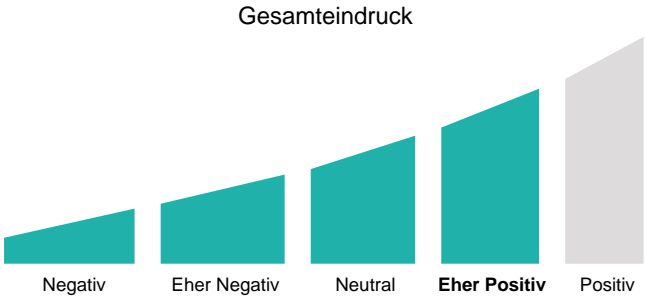


SSE gehört zur Branche Versorger und dort zum Sektor Stromversorger.

Mit einer Marktkapitalisierung von 25,42 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen GBp 1.883,50 und GBp 1.519,50. Der aktuelle Preis von GBp 1.825,00 liegt 3,1% unter ihrem höchsten und 20,1% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 7. Juli 2023: SSE: 5,2%, Versorger: -7,5%, STOXX600: 14,3%



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
SSE	GB	1.825,00	-1,7%	25,42	★★★★		9,8	7,4%	3,6%	4,0%	
Versorger (UTI@EP)	EP	71,00	-8,2%	668,11	★★★★		11,7	8,9%	4,8%	-0,1%	
STOXX600	EP	512,00	6,8%	15.249,93	★★★★		11,5	11,0%	3,6%	-2,0%	

Schlüsselpunkte

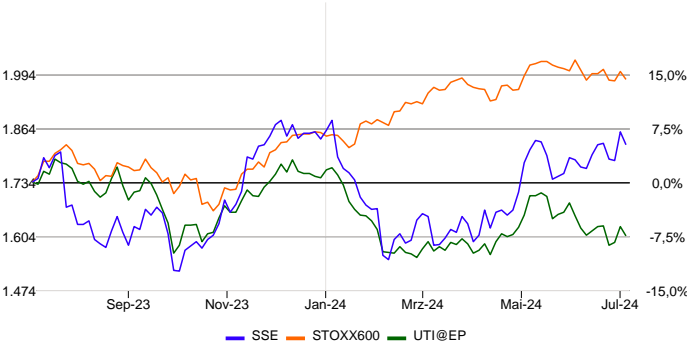
- ✓ Die durchschnittliche Gewinnmarge (EBIT) von 30,4% liegt deutlich über dem Branchendurchschnitt von 14,9%.

✓ Die erwartete Dividende wird grosszügig durch die erwarteten Gewinne gedeckt.

✓ Fundamental betrachtet ist die Aktie stark unterbewertet.
- ✗ Die erwartete Dividende von 3,6% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 4,8%.

✗ Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 7,4% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 8,9%.

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. Juni 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Eher Positiv".
Gesamteindruck		Verbesserung von neutral auf eher positiv am 21-Jun-2024.
Sterne	★★★★	Vier Sterne seit dem 21-Jun-2024.
Gewinnrevisionen	★	Positive Analystenhaltung seit 03-Mai-2024. Die positiven Gewinnrevisionen sind in Einklang mit dem positiven Bild der Branche.
Potenzial	★	Stark unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit sehr günstig bewertet.
MF Tech. Trend	★	Positive Tendenz seit dem 12-Apr-2024. Die positive technische Tendenz hebt sich vom negativen Trend der Branche ab und weist auf ein unternehmensspezifisches Interesse der Investoren hin.
4W Rel. Perf.	★	vs. STOXX600. Der Titel zeigt eine relative Outperformance in einem negativen Umfeld .
Sensitivität		Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von SSE im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.
Zielpreis	1.977,44 GBp	Per 9. Juli 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei GBp 1.825,00 mit einem geschätzten Kursziel von GBp 1.977,44 (+8%).

SSE - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamt-eindruck
SSE	SSE	GB	1.825,00	-1,7%	25,42	★★★★★		9,8	7,4%	3,6%	8,4%	
DRAX GROUP	DRX	GB	533,50	8,9%	2,68	★★★★★		7,9	-5,7%	4,9%	-18,2%	
NEXTERA ENERGY	NEE	US	72,12	18,7%	148,15	★★★★★		18,0	13,0%	3,0%	11,6%	
CHINA YANGTZE POWER	600900	CN	30,31	29,9%	100,67	★★★★★		19,7	14,2%	3,4%	5,0%	
SOUTHERN	SO	US	78,12	11,4%	85,07	★★★★★		17,0	12,2%	3,7%	8,2%	
IBERDROLA	IBE	ES	11,74	-1,1%	80,68	★★★★★		13,3	9,2%	5,0%	8,3%	
ENEL	ENEL	IT	6,65	-1,2%	73,32	★★★★★		9,4	13,8%	6,9%	4,8%	
AMERICAN ELECTRIC	AEP	US	87,69	8,0%	45,92	★★★★★		13,8	10,1%	4,2%	12,9%	
NTPC	NTPC	IN	377,00	21,2%	43,85	★★★★★		15,4	13,0%	2,3%	7,9%	
DOMINION ENERGY	D	US	49,48	5,3%	41,35	★★★★★		12,9	14,2%	5,4%	9,8%	

Fundamentale und Technische Analyse

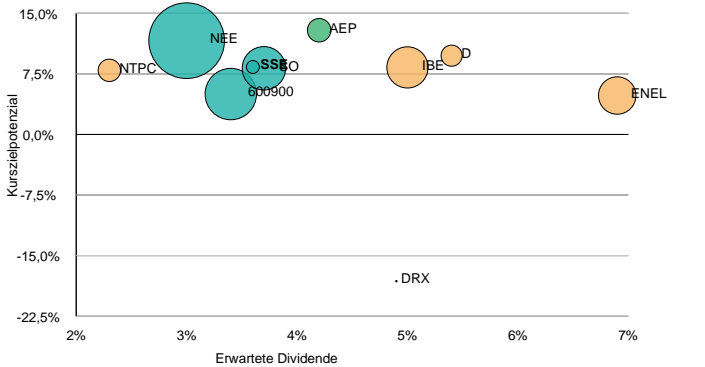
**Analyse des Preises** ★  
Wir bewerten den Preis von SSE, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf dieser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

**Gewinnprognosen** ★  
SSE erfreut sich mittlerer Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 12 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2027.  
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach oben um 13,8% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 3. Mai 2024.

**Technische Tendenz und Relative Stärke** ★★  
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Aufwärtstrend, welcher am 12. April 2024 bei GBP 1.667,00 eingesetzt hat.  
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 4,0%, wobei die ebenfalls positive technische Tendenz das Interesse der Investoren für diesen Wert bestätigt.  
Die Referenzbranche Versorger registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Unterperformance.

**Dividende**  
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 3,6% erwartet, für deren Ausschüttung SSE 35,4% 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** 0,87 reagiert der Kurs von SSE auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,87%.  
**Korrelation** 0,40 Dies bedeutet, dass 16% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 19,6%, 12 Monate: 22,4%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. SSE 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. SSE 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 -2,16%.

**Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse**  
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von SSE im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.

**Schlussfolgerung**  
Die Aktie erfüllt alle unsere Sterne. SSE 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.  
Das Branchenumfeld sieht mit zwei Sternen nicht ganz so gut aus. Ein Teil der positiven Situation ist also unternehmensspezifisch.  
Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit auf Stresssituationen mit marktüblichen Kursverlusten reagiert. Die Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Stermerating ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter Berücksichtigung dieser durchschnittlichen Verlustanfälligkeit ergibt sich ein leicht positiver Gesamteindruck.

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

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2027
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2027	9,8
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	7,4%
Dividende (Ex Date : 25-Jul-2024)	GBP 40,00
Anzahl Analysten	12
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B-

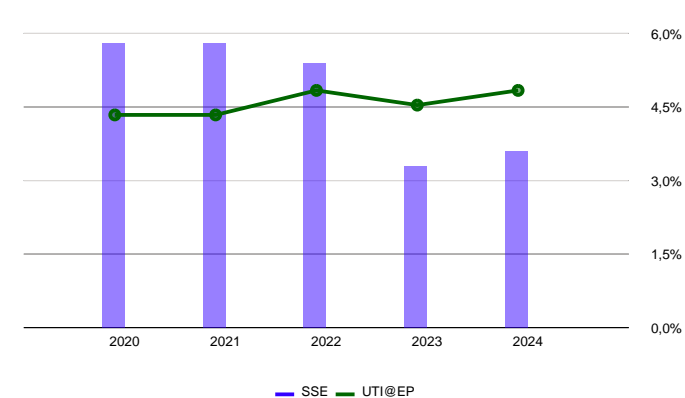
SSE - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



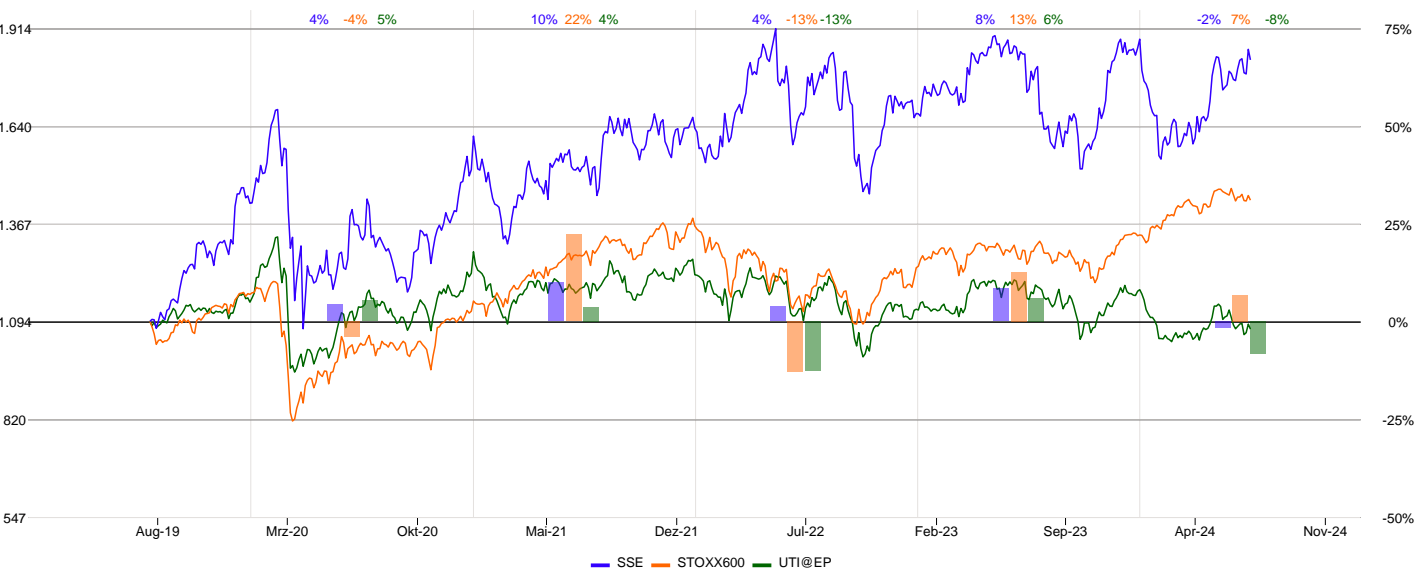
SSE ist mit einem vorausschauenden KGV von 9,81 tiefer bewertet als der Durchschnitt der Branche Versorger mit 11,70. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens zurückhaltend. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV als günstig, liegt es doch unter seinem fünfjährigen Median von 13,20.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



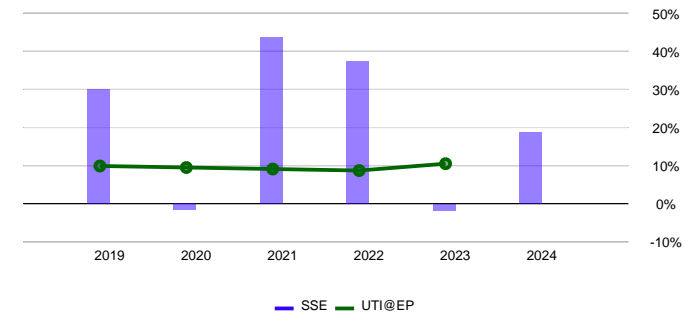
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 3,6%, während der Durchschnittswert der Branche von SSE mit 4,8% höher liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 35,4% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt unter dem historischen Durchschnitt von 4,8%.

Performance 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



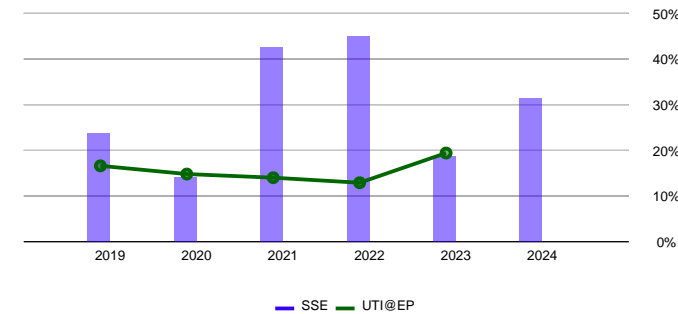
SSE plc beschäftigt sich mit der Erzeugung, Übertragung, Verteilung und Lieferung von Strom. Das Unternehmen erzeugt Strom aus Wasser, Gas, Kohle, Öl und anderen Brennstoffen. Das Unternehmen verteilt Strom an etwa 3,9 Millionen Haushalte und Unternehmen im südlichen Mittelengland und im Norden Schottlands und betreibt ein Stromübertragungsnetz im Norden Schottlands und anderen Gebieten. Außerdem betreibt das Unternehmen Gasspeicher- und -erzeugungsanlagen. Darüber hinaus ist das Unternehmen im Bau von Versorgungsprojekten, im Energiemanagement, im Energiehandel, im Versicherungswesen, im Aktienhandel und in der Immobilienverwaltung tätig und bietet Versorgungs-, Unternehmens- und Wartungsdienstleistungen an. Das Unternehmen war früher unter dem Namen Scottish and Southern Energy plc bekannt und änderte im September 2011 seinen Namen in SSE plc. SSE plc wurde 1989 gegründet und hat seinen Sitz in Perth, Vereinigtes Königreich.

Eigenkapitalrendite



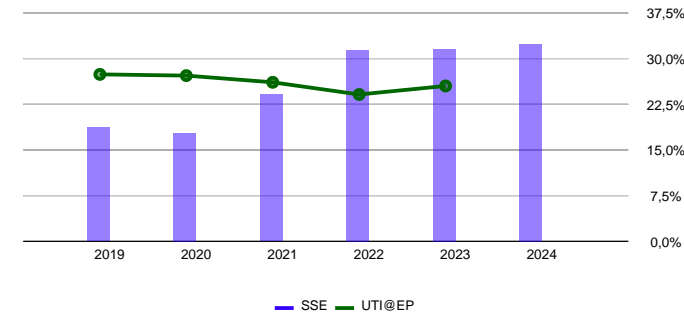
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei SSE lag der mittlere ROE bei 19% und damit über dem Branchendurchschnitt von 9%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 19% liegt nahe beim langjährigen Durchschnitt von 19%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



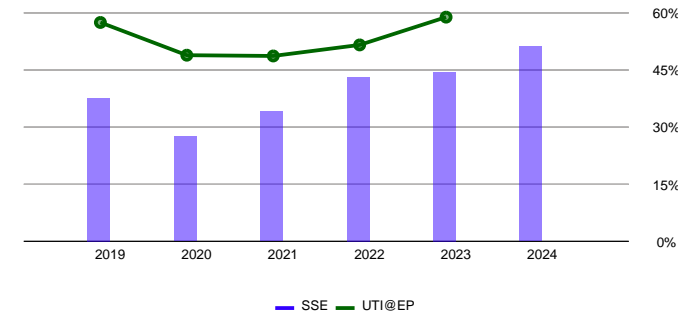
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von SSE liegt im historischen Mittel bei 30%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel nur eine EBIT Marge von 15%. Die zuletzt ausgewiesenen 31% liegen nahe beim historischen Mittel von 30%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. SSE weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 27% auf, vergleichbar also mit dem Branchendurchschnitt von 25%. Die aktuellen 32% liegen nahe beim historischen Mittel von 27%.

Book Value / Price



Hier wird der Buchwert des Unternehmens im Verhältnis zum Börsenwert dargestellt. Je grösser die Kennzahl, umso mehr Buchwert erhält man relativ zum Börsenkurs. Der Mittelwert von SSE liegt mit 40% unterhalb des Branchendurchschnittes von 52%. Mit 51% liegt der aktuelle Wert über dem historischen Durchschnitt von 40%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2022	2023	2024	
	😊	😞	😊	
in Millionen	31-Mar GBP	31-Mar GBP	31-Mar GBP	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	4.075	1.208	1.036	4%
Forderungen	2.045	2.949	2.689	10%
Inventar	267	395	343	1%
Kurzfristige Aktiven	6.937	5.766	5.359	19%
Sachanlagen	14.619	15.396	16.612	59%
Immaterielle Aktiven	1.128	1.960	2.325	8%
Total Aktiven	25.761	27.138	28.270	100%
Verbindlichkeiten	920	695	3.323	12%
Kurzfristiges Fremdkapital	1.191	1.821	1.128	4%
Total kurzfristige Passiven	4.658	4.761	4.861	17%
Lfr. Fremdkapitalquote	8.925	9.122	9.888	35%
Eigenkapital	8.081	8.584	9.171	32%
Total Passiven	25.761	27.138	28.270	100%

Kennzahlen

Book Value	7,53	8,02	8,44
Anzahl Aktien ('000)	1.073.100	1.070.936	1.086.500
Anzahl Mitarbeiter	10.754	12.180	-

Erfolgsrechnung

	2022	2023	2024	
	😊	😞	😊	
in Millionen	31-Mar GBP	31-Mar GBP	31-Mar GBP	
Umsatz	8.608	12.491	10.457	100%
Kosten	5.708	9.879	5.691	54%
Bruttogewinn	2.309	1.929	3.882	37%
Admin- & Gemeinkosten	-	826	1.578	15%
Forschung & Entwicklung	12	11	-	-
Betriebsertrag	1.179	1.106	2.421	23%
Abschreibungen	591	641	859	8%
Gewinn vor Extras	2.665	-146	2.608	25%
Gewinn vor Steuern	3.838	2.343	3.286	31%
Dividenden	914	474	991	9%
Reingewinn	2.665	-158	1.711	16%

Ratios

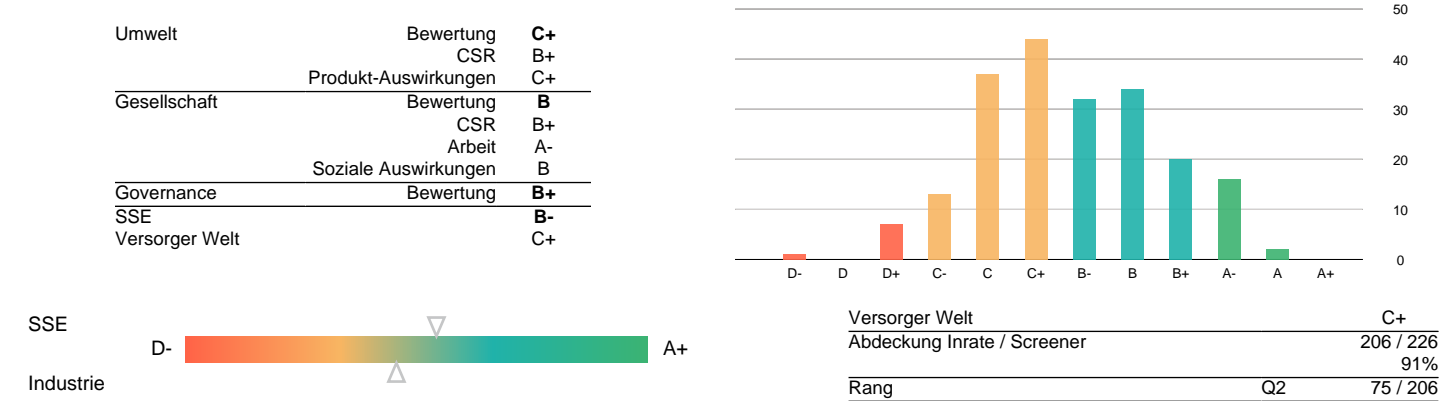
Current Ratio	1,5	1,2	1,1
Langfristiges Eigenkapital	34,6%	33,6%	35,0%
Umsatz zu Aktiven	33,4%	46,0%	37,0%
Cash flow zu Umsatz	37,8%	3,9%	24,6%

Unternehmen

B-

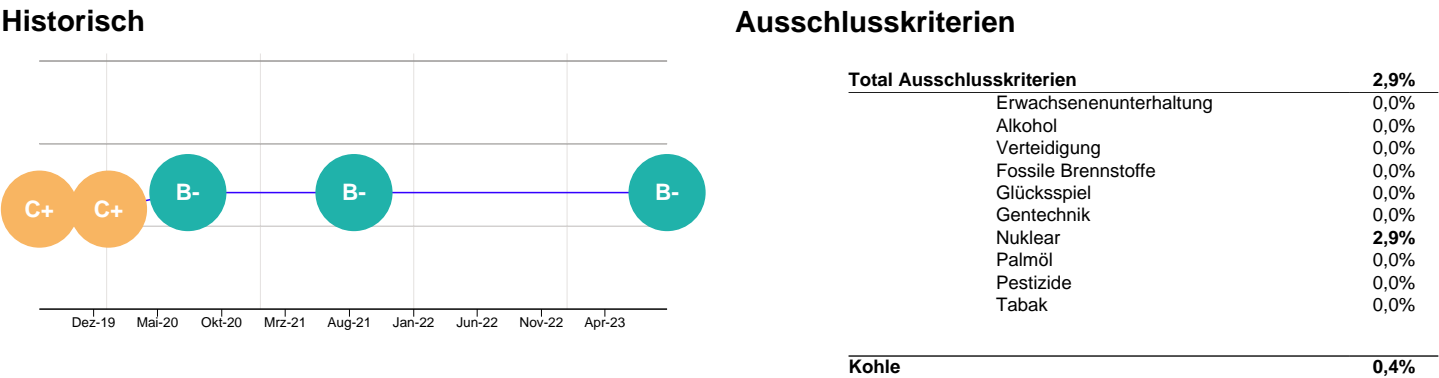
Industrie

C+



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

Die Branche Versorger enthält 206 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C+. SSE hat ein Rating von B- und liegt in ihrer Branche auf Platz 75, womit sie im zweiten Quartil liegt.



Zum letzten Analysedatum vom 28-Aug-2023 wurde SSE mit einem ESG Rating von B- bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 15-Jul-2020 unverändert.

SSE ist in einem der sieben aufgeführten kontroversen Geschäftsfeldern aktiv, nämlich mit 2,9% seines Umsatzes im Bereich "Nuklear". Das analysierte Unternehmen erzielt 0,4% seines Umsatzes direkt oder indirekt mit Kohle.

SSE - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
SSE	SSE	GB	1.825,00	-1,7%	25,42		B-	Q2	2,9%	0,4%	28-Aug-2023
DRAX GROUP	DRX	GB	533,50	8,9%	2,68		B+	Q1	0,4%	1,5%	25-Aug-2023
NEXTERA ENERGY	NEE	US	72,12	18,7%	148,15		C+	Q3	83,0%	-	28-Nov-2023
CHINA YANGTZE POWER	600900	CN	30,31	29,9%	100,67		B	Q2	-	-	23-Aug-2023
SOUTHERN	SO	US	78,12	11,4%	85,07		D+	Q4	66,9%	17,1%	19-Dez-2023
IBERDROLA	IBE	ES	11,74	-1,1%	80,68		B-	Q2	57,0%	6,1%	14-Aug-2023
ENEL	ENEL	IT	6,65	-1,2%	73,32		B	Q1	47,1%	7,1%	24-Jun-2024
AMERICAN ELECTRIC	AEP	US	87,69	8,0%	45,92		C	Q4	74,3%	40,0%	02-Nov-2023
NTPC	NTPC	IN	377,00	21,2%	43,85		D+	Q4	0,1%	89,4%	30-Okt-2023
DOMINION ENERGY	D	US	49,48	5,3%	41,35		C	Q4	92,4%	19,1%	20-Mrz-2024

# 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 Baisse 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/](http://www.thescreener.com/de/home/method/)

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