

BT GROUP

GB0030913577 | BT.A | Grossbritannien

Analyse vom 10-Jul-2024

Schlusskurs vom 09-Jul-2024

GBp 140,45

BT GROUP gehört zur Branche Telekommunikation und dort zum Sektor Integrale Telekommunikation.

Mit einer Marktkapitalisierung von 17,24 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen GBp 141,85 und GBp 102,30. Der aktuelle Preis von GBp 140,45 liegt also nahe bei ihrem Maximalkurs und 37,3% oberhalb ihres tiefsten Wertes.

Ergebnis seit 7. Juli 2023: BT GROUP: 14,9%, Telekommunikation: 9,0%, STOXX600: 14,3%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
BT GROUP	GB	140,45	13,6%	17,24	★★★★		7,9	3,9%	5,9%	10,3%	
Telekommunikation (TEL@EP)	EP	27,00	4,5%	404,77	★★★★		10,7	13,4%	4,8%	2,6%	
STOXX600	EP	512,00	6,8%	15.249,93	★★★★		11,5	11,0%	3,6%	-2,0%	

Schlüsselpunkte

- ✓

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 5. Juli 2024 nach oben revidiert.

✗
- ✓

Der Kurs der Aktie hat in den letzten vier Wochen den STOXX600 um 10,3% deutlich übertroffen.

✗
- ✓

Fundamental betrachtet ist die Aktie stark unterbewertet.

✗
- Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 3,9% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 13,4%.

Mit 26,8% verfügt das Unternehmen über weniger Eigenmittel als die branchenüblichen 33,8%.

Performance 7. Juli 2023 - 9. Juli 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

			Die letzte Analyse bestätigt die am 14. Mai 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Eher Positiv".
Gesamteindruck			Verbesserung von neutral auf eher positiv am 14-Mai-2024.
Sterne	★★★★	★★★★	Vier Sterne seit dem 05-Jul-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Analysten neutral, zuvor positiv (seit 05-Jul-2024). Die positiven Gewinnrevisionen sind in Einklang mit dem positiven Bild der Branche.
Potenzial	★	★	Stark unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit sehr günstig bewertet.
MF Tech. Trend	★	★	Positive Tendenz seit dem 14-Mai-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 BT GROUP im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.
Zielpreis	151,72 GBp		Per 9. Juli 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei GBp 140,45 mit einem geschätzten Kursziel von GBp 151,72 (+8%).

BT GROUP - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamt-eindruck
BT GROUP	BT.A	GB	140,45	13,6%	17,24	★★★★★		7,9	3,9%	5,9%	8,0%	
AIRTEL AFRICA PLC.	AAF	GB	117,60	-9,7%	5,60	★★★★★		5,8	22,8%	4,3%	13,0%	
VERIZON COMMUNICATIONS	VZ	US	41,30	9,6%	174,81	★★★★★		8,5	5,2%	6,6%	8,8%	
AT&T	T	US	18,80	12,0%	134,87	★★★★★		7,8	4,9%	5,9%	7,0%	
DEUTSCHE TELEKOM	DTE	DE	23,64	8,7%	128,50	★★★★★		10,4	11,1%	3,8%	5,0%	
NIPPON TELG. & TEL.	9432	JP	156,50	-9,2%	81,64	★★★★★		11,1	6,8%	3,4%	6,9%	
CHINA TELECOM CORP	728	HK	4,86	30,0%	75,06	★★★★★		10,7	9,6%	6,0%	6,5%	
SAUDI TELECOM	STC	SA	38,60	-4,6%	51,30	★★★★★		13,2	9,2%	4,7%	7,4%	
EMIRATES TELECOM.	ETISALAT	AE	16,04	-18,3%	37,84	★★★★★		11,5	8,5%	5,3%	11,2%	
SINGAPORE TELECOM	ST	SG	2,90	17,4%	34,70	★★★★★		14,9	14,8%	5,6%	5,0%	

Fundamentale und Technische Analyse

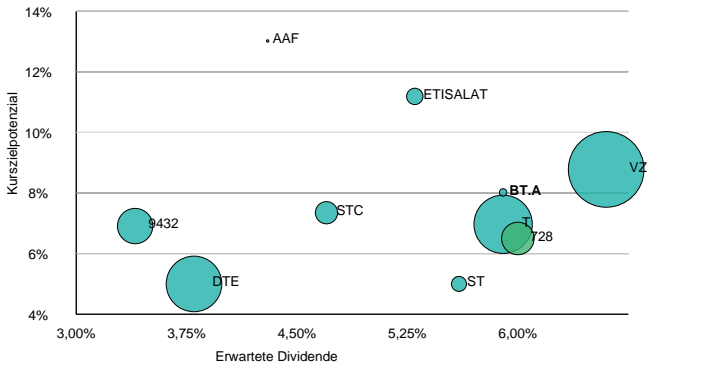
Analyse des Preises ★
Wir bewerten den Preis von BT GROUP, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf dieser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

Gewinnprognosen ★
BT GROUP erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 14 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2027.
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen leicht nach oben um 0,1% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht bereits durchgehend seit mehr als 12 Monaten.

Technische Tendenz und Relative Stärke ★★
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Aufwärtstrend, welcher am 14. Mai 2024 bei GBp 112,20 eingesetzt hat.
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 10,3%, wobei die ebenfalls positive technische Tendenz das Interesse der Investoren für diesen Wert bestätigt.
Die Referenzbranche Telekommunikation registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Outperformance.

Dividende
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 5,9% erwartet, für deren Ausschüttung BT GROUP 46,4% 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 1,09 reagiert der Kurs von BT GROUP auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,09%.
Korrelation 0,33 Dies bedeutet, dass 11% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.
Volatilität 1 Monat: 33,5%, 12 Monate: 32,0%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. BT 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. BT 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 -2,19%.

Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von BT 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

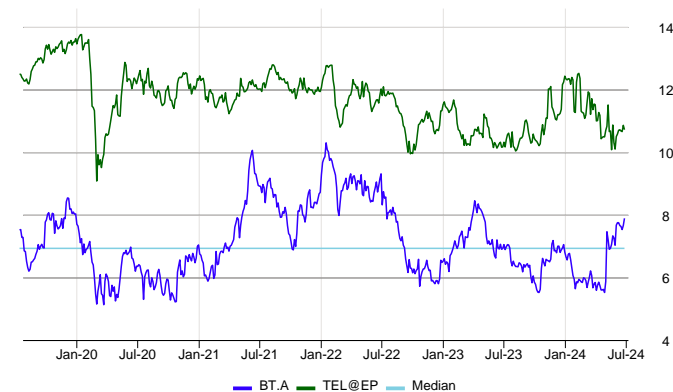
Die Aktie erfüllt alle unsere Sterne. BT GROUP wurde vom Markt als attraktiv angesehen und hat sich auch im Vergleich zum STOXX600 Index positiv entwickelt. Die Aktie ist fundamental betrachtet weiterhin günstig und wird von optimistischen Analysten mit positiv revidierten Gewinnprognosen unterstützt. 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	2027
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2027	7,9
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	3,9%
Dividende (Ex Date : 08-Aug-2024)	GBP 5,69
Anzahl Analysten	14
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B+

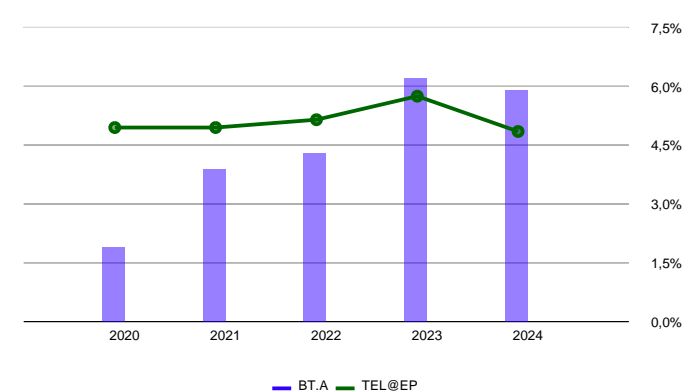
BT GROUP - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



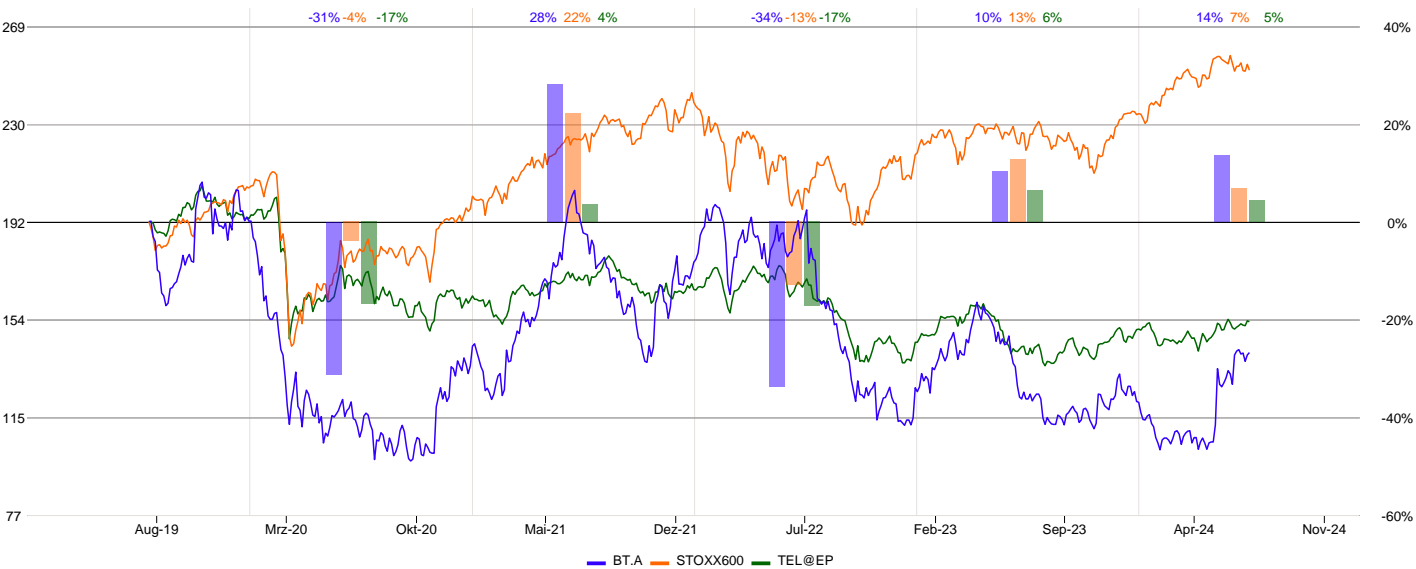
BT GROUP ist mit einem vorausschauenden KGV von 7,89 deutlich tiefer bewertet als der Durchschnitt der Branche Telekommunikation mit 10,71. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens skeptisch. Andererseits liegt das KGV der Aktie über seinem historischen Median von 6,92.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



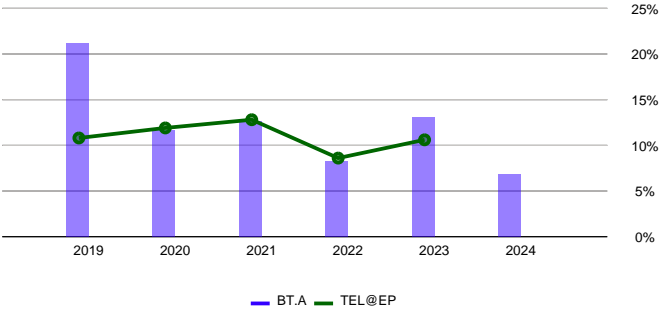
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 5,9%, während der Durchschnittswert der Branche von BT GROUP mit 4,8% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 46,4% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit ausreichend gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt über dem historischen Durchschnitt von 4,4%.

Performance 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



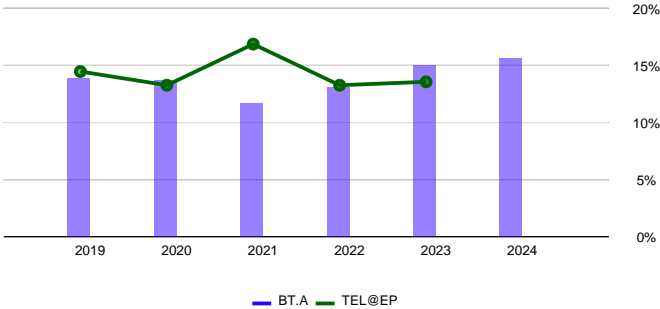
Die BT Group plc bietet Kommunikationsprodukte und -dienstleistungen im Vereinigten Königreich, in Europa, im Nahen Osten, in Afrika, auf dem amerikanischen Kontinent und im asiatisch-pazifischen Raum an. Das Unternehmen ist in den Segmenten Consumer, Business und Openreach tätig. Das Unternehmen baut, besitzt und betreibt Fest- und Mobilfunknetze und entwirft, baut, vermarktet, verkauft und unterstützt Netzzugang, Konnektivität und verwandte Produkte. Darüber hinaus bietet das Unternehmen Mobilfunk-, Breitband- und Festnetzdienste sowie Unterhaltungsdienste wie Spiele und Fernsehen für Privatpersonen und Haushalte sowie Konnektivität, Netzwerke, Cybersicherheit, Tools für die Zusammenarbeit, Cloud-Konnektivität und Cloud-Dienste für kleine, mittlere und große Unternehmen sowie für den öffentlichen Sektor und die Regierung an. Darüber hinaus bietet das Unternehmen Festnetz- und IP-Sprachdienste, Unified Communications, Mobilfunk, Festnetz- und Netzwerkdienste, Sicherheits-, Cloud- und IoT-Lösungen sowie Managed Services. Darüber hinaus betreibt es den Großhandel mit mobilen Netzwerkkapazitäten, Sprachdiensten, Breitband-, Ethernet- und anderen Konnektivitätslösungen auf Vertragsbasis und bietet Zugang zu seiner Festnetzinfrastruktur, um Haushalte, Mobilfunkmasten, Schulen, Krankenhäuser, Rundfunkanstalten und Unternehmen zu verbinden. Das Unternehmen bietet seine Produkte und Dienstleistungen unter den Marken BT, EE und Plusnet an. Das Unternehmen war früher unter dem Namen Newgate Telecommunications Limited bekannt und änderte im September 2001 seinen Namen in BT Group plc. Die BT Group plc wurde 1846 gegründet und hat ihren Hauptsitz in London, Vereinigtes Königreich.

Eigenkapitalrendite



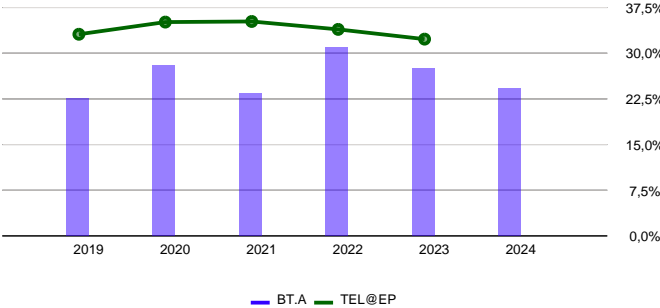
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei BT GROUP lag der mittlere ROE bei 11% und damit nahe beim Branchendurchschnitt von 11%. Die letzte publizierte Eigenmittelerrendite von 7% liegt unter dem langjährigen Durchschnitt von 11%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



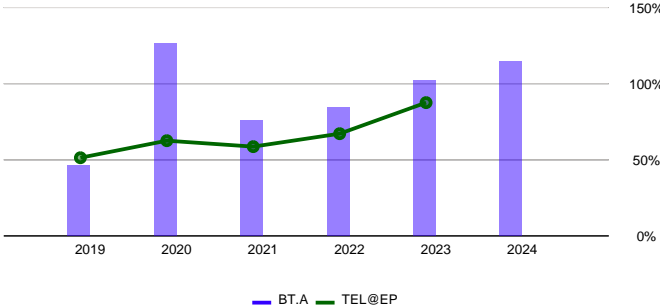
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von BT GROUP liegt im historischen Mittel bei 14%. Dies entspricht in etwa dem Branchendurchschnitt von 14%. Die zuletzt ausgewiesenen 16% liegen nahe beim historischen Mittel von 14%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. BT GROUP weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 27% auf und liegt damit unter dem Branchendurchschnitt von 34%. Die aktuellen 24% liegen nahe beim historischen Mittel von 27%.

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 BT GROUP liegt mit 101% oberhalb des Branchendurchschnittes von 68%. Mit 115% liegt der aktuelle Wert über dem historischen Durchschnitt von 101%.

Bilanz / Erfolgsrechnung	2022	2023	2024	
	😊	😊	😊	
	31-Mar	31-Mar	31-Mar	
	GBP	GBP	GBP	
in Millionen				
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	3.544	3.953	2.780	5%
Forderungen	3.815	4.138	5.398	10%
Inventar	300	349	409	1%
Kurzfristige Aktiven	8.908	9.088	8.719	17%
Sachanlagen	25.028	25.648	26.204	51%
Immaterielle Aktiven	13.809	13.687	12.920	25%
Total Aktiven	49.485	52.752	51.739	100%
Verbindlichkeiten	4.143	4.196	6.327	12%
Kurzfristiges Fremdkapital	1.668	2.572	2.161	4%
Total kurzfristige Passiven	9.046	10.392	9.818	19%
Lfr. Fremdkapitalquote	20.277	21.308	21.320	41%
Eigenkapital	15.296	14.512	12.516	24%
Total Passiven	49.485	52.752	51.739	100%

Kennzahlen

Book Value	1,54	1,49	1,26
Anzahl Aktien ('000)	9.926.698	9.738.139	9.968.128
Anzahl Mitarbeiter	98.400	97.100	-

Erfolgsrechnung	2022	2023	2024	
	😊	😊	😊	
	31-Mar	31-Mar	31-Mar	
	GBP	GBP	GBP	
in Millionen				
Umsatz	20.845	20.538	20.835	100%
Kosten	11.971	12.380	12.118	58%
Bruttogewinn	4.469	3.426	3.818	18%
Admin- & Gemeinkosten	-	613	855	4%
Forschung & Entwicklung	604	683	-	-
Betriebsertrag	2.931	2.813	2.929	14%
Abschreibungen	4.405	4.732	5.398	26%
Gewinn vor Extras	1.274	1.729	1.186	6%
Gewinn vor Steuern	2.724	3.074	3.249	16%
Dividenden	755	751	759	4%
Reingewinn	1.274	1.905	855	4%

Ratios

Current Ratio	1,0	0,9	0,9
Langfristiges Eigenkapital	41,0%	40,4%	41,2%
Umsatz zu Aktiven	42,1%	38,9%	40,3%
Cash flow zu Umsatz	27,2%	32,3%	30,0%

Unternehmen

B+

Industrie

B

Umwelt	Bewertung	A-
	CSR	A+
	Produkt-Auswirkungen	B
Gesellschaft	Bewertung	B+
	CSR	B+
	Arbeit	B+
	Soziale Auswirkungen	B+
Governance	Bewertung	B+
BT.A		B+
Telekommunikation Welt		B

BT.A

D- A+

Industrie

Telekommunikation Welt

B

Abdeckung Inrate / Screener

106 / 113

94%

Rang

Q1

14 / 106

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

Die Branche Telekommunikation enthält 106 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei B. BT GROUP hat ein Rating von B+ und liegt in ihrer Branche auf Platz 14, womit sie im ersten Quartil liegt.

Historisch

Datum	Rating
Dez-19	B-
Mai-20	A-
Okt-20	A-
Mrz-21	A-
Aug-21	A-
Jan-22	A-
Jun-22	A-
Nov-22	B+
Apr-23	B+
Sep-23	B+
Feb-24	B+

Ausschlusskriterien

Total Ausschlusskriterien	0,1%
Erwachsenenunterhaltung	0,0%
Alkohol	0,0%
Verteidigung	0,1%
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%

Zum letzten Analysedatum vom 26-Mrz-2024 wurde BT GROUP mit einem ESG Rating von B+ bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 18-Nov-2022 unverändert.

BT GROUP ist in einem der sieben aufgeführten kontroversen Geschäftsfeldern aktiv, nämlich mit 0,1% seines Umsatzes im Bereich "Verteidigung". Die Gesellschaft ist nicht im Bereich Kohle tätig.

BT GROUP - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
BT GROUP	BT.A	GB	140,45	13,6%	17,24		B+	Q1	0,1%	-	26-Mrz-2024
AIRTEL AFRICA PLC.	AAF	GB	117,60	-9,7%	5,60		A-	Q1	-	-	06-Mrz-2024
VERIZON COMMUNICATIONS	VZ	US	41,30	9,6%	174,81		B+	Q1	-	-	07-Aug-2023
AT&T	T	US	18,80	12,0%	134,87		B	Q3	0,1%	-	07-Aug-2023
DEUTSCHE TELEKOM	DTE	DE	23,64	8,7%	128,50		A-	Q1	-	-	03-Apr-2024
NIPPON TELG. & TEL.	9432	JP	156,50	-9,2%	81,64		B+	Q1	-	-	18-Apr-2023
CHINA TELECOM CORP	728	HK	4,86	30,0%	75,06		C+	Q4	-	-	05-Dez-2023
SAUDI TELECOM	STC	SA	38,60	-4,6%	51,30		B-	Q4	-	-	17-Mai-2024
EMIRATES TELECOM.	ETISALAT	AE	16,04	-18,3%	37,84		C+	Q4	-	-	10-Nov-2023
SINGAPORE TELECOM	ST	SG	2,90	17,4%	34,70		B+	Q2	-	-	11-Jun-2024

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.