# **O ELISA**

FI0009007884 | ELISA | Finnland

Analyse vom 10-Jul-2024

Schlusskurs vom 09-Jul-2024

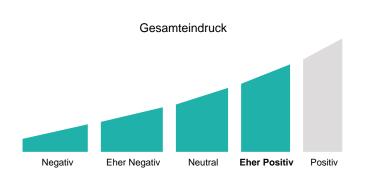
EUR 42,72

ELISA gehört zur Branche Telekommunikation und dort zum Sektor Integrale Telekommunikation.

Mit einer Marktkapitalisierung von 7,40 Milliarden US Dollar zählt sie zu den midcap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 49,13 und EUR 39,47. Der aktuelle Preis von EUR 42,72 liegt 13,0% unter ihrem höchsten und 8,2% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 7. Juli 2023: ELISA: -10,5%, Telekommunikation: 9,0%, STOXX600: 14,3%



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	BörsKap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamt- eindruck
⊗ ELISA	FI	42,72	2,0%	7,40	****		16,4	10,1%	5,6%	0,3%	
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%	_44

# Schlüsselpunkte

- Die durchschnittliche Gewinnmarge (EBIT) von 22,1% ist höher als der Branchendurchschnitt von 14,1%.
- Fundamental betrachtet ist die Aktie stark unterbewertet.
- Die erwartete Dividende von 5,6% liegt im Bereich vom Branchendurchschnitt.
- Das prognostizierte KGV von 16,4 ist relativ hoch, 52,8% über dem Branchendurchschnitt von 10,7.
- Das erwartete jährliche
  Gewinnwachstum von 10,1% liegt
  unter dem Branchendurchschnitt von
  13 4%

# **Performance** 7. Juli 2023 - 9. Juli 2024



# Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

	elis	(	Die letzte Analyse bestätigt die am 4. Juni 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Eher Positiv".
Gesamteindruck			Verbesserung von neutral auf eher positiv am 04-Jun-2024.
Sterne	****	***	Vier Sterne seit dem 07-Jun-2024.
Gewinnrevisionen	*	*	Analysten neutral, zuvor positiv (seit 23-Apr-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	*	*	Neutrale Tendenz, zuvor jedoch (seit dem 04-Jun-2024) positiv. 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 ELISA im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.
Zielpreis	46,74 EUR		Per 9. Juli 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 42,72 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 46,74 (+9%).

# **ELISA - Branchenvergleich**

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	BörsKap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamt- eindruck
S ELISA	ELISA	FI	42,72	2,0%	7,40	***		16,4	10,1%	5,6%	9,4%	
VERIZON COMMUNICATIONS	VZ	US	41,30	9,6%	174,81	***		8,5	5,2%	6,6%	8,8%	
<b>४</b> AT&T	Т	US	18,80	12,0%	134,87	***		7,8	4,9%	5,9%	7,0%	_441
DEUTSCHE TELEKOM	DTE	DE	23,64	8,7%	128,50	***		10,4	11,1%	3,8%	5,0%	_441
NIPPON TELG. & TEL.	9432	JP	156,50	-9,2%	81,64	***		11,1	6,8%	3,4%	6,9%	_441
O CHINA TELECOM CORP	728	НК	4,86	30,0%	75,06	****		10,7	9,6%	6,0%	6,5%	411
SAUDI TELECOM	STC	SA	38,60	-4,6%	51,30	****		13,2	9,2%	4,7%	7,4%	_441
S 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%	_441
₩ SWISSCOM	SCMN	СН	515,50	1,9%	29,53	***		16,2	7,6%	4,3%	5,0%	

# **Fundamentale und Technische Analyse**

#### Analyse des Preises \*

Wir bewerten den Preis von ELISA, 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:

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

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

### Gewinnprognosen \*

ELISA erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 19 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026

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 mittelfristig in einem leichten Aufwärtstrend, welcher am 4. Juni 2024 bei EUR 43,42 eingesetzt hat.

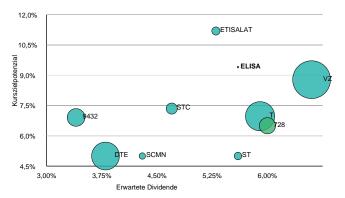
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 0,3%, wobei die ebenfalls positive technische Tendenz das Interesse der Investoren für diesen Wert bestätigt.

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

### Dividende

Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 5,6% erwartet, für deren Ausschüttung ELISA 92,0% des Gewinns verwenden muss (Dividendenlast). Die Dividende ist unzureichend gedeckt und die langfristige Kontinuität der Dividende daher nicht sicher.

# Erwartete Dividende vs. % Kursziel



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

# Sensitivitätsanalyse vs STOXX600

Beta 0,88 reagiert der Kurs von ELISA auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,88%.

**Korrelation** 0,48 Dies bedeutet, dass 23% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.

#### Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten

Volatilität 1 Monat: 9,3%, 12 Monate: 19,5%.

Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. ELISA 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. ELISA 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 -1,75%.

# Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse

Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von ELISA 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. ELISA 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 Stressituationen mit marktüblichen Kursverlusten reagiert. Die Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Sternerating ebenbürtiges, Bewertungskrierium. Unter Berücksichtigung dieser durchschnittlichen Verlustanfälligkeit ergibt sich ein leicht positiver Gesamteindruck.

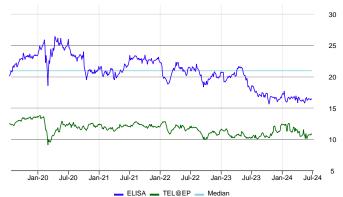
# Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	16,4
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	10,1%
Dividende (Ex Date : 22-Okt-2024)	EUR 1,12
Anzahl Analysten	19
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B+
·	

Updated twice a week (Monday & Wednesday)

# ELISA - Entwicklung über 5 Jahre

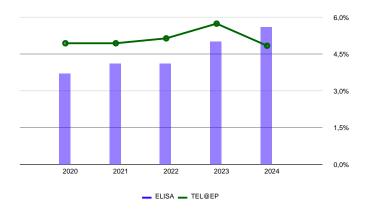
# KGV Entwicklung 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



ELISA ist mit einem vorausschauenden KGV von 16,37 deutlich höher bewertet als der Durchschnitt der Branche Telekommunikation mit 10,71. Der aktuelle Preis beinhaltet

bereits optimistische Zukunftsaussichten für das Unternehmen. Andererseits liegt das KGV der Aktie unter seinem historischen Median von 20,91.

# Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024

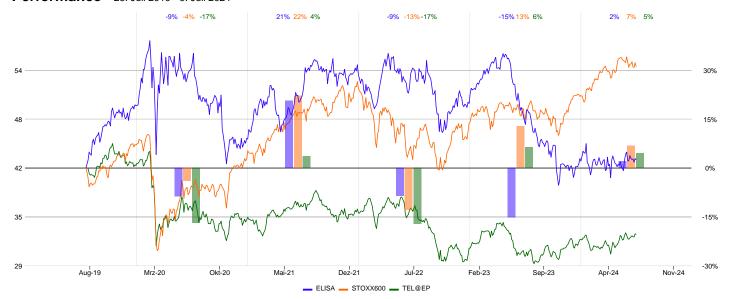


Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 5,6%, während der Durchschnittswert der Branche von ELISA mit 4,8% tiefer liegt.

Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 92,0% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit eher knapp gedeckt.

Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt über dem historischen Durchschnitt von 4,5%.

# Performance 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024

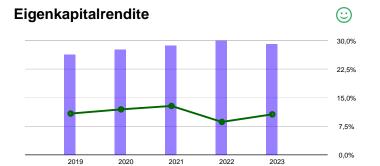


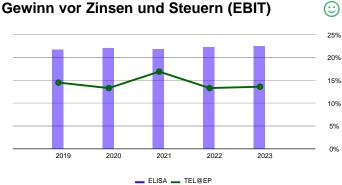


Elisa Oyj erbringt Telekommunikationsdienstleistungen in Finnland, im übrigen Europa und international. Das Unternehmen ist in zwei Segmenten tätig: Privatkunden und Firmenkunden. Das Unternehmen bietet Datenkommunikationsdienste, einschließlich Festnetz- und Mobilfunkabonnements, zusätzliche digitale Dienste, Kabelfernseh-Abonnements und Unterhaltungsdienste sowie eBook-Dienste. Darüber hinaus bietet es Elisa Polystar, eine Software, die automatisierte Abläufe und Backups, Netzwerküberwachung und -analyse sowie Datenintegration und -übertragung für Telekommunikationsbetreiber abwickelt, und Elisa IndustrIQ, eine Industriesoftware, die Lösungen für wichtige Lieferketten-, Produktions-, Qualitäts- und EHS-Prozesse für die Hightech-, Chemie-, Lebensmittel- und Getränkeindustrie sowie den Maschinen- und Anlagenbau bietet. Darüber hinaus bietet das Unternehmen Lösungen für die Automatisierung von Netzmanagement und -betrieb für Mobilfunkbetreiber, IoT-Lösungen für die Industrie sowie IKT- und Online-Dienste an, vertreibt Smartwatches für Kinder und erzeugt Strom durch Batteriereserven von Basisstationen. Das Unternehmen beliefert Verbraucher, Unternehmen und öffentliche Verwaltungen. Das Unternehmen wurde 1882 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Helsinki, Finnland.

**ELISA - Kennzahlen** 2023 🙂

 $\odot$ 





Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei ELISA lag der mittlere ROE bei 28% und damit über dem Branchendurchschnitt von 11%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist.

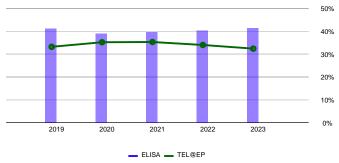
\_\_ ELISA \_\_ TEL@EP

Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 29% liegt liegt nahe beim langjährigen Durchschnitt von 28%.

Die operative Gewinnmarge (EBIT) von ELISA liegt im historischen Mittel bei 22%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel

Die zuletzt ausgewiesenen 22% liegen nahe beim historischen Mittel von 22%.

# Eigenmittelanteil der Bilanz





Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. ELISA weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 40% auf und liegt damit über dem Branchendurchschnitt von 34%.

Die aktuellen 41% liegen nahe beim historischen Mittel von 40%.

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 ELISA liegt mit 16% unterhalb des Branchendurchschnittes von 64%. Mit 19% liegt der aktuelle Wert über dem historischen Durchschnitt von 16%.

Bilanz / Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
	<u>:</u>	$\odot$	<b>(:)</b>	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
in Millionen	EUR	EUR	EUR	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	114	85	63	2%
Forderungen	428	459	558	18%
Inventar	83	96	77	2%
Kurzfristige Aktiven	704	720	698	22%
Sachanlagen	844	857	903	29%
Immaterielle Aktiven	1.338	1.368	1.368	44%
Total Aktiven	3.015	3.088	3.125	100%
Verbindlichkeiten	204	199	403	13%
Kurzfristiges Fremdkapital	118	295	303	10%
Total kurzfristige Passiven	526	711	710	23%
Lfr. Fremdkapitalquote	1.215	1.066	1.065	34%
Eigenkapital	1.198	1.247	1.290	41%
Total Passiven	3.015	3.088	3.125	100%

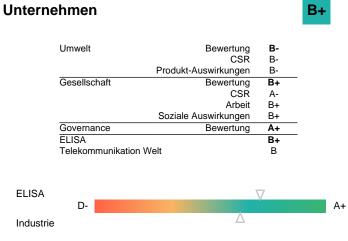
Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
	<u></u>	<u>(i)</u>	( <u>:</u> )	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
in Millionen	EUR	EUR	EUR	
Umsatz	1.998	2.130	2.181	100%
Kosten	1.127	1.202	1.235	57%
Bruttogewinn	604	664	671	31%
Admin- & Gemeinkosten	-	-	199	9%
Forschung & Entwicklung	10	13	-	
Betriebsertrag	431	465	482	22%
Abschreibungen	267	263	274	13%
Gewinn vor Extras	344	374	458	21%
Gewinn vor Steuern	431	470	491	22%
Dividenden	328	345	344	16%
Reingewinn	344	374	375	17%

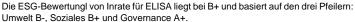
Kennzahlen			
Book Value	7,48	7,78	8,05
Anzahl Aktien ('000)	160.187	160.260	160.388
Anzahl Mitarbeiter	5.371	5.623	-

Ratios			
Current Ratio	1,3	1,0	1,0
Langfristiges Eigenkapital	40,3%	34,5%	34,1%
Umsatz zu Aktiven	66,3%	69,0%	69,8%
Cash flow zu Umsatz	30,5%	29,9%	29,8%

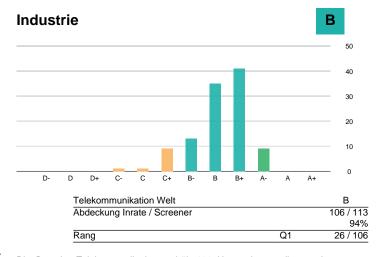
Dation







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.

ELISA hat ein Rating von B+ und liegt in ihrer Branche auf Platz 26, womit sie im ersten Quartil liegt.

# **Historisch**



# Ausschlusskriterien

Total Auss	schlusskriterien	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%

Zum letzten Analysedatum vom 11-Jun-2024 wurde ELISA mit einem ESG Rating von B+ bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 21-Dez-2016 unverändert.

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

# **ELISA - ESG Branchenvergleich**

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	BörsKap. (\$ Mia.)	Gesamt- eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss- kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
S ELISA	ELISA	FI	42,72	2,0%	7,40		B+	Q1	-	-	11-Jun-2024
VERIZON COMMUNICATIONS	VZ	US	41,30	9,6%	174,81		B+	Q1	-	-	07-Aug-2023
TAT&T	Т	US	18,80	12,0%	134,87		В	Q3	0,1%	-	07-Aug-2023
DEUTSCHE TELEKOM	DTE	DE	23,64	8,7%	128,50		Α-	Q1	-	-	03-Apr-2024
NIPPON TELG. & TEL.	9432	JP	156,50	-9,2%	81,64		B+	Q1	-	-	18-Apr-2023
O CHINA TELECOM CORP	728	НК	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
S 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
₩ swisscom	SCMN	CH	515,50	1,9%	29,53		B+	Q1	-	-	06-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:



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.