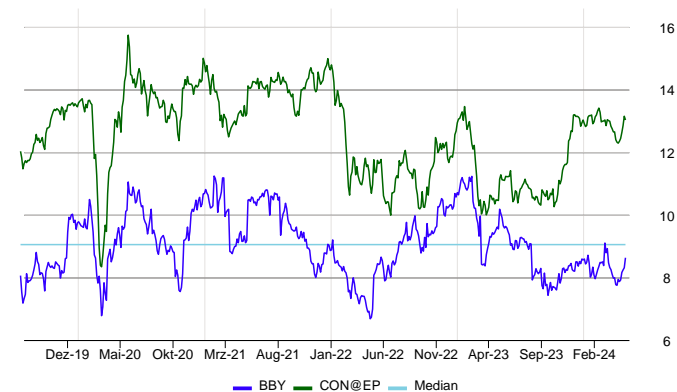
Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit auf Stresssituationen mit marktüblichen Kursverlusten reagiert. Die Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Sternerating ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter Berücksichtigung dieser durchschnittlichen Verlustanfälligkeit ergibt sich ein leicht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

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	8,6
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	7,8%
Dividende (Ex Date : 16-Mai-2024)	GBP 8,00
Anzahl Analysten	7
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B-

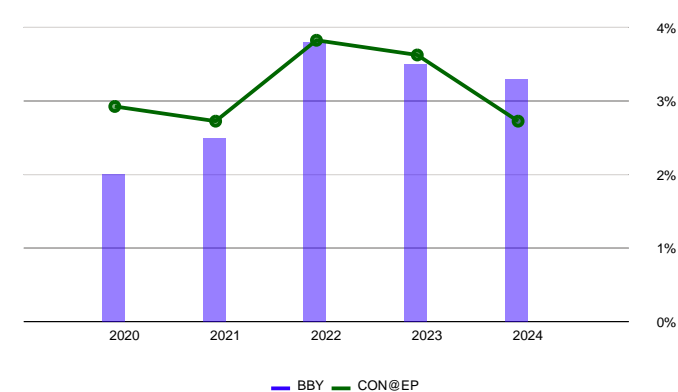
BALFOUR BEATTY - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



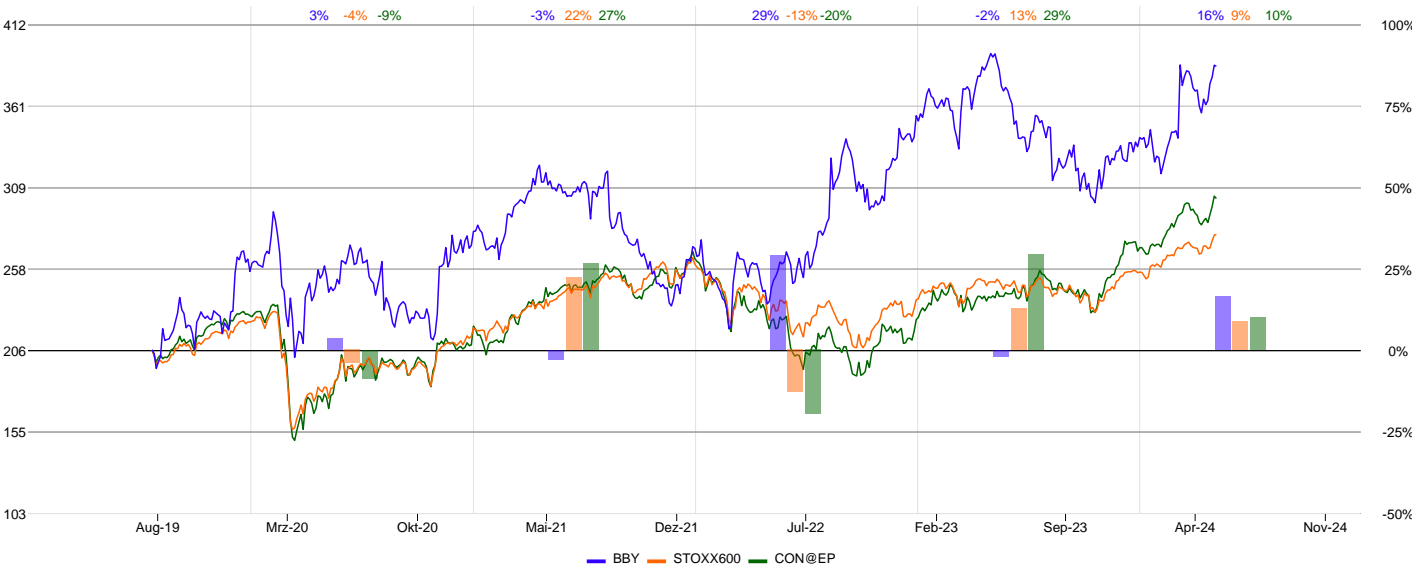
BALFOUR BEATTY ist mit einem vorausschauenden KGV von 8,62 deutlich tiefer bewertet als der Durchschnitt der Branche Baugewerbe & Werkstoffe mit 13,02. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens skeptisch. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV als günstig, liegt es doch unter seinem fünfjährigen Median von 9,04.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



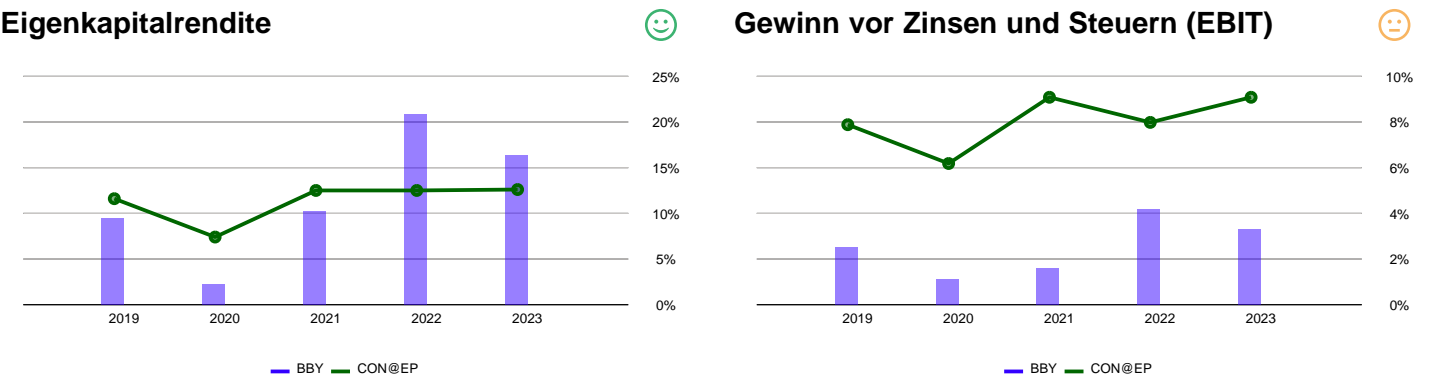
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 3,3%, während der Durchschnittswert der Branche von BALFOUR BEATTY mit 2,7% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 28,2% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 3,0%.

Performance 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



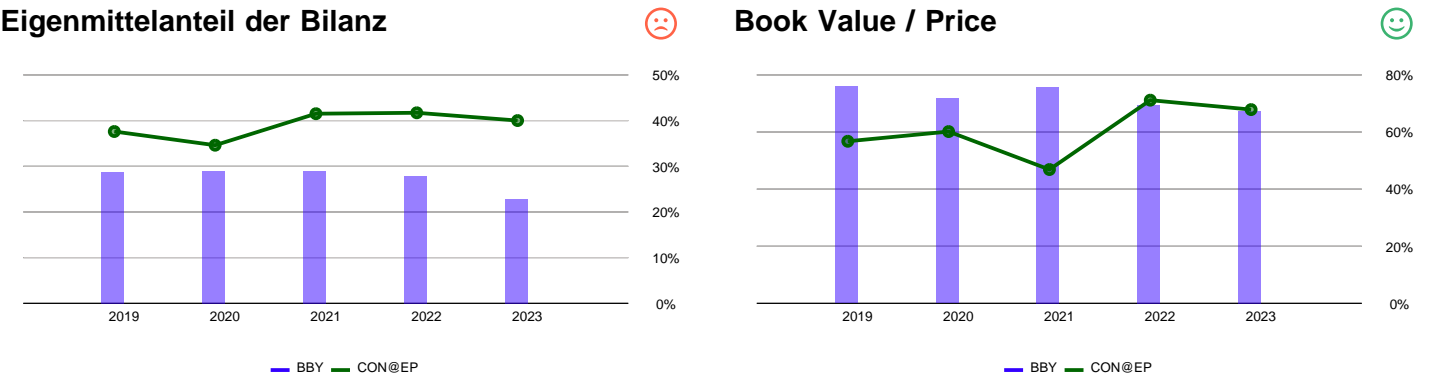
Balfour Beatty

Balfour Beatty plc finanziert, plant, entwickelt, baut und unterhält Infrastrukturen im Vereinigten Königreich, in den Vereinigten Staaten und international. Das Unternehmen ist in drei Segmenten tätig: Baudienstleistungen, Unterstützungsdienste und Infrastrukturinvestitionen. Das Unternehmen baut Gebäude, einschließlich Gewerbe-, Gesundheits-, Bildungs-, Einzelhandels- und Wohnanlagen, sowie Infrastrukturanlagen, die Autobahnen und Schienenwege sowie andere große Infrastrukturanlagen wie Abfall-, Wasser- und Energieanlagen umfassen. Darüber hinaus bietet das Unternehmen eine Reihe von Dienstleistungen an, darunter Planung und/oder Bau, Maschinenbau und Elektrotechnik, Rohbau und Innenausbau sowie Innensanierung; Unterstützungsdienste für verschiedene Versorgungseinrichtungen, darunter Wartung von Stromübertragungs- und -verteilungsanlagen sowie Bau und Wartung von Stromnetzen, einschließlich Ersatz oder Neubau von Freileitungen, unterirdische Verkabelung, Kabeltunnel und Wartung von Offshore-Windparks; sowie Wartung, Anlagen- und Netzmanagement und Planungsdienste für Autobahnen, Schienenwege und andere Anlagen. Darüber hinaus betreibt das Unternehmen ein Portfolio von Dienstleistungskonzessionen in den Bereichen Straßenbau, Gesundheitswesen, Studentenwohnheime, Biomasse, Abfall und Offshore-Übertragung, bietet Immobilienverwaltungsdienste wie Immobilienentwicklung und Vermögensverwaltung an und entwickelt Wohneinheiten auf dem Land. Balfour Beatty plc wurde 1909 gegründet und hat seinen Sitz in London, Vereinigtes Königreich.



Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei BALFOUR BEATTY lag der mittlere ROE bei 12% und damit nahe beim Branchendurchschnitt von 11%. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 16% liegt über dem langjährigen Durchschnitt von 12%.

Die operative Gewinnmarge (EBIT) von BALFOUR BEATTY liegt im historischen Mittel bei 3%. Dies ist im Branchenvergleich unterdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel eine höhere EBIT Marge von 8%. Die zuletzt ausgewiesenen 3% liegen über dem historischen Mittel von 3%.



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. BALFOUR BEATTY weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 27% auf und liegt damit unter dem Branchendurchschnitt von 38%. Die aktuellen 23% liegen nahe beim historischen Mittel von 27%.

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 BALFOUR BEATTY liegt mit 72% oberhalb des Branchendurchschnittes von 59%. Mit 67% liegt der aktuelle Wert nahe beim historischen Durchschnitt von 72%.

Bilanz / Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
in Millionen	31-Dec GBP	31-Dec GBP	31-Dec GBP	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	1.033	1.180	1.414	27%
Forderungen	1.044	1.131	1.153	22%
Inventar	104	114	124	2%
Kurzfristige Aktiven	2.223	2.481	2.749	52%
Sachanlagen	223	231	276	5%
Immaterielle Aktiven	1.113	1.168	1.133	22%
Total Aktiven	4.726	4.947	5.265	100%
Verbindlichkeiten	748	605	602	11%
Kurzfristiges Fremdkapital	83	252	163	3%
Total kurzfristige Passiven	2.399	2.722	2.719	52%
Lfr. Fremdkapitalquote	532	486	816	15%
Eigenkapital	1.369	1.378	1.198	23%
Total Passiven	4.726	4.947	5.265	100%

Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
in Millionen	31-Dec GBP	31-Dec GBP	31-Dec GBP	
Umsatz	7.202	7.629	7.993	100%
Kosten	6.769	7.099	7.472	93%
Bruttogewinn	337	421	407	5%
Admin- & Gemeinkosten	-	-	252	3%
Forschung & Entwicklung	-	-	-	-
Betriebsertrag	107	164	155	2%
Abschreibungen	96	109	112	1%
Gewinn vor Extras	140	288	211	3%
Gewinn vor Steuern	114	317	262	3%
Dividenden	57	61	58	1%
Reingewinn	140	288	197	2%

Kennzahlen	2021	2022	2023
Book Value	1,98	2,34	2,23
Anzahl Aktien ('000)	690.000	588.000	536.500
Anzahl Mitarbeiter	24.500	25.000	26.000

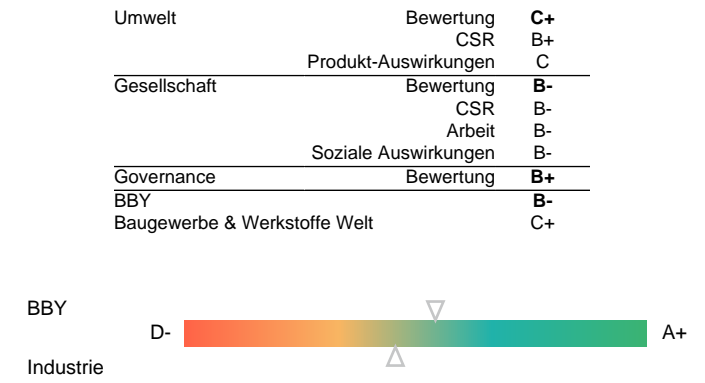
Ratios	2021	2022	2023
Current Ratio	0,9	0,9	1,0
Langfristiges Eigenkapital	11,3%	9,8%	15,5%
Umsatz zu Aktiven	152,4%	154,2%	151,8%
Cash flow zu Umsatz	3,3%	5,2%	3,9%

Unternehmen

B-

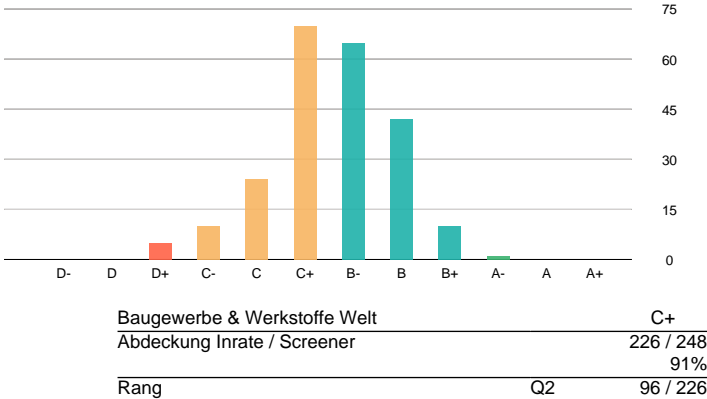
Industrie

C+



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

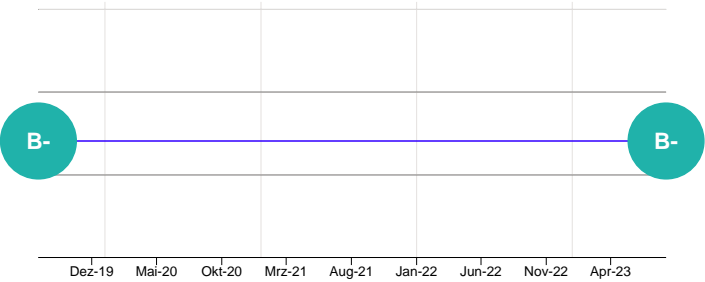
Das resultierende B- Rating steht im Kontext eines Durchschnittsratings der Branche Baugewerbe & Werkstoffe von C+.



Die Branche Baugewerbe & Werkstoffe enthält 226 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C+.

BALFOUR BEATTY hat ein Rating von B- und liegt in ihrer Branche auf Platz 96, womit sie im zweiten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 11-Aug-2023 wurde BALFOUR BEATTY mit einem ESG Rating von B- bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 21-Apr-2017 unverändert.

Ausschlusskriterien

Total Ausschlusskriterien	3,9%
Erwachsenenunterhaltung	0,0%
Alkohol	0,0%
Verteidigung	1,9%
Fossile Brennstoffe	0,0%
Glücksspiel	0,0%
Gentechnik	0,0%
Nuklear	2,0%
Palmöl	0,0%
Pestizide	0,0%
Tabak	0,0%

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

BALFOUR BEATTY erzielt insgesamt 3,9% seines Umsatzes in mehreren der sieben aufgeführten kontroversen Bereichen. So insbesondere mit einem Umsatzanteil von 1,9% mit "Verteidigung" und "Nuklear" mit 2,0%.

Die Gesellschaft ist nicht im Bereich Kohle tätig.

BALFOUR BEATTY - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
BALFOUR BEATTY	BBY	GB	385,40	16,4%	2,53		B-	Q2	3,9%	-	11-Aug-2023
HELIOS TOWERS	HTWS	GB	109,20	22,7%	1,46		B+	Q1	-	-	25-Mrz-2024
MORGAN SINDALL	MGNS	GB	2.430,00	9,7%	1,40		B-	Q2	-	-	06-Mrz-2024
KELLER	KLR	GB	1.136,00	29,1%	1,04		C+	Q3	-	-	30-Jan-2024
VINCI	DG	FR	115,90	1,9%	70,69		B-	Q2	1,0%	-	05-Sep-2023
LARSEN & TOUBRO LTD.	LT	IN	3.378,80	-4,2%	54,24		C+	Q4	2,5%	-	22-Sep-2023
QUANTA SERVICES	PWR	US	263,36	22,0%	38,86		C+	Q3	0,5%	-	04-Apr-2023
CHINA STATE CON.ENGR.'A'	601668	CN	5,52	14,8%	30,94		C-	Q4	0,1%	-	14-Nov-2023
CHINA RAILWAY GROUP	390	HK	4,35	25,0%	21,71		C+	Q3	-	-	06-Okt-2023
CHINA TOWER CORP LTD	0788	CN	0,99	20,7%	21,71		B-	Q2	-	-	28-Nov-2023

Mehr Informationen: [cio.thescreener.com/help/esg.htm](https://cio.thescreener.com/help/esg.htm)

# Legende - Aktien

## Gesamteindruck

Das theScreener Rating basiert auf einer multifaktoriellen Analyse, welche technische, fundamentale, sensitivitäts- und umfeldbezogene Kriterien berücksichtigt. Das theScreener Rating-System umfasst 5 Stufen:

-  : **Positiv**, fast alle oder alle Faktoren sind positiv
-  : **Eher Positiv**, die Mehrheit der Faktoren ist positiv
-  : **Neutral**, Gleichgewicht zwischen positiven und negativen Faktoren
-  : **Eher Negativ**, die Mehrheit der Faktoren ist negativ
-  : **Negativ**, fast alle oder alle Faktoren sind negativ

Das theScreener Rating-System für die Indizes und die Branchen umfasst 3 Stufen: Positiv, Neutral und Negativ.

## Anzahl Aktien

Anzahl analysierter Aktien

## Börs.-Kap. (\$ Mia.)

Diese Grösse berechnet sich, indem der Aktienpreis eines Unternehmens mit der Anzahl ausstehender Aktien multipliziert wird.

## Potenzial

Unsere Potenzialeinschätzung gibt an, ob ein Titel zu einem hohen oder günstigen Preis gehandelt wird relativ zu seinen Ertragsaussichten.

Zur Beurteilung des theoretischen Potenzials stützen wir uns auf folgende Größen:

- Aktienkurs
- Ertrag
- Ertragsprognosen
- Dividenden

Durch Kombination dieser Größen erstellen wir die Potenzialeinstufung.

Es gibt fünf Potenzialeinschätzungen, die von stark unterbewertet bis zu stark überbewertet reichen.

## Sterne

Das theScreener Sterne-Rating System ist so angelegt, dass Sie schnell qualitativ einwandfreie Titel, Branchen oder Indizes erkennen können.

Pro erfülltem Kriterium verteilt das Rating System einen Stern wie folgt:

- Gewinnrevisionen
- Potenzial
- MF Tech. Trend
- Relative Performance über 4 Wochen

Eine Aktie wird mit maximal 4 Sternen bewertet.

Das schwächste Rating einer Aktie sind null Sterne.

Eine Aktie behält einmal erworbene Sterne bis ...

- Gewinnrevisionen negativ werden
- Potenzial negativ wird
- MF Tech. Trend negativ wird
- Relative Performance über 4 Wochen mehr als 1% negativ wird

## Dividende

Der Wert zeigt in % die für die nächsten 12 Monate erwartete Dividendenrendite.

Die Farbe der Zahl der Dividendenrendite zeigt den Deckungsgrad der Dividende durch Gewinne an. Beispiel:

- 0%, keine Dividende
- 4%, die Dividende beträgt weniger als 40% der erwarteten Gewinne
- 4%, die Dividende beträgt zwischen 40% und 70% der erwarteten Gewinne
- 4%, für die Dividende müssen mehr als 70% der erwarteten Gewinne verwendet werden.

## Gewinnrevisionen

Der Trend der Gewinnrevisionen stellt den Analystenkonsens dar und basiert auf deren Gewinnrevisionen pro Aktie der letzten sieben Wochen. Um zuverlässige Schätzungen zu gewährleisten, analysiert theScreener nur Titel, die von mindestens drei Analysten abgedeckt werden.

Revisionen, die  $\pm 1\%$  überschreiten, werden als positive oder negative Gewinnrevisionstrends interpretiert.

## Rating Finanzkennzahlen

Die Finanzkennzahlen werden auf einer dreistufigen Skala (positiv, neutral und negativ) bewertet. Das Gesamtrating basiert auf den Unterratings, die die mittel- und langfristige Entwicklung sowie den Branchendurchschnitt berücksichtigen.

## Zielpreis

Der Zielpreis ist eine Schätzung, wie hoch der Kurs in 12 Monaten sein wird.

## LF PE

Verhältnis des Preises zum langfristig erwarteten Gewinn.

## LF Wachstum

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

## MF Tech. Trend

Der mittelfristige (40 Tage) technische Trend zeigt den gegenwärtigen Trend, der positiv, neutral oder negativ sein kann.

Wenn der Kurs weniger als 1,75 % über oder unter dem technischen Trend liegt, wird der mittelfristige technische Trend als neutral betrachtet.

Ein positiver oder negativer technischer Trend liegt vor, wenn der Preis den technischen Trend um mindestens 1,75% über- oder unterschreitet.

## 4 Wochen (Relative) Performance

Dieser dividendenbereinigte Indikator zeigt die Performance eines Wertes relativ zum entsprechenden Index während der letzten vier Wochen an. Bei Indizes zeigt der Indikator die absolute Wertentwicklung über 4 Wochen an.

## Bad News Factor

Dem «Bad News Factor» liegt die Analyse von Preisrückschlägen der Aktie bei allgemein steigenden Börsen während der letzten 12 Monate zugrunde. Erleidet eine Aktie einen absoluten Kursrückgang, während ihr Referenzindex steigt, so belastet etwas Unternehmensspezifisches den Aktienkurs, daher der Name.

Der Bad News Factor zeigt die Abweichung der betrachteten Aktien pro Bad News Ereignis im Vergleich zum Referenzindex. Der Faktor wird in Basis Punkten pro Halbwoche gemessen und stellt den Durchschnittswert der letzten 52 Wochen dar. Je höher der Faktor, umso empfindlicher waren die Reaktionen auf "Bad News". Ein niedriger Faktor zeigt, dass in der Vergangenheit wenig nervös auf Negatives zum Unternehmen reagiert wurde.

## Bear Market Factor

Dem «Bear Market Factor» liegt die Analyse des Kursverhaltens bei sinkenden Märkten zugrunde. Der Faktor misst den Unterschied zwischen der Bewegung des Aktienkurses und der des Gesamtmarktes (Referenzindex) bei sinkenden Märkten.

Die Basis bildet eine Beobachtungsperiode über die letzten 52 Wochen mit halbwochentlichen Intervallen.

Ein grosser "Bear Market Factor" deutet darauf hin, dass die Aktie auf negative Bewegungen des Referenzindexes stark fallend reagiert hat.

Ein sehr negativer "Bear Market Factor" deutet auf ein defensives Profil hin: Die Aktie war von Bässen unterdurchschnittlich betroffen.

## Sensitivität

Die Kursentwicklung von Aktien ist grundsätzlich mit hohen Risiken behaftet und kann starken Schwankungen unterliegen – bis hin zu einem Totalverlust. Aufgrund des historischen Verhaltens werden die Aktien in verschiedene Sensitivitätsstufen eingeteilt. Diese Sensitivitätsstufen verstehen sich ausschliesslich als relativer historischer Vergleichswert zu anderen Aktien. Grundsätzlich muss aber selbst bei als «wenig sensitiv» eingestuften Werten berücksichtigt werden, dass es sich um Aktien und damit um riskante Wertpapiere handelt und dass aus der Vergangenheit keine schlüssigen Folgerungen für die Zukunft gezogen werden können.

Die Sensitivitätsstufe wird festgelegt, indem der Bear Market Factor und der Bad News Factor der Aktie mit einem langjährigen internationalen Durchschnitt (Referenzwert) verglichen werden.

Es gibt drei verschiedene Sensitivitätsstufen:

- Geringe Sensitivität: Beide Sensitivitätswerte liegen unterhalb des Referenzwertes.
- Mittlere Sensitivität: Mindestens ein Sensitivitätswert liegt oberhalb des Referenzwertes, aber keiner der beiden Werte übersteigt den Durchschnitt um mehr als eine Standardabweichung.
- Hohe Sensitivität: Mindestens ein Sensitivitätswert liegt um mehr als eine Standardabweichung über dem Referenzwert.

## Volatilität

Die Volatilität misst die Stärke der Schwankungen einer Aktie oder eines Indexes während eines Zeitraumes. Die Volatilität über 12 Monate zeigt den Durchschnittswert während der letzten 12 Monate.

## Beta

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

## Korrelation

Die Korrelation misst den Grad der Übereinstimmung der Kursbewegungen einer Aktie mit der ihres Referenzindexes.

## Hinweis:

theScreener.com übernimmt keine Haftung für die Vollständigkeit, Richtigkeit und Aktualität der Angaben. Dieses Dokument dient ausschliesslich informativen Zwecken und stellt weder eine Anlageberatung, noch eine Anlagevermittlung oder eine sonstige Finanzdienstleistung dar. Die Kursentwicklung von Wertpapieren ist mit Risiken behaftet und kann starken Kursschwankungen unterliegen. Aus der Vergangenheit und den gemachten Angaben können keine Schlüsse für zukünftige Kursentwicklungen gezogen werden. Historische Renditeangaben sind keine Garantie für laufende und zukünftige Ergebnisse.

Wenn die Anlagegewährung von der Währung des Anlageinstrumentes abweicht, können Währungsschwankungen die Wertentwicklung des Anlageinstrumentes stark beeinflussen, so dass diese deutlich höher oder niedriger ausfallen kann.

Mehr Informationen : [www.thescreener.com/de/home/method/](http://www.thescreener.com/de/home/method/)

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