

DRAX GROUP

GB00B1VNSX38 | DRX | Grossbritannien Analyse vom 15-Mai-2024 Schlusskurs vom 14-Mai-2024 GBp 538,00

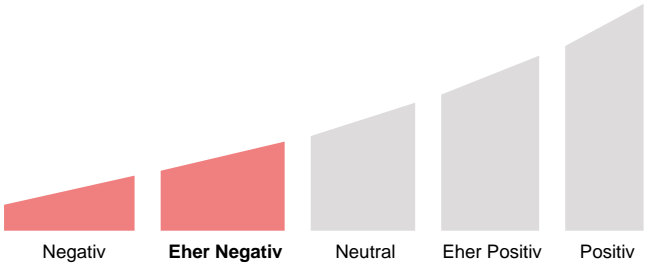
DRAX GROUP gehört zur Branche Versorger und dort zum Sektor Stromversorger.

Mit einer Marktkapitalisierung von 2,64 Milliarden US Dollar zählt sie zu den mid-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen GBp 645,50 und GBp 408,90. Der aktuelle Preis von GBp 538,00 liegt 16,7% unter ihrem höchsten und 31,6% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 12. Mai 2023: DRAX GROUP: -10,3%, Versorger: -6,0%, STOXX600: 12,1%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
DRAX GROUP	GB	538,00	9,9%	2,64	★★★★		8,5	-4,8%	4,9%	3,8%	
Versorger (UTI@EP)	EP	75,00	-2,7%	685,51	★★★★		12,5	9,7%	4,6%	4,4%	
STOXX600	EP	522,00	8,9%	15.526,87	★★★★		11,7	10,7%	3,4%	3,1%	

Schlüsselpunkte

- ✓

Die erwartete Dividende von 4,9% liegt im Bereich vom Branchendurchschnitt.
- ✓

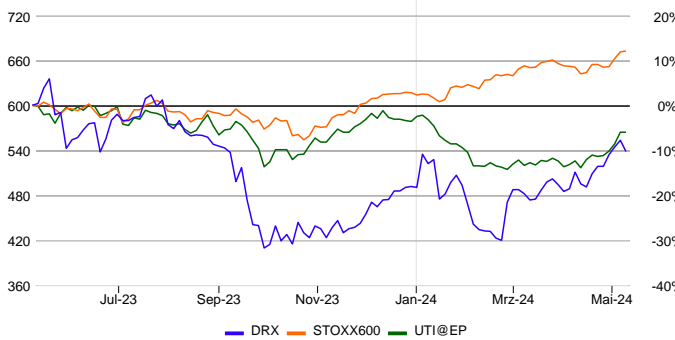
Das prognostizierte KGV von 8,5 liegt 32,0% unter dem Branchendurchschnitt von 12,5.
- ✗

Die Analysten rechnen mit rückgängigen Gewinnen.
- ✗

Die Aktie reagiert seit dem 26. April 2024 stark auf Marktturbulenzen.
- ✗

Fundamental betrachtet ist die Aktie stark 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 "Eher Negativ".
Gesamteindruck			Verschlechterung von neutral auf eher negativ am 26-Apr-2024.
Sterne	★★★★	★★★★★	Zwei Sterne seit dem 12-Apr-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Negative Analystenhaltung seit 29-Dez-2023. Das Problem der negativen Gewinnrevisionen ist firmenspezifisch.
Potenzial	★	★	Stark überbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit zu hoch bewertet.
MF Tech. Trend	★	★	Positive Tendenz seit dem 01-Mrz-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			Allgemein wird die Kursanfälligkeit von DRAX GROUP im Vergleich zu anderen Aktien als hoch eingeschätzt und dies seit dem 26-Apr-2024.
Zielpreis	434,73 GBp		Per 14. Mai 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei GBp 538,00 mit einem geschätzten Kursziel von GBp 434,73 (-19%).

DRAX GROUP - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamt-eindruck
DRAX GROUP	DRX	GB	538,00	9,9%	2,64	★★★☆☆		8,5	-4,8%	4,9%	-19,2%	
SSE	SSE	GB	1.834,00	-1,2%	24,54	★★★★★		11,3	7,1%	3,5%	5,0%	
NEXTERA ENERGY	NEE	US	75,42	24,2%	153,23	★★★★★		18,9	13,4%	2,8%	5,0%	
CHINA YANGTZE POWER	600900	CN	25,58	9,6%	86,65	★★★★★		16,5	13,1%	4,0%	8,9%	
SOUTHERN	SO	US	78,71	12,3%	86,05	★★★★★		17,2	12,4%	3,7%	6,5%	
IBERDROLA	IBE	ES	12,20	2,7%	82,69	★★★★★		13,8	9,2%	4,8%	5,0%	
ENEL	ENEL	IT	6,71	-0,2%	74,06	★★★★★		9,8	15,7%	6,8%	5,0%	
AMERICAN ELECTRIC	AEP	US	90,79	11,8%	48,24	★★★★★		14,4	10,4%	4,0%	6,5%	
DOMINION ENERGY	D	US	52,84	12,4%	44,46	★★★★★		13,9	15,2%	5,1%	6,4%	
NTPC	NTPC	IN	355,85	14,4%	40,74	★★★☆☆		14,8	12,7%	2,5%	7,9%	

Fundamentale und Technische Analyse

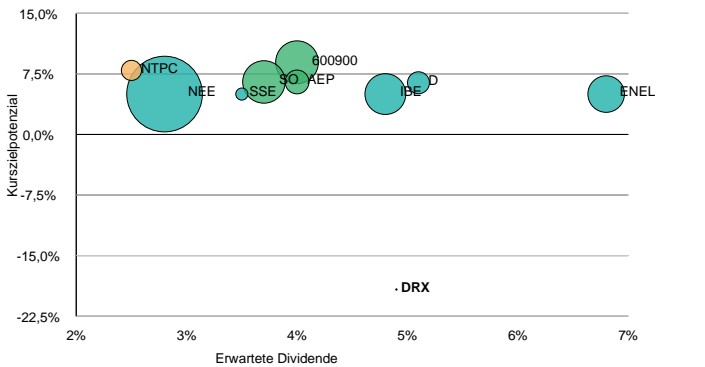
Analyse des Preises ★
Wir bewerten den Preis von DRAX GROUP, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf dieser Basis stellen wir fest, dass:
- DRAX GROUP fundamental betrachtet stark überbewertet ist.
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Versorger.
Das fundamentale Kurspotenzial von DRAX GROUP ist unbefriedigend. Andere Werte der gleichen Branche verfügen über deutlich mehr Potenzial.

Gewinnprognosen ★
DRAX GROUP erfreut sich mittlerer Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 8 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach unten um -17,7%, d.h. unter den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Abwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 29. Dezember 2023.

Technische Tendenz und Relative Stärke ★★
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Aufwärtstrend, welcher am 1. März 2024 bei GBP 470,00 eingesetzt hat.
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 3,8%, 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 Outperformance.

Dividende
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 4,9% erwartet, für deren Ausschüttung DRAX GROUP 41,3% des Gewinns verwenden muss (Dividendenlast). Die Dividende ist zwar gedeckt, der dafür benötigte Anteil vom Gewinn ist aber eher hoch. Die Kontinuität der Dividende erscheint wahrscheinlich.

Erwartete Dividende vs. % Kursziel



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

Sensitivitätsanalyse vs STOXX600

Beta 1,32 reagiert der Kurs von DRAX GROUP auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,32%.
Korrelation 0,39 Dies bedeutet, dass 16% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.
Volatilität 1 Monat: 22,9%, 12 Monate: 37,0%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. DRAX GROUP tendiert dazu, allgemeine Abwärtsbewegungen des STOXX600 zu verstärken. Sie ist damit eine besonders anfällige Aktie bei Marktkorrekturen, da sie die Tendenz hat, Indexrückgänge um durchschnittlich 0,74% stärker nachzuvollziehen.

Anfälligkeit bei steigenden Märkten
Der Bad News Factor misst Rückschläge des Aktienkurses bei steigenden Märkten. DRAX GROUP 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 -3,14%.

Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse
Allgemein wird die Kursanfälligkeit von DRAX GROUP im Vergleich zu anderen Aktien als hoch eingeschätzt und dies seit dem 26. April 2024.

Schlussfolgerung

Nyon, 15-Mai-2024 06:30 GMT+1

Die Aktie erfüllt aktuell zwei unserer vier Sterne. Sie ist am Markt beliebt, ihr Kurs tendierte nach oben und hat auch den STOXX600 Index im letzten Monat hinter sich gelassen. Auf der Negativseite stehen ein fundamental eher hoher Preis und zurückhaltende Analystensignale.

Das Branchenumfeld erfüllt im Moment alle Sterne und beeinflusst damit die Aktie tendenziell positiv.

Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit mit überdurchschnittlich starken Kursverlusten auf Stresssignale reagiert. Diese Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Sternerating ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter Berücksichtigung der hohen Verlustanfälligkeit der Aktie ergibt sich ein leicht negativer Gesamteindruck.

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	8,5
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	-4,8%
Dividende (Ex Date : 19-Sep-2024)	GBP 10,40
Anzahl Analysten	8
Datum der ersten Analyse	12-Jul-2006
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B+

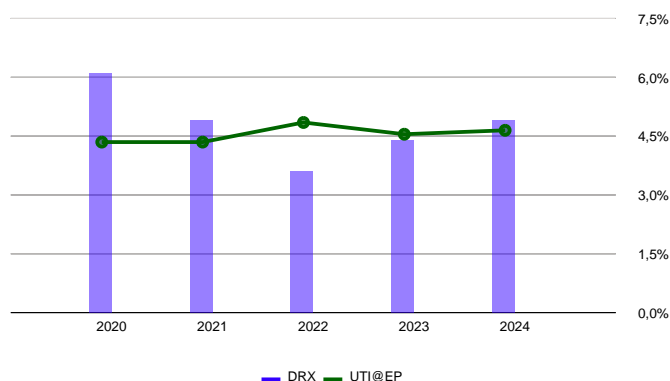
DRAX GROUP - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



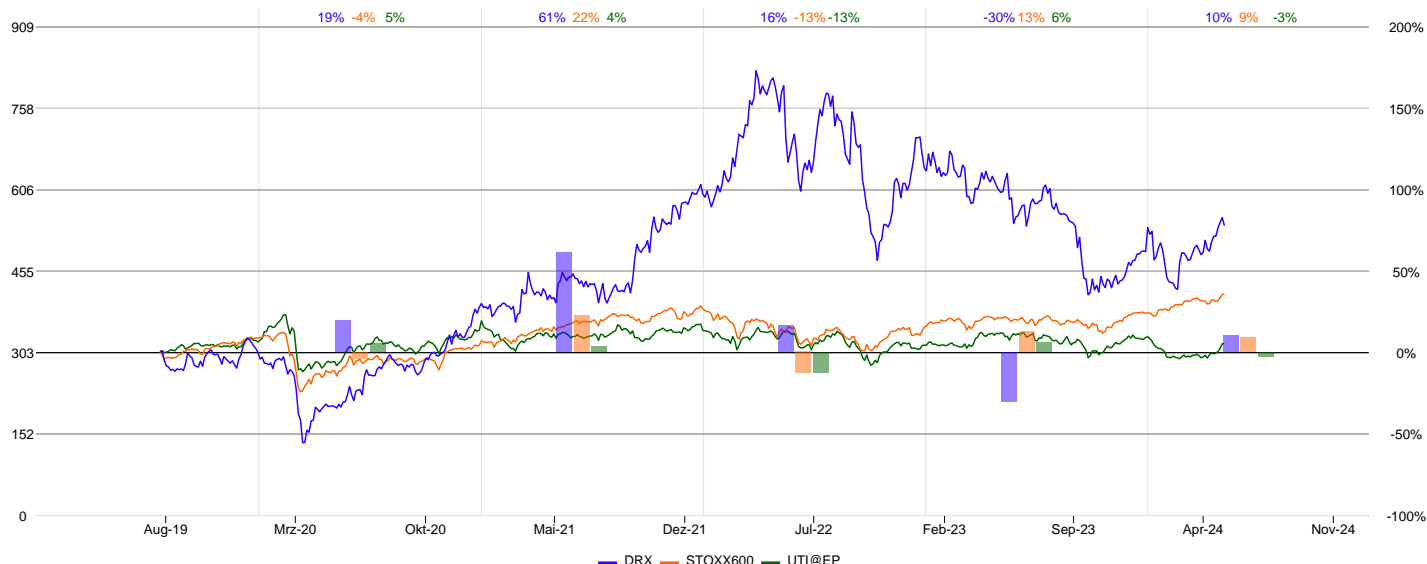
DRAX GROUP ist mit einem vorausschauenden KGV von 8,47 deutlich tiefer bewertet als der Durchschnitt der Branche Versorger mit 12,46. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens skeptisch. Andererseits liegt das KGV der Aktie über seinem historischen Median von 6,03.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024

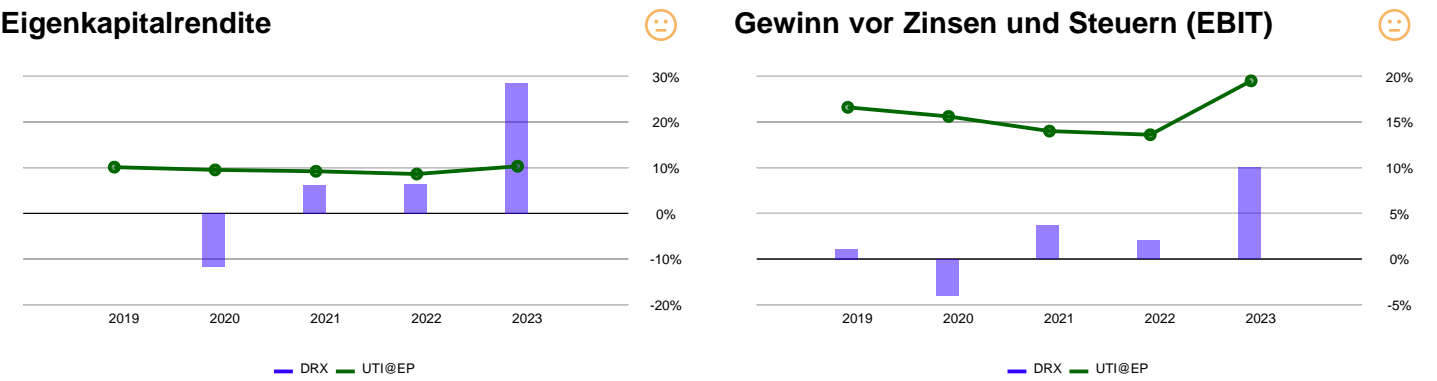


Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 4,9%, während der Durchschnittswert der Branche von DRAX GROUP mit 4,6% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 41,3% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit ausreichend gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 4,8%.

Performance 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024

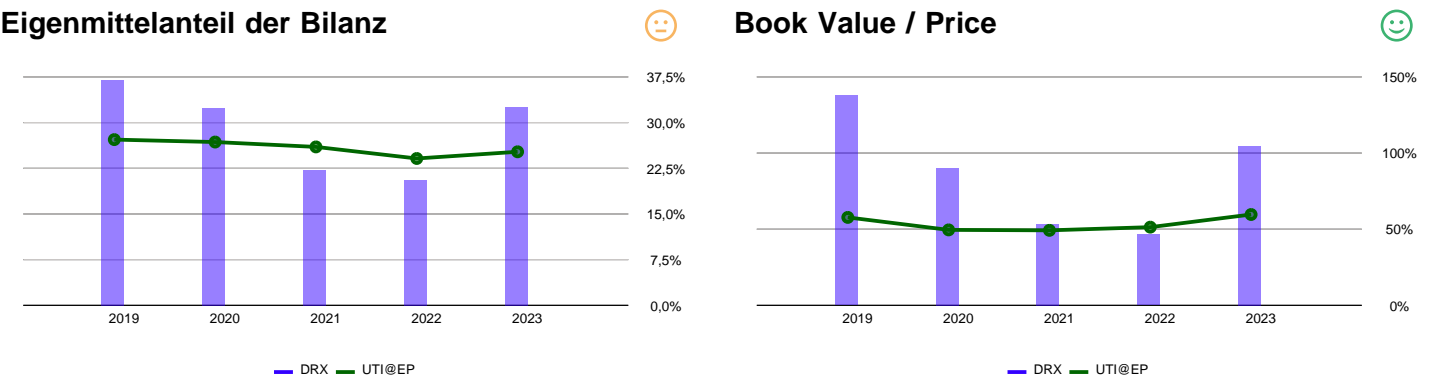


Die Drax Group plc ist zusammen mit ihren Tochtergesellschaften in der Stromerzeugung aus erneuerbaren Energien im Vereinigten Königreich tätig. Das Unternehmen ist in drei Segmenten tätig: Pelletproduktion, Erzeugung und Kunden. Das Segment Pellet Production produziert und vertreibt Biomassepellets. Das Segment Erzeugung bietet erneuerbare, abschaltbare Energie und systemunterstützende Dienstleistungen für das Stromnetz. Das Kundensegment liefert Strom und Gas an Nicht-Haushaltskunden. Das Unternehmen besitzt und betreibt das Drax-Kraftwerk in Selby, North Yorkshire, das Cruachan-Kraftwerk, ein Pumpspeicherkraftwerk mit einer installierten Leistung von 440 Megawatt (MW) in Argyll und Bute, sowie die Wasserkraftwerke Lanark und Galloway mit einer installierten Leistung von 126 MW im Südwesten Schottlands. Außerdem besitzt und betreibt das Unternehmen die Daldowie-Brennstoffanlage, in der Klärschlamm in trockene, geruchsarme Brennstoffpellets umgewandelt wird. Darüber hinaus produziert und verkauft das Unternehmen gepresste Holzpellets und liefert Strom aus erneuerbaren Energien. Die Drax Group plc wurde 2005 gegründet und hat ihren Sitz in Selby, Vereinigtes Königreich.



Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei DRAX GROUP lag der mittlere ROE bei 6% und damit unter dem Branchendurchschnitt von 9%, was auf eine mässig effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 29% liegt über dem langjährigen Durchschnitt von 6%.

Die operative Gewinnmarge (EBIT) von DRAX GROUP liegt im historischen Mittel bei 3%. Dies ist im Branchenvergleich unterdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel eine höhere EBIT Marge von 15%. Die zuletzt ausgewiesenen 10% liegen über dem historischen Mittel von 3%.



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. DRAX GROUP weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 29% auf, vergleichbar also mit dem Branchendurchschnitt von 26%. Die aktuellen 33% liegen nahe beim historischen Mittel von 29%.

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 DRAX GROUP liegt mit 86% oberhalb des Branchendurchschnittes von 53%. Mit 105% liegt der aktuelle Wert über dem historischen Durchschnitt von 86%.

Bilanz / Erfolgsrechnung	2021 😊	2022 😞	2023 😊	
	31-Dec GBP	31-Dec GBP	31-Dec GBP	
in Millionen				
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	1.206	1.034	380	6%
Forderungen	545	1.099	900	15%
Inventar	199	348	328	5%
Kurzfristige Aktiven	2.348	2.797	2.345	39%
Sachanlagen	2.431	2.526	2.821	47%
Immaterielle Aktiven	605	567	498	8%
Total Aktiven	5.796	6.357	6.038	100%
Verbindlichkeiten	148	153	145	2%
Kurzfristiges Fremdkapital	56	99	289	5%
Total kurzfristige Passiven	2.233	2.608	2.088	35%
Lfr. Fremdkapitalquote	1.431	1.527	1.272	21%
Eigenkapital	1.285	1.311	1.971	33%
Total Passiven	5.796	6.357	6.038	100%

Erfolgsrechnung	2021 😊	2022 😞	2023 😊	
	31-Dec GBP	31-Dec GBP	31-Dec GBP	
in Millionen				
Umsatz	5.174	8.159	7.842	100%
Kosten	4.659	7.189	6.089	78%
Bruttogewinn	316	723	1.527	19%
Admin- & Gemeinkosten	-	-	744	9%
Forschung & Entwicklung	-	-	23	0%
Betriebsertrag	174	539	782	10%
Abschreibungen	199	247	227	3%
Gewinn vor Extras	80	85	561	7%
Gewinn vor Steuern	191	160	782	10%
Dividenden	75	68	86	1%
Reingewinn	80	85	562	7%

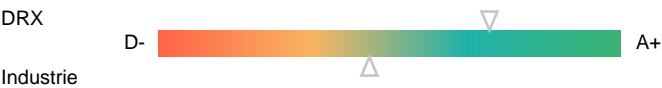
Kennzahlen	2021	2022	2023
Book Value	3,11	3,27	5,12
Anzahl Aktien ('000)	413.068	401.031	384.665
Anzahl Mitarbeiter	3.122	3.127	3.551

Ratios	2021	2022	2023
Current Ratio	1,1	1,1	1,1
Langfristiges Eigenkapital	24,7%	24,0%	21,1%
Umsatz zu Aktiven	89,3%	128,3%	129,9%
Cash flow zu Umsatz	5,4%	4,1%	10,1%

Unternehmen

B+

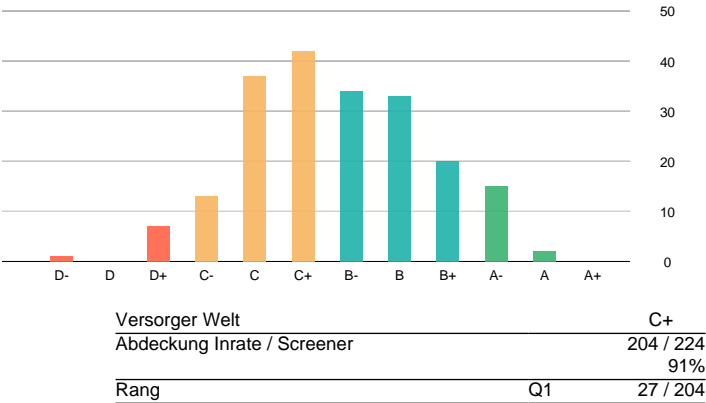
Umwelt	Bewertung	B+
	CSR	B+
	Produkt-Auswirkungen	B+
Gesellschaft	Bewertung	B+
	CSR	B
	Arbeit	B+
	Soziale Auswirkungen	A-
Governance	Bewertung	B+
DRX		B+
Versorger Welt		C+



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

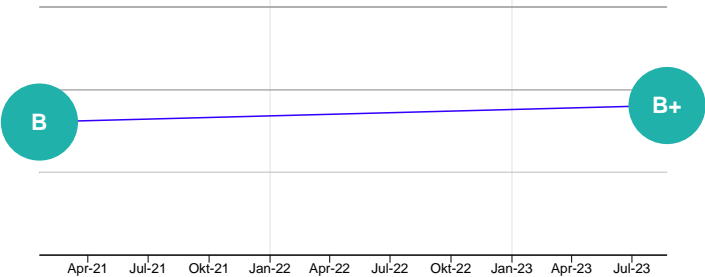
Industrie

C+



Die Branche Versorger enthält 204 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C+. DRAX GROUP hat ein Rating von B+ und liegt in ihrer Branche auf Platz 27, womit sie im ersten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 25-Aug-2023 wurde DRAX GROUP mit einem ESG Rating von B+ bewertet. Am 18-Jan-2021 lag die Bewertung noch bei B.

Ausschlusskriterien

Total Ausschlusskriterien	0,4%
Erwachsenenunterhaltung	0,0%
Alkohol	0,0%
Verteidigung	0,0%
Fossile Brennstoffe	0,0%
Glücksspiel	0,0%
Gentechnik	0,0%
Nuklear	0,4%
Palmöl	0,0%
Pestizide	0,0%
Tabak	0,0%
Kohle	1,5%

DRAX GROUP ist in einem der sieben aufgeführten kontroversen Geschäftsfeldern aktiv, nämlich mit 0,4% seines Umsatzes im Bereich "Nuklear". Das analysierte Unternehmen erzielt 1,5% seines Umsatzes direkt oder indirekt mit Kohle.

DRAX GROUP - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
DRAX GROUP	DRX	GB	538,00	9,9%	2,64		B+	Q1	0,4%	1,5%	25-Aug-2023
SSE	SSE	GB	1.834,00	-1,2%	24,54		B-	Q2	2,9%	0,4%	28-Aug-2023
NEXTERA ENERGY	NEE	US	75,42	24,2%	153,23		C+	Q3	83,0%	-	28-Nov-2023
CHINA YANGTZE POWER	600900	CN	25,58	9,6%	86,65		B	Q2	-	-	23-Aug-2023
SOUTHERN	SO	US	78,71	12,3%	86,05		D+	Q4	66,9%	17,1%	19-Dez-2023
IBERDROLA	IBE	ES	12,20	2,7%	82,69		B-	Q2	57,0%	6,1%	14-Aug-2023
ENEL	ENEL	IT	6,71	-0,2%	74,06		B-	Q2	5,6%	6,3%	04-Sep-2023
AMERICAN ELECTRIC	AEP	US	90,79	11,8%	48,24		C	Q4	74,3%	40,0%	02-Nov-2023
DOMINION ENERGY	D	US	52,84	12,4%	44,46		C	Q4	92,4%	19,1%	20-Mrz-2024
NTPC	NTPC	IN	355,85	14,4%	40,74		D+	Q4	0,1%	89,4%	30-Okt-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 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/

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