



HEINEKEN gehört zur Branche Nahrungsmittel & Getränke und dort zum Sektor Brauereien.

Mit einer Marktkapitalisierung von 57,44 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 104,30 und EUR 81,98. Der aktuelle Preis von EUR 93,96 liegt 9,9% unter ihrem höchsten und 14,6% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 12. Mai 2023: HEINEKEN: -9,3%, Nahrungsmittel & Getränke: -11,7%, STOXX600: 12,1%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
HEINEKEN	NL	93,96	2,2%	57,44	★★★★★		15,5	13,2%	2,0%	4,7%	
Nahrungsmittel & Getränke (FOB@EP)	EP	123,00	0,5%	885,13	★★★★★		15,5	12,7%	2,7%	1,2%	
STOXX600	EP	522,00	8,9%	15.526,87	★★★★★		11,7	10,7%	3,4%	3,1%	

Schlüsselpunkte

- ✓

Die durchschnittliche Gewinnmarge (EBIT) von 14,1% ist höher als der Branchendurchschnitt von 9,5%.
- ✗

Mit 35,3% verfügt das Unternehmen über weniger Eigenmittel als die branchenüblichen 44,8%.
- ✓

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 19. April 2024 nach oben revidiert.
- ✗

Relativ zum Marktwert lag der Buchwert mit 32,6% unter dem Branchendurchschnitt von 47,1%.
- ✓

Fundamental betrachtet ist die Aktie leicht unterbewertet.

Performance 12. Mai 2023 - 14. Mai 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

			Die letzte Analyse bestätigt die am 23. April 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Eher Positiv".
Gesamteindruck			Verbesserung von neutral auf eher positiv am 23-Apr-2024.
Sterne	★★★★★	★★★★★	Vier Sterne seit dem 23-Apr-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Positive Analystenhaltung seit 19-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 23-Apr-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 HEINEKEN im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 26-Mai-2023.
Zielpreis	98,66 EUR		Per 14. Mai 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 93,96 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 98,66 (+5%).

HEINEKEN - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamt-eindruck
HEINEKEN	HEIA	NL	93,96	2,2%	57,44	★★★★★		15,5	13,2%	2,0%	5,0%	
ANHEUSER-BUSCH	BUD	US	65,67	1,6%	132,25	★★★★★		14,9	13,9%	1,7%	5,0%	
ANHEUSER-BUSCH INBEV	ABI	BE	60,42	3,4%	132,25	★★★★★		14,8	13,8%	1,7%	5,0%	
AMBEV ON	ABEV3	BR	12,16	-11,4%	37,01	★★★☆☆		11,0	8,6%	6,3%	10,5%	
BUDWEISER BREWING COMPANY 1876		HK	11,20	-23,4%	19,26	★★★☆☆		14,4	13,6%	3,7%	11,2%	
CARLSBERG AS	CARLB	DK	971,60	14,7%	19,11	★★★★★		14,6	12,2%	2,9%	5,0%	
ASAHI GROUP HOLDINGS	2502	JP	5.521,00	5,0%	17,65	★★★★☆		12,0	11,4%	2,6%	11,7%	
TSINGTAO BREWERY CO	600600	CN	85,62	14,5%	13,35	★★★★★		18,1	15,7%	2,8%	8,7%	
TSINGTAO BREWERY CO	168	HK	61,20	16,8%	13,35	★★★★★		12,0	12,6%	4,2%	5,0%	
KIRIN HOLDINGS	2503	JP	2.261,50	9,5%	11,74	★★★★★		11,6	11,0%	3,2%	6,5%	

Fundamentale und Technische Analyse

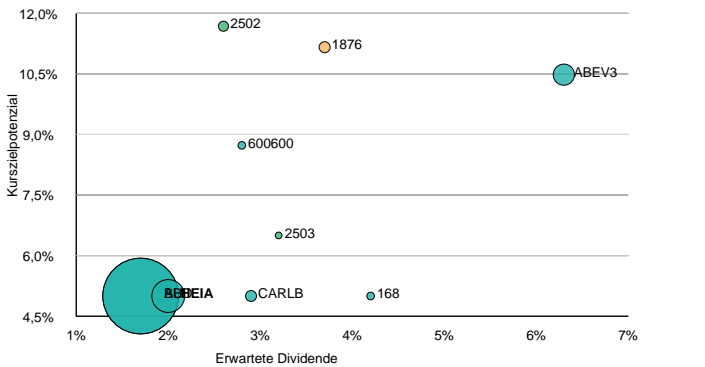
**Analyse des Preises** ★  
Wir bewerten den Preis von HEINEKEN, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten.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

**Gewinnprognosen** ★  
HEINEKEN erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 19 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.  
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach oben um 3,6% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 19. April 2024.

**Technische Tendenz und Relative Stärke** ★★  
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Aufwärtstrend, welcher am 23. April 2024 bei EUR 90,68 eingesetzt hat.  
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 4,7%, wobei die ebenfalls positive technische Tendenz das Interesse der Investoren für diesen Wert bestätigt.  
Die Referenzbranche Nahrungsmittel & Getränke registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Outperformance.

**Dividende**  
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 2,0% erwartet, für deren Ausschüttung HEINEKEN 30,4% 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** 0,58 reagiert der Kurs von HEINEKEN auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,58%.  
**Korrelation** 0,35 Dies bedeutet, dass 12% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 15,6%, 12 Monate: 19,0%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. HEINEKEN 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. HEINEKEN 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 -2,14%.

**Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse**  
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von HEINEKEN im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 26. Mai 2023.

**Schlussfolgerung**

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

Die Aktie erfüllt alle unsere Sterne. HEINEKEN wurde vom Markt als attraktiv angesehen und hat sich auch im Vergleich zum STOXX600 Index positiv entwickelt. Die Aktie ist fundamental betrachtet weiterhin günstig und wird von optimistischen Analysten mit positiv revidierten Gewinnprognosen unterstützt. Diese erfreuliche Situation ist nicht unternehmensspezifisch, sondern spiegelt sich auch im Branchenumfeld generell wider.

Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit auf Stresssituationen mit marktüblichen Kursverlusten reagiert. Die Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Stermerating 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	15,5
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	13,1%
Dividende (Ex Date : 31-Jul-2024)	EUR 0,69
Anzahl Analysten	19
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	C+

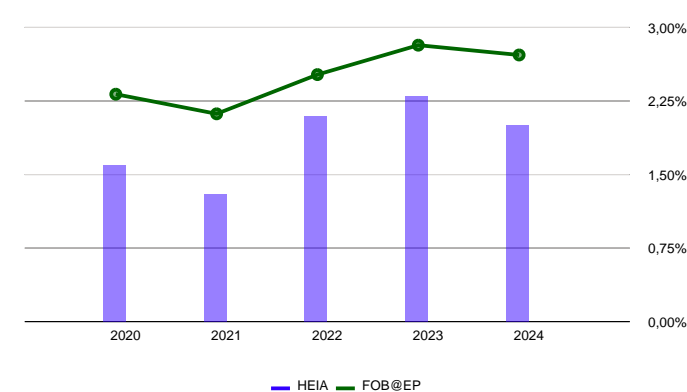
HEINEKEN - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



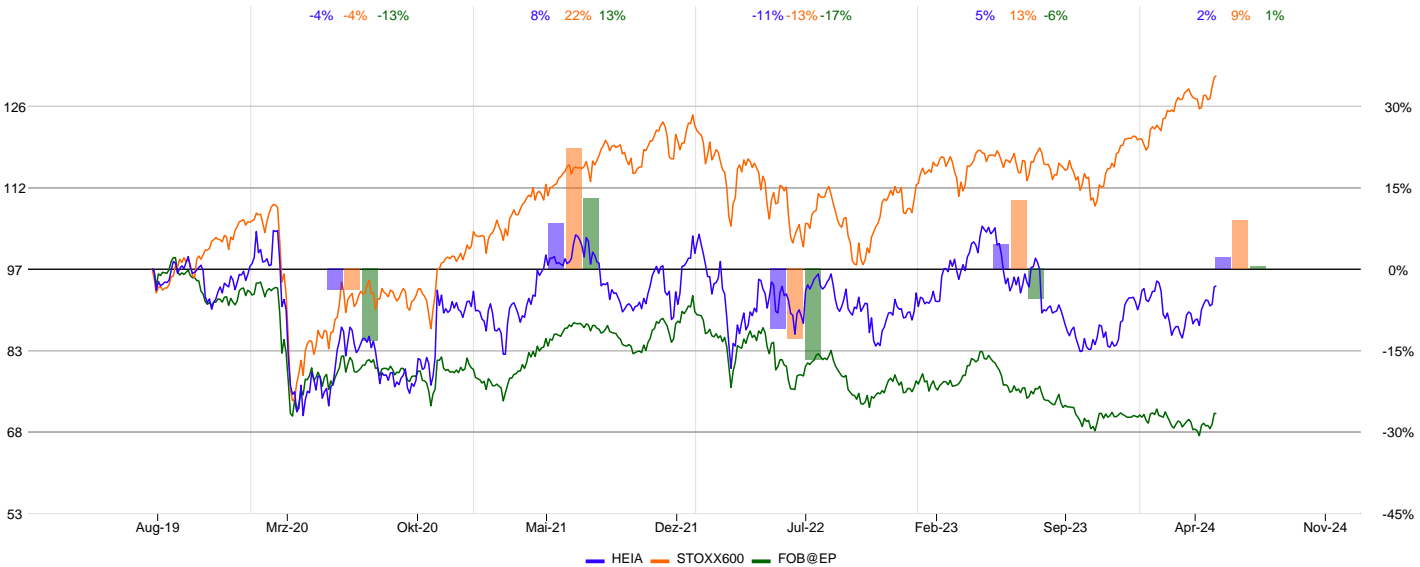
HEINEKEN ist mit einem vorausschauenden KGV von 15,50 ähnlich bewertet wie der Durchschnitt der Branche Nahrungsmittel & Getränke mit 15,47. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens industrieneutral. Andererseits liegt das KGV der Aktie unter seinem historischen Median von 15,96.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



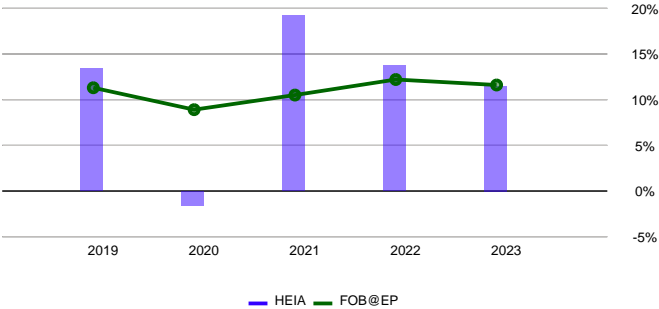
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 2,0%, während der Durchschnittswert der Branche von HEINEKEN mit 2,7% höher liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 30,4% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 1,9%.

Performance 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



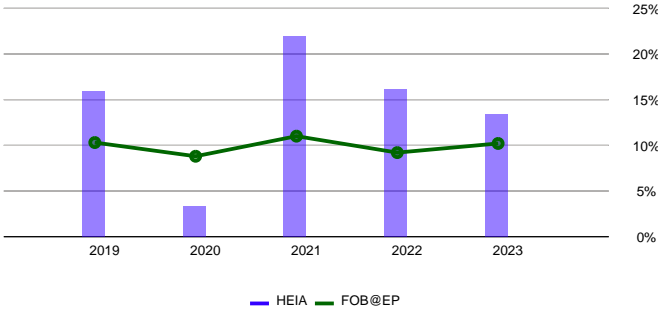
Heineken N.V. braut und verkauft Bier und Cider in Nord- und Südamerika, Europa, Afrika, dem Nahen Osten, Osteuropa und im asiatisch-pazifischen Raum. Das Unternehmen bietet auch Erfrischungsgetränke und Wasser an. Es bietet seine Biere unter den Marken Heineken, Heineken Light, Orchard Thieves, Orchard Thieves Light, Birra Moretti, Coors, Murphy's und Beamish Stouts, Desperados, Tiger, Sol und Foster's sowie unter regionalen und lokalen Marken an. Das Unternehmen bietet seine Produkte Einzelhändlern, Großhändlern, Cafés, Bars, Kneipen, Hotels und Restaurants an. Heineken N.V. wurde 1864 gegründet und hat seinen Sitz in Amsterdam, Niederlande. Das Unternehmen ist als Tochtergesellschaft der Heineken Holding N.V. tätig.

Eigenkapitalrendite



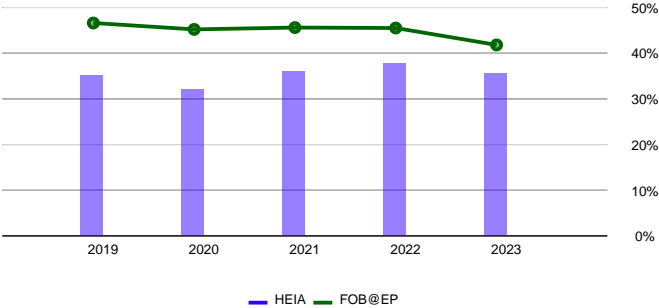
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei HEINEKEN lag der mittlere ROE bei 11% und damit nahe beim Branchendurchschnitt von 11%. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 11% liegt nahe beim langjährigen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

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



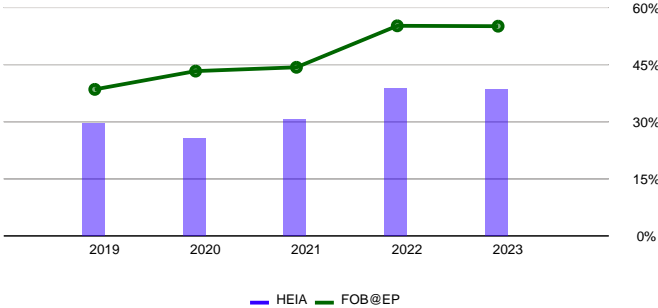
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von HEINEKEN liegt im historischen Mittel bei 14%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel nur eine EBIT Marge von 9%. Die zuletzt ausgewiesenen 13% liegen nahe beim historischen Mittel von 14%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. HEINEKEN weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 35% auf und liegt damit unter dem Branchendurchschnitt von 45%. Die aktuellen 36% liegen nahe beim historischen Mittel von 35%.

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 HEINEKEN liegt mit 33% unterhalb des Branchendurchschnitts von 47%. Mit 39% liegt der aktuelle Wert über dem historischen Durchschnitt von 33%.

Bilanz / Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
in Millionen	EUR	EUR	EUR	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	3.248	2.765	2.377	4%
Forderungen	3.447	4.200	4.683	8%
Inventar	2.438	3.250	3.721	7%
Kurzfristige Aktiven	9.578	11.015	11.399	20%
Sachanlagen	12.401	13.623	14.772	26%
Immaterielle Aktiven	20.762	21.408	21.781	39%
Total Aktiven	48.168	51.788	56.387	100%
Verbindlichkeiten	4.631	5.852	5.735	10%
Kurzfristiges Fremdkapital	3.233	3.484	4.192	7%
Total kurzfristige Passiven	12.094	14.190	14.825	26%
Lfr. Fremdkapitalquote	13.640	12.893	14.046	25%
Eigenkapital	17.355	19.550	20.057	36%
Total Passiven	48.168	51.788	56.387	100%

Kennzahlen

Book Value	30,15	33,98	35,47
Anzahl Aktien ('000)	575.595	575.318	565.427
Anzahl Mitarbeiter	82.257	86.390	-

Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
in Millionen	EUR	EUR	EUR	
Umsatz	21.941	28.719	30.362	100%
Kosten	11.316	14.777	16.819	55%
Bruttogewinn	8.765	11.933	11.341	37%
Admin- & Gemeinkosten	5.374	7.410	7.284	24%
Forschung & Entwicklung	-	-	-	-
Betriebsertrag	3.273	4.399	3.857	13%
Abschreibungen	1.860	2.009	2.202	7%
Gewinn vor Extras	3.324	2.682	2.401	8%
Gewinn vor Steuern	4.796	4.628	4.063	13%
Dividenden	714	995	1.335	4%
Reingewinn	3.324	2.682	2.304	8%

Ratios

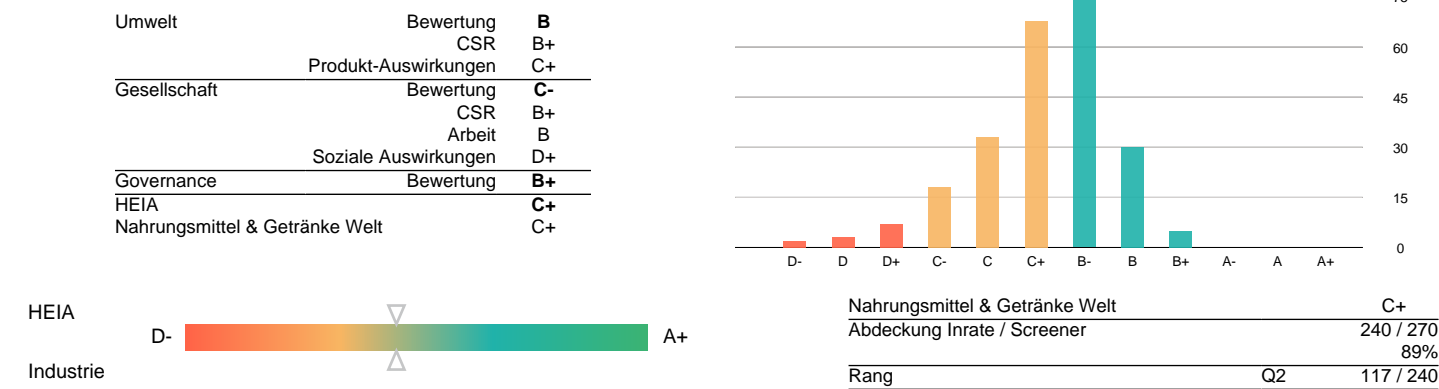
Current Ratio	0,8	0,8	0,8
Langfristiges Eigenkapital	28,3%	24,9%	24,9%
Umsatz zu Aktiven	45,6%	55,5%	53,8%
Cash flow zu Umsatz	23,6%	16,3%	14,8%

Unternehmen

C+

Industrie

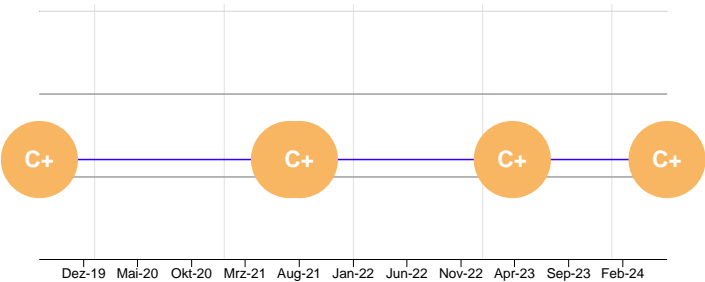
C+



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

Die Branche Nahrungsmittel & Getränke enthält 240 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C+. HEINEKEN hat ein Rating von C+ und liegt in ihrer Branche auf Platz 117, womit sie im zweiten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 27-Mrz-2023 wurde HEINEKEN mit einem ESG Rating von C+ bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 21-Dez-2016 unverändert.

Ausschlusskriterien

Total Ausschlusskriterien	100,0%
Erwachsenenunterhaltung	0,0%
Alkohol	100,0%
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%

HEINEKEN ist in einem der sieben aufgeführten kontroversen Geschäftsfeldern aktiv, nämlich mit 100,0% seines Umsatzes im Bereich "Alkohol". Die Gesellschaft ist nicht im Bereich Kohle tätig.

HEINEKEN - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
HEINEKEN	HEIA	NL	93,96	2,2%	57,44		C+	Q2	100,0%	-	27-Mrz-2023
ANHEUSER-BUSCH	BUD	US	65,67	1,6%	132,25		C+	Q2	89,2%	-	13-Nov-2023
ANHEUSER-BUSCH INBEV	ABI	BE	60,42	3,4%	132,25		C+	Q2	89,2%	-	13-Nov-2023
AMBEV ON	ABEV3	BR	12,16	-11,4%	37,01		C+	Q3	90,0%	-	31-Jan-2023
BUDWEISER BREWING COMPANY A 1876		HK	11,20	-23,4%	19,26		C+	Q2	89,2%	-	13-Nov-2023
CARLSBERG AS	CARLB	DK	971,60	14,7%	19,11		B-	Q1	84,6%	-	27-Mrz-2023
ASAHI GROUP HOLDINGS	2502	JP	5.521,00	5,0%	17,65		B-	Q1	72,3%	-	23-Nov-2023
TSINGTAO BREWERY CO	600600	CN	85,62	14,5%	13,35		C-	Q4	100,0%	-	23-Mrz-2023
TSINGTAO BREWERY CO	168	HK	61,20	16,8%	13,35		C-	Q4	100,0%	-	23-Mrz-2023
KIRIN HOLDINGS	2503	JP	2.261,50	9,5%	11,74		B-	Q1	59,5%	-	25-Jul-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.