

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

Mit einer Marktkapitalisierung von 7,08 Milliarden US Dollar zählt sie zu den mid-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 117,50 und EUR 86,45. Der aktuelle Preis von EUR 89,25 liegt 24,0% unter ihrem höchsten und 3,2% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 7. Juli 2023: ELIA GROUP: -19,6%, Versorger: -7,5%, STOXX600: 14,3%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
ELIA GROUP	BE	89,25	-21,2%	7,08	★★★★		13,8	13,5%	2,3%	-2,1%	
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

- ✓

In den nächsten Jahren wird ein aussergewöhnlich hohes Gewinnwachstum von 13,5% erwartet.
- ✓

Die durchschnittliche Gewinnmarge (EBIT) von 21,1% ist höher als der Branchendurchschnitt von 15,2%.
- ✓

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 21. Mai 2024 nach oben revidiert.
- ✗

Die erwartete Dividende von 2,3% liegt wesentlich unter dem Branchendurchschnitt von 4,8%.
- ✗

Der technische 40-Tage-Trend der Aktie ist seit dem 24. Mai 2024 negativ.
- ✗

Der technische 40-Tage-Trend der Branche ist seit dem 14. Juni 2024 negativ.

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 7. Juni 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Neutral".
Gesamteindruck		Verschlechterung von eher positiv auf neutral am 07-Jun-2024.
Sterne	★★★★	Zwei Sterne seit dem 07-Jun-2024.
Gewinnrevisionen	★	Positive Analystenhaltung seit 21-Mai-2024. Die positiven Gewinnrevisionen sind in Einklang mit dem positiven Bild der Branche.
Potenzial	★	Leicht unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit günstig bewertet.
MF Tech. Trend	★	Negative Tendenz seit dem 24-Mai-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 ELIA GROUP im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.
Zielpreis	99,65 EUR	Per 9. Juli 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 89,25 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 99,65 (+12%).

ELIA GROUP - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamt-eindruck
ELIA GROUP	ELI	BE	89,25	-21,2%	7,08	★★★★☆		13,8	13,5%	2,3%	11,7%	
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%	
POWER GRID CORPORATION OF	PWGR	IN	340,90	43,7%	37,81	★★★★☆		18,9	11,7%	3,5%	4,1%	

Fundamentale und Technische Analyse

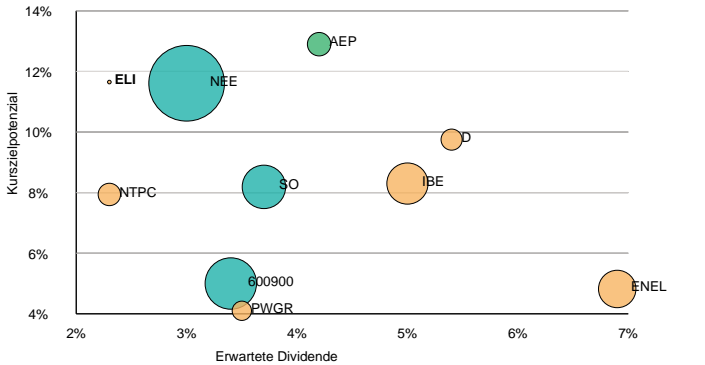
Analyse des Preises ★
Wir bewerten den Preis von ELIA GROUP, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf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

Gewinnprognosen ★
ELIA GROUP erfreut sich mittlerer Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 7 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach oben um 4,8% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 21. Mai 2024.

Technische Tendenz und Relative Stärke ☆☆
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Abwärtstrend, welcher am 24. Mai 2024 bei EUR 94,30 eingesetzt hat.
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -2,1%, 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 2,3% erwartet, für deren Ausschüttung ELIA GROUP 31,9% des Gewinns verwenden muss (Dividendenlast). Die Dividende ist damit, auch aus dem Blickwinkel der Dividendenkontinuität, hinreichend gedeckt.

Erwartete Dividende vs. % Kursziel



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

Sensitivitätsanalyse vs STOXX600

Beta 1,32 reagiert der Kurs von ELIA GROUP auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,32%.
Korrelation 0,47 Dies bedeutet, dass 22% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.
Volatilität 1 Monat: 25,0%, 12 Monate: 29,5%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. ELIA GROUP 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. ELIA 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 -2,65%.

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

Schlussfolgerung
Die Aktie erfüllt aktuell zwei unserer vier Sterne. Die Analysten waren optimistisch und korrigierten ihre Gewinnerwartungen nach oben und der Kurs lag am 9. Juli 2024 unter seinem fundamental fairen Wert. Aus technischer Sicht ist die Aktie hingegen unter Druck. Der Kurs konnte sich in letzter Zeit nicht vom STOXX600 Index abheben, auch absolut fand der Markt die Aktie wenig attraktiv.
Die Situation im Branchenumfeld ist, mit ebenfalls zwei erfüllten Sternen, ähnlich. Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit auf Stresssituationen mit marktüblichen Kursverlusten reagiert. Die Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Sternerating ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter Berücksichtigung dieser durchschnittlichen Verlustanfälligkeit ergibt sich ein neutraler Gesamteindruck.

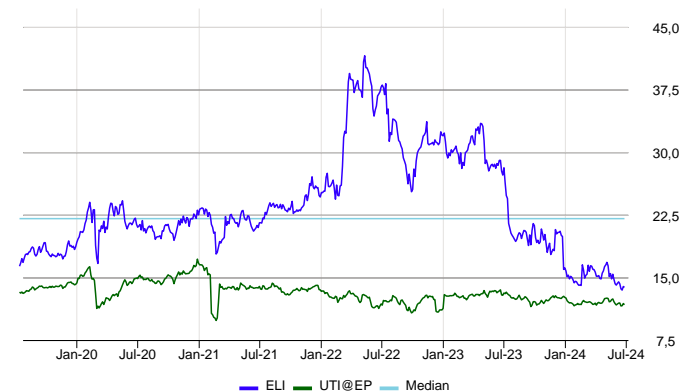
Nyon, 10-Jul-2024 06:30 GMT+1

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	13,8
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	13,5%
Dividende (Ex Date : 30-Mai-2024)	EUR 1,39
Anzahl Analysten	7
Datum der ersten Analyse	14-Okt-2005
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B

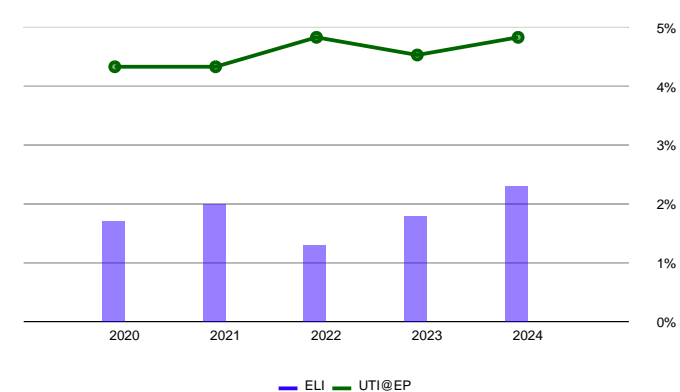
ELIA GROUP - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



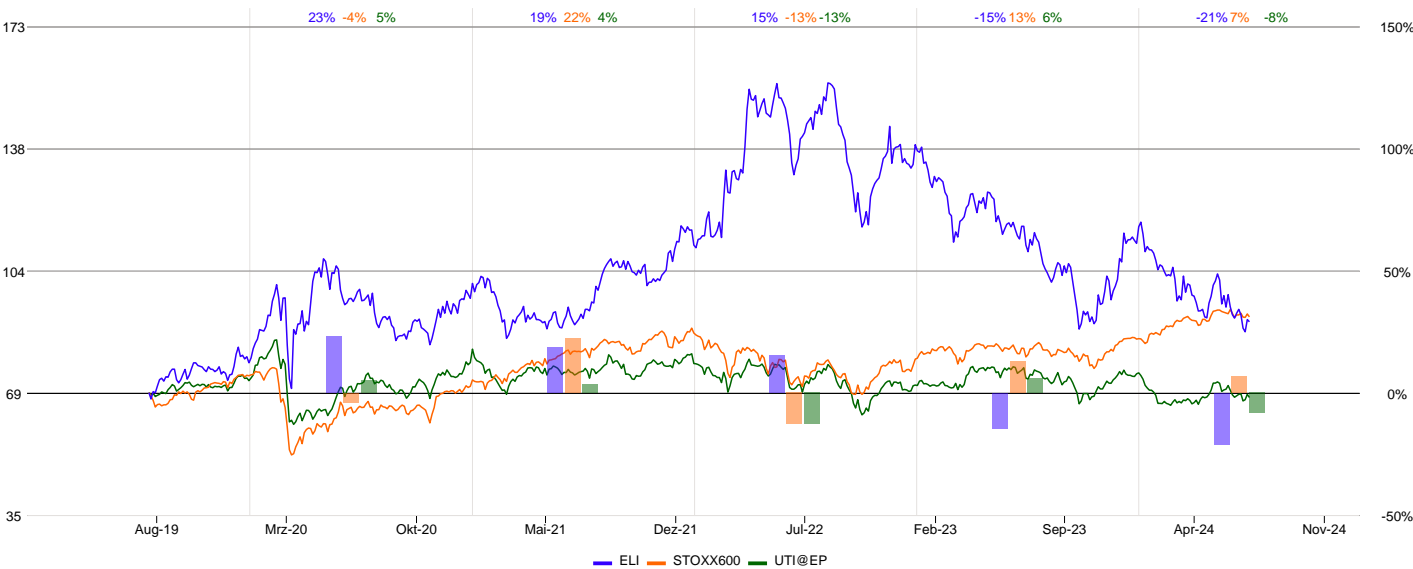
ELIA GROUP ist mit einem vorausschauenden KGV von 13,78 höher bewertet als der Durchschnitt der Branche Versorger mit 11,70. Der aktuelle Preis beinhaltet damit eher optimistische Zukunftsaussichten für das Unternehmen. Andererseits liegt das KGV der Aktie unter seinem historischen Median von 22,01.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024

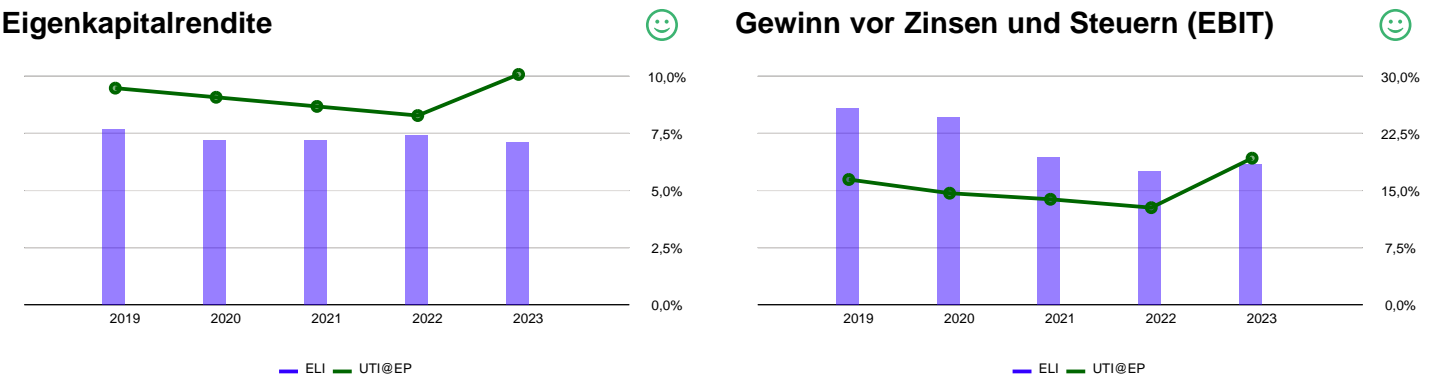


Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 2,3%, während der Durchschnittswert der Branche von ELIA GROUP mit 4,8% höher liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 31,9% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 1,8%.

Performance 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024

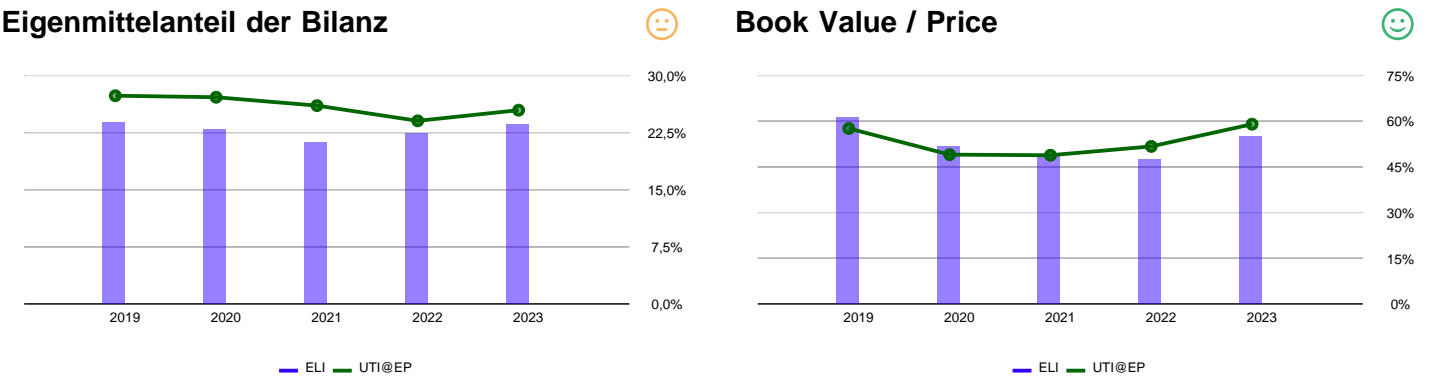


Elia Group SA/NV entwickelt, baut und betreibt als Übertragungsnetzbetreiber das Stromnetz in Belgien und international. Das Unternehmen erbringt Stromübertragungsdienstleistungen, überträgt Strom von Erzeugern, importiert und exportiert Strom und bietet Beratungs- und Ingenieurdienstleistungen an. Das Unternehmen bedient in erster Linie Stromerzeuger, Verteilernetzbetreiber und industrielle Verbraucher. Die Elia Group SA/NV wurde 2001 gegründet und hat ihren Hauptsitz in Brüssel, Belgien.



Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei ELIA GROUP lag der mittlere ROE bei 7% und damit nahe beim Branchendurchschnitt von 9%. Die letzte publizierte Eigenmittellrendite von 7% liegt nahe beim langjährigen Durchschnitt von 7%.

Die operative Gewinnmarge (EBIT) von ELIA GROUP liegt im historischen Mittel bei 21%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel nur eine EBIT Marge von 15%. Die zuletzt ausgewiesenen 18% liegen nahe beim historischen Mittel von 21%.



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. ELIA GROUP weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 23% auf, vergleichbar also mit dem Branchendurchschnitt von 26%. Die aktuellen 24% liegen nahe beim historischen Mittel von 23%.

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 ELIA GROUP liegt mit 53% in der Nähe des Branchendurchschnittes von 53%. Mit 55% liegt der aktuelle Wert nahe beim historischen Durchschnitt von 53%.

Bilanz / Erfolgsrechnung	2021😊	2022😊	2023😊	
	31-Dec😊	31-Dec😊	31-Dec😊	
	EUR	EUR	EUR	
in Millionen				
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	3.366	4.371	1.375	7%
Forderungen	871	1.235	1.131	6%
Inventar	22	22	43	0%
Kurzfristige Aktiven	4.277	5.652	2.570	13%
Sachanlagen	10.860	11.845	13.649	70%
Immaterielle Aktiven	2.560	2.622	2.724	14%
Total Aktiven	18.142	20.593	19.390	100%
Verbindlichkeiten	905	1.279	2.149	11%
Kurzfristiges Fremdkapital	118	785	755	4%
Total kurzfristige Passiven	4.735	6.290	3.838	20%
Lfr. Fremdkapitalquote	8.443	8.417	9.771	50%
Eigenkapital	3.850	4.619	4.572	24%
Total Passiven	18.142	20.593	19.390	100%

Kennzahlen	2021	2022	2023
Book Value	55,78	62,83	62,21
Anzahl Aktien ('000)	69.027	73.502	73.500
Anzahl Mitarbeiter	2.750	2.750	2.750

Erfolgsrechnung	2021😊	2022😊	2023😊	
	31-Dec😊	31-Dec😊	31-Dec😊	
	EUR	EUR	EUR	
in Millionen				
Umsatz	2.551	3.616	3.843	100%
Kosten	1.779	2.891	2.710	71%
Bruttogewinn	305	212	575	15%
Admin- & Gemeinkosten	-	-	46	1%
Forschung & Entwicklung	-	-	-	
Betriebsertrag	284	186	744	19%
Abschreibungen	468	514	557	15%
Gewinn vor Extras	276	342	400	10%
Gewinn vor Steuern	496	630	706	18%
Dividenden	120	140	140	4%
Reingewinn	276	342	324	8%

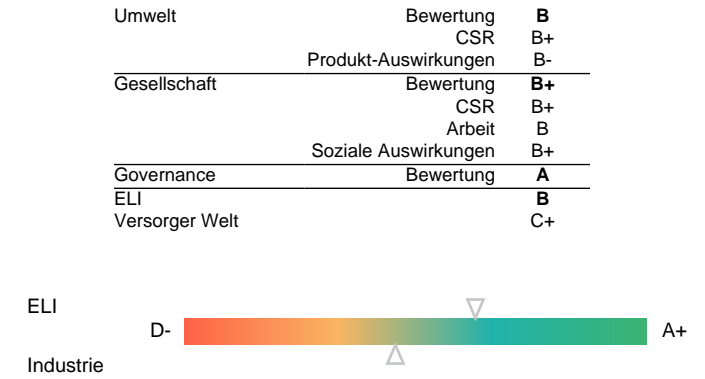
Ratios	2021	2022	2023
Current Ratio	0,9	0,9	0,7
Langfristiges Eigenkapital	46,5%	40,9%	50,4%
Umsatz zu Aktiven	14,1%	17,6%	19,8%
Cash flow zu Umsatz	29,1%	23,7%	22,9%

Unternehmen

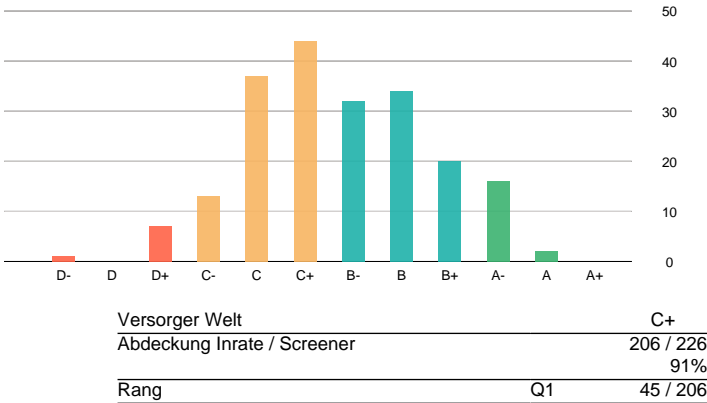
B

Industrie

C+

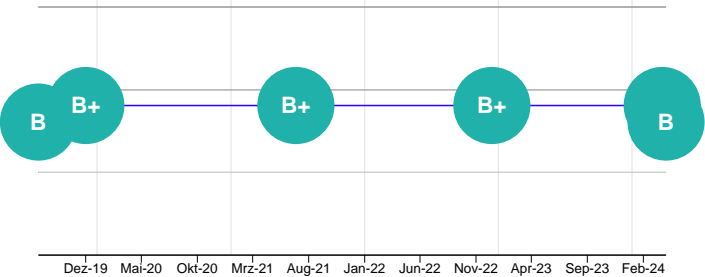


Die ESG-Bewertungl von Inrate für ELIA GROUP liegt bei B und basiert auf den drei Pfeilern: Umwelt B, Soziales B+ und Governance A. Das resultierende B Rating steht im Kontext eines Durchschnittsratings der Branche Versorger von C+.



Die Branche Versorger enthält 206 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C+. ELIA GROUP hat ein Rating von B und liegt in ihrer Branche auf Platz 45, womit sie im ersten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 04-Apr-2024 wurde ELIA GROUP mit einem ESG Rating von B bewertet. Am 27-Mrz-2024 lag die Bewertung noch bei B+.

Ausschlusskriterien

Total Ausschlusskriterien	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%

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

ELIA GROUP - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
ELIA GROUP	ELI	BE	89,25	-21,2%	7,08		B	Q1	-	-	04-Apr-2024
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
POWER GRID CORPORATION OF INI PWGR		IN	340,90	43,7%	37,81		B	Q2	-	-	22-Aug-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.