

BEIJER REF AB

SE0015949748 | BEIJB | Schweden Analyse vom 15-Mai-2024 Schlusskurs vom 14-Mai-2024 SEK 175,25

BEIJER REF AB gehört zur Branche Industrie und dort zum Sektor Elektrische Komponenten.

Mit einer Marktkapitalisierung von 7,70 Milliarden US Dollar zählt sie zu den mid-cap Gesellschaften.

Seit 12. Mai 2023 lag der Kurs zwischen SEK 190,40 und SEK 101,00. Der aktuelle Preis von SEK 175,25 liegt 8,0% unter ihrem höchsten und 73,5% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 12. Mai 2023: BEIJER REF AB: 6,9%, Industrie: 17,8%, STOXX600: 12,1%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
BEIJER REF AB	SE	175,25	29,9%	7,70	★★★★★		27,8	18,8%	0,9%	12,9%	
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

- ✓ In den nächsten Jahren wird ein aussergewöhnlich hohes Gewinnwachstum von 18,8% erwartet.

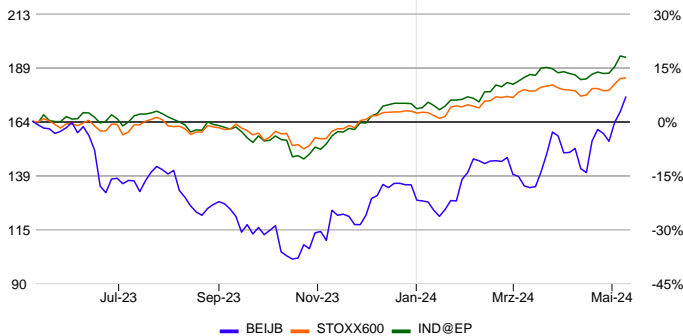
✓ Der Kurs der Aktie hat in den letzten vier Wochen den STOXX600 um 12,9% deutlich übertroffen.

✓ Die Gewinnprognosen wurden seit dem 15. Dezember 2023 nach oben revidiert.
- ✗ Die erwartete Dividende von 0,9% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 2,5%.

✗ Das prognostizierte KGV von 27,8 ist relativ hoch, 86,5% über dem Branchendurchschnitt von 14,9.

✗ Fundamental betrachtet ist die Aktie eher überbewertet.

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 26. April 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Neutral".
Gesamteindruck			Verbesserung von eher negativ auf neutral am 26-Apr-2024.
Sterne	★★★★★	★★★★★	Drei Sterne seit dem 23-Apr-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Positive Analystenhaltung seit 15-Dez-2023. 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 23-Apr-2024. Die positive technische Tendenz ist Teil eines allgemein freundlichen Umfeldes.
4W Rel. Perf.	★	★	vs. STOXX600. Der Titel als auch sein Umfeld performten in den letzten vier Wochen besser als der Markt.
Sensitivität			Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von BEIJER REF AB im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 26-Apr-2024.
Zielpreis	144,92 SEK		Per 14. Mai 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei SEK 175,25 mit einem geschätzten Kursziel von SEK 144,92 (-17%).

BEIJER REF AB - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
BEIJER REF AB	BEIJB	SE	175,25	29,9%	7,70	★★★★☆		27,8	18,8%	0,9%	-17,3%	
NIBE INDUSTRIER AB	NIBEB	SE	60,24	-14,9%	10,69	★★★★☆		27,1	20,2%	1,0%	-16,2%	
SYSTEMAIR	SYSR	SE	81,60	3,7%	1,55	★★★★★		18,9	15,8%	1,9%	8,3%	
LINDAB INTERNATIONAL	LIAB	SE	216,60	8,8%	1,51	★★★★☆		14,2	14,6%	2,6%	11,0%	
SCHNEIDER ELECTRIC	SU	FR	233,65	28,5%	141,54	★★★★☆		22,1	17,5%	1,7%	3,8%	
AMPHENOL CORP	APH	US	64,28	29,7%	76,37	★★★★☆		32,6	22,6%	0,7%	-11,4%	
HON HAI PRECN.IND.	2317	TW	172,00	64,6%	72,48	★★★★★		11,5	14,5%	3,7%	6,5%	
LG ENERGY SOLUTION	A373220	KR	385.500,00	-9,8%	65,27	★★★★☆		27,5	43,4%	0,0%	14,6%	
CARRIER GLOBAL CORP.	CARR	US	64,96	13,1%	57,96	★★★★☆		21,1	14,0%	1,2%	-18,4%	
TE CONNECTIVITY	TEL	US	149,29	6,3%	45,27	★★★★☆		18,1	14,6%	1,7%	4,3%	

Fundamentale und Technische Analyse

Analyse des Preises Wir bewerten den Preis von BEIJER REF AB, 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:

- BEIJER REF AB fundamental betrachtet überbewertet ist.
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Industrie.

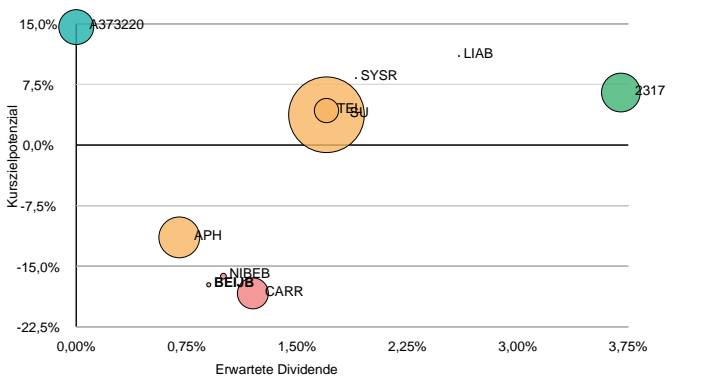
Das fundamentale Kurspotenzial von BEIJER REF AB ist unbefriedigend. Andere Werte der gleichen Branche verfügen über mehr Potenzial.

Gewinnprognosen BEIJER REF AB erfreut sich mittlerer Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 7 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026. Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach oben um 6,9% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend

Technische Tendenz und Relative Stärke Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Aufwärtstrend, welcher am 23. April 2024 bei SEK 155,00 eingesetzt hat. Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 12,9%, 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 0,9% erwartet, für deren Ausschüttung BEIJER REF AB 24,2% des Gewinns verwenden muss (Dividendenlast). Die Dividende ist damit, auch aus dem Blickwinkel der Dividendenkontinuität, hinreichend gedeckt.

Erwartete Dividende vs. % Kursziel



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

Sensitivitätsanalyse vs STOXX600

Beta 1,72 reagiert der Kurs von BEIJER REF AB auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,72%.

Korrelation 0,49 Dies bedeutet, dass 24% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.

Volatilität 1 Monat: 41,3%, 12 Monate: 37,9%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. BEIJER REF AB 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. BEIJER REF AB 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 -2,43%.

Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von BEIJER REF AB im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 26. April 2024.

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.

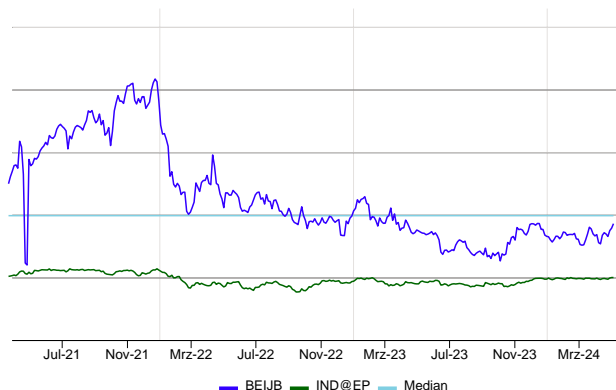
Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit auf Stresssituationen mit marktüblichen Kursverlusten reagiert. Die Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Sternerating ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter Berücksichtigung dieser durchschnittlichen Verlustanfälligkeit ergibt sich ein neutraler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

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	27,8
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	18,8%
Dividende (Ex Date : 24-Okt-2024)	SEK 0,65
Anzahl Analysten	7
Datum der ersten Analyse	30-Mrz-2021
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B-

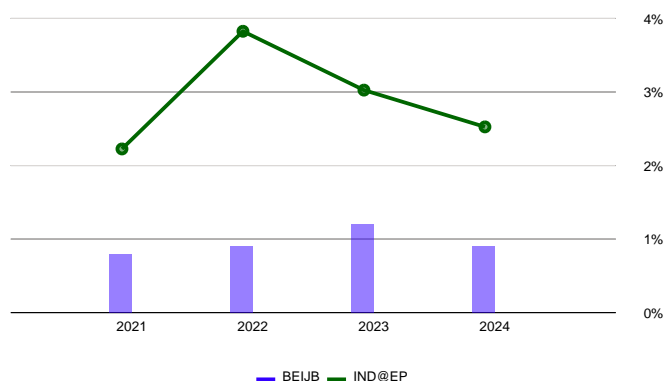
BEIJER REF AB - Historische Entwicklung seit dem 30. März 2021 **

KGV Entwicklung 30. März 2021 - 14. Mai 2024



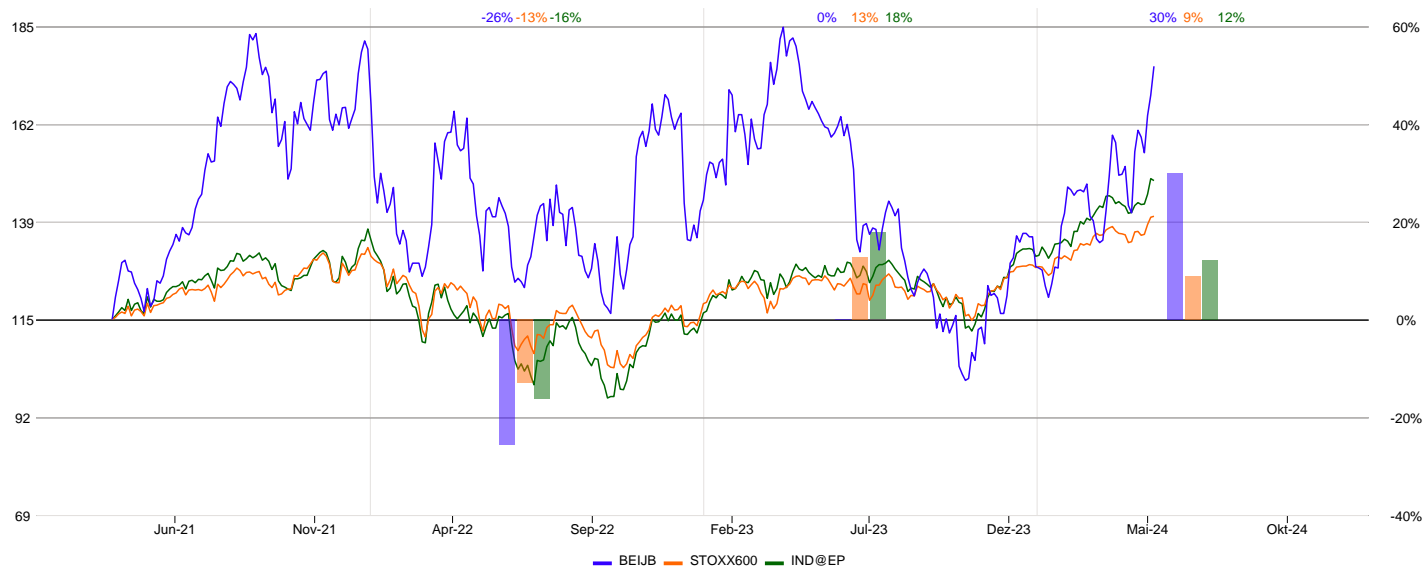
BEIJER REF AB ist mit einem vorausschauenden KGV von 27,81 deutlich höher bewertet als der Durchschnitt der Branche Industrie mit 14,91. Der aktuelle Preis beinhaltet bereits optimistische Zukunftsaussichten für das Unternehmen. Andererseits liegt das KGV der Aktie unter seinem historischen Median von 29,73.

Erwartete Dividendenrendite 2021 - 2024



Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 0,9%, während der Durchschnittswert der Branche von BEIJER REF AB mit 2,5% höher liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 24,2% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 1,0%.

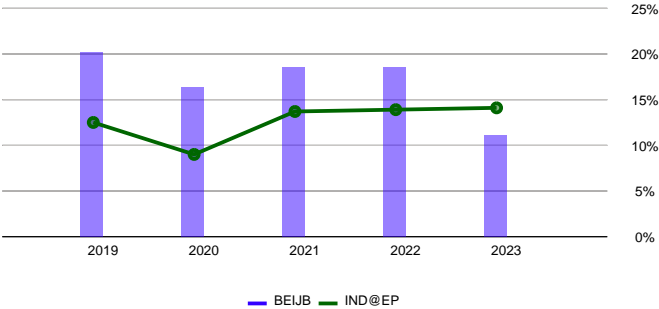
Performance 30. März 2021 - 14. Mai 2024



Beijer Ref AB (publ) bietet zusammen mit seinen Tochtergesellschaften weltweit Lösungen in den Bereichen Kühlung, Klimatisierung und Heizung an. Das Unternehmen ist in drei Segmenten tätig: Gewerbliche und industrielle Kältetechnik, Heizung, Lüftung und Klimatisierung (HVAC) sowie Original Equipment Manufacturer (OEM). Das Unternehmen bietet in erster Linie Kühlkomponenten, Klimageräte und Wärmepumpen an. Darüber hinaus bietet es Gewerbekälte an, die in Geschäften, in der Gastronomie, in Cafés, Hotels und kleineren Kühltälern eingesetzt wird, sowie zentrale Kühltälern einschließlich Tiefkühl- und Kühltälern im modernen Lebensmitteleinzelhandel und Industriekälte, wie z. B. Kühltälern für Eisbahnen, die Lebensmittelherstellung und die Offshore-Industrie. Das Unternehmen bietet auch HVAC- oder Komfortkühlungsprodukte und Luft-Wasser-Wärmepumpen zur Klimatisierung und Belüftung von Wohnungen, Büros und Geschäften an und stellt Kälteanlagen und Wärmepumpen her, die hauptsächlich auf natürlichen Kältemitteln wie CO₂, Ammoniak und Propan basieren. Das Unternehmen vertreibt seine Produkte über sein Niederlassungsnetz und seine Logistikzentren in den nordischen Ländern, Mitteleuropa, Südeuropa, Osteuropa, Afrika und im asiatisch-pazifischen Raum. Das Unternehmen war früher unter dem Namen G & L Beijer AB (publ) bekannt und änderte 2014 seinen Namen in Beijer Ref AB (publ). Beijer Ref AB (publ) wurde 1866 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Malmö, Schweden.

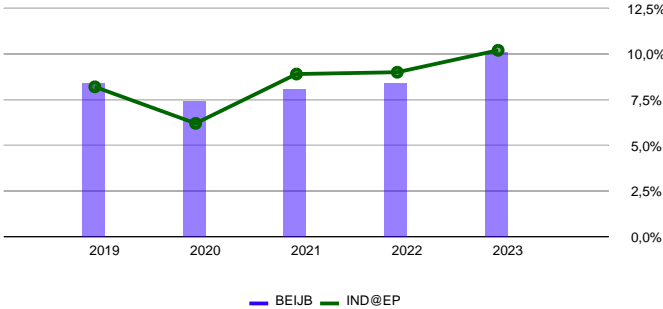
**Die Aktie wird erst seit dem 30. März 2021 von theScreener bewertet. Der dargestellte Zeitraum der Grafiken ist deshalb kürzer als die bei theScreener sonst üblichen 5 Jahren.

Eigenkapitalrendite



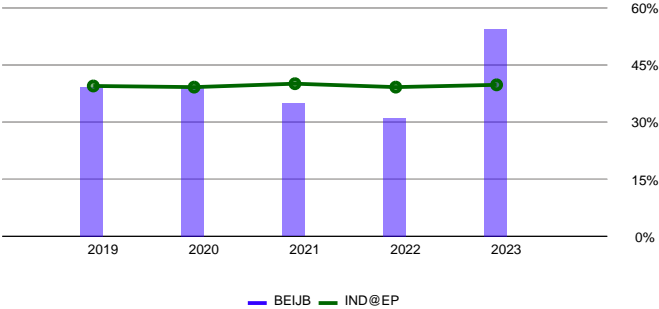
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei BEIJER REF AB lag der mittlere ROE bei 17% und damit über dem Branchendurchschnitt von 13%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 11% liegt unter dem langjährigen Durchschnitt von 17%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



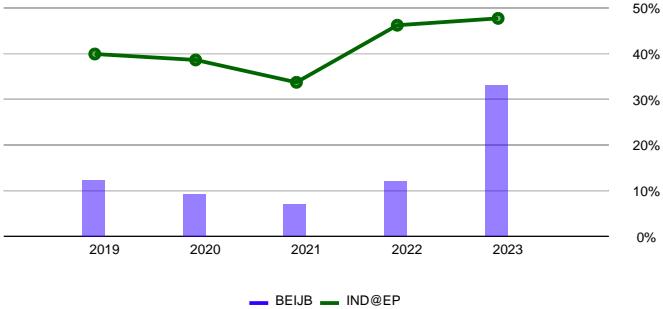
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von BEIJER REF AB liegt im historischen Mittel bei 8%. Dies entspricht in etwa dem Branchendurchschnitt von 8%. Die zuletzt ausgewiesenen 10% liegen nahe beim historischen Mittel von 8%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. BEIJER REF AB weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 40% auf, vergleichbar also mit dem Branchendurchschnitt von 39%. Die aktuellen 54% liegen über dem historischen Mittel von 40%.

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 BEIJER REF AB liegt mit 15% unterhalb des Branchendurchschnittes von 41%. Mit 33% liegt der aktuelle Wert über dem historischen Durchschnitt von 15%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
in Millionen	31-Dec SEK	31-Dec SEK	31-Dec SEK	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	1.004	1.518	1.957	5%
Forderungen	3.244	4.366	5.191	13%
Inventar	5.057	7.389	9.961	25%
Kurzfristige Aktiven	9.305	13.272	17.109	44%
Sachanlagen	2.145	2.643	3.995	10%
Immaterielle Aktiven	3.470	5.484	17.439	45%
Total Aktiven	15.076	21.565	39.170	100%
Verbindlichkeiten	2.130	2.585	2.728	7%
Kurzfristiges Fremdkapital	1.317	3.044	2.246	6%
Total kurzfristige Passiven	4.985	7.930	7.973	20%
Lfr. Fremdkapitalquote	4.130	5.568	8.004	20%
Eigenkapital	5.266	6.713	21.324	54%
Total Passiven	15.076	21.565	39.170	100%

Kennzahlen

Book Value	13,60	15,90	44,53
Anzahl Aktien ('000)	380.469	415.377	478.855
Anzahl Mitarbeiter	4.200	4.700	-

Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
in Millionen	31-Dec SEK	31-Dec SEK	31-Dec SEK	
Umsatz	16.905	22.638	32.150	100%
Kosten	15.090	20.180	28.149	88%
Bruttogewinn	1.341	1.887	3.134	10%
Admin- & Gemeinkosten	-	-	15	0%
Forschung & Entwicklung	-	-	5	0%
Betriebsertrag	1.313	1.765	3.119	10%
Abschreibungen	474	571	867	3%
Gewinn vor Extras	979	1.248	3.159	10%
Gewinn vor Steuern	1.370	1.903	3.242	10%
Dividenden	419	475	477	1%
Reingewinn	979	1.248	2.375	7%

Ratios

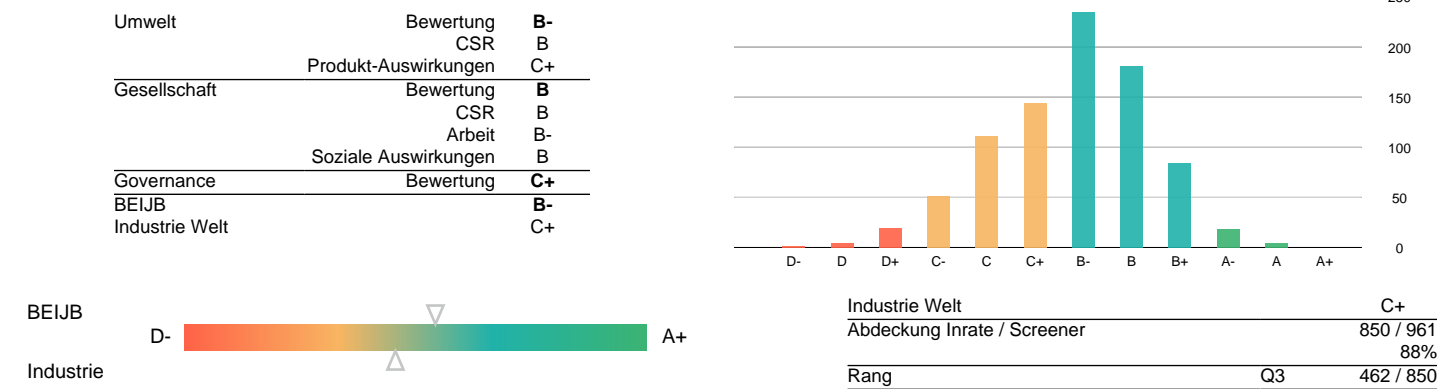
Current Ratio	1,9	1,7	2,1
Langfristiges Eigenkapital	27,4%	25,8%	20,4%
Umsatz zu Aktiven	112,1%	105,0%	82,1%
Cash flow zu Umsatz	8,6%	8,0%	10,1%

Unternehmen

B-

Industrie

C+

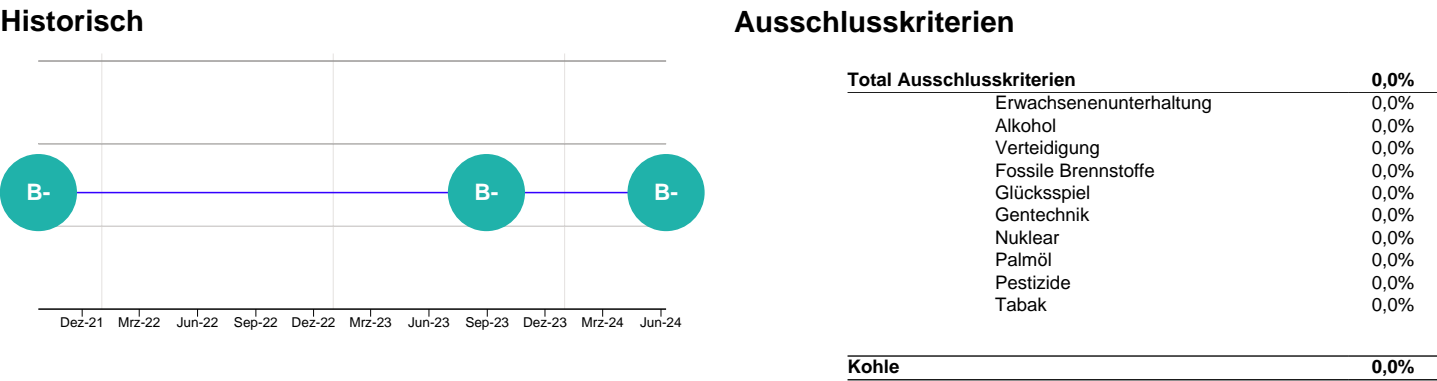


Die ESG-Bewertungl von Inrate für BEIJER REF AB liegt bei B- und basiert auf den drei Pfeilern: Umwelt B-, Soziales B und Governance C+.

Das resultierende B- Rating steht im Kontext eines Durchschnittsratings der Branche Industrie von C+.

Die Branche Industrie enthält 850 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C+.

BEIJER REF AB hat ein Rating von B- und liegt in ihrer Branche auf Platz 462, womit sie im dritten Quartil liegt.



BEIJER REF AB - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf Ytd	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
BEIJER REF AB	BEIJB	SE	175,25	29,9%	7,70		B-	Q3	-	-	31-Aug-2023
NIBE INDUSTRIER AB	NIBEB	SE	60,24	-14,9%	10,69		B+	Q1	-	-	25-Jul-2023
SYSTEMAIR	SYSR	SE	81,60	3,7%	1,55						
LINDAB INTERNATIONAL	LIAB	SE	216,60	8,8%	1,51		C+	Q3	-	-	24-Nov-2023
SCHNEIDER ELECTRIC	SU	FR	233,65	28,5%	141,54		A-	Q1	0,2%	-	21-Mrz-2024
AMPHENOL CORP	APH	US	64,28	29,7%	76,37		B-	Q2	9,1%	-	15-Nov-2023
HON HAI PRECN.IND.	2317	TW	172,00	64,6%	72,48		B-	Q3	-	-	16-Nov-2023
LG ENERGY SOLUTION	A373220	KR	385.500,00	-9,8%	65,27		B	Q2	-	-	14-Sep-2023
CARRIER GLOBAL CORP.	CARR	US	64,96	13,1%	57,96		B	Q1	-	-	14-Nov-2023
TE CONNECTIVITY	TEL	US	149,29	6,3%	45,27		B+	Q1	3,5%	-	15-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.