

BALOISE HOLDING gehört zur Branche Versicherungen und dort zum Sektor Universalversicherungen.

Mit einer Marktkapitalisierung von 7,27 Milliarden US Dollar zählt sie zu den mid-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen CHF 160,90 und CHF 126,90. Der aktuelle Preis von CHF 147,00 liegt 8,6% unter ihrem höchsten und 15,8% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 12. Mai 2023: BALOISE HOLDING: 5,9%, Versicherungen: 12,0%, STOXX600: 12,1%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
BALOISE HOLDING	CH	147,00	11,5%	7,27	★★★★☆		15,9	25,8%	5,6%	4,3%	
Versicherungen (INS@EP)	EP	49,00	8,4%	769,84	★★★★☆		8,7	10,5%	5,7%	-0,3%	
STOXX600	EP	522,00	8,9%	15.526,87	★★★★★		11,7	10,7%	3,4%	3,1%	

Schlüsselpunkte

- ✓

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 25,8% entspricht 2,4 mal dem Branchendurchschnitt von 10,5%.
- ✓

Die erwartete Dividende von 5,6% liegt im Bereich vom Branchendurchschnitt.
- ✓

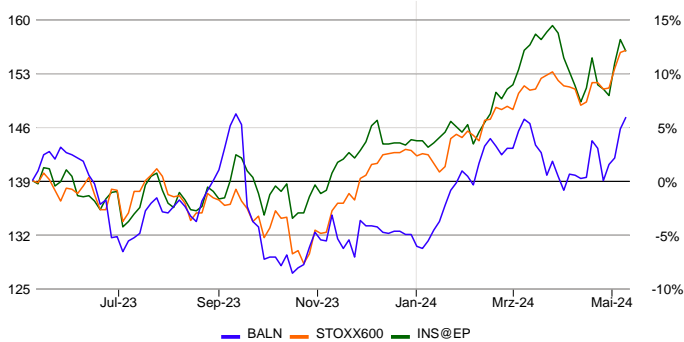
Fundamental betrachtet ist die Aktie leicht unterbewertet.
- ✗

Das prognostizierte KGV von 15,9 ist relativ hoch, 82,6% über dem Branchendurchschnitt von 8,7.
- ✗

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 30. April 2024 nach unten revidiert.
- ✗

Mit 7,4% verfügt das Unternehmen über weniger Eigenmittel als die branchenüblichen 8,8%.

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 5. April 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Neutral".
Gesamteindruck			Verschlechterung von eher positiv auf neutral am 05-Apr-2024.
Sterne	★★★★☆	★★★★☆	Drei Sterne seit dem 30-Apr-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Negative Analystenhaltung seit 30-Apr-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 23-Apr-2024. Die positive technische Tendenz ist Teil eines allgemein freundlichen Umfeldes.
4W Rel. Perf.	★	★	vs. STOXX600. Der Titel zeigt eine relative Outperformance in einem negativen Umfeld .
Sensitivität			Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von BALOISE HOLDING im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.
Zielpreis	152,51 CHF		Per 14. Mai 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei CHF 147,00 mit einem geschätzten Kursziel von CHF 152,51 (+4%).

BALOISE HOLDING - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
BALOISE HOLDING	BALN	CH	147,00	11,5%	7,27	★★★★☆		15,9	25,8%	5,6%	3,8%	
ZURICH INSURANCE GROUP	ZURN	CH	452,50	2,9%	72,38	★★★★☆		10,9	12,1%	6,3%	5,7%	
HELVETIA HOLDING	HELN	CH	125,60	8,4%	7,24	★★★★☆		12,8	17,0%	5,5%	4,2%	
ALLIANZ	ALV	DE	265,40	9,7%	112,04	★★★★★		9,2	8,8%	5,7%	6,9%	
MARSH & MCLENNAN	MMC	US	205,07	8,2%	101,28	★★★★☆		21,5	15,1%	1,5%	6,1%	
AXA	CS	FR	33,42	13,3%	81,42	★★★★☆		8,1	8,1%	6,6%	6,8%	
AON PLC	AON	US	287,92	-1,1%	62,75	★★★★☆		17,0	14,1%	0,9%	-5,2%	
AMERICAN INT'L GROUP	AIG	US	79,44	17,3%	52,42	★★★★★		8,9	10,3%	2,0%	6,5%	
ASSICURAZIONI GENERALI	G	IT	24,68	29,2%	41,32	★★★★★		8,7	7,7%	5,7%	5,0%	
HARTFORD FINANCIAL	HIG	US	101,33	26,1%	29,74	★★★★☆		9,0	11,1%	1,9%	6,8%	

Fundamentale und Technische Analyse

Analyse des Preises ★
Wir bewerten den Preis von BALOISE HOLDING, 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:

- BALOISE HOLDING fundamental betrachtet unterbewertet ist.
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Versicherungen.

Das fundamentale Kurspotenzial von BALOISE HOLDING ist gut. Das prognostizierte Ertragswachstum ist sehr hoch relativ zum vorauslaufenden KGV (1,97). Dies kann auf eine ausserordentliche Situation hinweisen, wie z.B. ein Ertragsseinbruch gefolgt von Rebound-Erwartungen.

Gewinnprognosen ★
BALOISE HOLDING wird von den Finanzanalysten eher schwach beachtet, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich nur deren 6 Gewinnprognosen, aktuell bis ins Jahr 2025.

Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach unten um -19,8%, d.h. unter den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Abwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 30. April 2024.

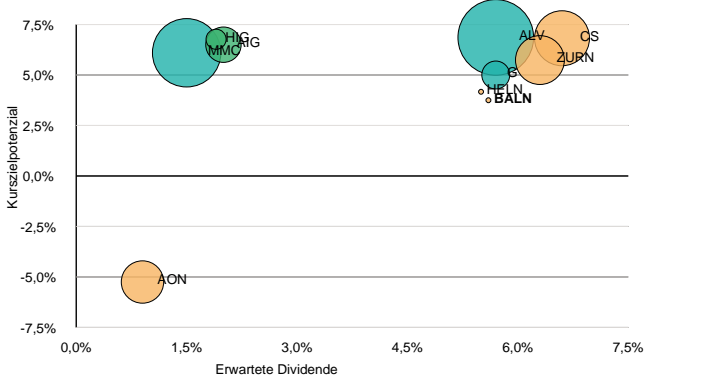
Technische Tendenz und Relative Stärke ★★
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Aufwärtstrend, welcher am 23. April 2024 bei CHF 143,90 eingesetzt hat.

Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 4,3%, wobei die ebenfalls positive technische Tendenz das Interesse der Investoren für diesen Wert bestätigt.

Die Referenzbranche Versicherungen registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Unterperformance.

Dividende
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 5,6% erwartet, für deren Ausschüttung BALOISE HOLDING 90,0% des Gewinns verwenden muss (Dividendenlast). Die Dividende ist unzureichend gedeckt und die langfristige Kontinuität der Dividende daher nicht sicher.

Erwartete Dividende vs. % Kursziel



Die Grösse der Punkte ist proportional zur Marktkapitalisierung der Unternehmen und die Farbe abhängig vom Gesamteindruck bei theScreener.

Im In-House-Universum Ausserhalb des In-House-Universums

Sensitivitätsanalyse vs STOXX600

Beta 0,62 reagiert der Kurs von BALOISE HOLDING auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,62%.

Korrelation 0,43 Dies bedeutet, dass 19% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.

Volatilität 1 Monat: 20,0%, 12 Monate: 15,7%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. BALOISE HOLDING 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. BALOISE HOLDING 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 -1,41%.

Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von BALOISE HOLDING im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.

Schlussfolgerung

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 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.

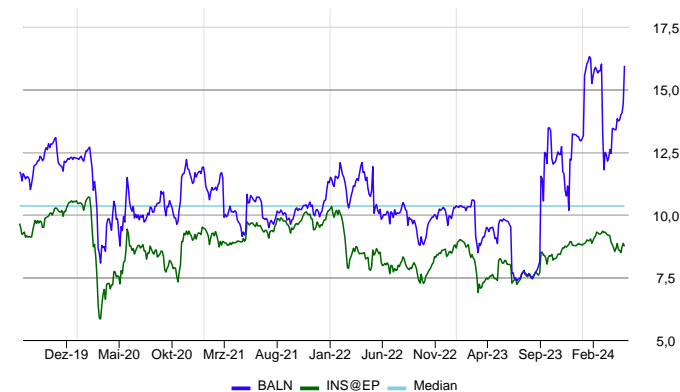
Nyon, 15-Mai-2024 06:30 GMT+1

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2025
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2025	15,9
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	25,8%
Dividende (Ex Date : 30-Apr-2024)	CHF 7,70
Anzahl Analysten	6
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B+

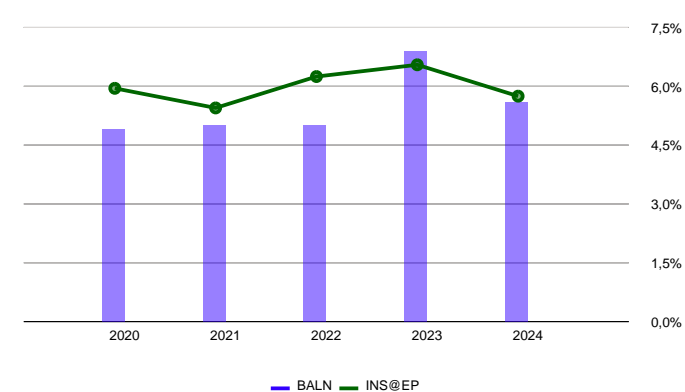
BALOISE HOLDING - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



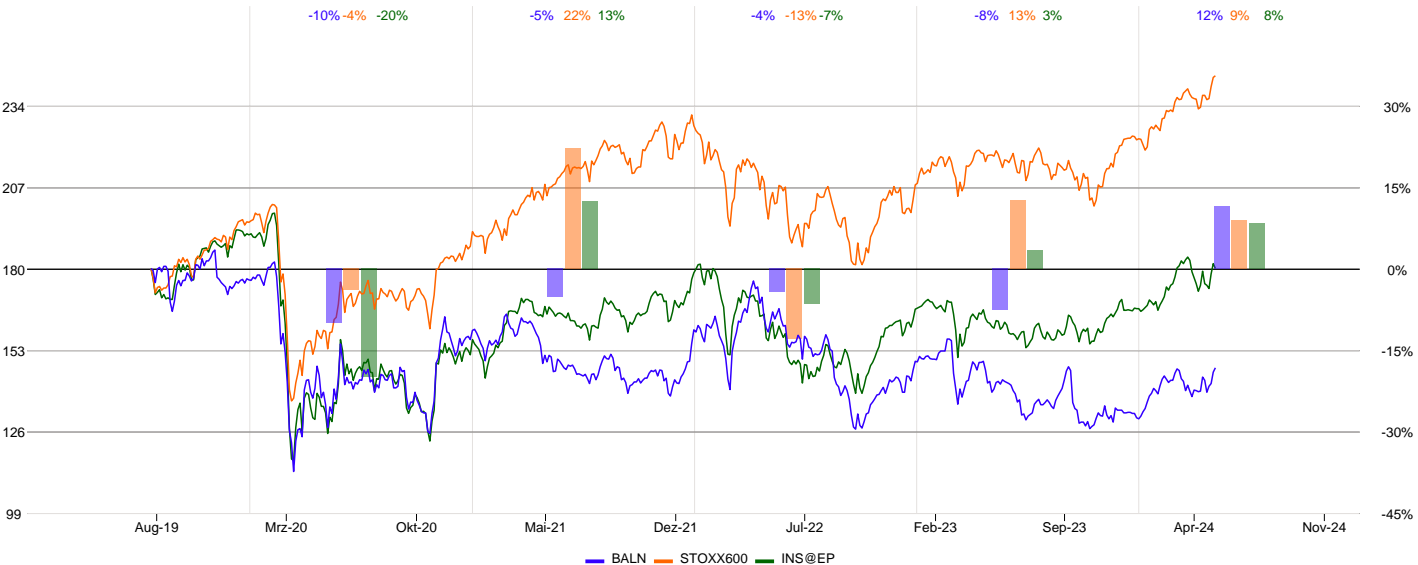
BALOISE HOLDING ist mit einem vorausschauenden KGV von 15,94 deutlich höher bewertet als der Durchschnitt der Branche Versicherungen mit 8,73. Der aktuelle Preis beinhaltet bereits optimistische Zukunftsaussichten für das Unternehmen. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV eher hoch, liegt es doch über seinem fünfjährigen Median von 10,34.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024

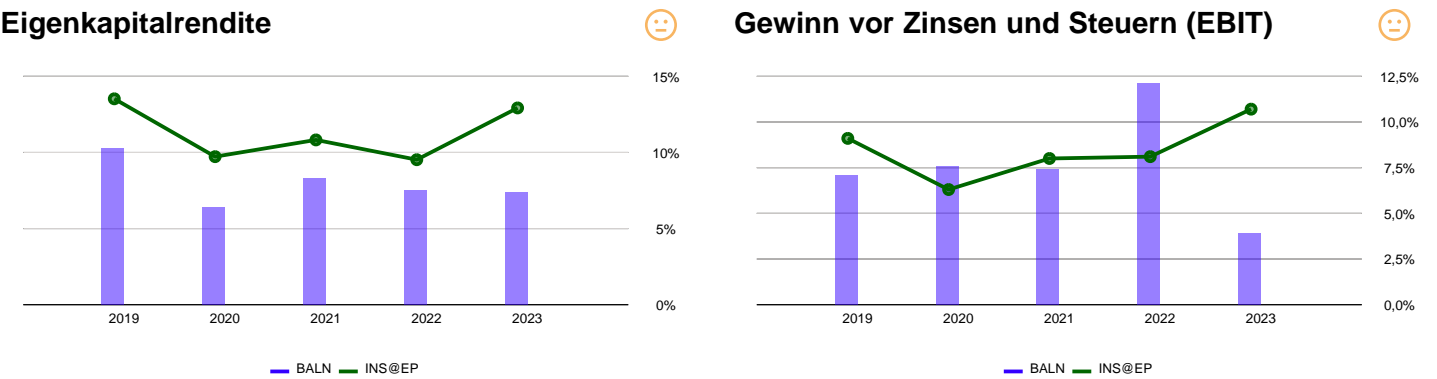


Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 5,6%, vergleichbar mit dem Branchendurchschnitt von BALOISE HOLDING. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 90,0% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit eher knapp gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 5,5%.

Performance 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024

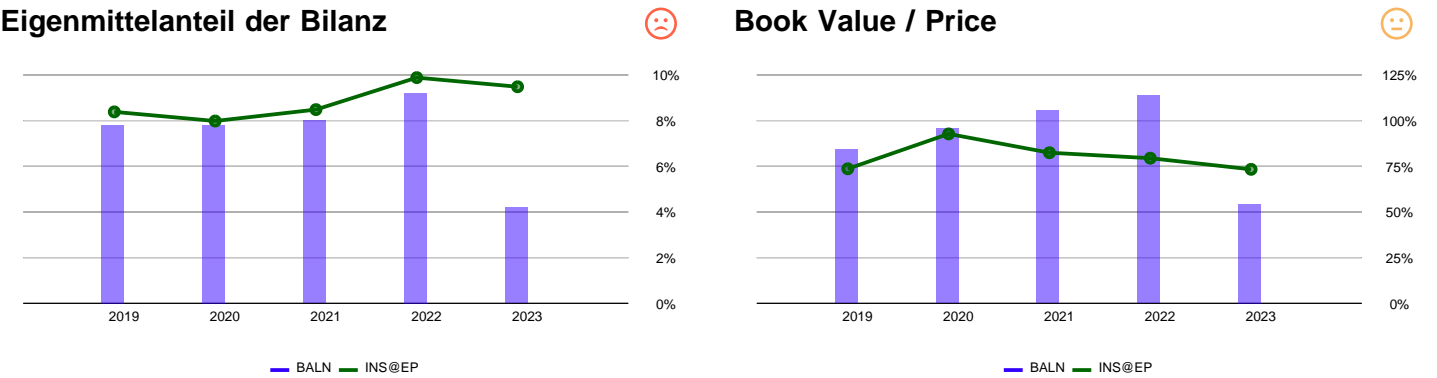


Die Baloise Holding AG ist zusammen mit ihren Tochtergesellschaften hauptsächlich im Versicherungs- und Bankgeschäft in der Schweiz, Deutschland, Belgien und Luxemburg tätig. Sie ist in den Segmenten Nicht-Leben, Leben, Asset Management & Banking und Sonstige Aktivitäten tätig. Das Unternehmen bietet verschiedene Nichtlebensversicherungsprodukte an, darunter Unfall-, Kranken-, allgemeine Haftpflicht-, Kraftfahrzeug-, Feuer- und sonstige Sach-, Transport-, Kreditschutz- und Rechtsschutzversicherungen. Es bietet Lebensversicherungsprodukte an, zu denen Kapitallebensversicherungen, wie konventionelle und fondsgebundene Lebensversicherungen, Gruppenlebensversicherungen, Risikoversicherungen, Rentenversicherungen und Zusatzversicherungen gehören. Darüber hinaus ist das Unternehmen im Bankgeschäft in der Schweiz tätig und bietet Vermögensverwaltungsdienstleistungen an. Darüber hinaus hält es Beteiligungen an Kapitalanlagegesellschaften, Immobiliengesellschaften und Finanzierungsgesellschaften. Sie vertreibt ihre Produkte und Dienstleistungen an Privatpersonen, kleine und mittlere Unternehmen sowie Industriekunden. Die Baloise Holding AG wurde 1863 gegründet und hat ihren Hauptsitz in Basel, Schweiz.



Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei BALOISE HOLDING lag der mittlere ROE bei 8% und damit unter dem Branchendurchschnitt von 11%, was auf eine mässig effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 7% liegt nahe beim langjährigen Durchschnitt von 8%.

Die operative Gewinnmarge (EBIT) von BALOISE HOLDING liegt im historischen Mittel bei 8%. Dies entspricht in etwa dem Branchendurchschnitt von 9%. Die zuletzt ausgewiesenen 4% liegen unter dem historischen Mittel von 8%.



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. BALOISE HOLDING weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 7% auf, vergleichbar also mit dem Branchendurchschnitt von 9%. Die aktuellen 4% liegen unter dem historischen Mittel von 7%.

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 BALOISE HOLDING liegt mit 91% oberhalb des Branchendurchschnittes von 79%. Mit 54% liegt der aktuelle Wert unter dem historischen Durchschnitt von 91%.

Bilanz / Erfolgsrechnung	2021 😊 31-Dec CHF	2022 😊 31-Dec CHF	2023 😞 31-Dec CHF	
in Millionen				
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	-	-	-	
Forderungen	-	-	-	
Inventar	-	-	-	
Kurzfristige Aktiven	-	-	4.771	6%
Sachanlagen	420	412	636	1%
Immaterielle Aktiven	1.180	1.406	215	0%
Total Aktiven	88.911	79.583	77.422	100%
Verbindlichkeiten	-	-	49.820	64%
Kurzfristiges Fremdkapital	-	-	190	0%
Total kurzfristige Passiven	-	-	50.220	65%
Lfr. Fremdkapitalquote	2.426	2.610	2.202	3%
Eigenkapital	7.104	7.353	3.252	4%
Total Passiven	88.911	79.583	77.422	100%

Erfolgsrechnung	2021 😊 31-Dec CHF	2022 😊 31-Dec CHF	2023 😞 31-Dec CHF	
in Millionen				
Umsatz	10.113	5.980	9.580	100%
Kosten	-	-	-	
Bruttogewinn	-	-	-	
Admin- & Gemeinkosten	1.512	1.464	3.500	37%
Forschung & Entwicklung	-	-	-	
Betriebsertrag	546	564	418	4%
Abschreibungen	102	92	80	1%
Gewinn vor Extras	588	548	240	3%
Gewinn vor Steuern	748	724	377	4%
Dividenden	321	339	335	4%
Reingewinn	588	548	240	3%

Kennzahlen	2021	2022	2023
Book Value	157,39	162,43	71,56
Anzahl Aktien ('000)	45.151	45.254	45.414
Anzahl Mitarbeiter	-	-	8.020

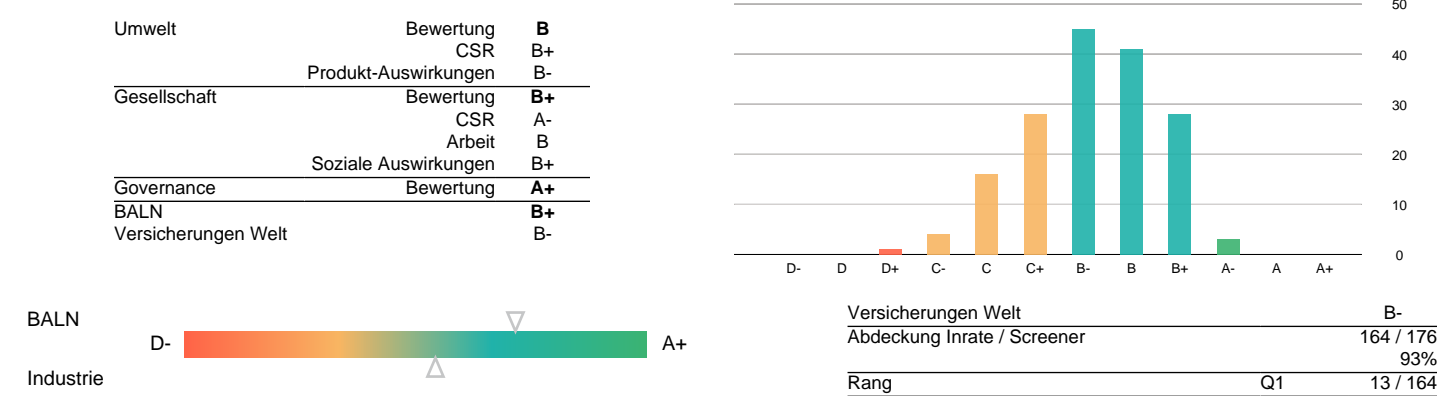
Ratios	2021	2022	2023
Current Ratio	-	-	0,1
Langfristiges Eigenkapital	2,7%	3,3%	2,8%
Umsatz zu Aktiven	11,4%	7,5%	12,4%
Cash flow zu Umsatz	6,8%	10,7%	3,3%

Unternehmen

B+

Industrie

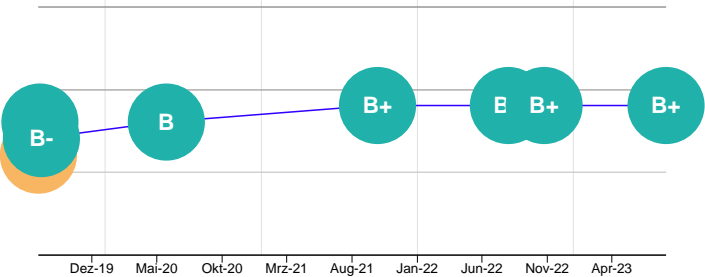
B-



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

Die Branche Versicherungen enthält 164 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei B-. BALOISE HOLDING hat ein Rating von B+ und liegt in ihrer Branche auf Platz 13, womit sie im ersten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 07-Aug-2023 wurde BALOISE HOLDING mit einem ESG Rating von B+ bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 28-Sep-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%

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

BALOISE HOLDING - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
BALOISE HOLDING	BALN	CH	147,00	11,5%	7,27		B+	Q1	-	-	07-Aug-2023
ZURICH INSURANCE GROUP	ZURN	CH	452,50	2,9%	72,38		B+	Q1	-	-	04-Sep-2023
HELVETIA HOLDING	HELN	CH	125,60	8,4%	7,24		B	Q1	-	-	07-Aug-2023
ALLIANZ	ALV	DE	265,40	9,7%	112,04		B+	Q1	0,1%	-	02-Aug-2023
MARSH & MCLENNAN	MMC	US	205,07	8,2%	101,28		B-	Q3	-	-	27-Mrz-2024
AXA	CS	FR	33,42	13,3%	81,42		B+	Q1	0,1%	-	03-Aug-2023
AON PLC	AON	US	287,92	-1,1%	62,75		B	Q1	-	-	29-Nov-2023
AMERICAN INT'L GROUP	AIG	US	79,44	17,3%	52,42		B	Q2	-	-	28-Aug-2023
ASSICURAZIONI GENERALI	G	IT	24,68	29,2%	41,32		B+	Q1	-	-	26-Jun-2023
HARTFORD FINANCIAL	HIG	US	101,33	26,1%	29,74		B-	Q2	-	-	27-Mrz-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 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/

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