O ENAGAS

ES0130960018 | ENG | Spanien

Analyse vom 10-Jul-2024

Schlusskurs vom 09-Jul-2024

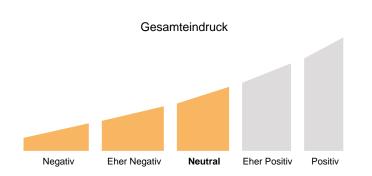
EUR 12,75

ENAGAS gehört zur Branche Versorger und dort zum Sektor Gasversorger.

Mit einer Marktkapitalisierung von 3,64 Milliarden US Dollar zählt sie zu den midcap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 17,18 und EUR 12,75. Der aktuelle Preis von EUR 12,75 liegt 25,8% unter ihrem höchsten Wert und nahe ihres Tiefstwertes.

Ergebnis seit 7. Juli 2023: ENAGAS: -20,3%, Versorger: -7,5%, STOXX600: 14,3%



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	BörsKap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamt- eindruck
S ENAGAS	ES	12,75	-16,5%	3,64	***		15,0	1,8%	7,8%	-5,6%	-4411
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 46,8% liegt deutlich über dem Branchendurchschnitt von 15,2%.



Fundamental betrachtet ist die Aktie leicht unterbewertet.

Die erwartete Dividende ist höher als der erwartete Gewinn und daher mit Unsicherheiten belastet.

Das prognostizierte KGV von 15,0 ist relativ hoch, 28,3% über dem Branchendurchschnitt von 11,7.

Das erwartete jährliche
Gewinnwachstum von 1,8% 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

	enagas	*	Die letzte Analyse bestätigt die am 2. April 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Neutral".
Gesamteindruck			Verbesserung von eher negativ auf neutral am 02-Apr-2024.
Sterne	****	****	Ein Stern seit dem 02-Jul-2024.
Gewinnrevisionen	*	*	Negative Analystenhaltung seit 23-Apr-2024. Das Problem der negativen Gewinnrevisionen ist firmenspezifisch.
Potenzial	*	*	Leicht unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit günstig bewertet.
MF Tech. Trend	*	*	Negative Tendenz seit dem 28-Jun-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 ENAGAS im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 16-Jan-2024.
Zielpreis	12,27 EUR		Per 9. Juli 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 12,75 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 12,27 (-4%).

ENAGAS - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	BörsKap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamt- eindruck
○ ENAGAS	ENG	ES	12,75	-16,5%	3,64	***		15,0	1,8%	7,8%	-3,8%	
NATURGY ENERGY	NTGY	ES	21,30	-21,1%	22,11	***		13,3	2,7%	6,6%	-7,7%	-4411
○ TARGA RESOURCES	TRGP	US	132,41	52,4%	29,39	****		16,1	21,7%	2,5%	6,5%	
S ATMOS ENERGY	ATO	US	114,77	-1,0%	17,21	***		15,1	10,7%	3,0%	7,2%	
SNAM	SRG	ΙΤ	4,21	-9,5%	15,19	***		10,9	6,6%	7,0%	7,4%	-4411
NONG KONG AND CHINA GAS	3	НК	6,08	1,7%	14,43	***		15,6	11,5%	5,8%	9,7%	_441
NISOURCE	NI	US	28,91	8,9%	12,81	***		14,6	10,9%	3,8%	7,1%	
⊗ APA	APA	US	28,79	-19,8%	10,71	***		7,1	3,7%	3,5%	11,4%	-4411
O CENTRICA	CNA	GB	136,20	-3,2%	9,26	***		10,0	-4,8%	3,7%	10,2%	11
S ENN ENERGY HOLDINGS	2688	НК	62,45	8,6%	9,16	***		7,9	8,1%	5,1%	18,7%	

Fundamentale und Technische Analyse

Analyse des Preises *

Wir bewerten den Preis von ENAGAS, 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:

- ENAGAS fundamental betrachtet unterbewertet ist.
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Versorger.

Das fundamentale Kurspotenzial von ENAGAS ist gut.

Gewinnprognosen 🖈

ENAGAS erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 16 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.

Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach unten um -1,6%, d.h. unter den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Abwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 23. April 2024.

Technische Tendenz und Relative Stärke ☆ ☆

Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Abwärtstrend, welcher am 28. Juni 2024 bei EUR 13,89 eingesetzt hat.

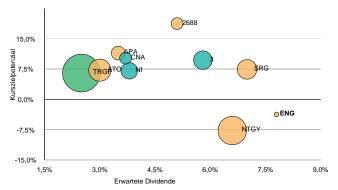
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -5,6%, wobei die ebenfalls negative technische Tendenz den schlechten Wert bestätigt. Die Investoren richten ihr Interesse auf andere Aktien.

Die Referenzbranche Versorger registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Unterperformance.

Dividende

Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 7,8% erwartet, für deren Ausschüttung ENAGAS 117,7% 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 0,64 reagiert der Kurs von ENAGAS auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,64%.

Korrelation 0,35 Dies bedeutet, dass 12% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.

Volatilität 1 Monat: 32,9%, 12 Monate: 20,3%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten

Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. ENAGAS 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. ENAGAS 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 -1,91%.

Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse

Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von ENAGAS im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 16. Januar 2024.

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.

Das Branchenumfeld sieht mit aktuell zwei Sternen minim besser aus.

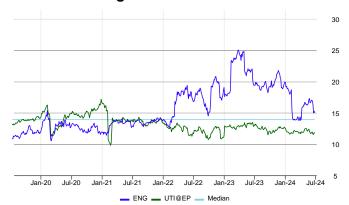
Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit auf Stressituationen mit marktüblichen Kursverlusten reagiert. Die Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Sternerating ebenbürtiges, Bewertungskrierium. Unter Berücksichtigung dieser durchschnittlichen Verlustanfälligkeit ergibt sich ein neutraler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

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	15,0
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	1,8%
Dividende (Ex Date : 02-Jul-2024)	EUR 1,04
Anzahl Analysten	16
Datum der ersten Analyse	31-Mrz-2004
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	C+

ENAGAS - Entwicklung über 5 Jahre

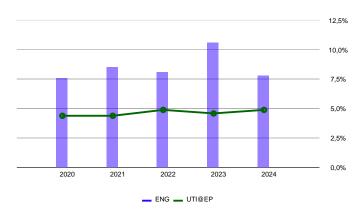
KGV Entwicklung 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



ENAGAS ist mit einem vorausschauenden KGV von 15,01 höher bewertet als der Durchschnitt der Branche Versorger mit 11,70. Der aktuelle Preis beinhaltet damit eher optimistische Zukunftsaussichten für das Unternehmen.

Auch historisch betrachtet erscheint das KGV eher hoch, liegt es doch über seinem fünfjährigen Median von 13,90.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024

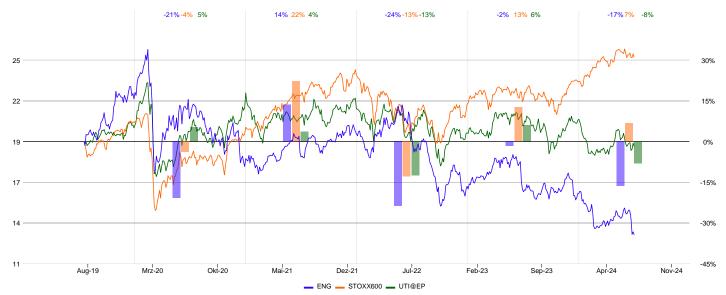


Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 7,8%, während der Durchschnittswert der Branche von ENAGAS mit 4,8% tiefer liegt.

Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 117,7% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit eher knapp gedeckt.

Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 8.5%.

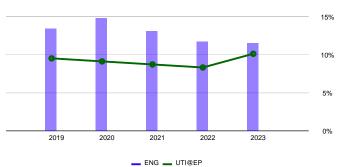
Performance 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024

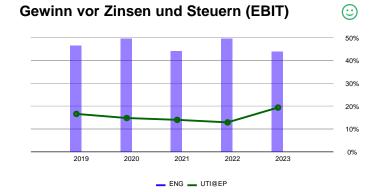




Enagás, S.A. entwickelt, betreibt und unterhält Gasinfrastrukturen in Spanien und international. Das Unternehmen ist in den Bereichen Gastransport, Regasifizierung und Gasspeicherung tätig. Das Unternehmen bietet Gastransportdienste über primäre und sekundäre Transportleitungen, Erdgasregasifizierungsdienste und betreibt unterirdische Speicheranlagen. Das Unternehmen ist auch am Betrieb und der technischen Verwaltung des Basisnetzes und des sekundären Transportnetzes für Erdgas beteiligt. Darüber hinaus engagiert sich das Unternehmen in der Finanzverwaltung, der Entwicklung von Industrieprojekten und Aktivitäten im Zusammenhang mit LNG-Terminals sowie Wasserstoffproduktions- und -transportinfrastrukturen, der Entwicklung und Implementierung von Anlagen für die Versorgung mit Erdgas als Kraftstoff für Fahrzeuge, einschließlich deren Planung, Bau und Wartung, und der Bereitstellung kommerzieller Dienstleistungen zur Verbesserung des täglichen Betriebsmanagements von Gasversorgern. Darüber hinaus ist das Unternehmen an der Entwicklung von Projekten zur Förderung der Rolle erneuerbarer Gase bei der Energiewende und der Erzeugung von Solarenergie beteiligt. Enagás, S.A. wurde 1972 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Madrid, Spanien.

Eigenkapitalrendite





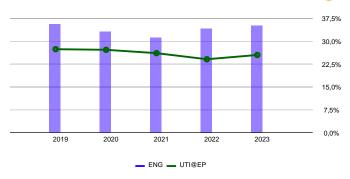
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei ENAGAS lag der mittlere ROE bei 13% und damit über dem Branchendurchschnitt von 9%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist.

Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 11% liegt liegt nahe beim langjährigen Durchschnitt von 13%.

Die operative Gewinnmarge (EBIT) von ENAGAS liegt im historischen Mittel bei 47%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel nur eine EBIT Marge von 15%.

Die zuletzt ausgewiesenen 44% liegen nahe beim historischen Mittel von 47%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Book Value / Price

80%
60%
40%
2019
2020
2021
2022
2023
0%

Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. ENAGAS weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 34% auf und liegt damit über dem Branchendurchschnitt von 26%.

Die aktuellen 35% liegen nahe beim historischen Mittel von 34%.

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 ENAGAS liegt mit 66% oberhalb des Branchendurchschnittes von 53%. Mit 75% liegt der aktuelle Wert über dem historischen Durchschnitt von 66%.

Bilanz / Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
	\odot	(:)	\odot	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
in Millionen	EUR	EUR	EUR	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	1.456	1.388	841	10%
Forderungen	405	522	245	3%
Inventar	26	35	55	1%
Kurzfristige Aktiven	1.916	1.986	1.161	14%
Sachanlagen	4.429	4.165	3.984	47%
Immaterielle Aktiven	87	83	84	1%
Total Aktiven	9.872	9.397	8.507	100%
Verbindlichkeiten	359	617	550	6%
Kurzfristiges Fremdkapital	899	900	495	6%
Total kurzfristige Passiven	1.472	1.762	1.119	13%
Lfr. Fremdkapitalquote	4.841	3.937	3.377	40%
Eigenkapital	3.085	3.202	2.983	35%
Total Passiven	9.872	9.397	8.507	100%

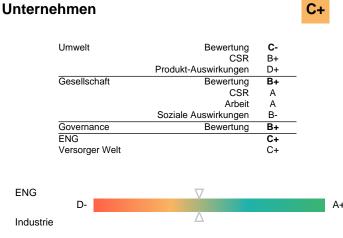
Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
	(C)	\odot	(:)	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
in Millionen	EUR	EUR	EUR	
Umsatz	976	957	914	100%
Kosten	30	22	217	24%
Bruttogewinn	683	671	424	46%
Admin- & Gemeinkosten	186	201	107	12%
Forschung & Entwicklung	1	1	1	0%
Betriebsertrag	399	319	302	33%
Abschreibungen	263	264	273	30%
Gewinn vor Extras	404	376	421	46%
Gewinn vor Steuern	431	474	402	44%
Dividenden	445	450	452	49%
Reingewinn	404	376	343	37%

Kennzahlen

Book Value	11,80	12,26	11,42
Anzahl Aktien ('000)	261.488	261.169	261.267
Anzahl Mitarbeiter	1.376	1.396	1.390

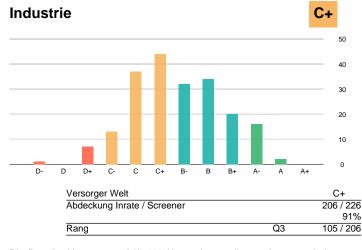
Ratios

Current Ratio	1,3	1,1	1,0
Langfristiges Eigenkapital	49,0%	41,9%	39,7%
Umsatz zu Aktiven	9,9%	10,2%	10,7%
Cash flow zu Umsatz	68,3%	66,9%	67,4%



Die ESG-Bewertungl von Inrate für ENAGAS liegt bei C+ und basiert auf den drei Pfeilern: Umwelt C-, Soziales B+ und Governance B+.
Das resultierende C+ 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+. ENAGAS hat ein Rating von C+ und liegt in ihrer Branche auf Platz 105, womit sie im dritten Quartil liegt.

Tatal Assaultisadistration

Historisch



Ausschlusskriterien

Total Auss	schlusskriterien	30,0%
	Erwachsenenunterhaltung	0,0%
	Alkohol	0,0%
	Verteidigung	0,0%
	Fossile Brennstoffe	30,0%
	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 25-Jun-2024 wurde ENAGAS mit einem ESG Rating von C+ bewertet. Am 07-Aug-2023 lag die Bewertung noch bei B-.

ENAGAS ist in einem der sieben aufgeführten kontroversen Geschäftsfeldern aktiv, nämlich mit 30,0% seines Umsatzes im Bereich "Fossile Brennstoffe". Die Gesellschaft ist nicht im Bereich Kohle tätig.

ENAGAS - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	BörsKap. (\$ Mia.)	Gesamt- eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss- kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
○ ENAGAS	ENG	ES	12,75	-16,5%	3,64		C+	Q3	30,0%	-	25-Jun-2024
NATURGY ENERGY	NTGY	ES	21,30	-21,1%	22,11		В	Q1	85,9%	-	04-Okt-2023
○ TARGA RESOURCES	TRGP	US	132,41	52,4%	29,39		С	Q4	-	-	07-Sep-2023
O ATMOS ENERGY	АТО	US	114,77	-1,0%	17,21		С	Q4	-	-	22-Aug-2023
SNAM	SRG	IT	4,21	-9,5%	15,19		B-	Q2	-	-	29-Apr-2023
O HONG KONG AND CHINA GAS	3	НК	6,08	1,7%	14,43		В	Q2	-	1,7%	20-Dez-2023
○ NISOURCE	NI	US	28,91	8,9%	12,81		C+	Q3	2,0%	20,3%	01-Sep-2023
S APA	APA	US	28,79	-19,8%	10,71		C-	Q4	-	-	30-Jan-2024
O CENTRICA	CNA	GB	136,20	-3,2%	9,26		В	Q2	16,1%	-	30-Aug-2023
S ENN ENERGY HOLDINGS	2688	НК	62,45	8,6%	9,16		B-	Q2	-	-	25-Apr-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.