

WENDEL gehört zur Branche Industrie und dort zum Sektor Dienstleister für Unternehmen.

Mit einer Marktkapitalisierung von 3,96 Milliarden US Dollar zählt sie zu den mid-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 96,70 und EUR 68,70. Der aktuelle Preis von EUR 82,70 liegt 14,5% unter ihrem höchsten und 20,4% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 7. Juli 2023: WENDEL: -9,3%, Industrie: 14,3%, STOXX600: 14,3%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
WENDEL	FR	82,70	2,5%	3,96	★★★★		13,1	6,6%	5,2%	-4,5%	
Industrie (IND@EP)	EP	328,00	7,3%	2.183,04	★★★★		14,5	14,6%	2,7%	-1,8%	
STOXX600	EP	512,00	6,8%	15.249,93	★★★★		11,5	11,0%	3,6%	-2,0%	

Schlüsselpunkte

- ✓

Die erwartete Dividende von 5,2% liegt wesentlich über dem Branchendurchschnitt von 2,6%.
- ✓

Fundamental betrachtet ist die Aktie stark unterbewertet.
- ✓

Der Buchwert lag bei 59,9% des Marktwertes und damit über dem Branchendurchschnitt von 40,8%.
- ✗

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 6,6% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 14,6%.
- ✗

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 4. Juni 2024 nach unten revidiert.
- ✗

Mit 17,7% verfügt das Unternehmen über deutlich weniger Eigenmittel als die branchenüblichen 39,1%.

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 21. Mai 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Neutral".
Gesamteindruck			Verschlechterung von eher positiv auf neutral am 21-Mai-2024.
Sterne	★★★★	★★★★	Ein Stern seit dem 04-Jun-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Negative Analystenhaltung seit 04-Jun-2024. Das Problem der negativen Gewinnrevisionen ist nicht firmenspezifisch, sondern betrifft die ganze Branche.
Potenzial	★	★	Stark unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit sehr günstig bewertet.
MF Tech. Trend	★	★	Negative Tendenz seit dem 21-Mai-2024. Die negative technische Tendenz ist Teil einer allgemeinen Schwäche der Branche, das heisst systemischer Natur.
4W Rel. Perf.	★	★	[!] Unter Druck (vs. STOXX600). Der Titel als auch sein Umfeld performten in den letzten vier Wochen schlechter als der Markt.
Sensitivität			Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von WENDEL im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.
Zielpreis	92,10 EUR		Per 9. Juli 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 82,70 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 92,10 (+11%).

WENDEL - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamt-eindruck
WENDEL	MF	FR	82,70	2,5%	3,96	★★★★☆		13,1	6,6%	5,2%	11,4%	
BUREAU VERITAS	BVI	FR	25,80	12,8%	12,91	★★★★☆		16,4	12,1%	3,6%	9,8%	
EDENRED SE	EDEN	FR	40,04	-26,0%	10,85	★★★★☆		13,6	16,8%	3,1%	-9,5%	
ELIS	ELIS	FR	20,44	8,2%	5,25	★★★★☆		10,1	8,2%	2,4%	10,4%	
FISERV	FISV	US	151,09	13,7%	88,34	★★★★☆		14,9	15,6%	0,0%	5,9%	
RECRUIT HOLDINGS	6098	JP	9.152,00	53,5%	85,86	★★★★☆		24,3	18,7%	0,3%	-16,4%	
CINTAS	CTAS	US	711,30	18,0%	72,14	★★★★☆		39,9	24,6%	0,8%	-8,1%	
ECOLAB	ECL	US	242,25	22,1%	69,36	★★★★☆		32,7	24,8%	1,0%	4,7%	
UNITED RENTALS	URI	US	627,41	9,4%	42,45	★★★★☆		12,0	10,5%	1,0%	-11,8%	
ASSTEAD GROUP	AHT	GB	5.030,00	-7,9%	28,43	★★★★☆		13,2	11,6%	1,7%	-5,7%	

Fundamentale und Technische Analyse

Analyse des Preises ★

Wir bewerten den Preis von WENDEL, 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:

- WENDEL fundamental betrachtet stark unterbewertet ist.
- Die Bewertung vergleichbar ist mit dem Durchschnitt der europäischen Branche Industrie.

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

Gewinnprognosen ★

WENDEL wird von den Finanzanalysten eher schwach beachtet, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich nur deren 3 Gewinnprognosen, aktuell bis ins Jahr 2026. Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach unten um -46,5%, d.h. unter den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Abwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 4. Juni 2024.

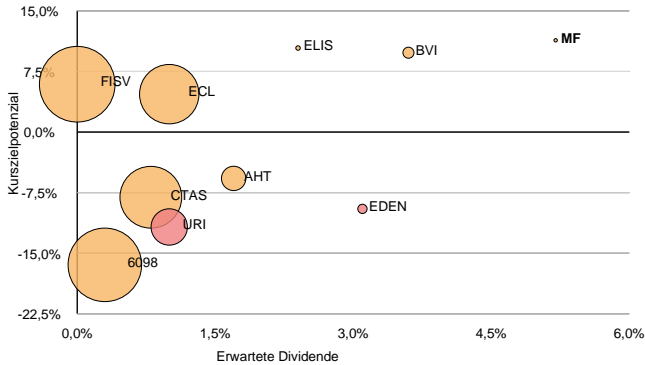
Technische Tendenz und Relative Stärke ★★

Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Abwärtstrend, welcher am 21. Mai 2024 bei EUR 90,45 eingesetzt hat. Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -4,5%, wobei die ebenfalls negative technische Tendenz den schlechten Wert bestätigt. Die Investoren richten ihr Interesse auf andere Aktien. Die Referenzbranche Industrie registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Unterperformance.

Dividende

Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 5,2% erwartet, für deren Ausschüttung WENDEL 68,2% 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 1,41 reagiert der Kurs von WENDEL auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,41%.

Korrelation 0,66 Dies bedeutet, dass 44% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.

Volatilität 1 Monat: 29,2%, 12 Monate: 22,1%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten

Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. WENDEL 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. WENDEL 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 -1,90%.

Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse

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

Schlussfolgerung

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

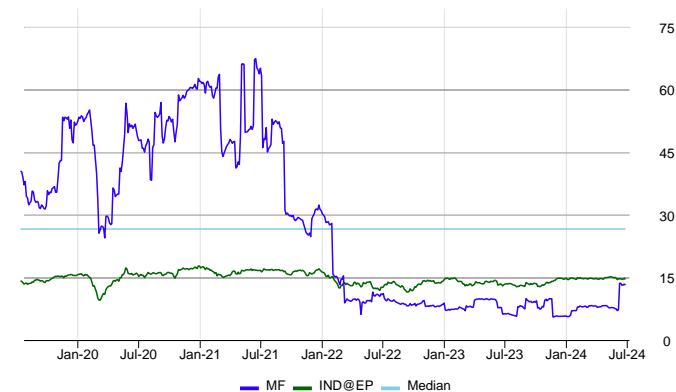
Die Aktie erfüllt aktuell nur einen unserer vier Sterne. Ihr Kurs liegt, fundamental betrachtet, unter dem theoretisch fairen Wert. Jedoch haben die Analysten ihre Gewinnerwartungen während der letzten Wochen nach unten revidiert bei mehrheitlich negativen technischen Marktsignalen. Die Situation im Branchenumfeld ist, mit ebenfalls nur einem erfüllten Stern, ähnlich unfreundlich. Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit auf Stresssituationen mit marktüblichen Kursverlusten reagiert. Die Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Sternering ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter Berücksichtigung dieser durchschnittlichen Verlustanfälligkeit ergibt sich ein neutraler Gesamteindruck.

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	13,1
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	6,6%
Dividende (Ex Date : 21-Mai-2024)	EUR 4,00
Anzahl Analysten	3
Datum der ersten Analyse	27-Feb-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	A-

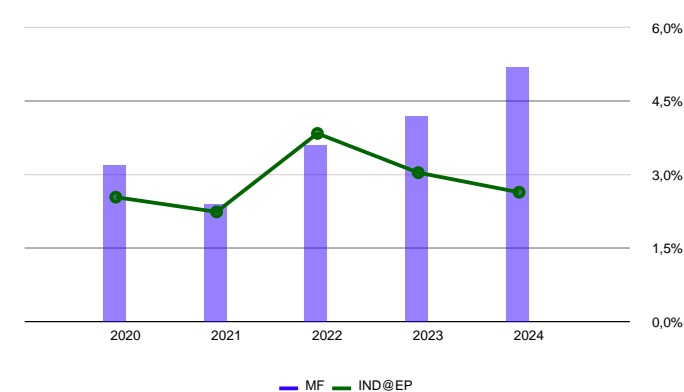
WENDEL - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



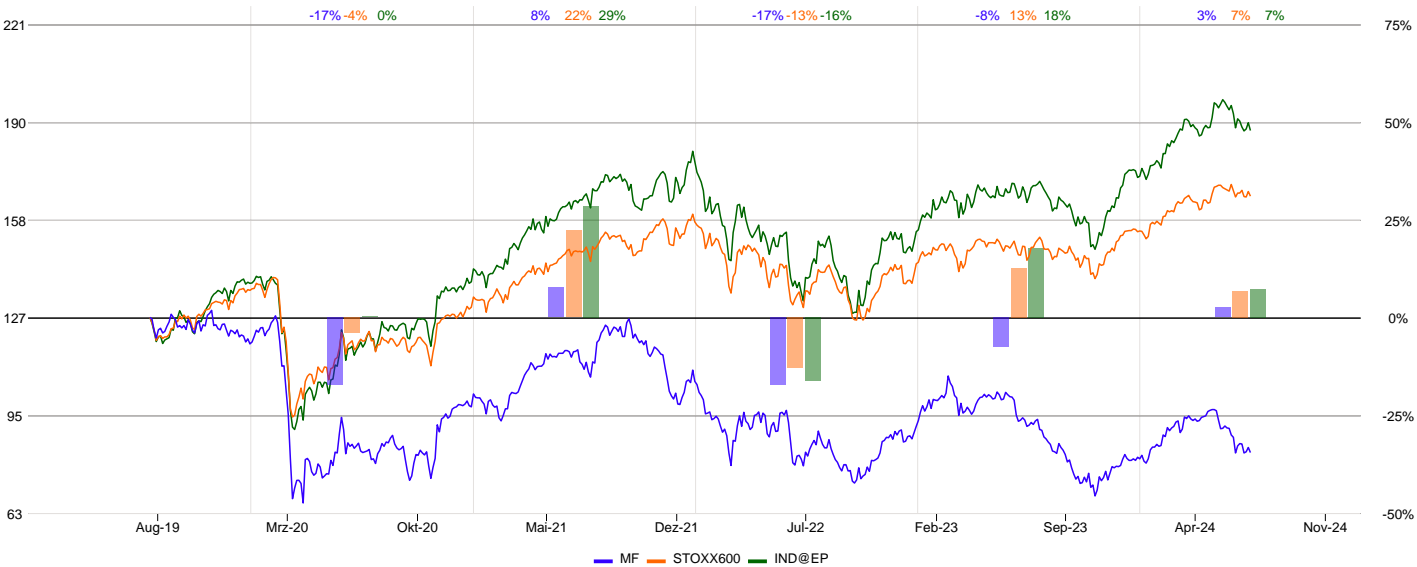
WENDEL ist mit einem vorausschauenden KGV von 13,08 tiefer bewertet als der Durchschnitt der Branche Industrie mit 14,45. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens zurückhaltend. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV als günstig, liegt es doch unter seinem fünfjährigen Median von 26,53.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



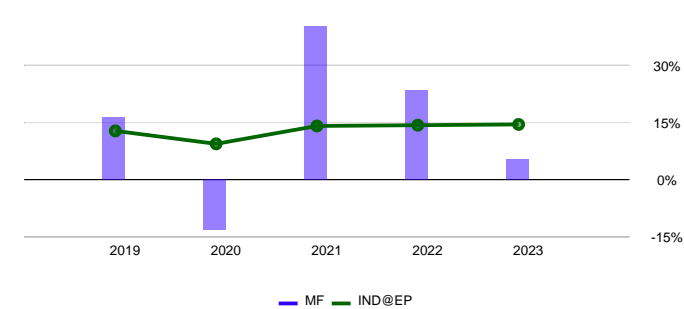
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 5,2%, während der Durchschnittswert der Branche von WENDEL mit 2,6% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 68,2% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit ausreichend gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt über dem historischen Durchschnitt von 3,7%.

Performance 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



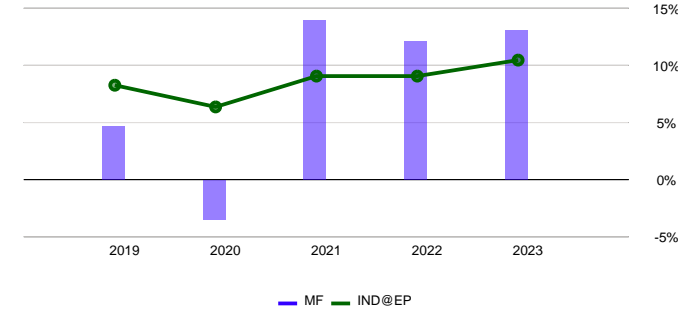
Wendel ist eine Private-Equity-Firma, die sich auf Eigenkapitalfinanzierungen im mittleren und oberen Marktsegment durch Leveraged Buy-outs, Transaktionen und Übernahmen spezialisiert hat. Sie investiert sowohl in börsennotierte als auch in nicht börsennotierte Unternehmen. Das Unternehmen investiert in der Regel in Technologiedienstleistungen und Software, Unternehmensdienstleistungen, Gesundheitswesen und Industrietechnologie. Das Unternehmen versucht, in Afrika, Europa, den europäischen Industrieländern, Westeuropa, insbesondere Frankreich, und Nordamerika (Vereinigte Staaten und Kanada) zu investieren. Es investiert zwischen "300 Millionen (325,73 Millionen \$) und "800 Millionen (868,60 Millionen \$). Sie strebt Mehrheits-/Kontroll-/Minderheitsbeteiligungen an börsennotierten oder nicht börsennotierten Unternehmen an. Das Unternehmen strebt einen Sitz im Vorstand oder Aufsichtsrat und in wichtigen Ausschüssen seiner Portfoliounternehmen an. Es tätigt bilanzwirksame Investitionen. Wendel wurde 1704 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Paris, Frankreich, mit weiteren Büros in Asien, Nordamerika, dem Vereinigten Königreich und Europa.

Eigenkapitalrendite



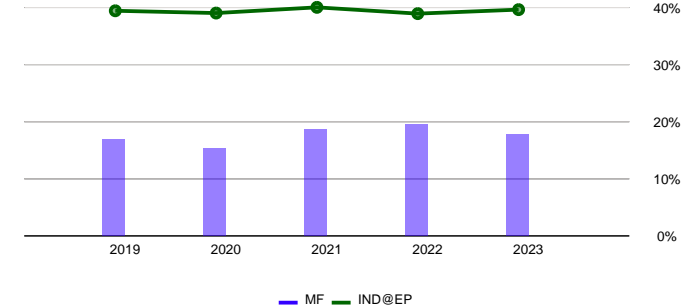
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei WENDEL lag der mittlere ROE bei 14% und damit nahe beim Branchendurchschnitt von 13%. Die letzte publizierte Eigenmittelerendite von 5% liegt unter dem langjährigen Durchschnitt von 14%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



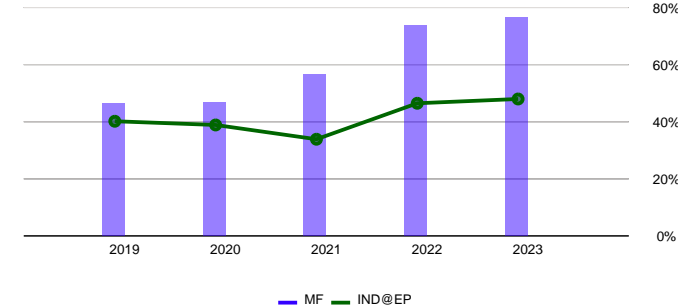
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von WENDEL liegt im historischen Mittel bei 8%. Dies entspricht in etwa dem Branchendurchschnitt von 8%. Die zuletzt ausgewiesenen 13% liegen über dem historischen Mittel von 8%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. WENDEL weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 18% auf und liegt damit unter dem Branchendurchschnitt von 39%. Die aktuellen 18% liegen nahe beim historischen Mittel von 18%.

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 WENDEL liegt mit 60% oberhalb des Branchendurchschnittes von 41%. Mit 77% liegt der aktuelle Wert über dem historischen Durchschnitt von 60%.

Bilanz / Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
	😊	😊	😞	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
in Millionen	EUR	EUR	EUR	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	2.546	3.332	2.420	16%
Forderungen	1.880	1.977	2.031	13%
Inventar	481	514	193	1%
Kurzfristige Aktiven	5.213	6.123	4.924	33%
Sachanlagen	1.520	1.567	1.015	7%
Immaterielle Aktiven	5.047	5.640	5.758	38%
Total Aktiven	14.016	14.212	15.053	100%
Verbindlichkeiten	1.012	1.074	658	4%
Kurzfristiges Fremdkapital	320	1.043	209	1%
Total kurzfristige Passiven	2.803	3.571	2.334	16%
Lfr. Fremdkapitalquote	5.615	5.020	5.906	39%
Eigenkapital	2.601	2.788	2.676	18%
Total Passiven	14.016	14.212	15.053	100%

Kennzahlen

Book Value	59,62	64,12	61,81
Anzahl Aktien ('000)	43.631	43.486	43.302
Anzahl Mitarbeiter	90.266	92.410	-

Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
	😊	😊	😞	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
in Millionen	EUR	EUR	EUR	
Umsatz	7.504	8.700	7.128	100%
Kosten	6.017	7.376	5.670	80%
Bruttogewinn	794	964	864	12%
Admin- & Gemeinkosten	-	-	-	
Forschung & Entwicklung	-	-	-	
Betriebsertrag	794	964	868	12%
Abschreibungen	692	361	594	8%
Gewinn vor Extras	1.047	656	531	7%
Gewinn vor Steuern	816	1.066	932	13%
Dividenden	127	130	139	2%
Reingewinn	1.047	656	142	2%

Ratios

Current Ratio	1,9	1,7	2,1
Langfristiges Eigenkapital	40,1%	35,3%	39,2%
Umsatz zu Aktiven	53,5%	61,2%	47,4%
Cash flow zu Umsatz	23,2%	11,7%	10,3%

Unternehmen

A-

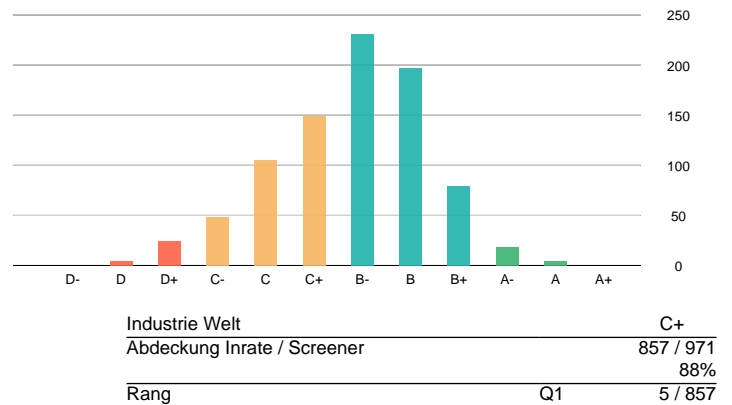
Umwelt	Bewertung	A-
	CSR	A
	Produkt-Auswirkungen	B
Gesellschaft	Bewertung	A-
	CSR	A
	Arbeit	A+
	Soziale Auswirkungen	B+
Governance	Bewertung	A
MF		A-
Industrie Welt		C+



Die ESG-Bewertung von Inrate für WENDEL liegt bei A- und basiert auf den drei Pfeilern: Umwelt A-, Soziales A- und Governance A-. Das resultierende A- Rating steht im Kontext eines Durchschnittsratings der Branche Industrie von C+.

Industrie

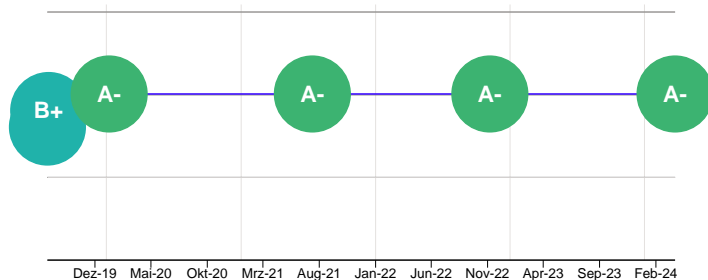
C+



Die Branche Industrie enthält 857 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C+.

WENDEL hat ein Rating von A- und liegt in ihrer Branche auf Platz 5, womit sie im ersten Quartil liegt.

Historisch























Zum letzten Analysedatum vom 27-Mrz-2024 wurde WENDEL mit einem ESG Rating von A- bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 07-Jan-2020 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%

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

WENDEL - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt- eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss- kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
 WENDEL	MF	FR	82,70	2,5%	3,96		A-	Q1	-	-	27-Mrz-2024
 BUREAU VERITAS	BVI	FR	25,80	12,8%	12,91		A	Q1	0,1%	-	19-Apr-2024
 EDENRED SE	EDEN	FR	40,04	-26,0%	10,85		B	Q1	-	-	25-Apr-2024
 ELIS	ELIS	FR	20,44	8,2%	5,25		A-	Q1	-	-	09-Mai-2024
 FISERV	FISV	US	151,09	13,7%	88,34		B	Q2	0,1%	-	10-Jun-2024
 RECRUIT HOLDINGS	6098	JP	9.152,00	53,5%	85,86		B+	Q1	-	-	08-Mrz-2024
 CINTAS	CTAS	US	711,30	18,0%	72,14		B	Q1	-	-	30-Nov-2023
 ECOLAB	ECL	US	242,25	22,1%	69,36		A	Q1	3,0%	-	05-Feb-2024
 UNITED RENTALS	URI	US	627,41	9,4%	42,45		B-	Q2	0,1%	-	19-Okt-2023
 ASHTEAD GROUP	AHT	GB	5.030,00	-7,9%	28,43		B-	Q2	-	-	27-Mrz-2024

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

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

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.