SCHINDLER HOLDING AG

CH0024638196 | SCHP | Schweiz

Analyse vom 15-Mai-2024

Schlusskurs vom 14-Mai-2024

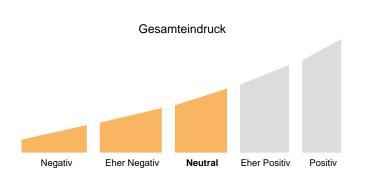
CHF 238,80

SCHINDLER HOLDING AG gehört zur Branche Industrie und dort zum Sektor Elektrische Komponenten.

Mit einer Marktkapitalisierung von 27,60 Milliarden US Dollar zählt sie zu den largecap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen CHF 241,20 und CHF 178,25. Der aktuelle Preis von CHF 238,80 liegt also nahe bei ihrem Maximalkurs und 34,0% oberhalb ihres tiefsten Wertes.

Ergebnis seit 12. Mai 2023: SCHINDLER HOLDING AG: 20,9%, Industrie: 17,8%, STOXX600: 12,1%



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	BörsKap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamt- eindruck
SCHINDLER HOLDING AG	СН	238,80	13,6%	27,60	***		22,6	15,7%	2,3%	3,4%	_4411
Industrie (IND@EP)	EP	343,00	12,1%	2.209,03	****		14,9	10,9%	2,5%	0,8%	
STOXX600	EP	522,00	8,9%	15.526,87	***		11,7	10,7%	3,4%	3,1%	

Schlüsselpunkte

- Das erwartete jährliche
 Gewinnwachstum von
 15,7% liegt 44,8% über dem
 Branchendurchschnitt von 10,9%.
- Die Gewinnprognosen wurden seit dem 16. Februar 2024 nach oben revidiert.
- Historisch gute Eigenkapitalrendite
 (18,7%) im Vergleich zum
 Branchendurchschnitt (12,5%).
- Das prognostizierte KGV von 22,6 ist relativ hoch, 51,8% über dem Branchendurchschnitt von 14,9.
- Fundamental betrachtet ist die Aktie eher überbewertet.
- Die Aktie wird derzeit 34% teurer gehandelt als bei ihrem 12-Monats-Tief, von CHF 178,25 am 20.
 Oktober 2023.

Performance 12. Mai 2023 - 14. Mai 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

	Schindler	1	Die letzte Analyse bestätigt die am 7. Mai 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Neutral".
Gesamteindruck			Verschlechterung von eher positiv auf neutral am 07-Mai-2024.
Sterne	***	****	Drei Sterne seit dem 07-Mai-2024.
Gewinnrevisionen	*	*	Positive Analystenhaltung seit 16-Feb-2024. Die positiven Gewinnrevisionen sind in Einklang mit dem positiven Bild der Branche.
Potenzial	*	*	Leicht überbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit etwas zu hoch bewertet.
MF Tech. Trend	*	*	Positive Tendenz seit dem 03-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 SCHINDLER HOLDING AG im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.
Zielpreis	247,76 CHF		Per 14. Mai 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei CHF 238,80 mit einem geschätzten Kursziel von CHF 247,76 (+4%).

SCHINDLER HOLDING AG - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	BörsKap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamt- eindruck
SCHINDLER HOLDING AG	SCHP	СН	238,80	13,6%	27,60	***		22,6	15,7%	2,3%	3,8%	-4411
SCHINDLER HOLDING AG	SCHN	СН	233,00	16,8%	27,60	****		22,2	15,5%	2,4%	5,0%	
SFS GROUP	SFSN	СН	114,80	10,2%	4,91	***		13,1	10,1%	2,4%	6,1%	-4411
NARDEX HOLDING	KARN	СН	245,00	12,4%	2,07	***		22,0	15,7%	2,5%	7,7%	_4411
O LEM HOLDING SA	LEHN	СН	1.698,00	-18,2%	2,07	****		22,7	16,8%	3,3%	10,0%	_441
SCHNEIDER ELECTRIC	SU	FR	233,65	28,5%	141,54	***		22,1	17,5%	1,7%	3,8%	-4411
MPHENOL CORP	APH	US	64,28	29,7%	76,37	***		32,6	22,6%	0,7%	-11,4%	-4411
O HON HAI PRECN.IND.	2317	TW	172,00	64,6%	72,48	***		11,5	14,5%	3,7%	6,5%	
O LG ENERGY SOLUTION	A373220	KR	385.500,00	-9,8%	65,27	***		27,5	43,4%	0,0%	14,6%	_441
CARRIER GLOBAL CORP.	CARR	US	64,96	13,1%	57,96	***		21,1	14,0%	1,2%	-18,4%	

Fundamentale und Technische Analyse

Analyse des Preises 🖈

Wir bewerten den Preis von SCHINDLER HOLDING AG, 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:

- SCHINDLER HOLDING AG fundamental betrachtet überbewertet ist.
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Industrie.

Das fundamentale Kurspotenzial von SCHINDLER HOLDING AG ist unbefriedigend. Andere Werte der gleichen Branche verfügen über mehr Potenzial.

Gewinnprognosen *

SCHINDLER HOLDING AG erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 17 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.

Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach oben um 1,8% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 16. Februar 2024.

Technische Tendenz und Relative Stärke ★ ★

Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Aufwärtstrend, welcher am 3. Mai 2024 bei CHF 232,20 eingesetzt hat.

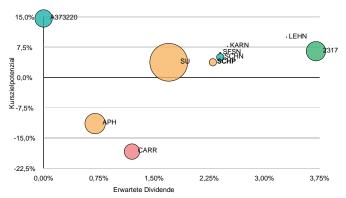
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 3,4%, wobei die ebenfalls positive technische Tendenz das Interesse der Investoren für diesen Wert bestätigt.

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

Dividende

Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 2,3% erwartet, für deren Ausschüttung SCHINDLER HOLDING AG 52,1% 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 0,84 reagiert der Kurs von SCHINDLER HOLDING AG auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,84%.

Korrelation 0,54 Dies bedeutet, dass 29% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können. **Volatilität** 1 Monat: 4,8%, 12 Monate: 16,9%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten

Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. SCHINDLER HOLDING AG 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. SCHINDLER HOLDING AG 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 -1,50%.

Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse

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

Schlussfolgerung

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

Die Aktie erfüllt aktuell drei unserer vier Sterne. Zusätzlich zu den positiven absoluten und relativen Marktsignalen wird die Aktie auch von den Analysten getragen. Fundamental betrachtet weist die Aktie allerdings eine eher hohe Bewertung auf.

Die Situation im Branchenumfeld ist, mit vier erfüllten Sterne, sogar noch etwas freundlicher.

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

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende	2026
Jahr bis Ende	
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	22,6
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	15,7%
Dividende (Ex Date : 21-Mrz-2024)	CHF 4,00
Anzahl Analysten	17
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	A-
· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	

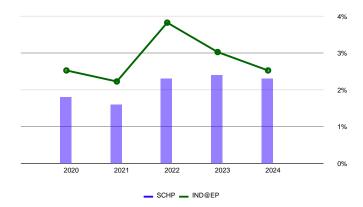
SCHINDLER HOLDING AG - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



SCHINDLER HOLDING AG ist mit einem vorausschauenden KGV von 22,64 deutlich höher bewertet als der Durchschnitt der Branche Industrie mit 14,91. Der aktuelle Preis beinhaltet bereits optimistische Zukunftsaussichten für das Unternehmen. Andererseits liegt das KGV der Aktie unter seinem historischen Median von 23,32.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024

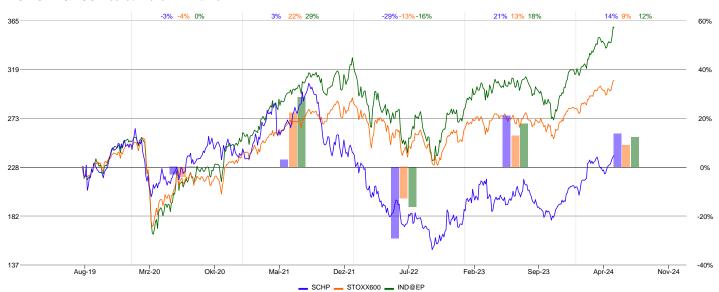


Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 2,3%, während der Durchschnittswert der Branche von SCHINDLER HOLDING AG mit 2,5% höher liegt.

Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 52,1% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit ausreichend gedeckt.

Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 2,1%.

Performance 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



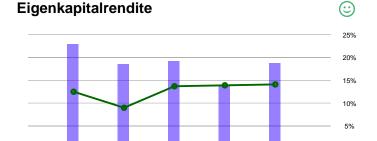


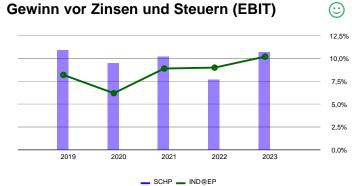
Die Schindler Holding AG ist weltweit in der Produktion, Installation, Wartung und Modernisierung von Aufzügen, Fahrtreppen und Fahrsteigen tätig. Das Unternehmen bietet Schindler Ahead SmartMirror, einen Spiegel und einen Bildschirm für Unterhaltung oder Information, Schindler Ahead AdScreen, der Botschaften auf einem speziellen Bildschirm im Aufzug anzeigt, und Schindler Ahead MediaScreen, eine fahrzeuginterne Medienlösung für Aufzüge. Darüber hinaus bietet das Unternehmen digitale Dienstleistungen an, darunter Schindler Ahead ActionBoard, das alle wichtigen Statistiken, Aktivitäten und Leistungsdaten von Aufzügen und Fahrtreppen zusammenfasst, und Schindler Ahead RemoteMonitoring, das Informationen über den Zustand der Anlagen liefert. Das Unternehmen wurde 1874 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Hergiswil, Schweiz.

2019

2019

2020





Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei SCHINDLER HOLDING AG lag der mittlere ROE bei 19% und damit über dem Branchendurchschnitt von 13%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist.

SCHP _ IND@EP

0%

2023

2023

Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 19% liegt liegt nahe beim langjährigen Durchschnitt von 19%.

Die operative Gewinnmarge (EBIT) von SCHINDLER HOLDING AG liegt im historischen Mittel bei 10%. Dies entspricht in etwa dem Branchendurchschnitt von 8%. Die zuletzt ausgewiesenen 11% liegen nahe beim historischen Mittel von 10%.

Eigenmittelanteil der Bilanz \odot 50% 40% 30% 20% 10%

2021



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. SCHINDLER HOLDING AG weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 38% auf, vergleichbar also mit dem Branchendurchschnitt von 39%.

SCHP __ IND@EP

Die aktuellen 41% liegen nahe beim historischen Mittel von 38%.

2020

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 SCHINDLER HOLDING AG liegt mit 25% unterhalb des Branchendurchschnittes von 41%.

Mit 54% liegt der aktuelle Wert über dem historischen Durchschnitt von 25%.

Bilanz / Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
	<u> </u>	<u>(:</u>)	\odot	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
in Millionen	CHF	CHF	CHF	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	3.817	3.440	3.573	32%
Forderungen	3.166	3.146	2.884	26%
Inventar	1.188	1.418	1.251	11%
Kurzfristige Aktiven	8.277	8.109	7.824	69%
Sachanlagen	1.465	1.403	1.327	12%
Immaterielle Aktiven	1.389	1.457	1.395	12%
Total Aktiven	11.683	11.503	11.308	100%
Verbindlichkeiten	928	957	928	8%
Kurzfristiges Fremdkapital	181	563	225	3%
	101	303	325	
Total kurzfristige Passiven	5.955	6.252	5.594	49%
Total kurzfristige Passiven Lfr. Fremdkapitalquote				
	5.955	6.252	5.594	49%
Lfr. Fremdkapitalquote	5.955 897	6.252 473	5.594 374	49% 3%
Lfr. Fremdkapitalquote Eigenkapital	5.955 897 4.303	6.252 473 4.331	5.594 374 4.603	49% 3% 41%
Lfr. Fremdkapitalquote Eigenkapital	5.955 897 4.303	6.252 473 4.331	5.594 374 4.603	49% 3% 41%

107.643

69.015

Erfolgsrechnung	2021	2022	2023		
	<u>:</u>	<u>(-)</u>	\odot		
	31-Dec	31-Dec	31-Dec		
in Millionen	CHF	CHF	CHF		
Umsatz	11.236	11.346	11.494	100%	
Kosten	8.559	8.856	7.930	69%	
Bruttogewinn	2.338	2.146	3.215	28%	
Admin- & Gemeinkosten	644	688	2.068	18%	
Forschung & Entwicklung	223	208	194	2%	
Betriebsertrag	1.239	1.025	1.147	10%	
Abschreibungen	339	344	349	3%	
Gewinn vor Extras	828	610	935	8%	
Gewinn vor Steuern	1.145	876	1.230	11%	
Dividenden	431	431	430	4%	
Reingewinn	828	610	866	8%	

Ratios			
Current Ratio	1,4	1,3	1,4
Langfristiges Eigenkapital Umsatz zu Aktiven	7,7% 96.2%	4,1% 98.6%	3,3% 101.6%
Cash flow zu Umsatz	10,4%	8,4%	10,6%

Anzahl Aktien ('000)

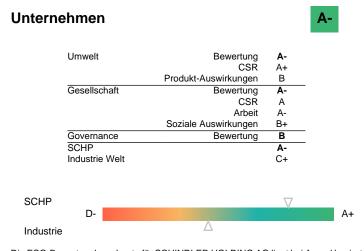
Anzahl Mitarbeiter

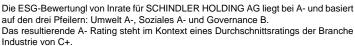
107.468

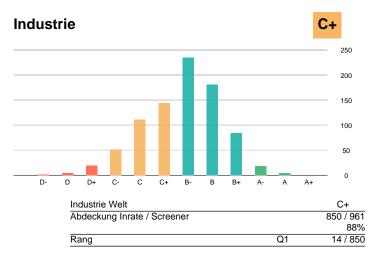
69.998

40.701

70.000

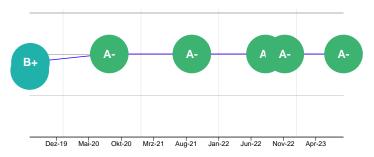






Die Branche Industrie enthält 850 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C+ SCHINDLER HOLDING AG hat ein Rating von A- und liegt in ihrer Branche auf Platz 14, womit sie im ersten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 10-Aug-2023 wurde SCHINDLER HOLDING AG mit einem ESG Rating von A- bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 03-Aug-2020 unverändert.

Ausschlusskriterien

Total Auss	chlusskriterien	0,0%
	Erwachsenenunterhaltung	0,0%
	Alkohol	0,0%
	Verteidigung	0,0%
	Fossile Brennstoffe	0,0%
	Glücksspiel	0,0%
	Gentechnik	0,0%
	Nuklear	0,0%
	Palmöl	0,0%
	Pestizide	0,0%
	Tabak	0,0%
Kohle		0,0%

SCHINDLER HOLDING AG ist in keinem der sieben aufgeführten kontroversen Geschäftsbereichen tätig.

Die Gesellschaft ist nicht im Bereich Kohle tätig.

SCHINDLER HOLDING AG - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	BörsKap. (\$ Mia.)	Gesamt- eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss- kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
SCHINDLER HOLDING AG	SCHP	СН	238,80	13,6%	27,60		Α-	Q1	-	-	10-Aug-2023
SCHINDLER HOLDING AG	SCHN	СН	233,00	16,8%	27,60		Α-	Q1	-	-	10-Aug-2023
SFS GROUP	SFSN	СН	114,80	10,2%	4,91	_441	B-	Q2	-	-	24-Aug-2023
NARDEX HOLDING	KARN	СН	245,00	12,4%	2,07	_441	B-	Q2	-	-	29-Aug-2023
○ LEM HOLDING SA	LEHN	СН	1.698,00	-18,2%	2,07		B-	Q2	-	-	29-Aug-2023
SCHNEIDER ELECTRIC	SU	FR	233,65	28,5%	141,54	_441	Α-	Q1	0,2%	-	21-Mrz-2024
MPHENOL CORP	APH	US	64,28	29,7%	76,37	_441	B-	Q2	9,1%	-	15-Nov-2023
O HON HAI PRECN.IND.	2317	TW	172,00	64,6%	72,48		B-	Q3	-	-	16-Nov-2023
S LG ENERGY SOLUTION	A373220	KR	385.500,00	-9,8%	65,27		В	Q2	-	-	14-Sep-2023
CARRIER GLOBAL CORP.	CARR	US	64,96	13,1%	57,96		В	Q1	-	-	14-Nov-2023

Mehr Informationen: cio.thescreener.com/help/esg.htm

Legende - Aktien

Gesamteindruck

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



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

Anzahl Aktien

Anzahl analysierter Aktien

Börs.-Kap. (\$ Mia.)

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

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

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

- Aktienkurs
- Ertrag
- Ertragsprognosen
- Dividenden

Durch Kombination dieser Größen erstellen wir die Potenzialeinstufung.

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

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

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

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

Eine Aktie wird mit maximal 4 Sternen bewertet.

Das schwächste Rating einer Aktie sind null Sterne.

Eine Aktie behält einmal erworbene Sterne bis ...

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

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

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

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

Gewinnrevisionen

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

Revisionen, die ±1% überschreiten, werden als positive oder negative Gewinnrevisionstrends interpretiert.

Rating Finanzkennzahlen

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

Zielpreis

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

LF PE

Verhältnis des Preises zum langfristig erwarteten Gewinn.

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

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

Wenn der Kurs weniger als 1,75 % über oder unter dem technischen Trend liegt, wird der

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

4 Wochen (Relative) Performance

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

Bad News Factor

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

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

Bear Market Factor

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

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

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

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

Sensitivität

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

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

Es gibt drei verschiedene Sensitivitätsstufen:

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

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

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

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

Hinweis:

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

zukünftige Ergebnisse.
Wenn die Anlagewährung von der Währung des Anlageinstrumentes abweicht, können Währungsschwankungen die Wertentwicklung des Anlageinstrumentes stark beeinflussen, so dass diese deutlich

höher oder niedriger ausfallen kann. Mehr Informationen : www.thescreener.com/de/home/method/

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