

EASYJET gehört zur Branche Reisen & Freizeit und dort zum Sektor Fluggesellschaften.

Mit einer Marktkapitalisierung von 4,43 Milliarden US Dollar zählt sie zu den mid-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen GBp 575,20 und GBp 359,90. Der aktuelle Preis von GBp 459,30 liegt 20,2% unter ihrem höchsten und 27,6% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 9. Juni 2023: EASYJET: -6,6%, Reisen & Freizeit: 3,2%, STOXX600: 12,4%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
EASYJET	GB	459,30	-9,9%	4,43	★★★★★		5,8	9,4%	3,0%	-11,6%	
Reisen & Freizeit (TRL@EP)	EP	187,00	0,1%	284,38	★★★★★		8,8	20,5%	2,2%	-2,9%	
STOXX600	EP	517,00	8,0%	15.434,34	★★★★★		11,5	11,2%	3,5%	-0,7%	

Schlüsselpunkte

- ✓

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

Das prognostizierte KGV von 5,8 liegt 34,1% unter dem Branchendurchschnitt von 8,8.
- ✓

Fundamental betrachtet ist die Aktie leicht unterbewertet.
- ✗

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 7. Juni 2024 nach unten revidiert.
- ✗

Der Kurs der Aktie hat in den letzten vier Wochen den STOXX600 um 11,6% deutlich unterschritten.
- ✗

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 9,4% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 20,5%.

Performance 9. Juni 2023 - 11. Juni 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

Nyon, 12-Jun-2024 06:30 GMT+1

			Die letzte Analyse bestätigt die am 1. März 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Neutral".
Gesamteindruck			Verschlechterung von eher positiv auf neutral am 01-Mrz-2024.
Sterne	★★★★★	★★★★★	Ein Stern seit dem 07-Jun-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Negative Analystenhaltung seit 07-Jun-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 12-Apr-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 EASYJET im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 17-Nov-2023.
Zielpreis	534,89 GBp		Per 11. Juni 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei GBp 459,30 mit einem geschätzten Kursziel von GBp 534,89 (+16%).

EASYJET - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
EASYJET	EZJ	GB	459,30	-9,9%	4,43	★★★★☆		5,8	9,4%	3,0%	16,5%	
IAG SA	IAG	GB	167,15	7,8%	10,54	★★★★☆		3,7	3,6%	3,7%	12,1%	
WIZZ AIR HOLDINGS PLC.	WIZZ	GB	2.504,00	13,3%	3,27	★★★★★		5,5	13,9%	0,0%	-9,9%	
DELTA AIR LINES	DAL	US	49,29	22,5%	32,59	★★★★☆		5,8	8,7%	0,8%	10,7%	
INTERGLOBE AVIATION	INDIGO	IN	4.368,20	47,3%	21,07	★★★★☆		20,8	8,5%	0,0%	5,0%	
RYANAIR HOLDINGS	RYA	IE	17,05	-10,6%	21,03	★★★★☆		8,0	9,9%	2,9%	14,3%	
SOUTHWEST AIRLINES	LUV	US	28,05	-2,9%	17,77	★★★★☆		12,4	25,2%	2,6%	11,0%	
UNITED AIRLINES HOLDINGS	UAL	US	52,05	26,2%	17,44	★★★★☆		3,5	8,6%	0,0%	-8,7%	
SINGAPORE AIRLINES	SIA	SG	6,76	3,1%	14,89	★★★★☆		15,2	-9,0%	4,2%	-8,7%	
AIR CHINA LIMITED	601111	CN	7,45	1,5%	14,57	★★★★☆		11,1	101,2%	0,0%	9,0%	

Fundamentale und Technische Analyse

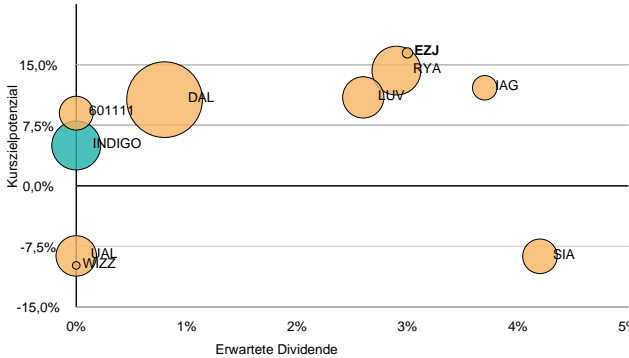
Analyse des Preises ★
Wir bewerten den Preis von EASYJET, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf dieser Basis stellen wir fest, dass:
- EASYJET fundamental betrachtet unterbewertet ist.
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Reisen & Freizeit.
Das fundamentale Kurspotenzial von EASYJET ist gut.
Das prognostizierte Ertragswachstum ist sehr hoch relativ zum vorauslaufenden KGV (2,15). Dies kann auf eine ausserordentliche Situation hinweisen, wie z.B. ein Ertragsseinbruch gefolgt von Rebound-Erwartungen.

Gewinnprognosen ★
EASYJET erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 18 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach unten um -4,3%, d.h. unter den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Abwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 7. Juni 2024.

Technische Tendenz und Relative Stärke ★★
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Abwärtstrend, welcher am 12. April 2024 bei GBp 527,00 eingesetzt hat.
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -11,6%, wobei die ebenfalls negative technische Tendenz den schlechten Wert bestätigt. Die Investoren richten ihr Interesse auf andere Aktien.
Die Referenzbranche Reisen & Freizeit registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Unterperformance.

Dividende
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 3,0% erwartet, für deren Ausschüttung EASYJET 17,6% 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 1,16 reagiert der Kurs von EASYJET auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,16%.
Korrelation 0,36 Dies bedeutet, dass 13% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.
Volatilität 1 Monat: 40,4%, 12 Monate: 35,5%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. EASYJET 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. EASYJET 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 -3,21%.

Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von EASYJET im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 17. November 2023.

Schlussfolgerung
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, Bewertungskriterium. Unter Berücksichtigung dieser durchschnittlichen Verlustanfälligkeit ergibt sich ein neutraler Gesamteindruck.

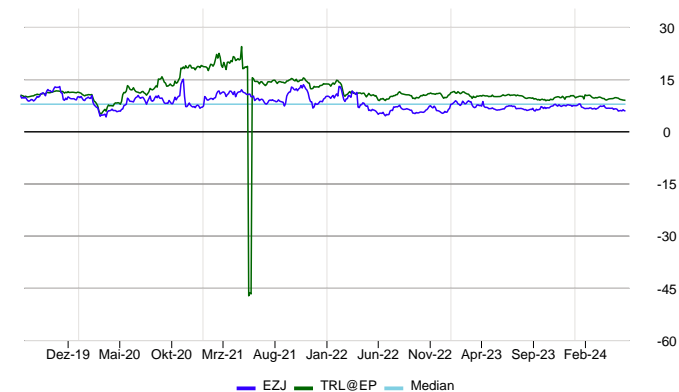
Nyon, 12-Jun-2024 06:30 GMT+1

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	5,8
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	9,4%
Dividende (Ex Date : 22-Feb-2024)	GBP 4,50
Anzahl Analysten	18
Datum der ersten Analyse	12-Nov-2004
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	C+

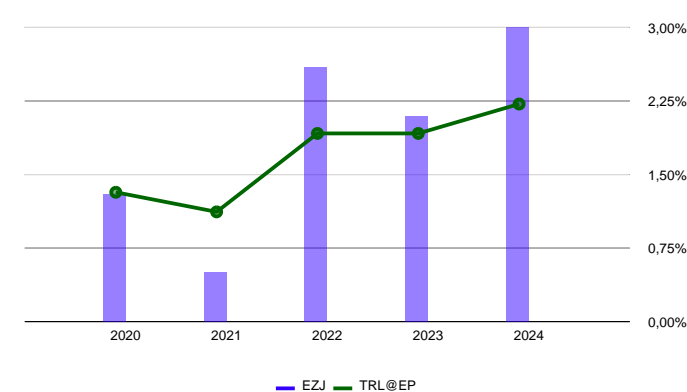
EASYJET - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 26. Juli 2019 - 11. Juni 2024



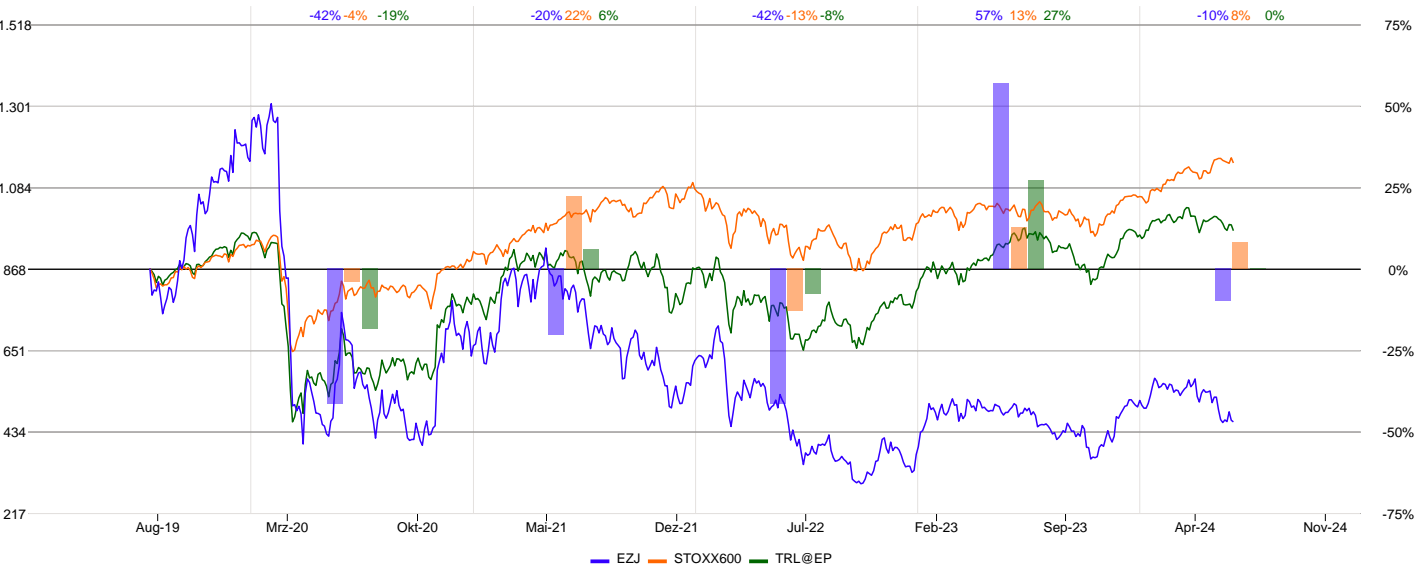
EASYJET ist mit einem vorausschauenden KGV von 5,80 deutlich tiefer bewertet als der Durchschnitt der Branche Reisen & Freizeit mit 8,80. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens skeptisch. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV als günstig, liegt es doch unter seinem fünfjährigen Median von 7,72.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



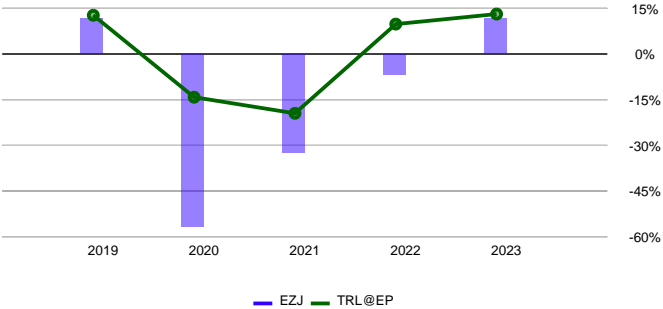
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 3,0%, während der Durchschnittswert der Branche von EASYJET mit 2,2% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 17,6% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt über dem historischen Durchschnitt von 1,9%.

Performance 26. Juli 2019 - 11. Juni 2024



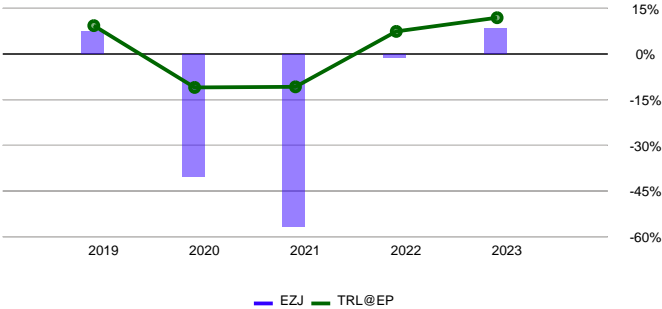
easyJet plc ist als Billigfluggesellschaft in Europa tätig. Das Unternehmen bietet Urlaubspakete an, betreibt Flugzeughandel und -leasing, entwickelt Bauprojekte, betreibt Finanz- und Versicherungsgeschäfte und ist als Reiseveranstalter tätig. easyJet plc wurde 1995 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Luton, Vereinigtes Königreich.

Eigenkapitalrendite



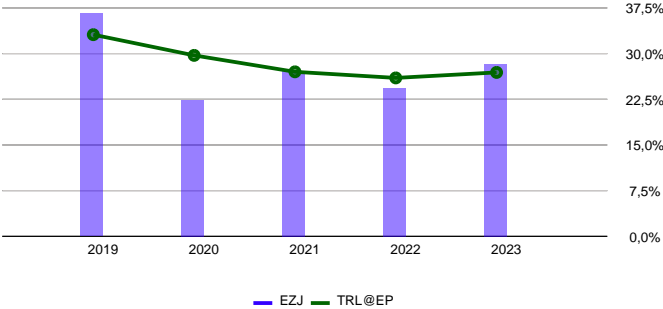
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei EASYJET lag der mittlere ROE bei -15% und damit unter dem Branchendurchschnitt von 0%, was auf eine mässig effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 12% liegt über dem langjährigen Durchschnitt von -15%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



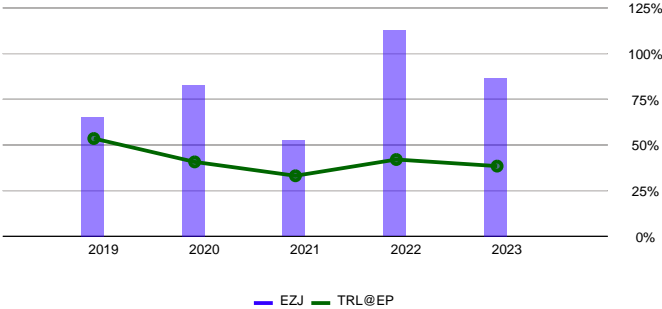
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von EASYJET liegt im historischen Mittel bei -16%. Dies ist im Branchenvergleich unterdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel eine höhere EBIT Marge von 0%. Die zuletzt ausgewiesenen 9% liegen über dem historischen Mittel von -16%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. EASYJET weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 28% auf, vergleichbar also mit dem Branchendurchschnitt von 28%. Die aktuellen 28% liegen nahe beim historischen Mittel von 28%.

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 EASYJET liegt mit 80% oberhalb des Branchendurchschnittes von 41%. Mit 87% liegt der aktuelle Wert über dem historischen Durchschnitt von 80%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😞	😞	😞	
in Millionen	30-Sep GBP	30-Sep GBP	30-Sep GBP	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	3.734	4.067	2.925	30%
Forderungen	198	243	299	3%
Inventar	0	0	0	0%
Kurzfristige Aktiven	4.165	4.929	4.130	42%
Sachanlagen	4.735	4.629	4.864	49%
Immaterielle Aktiven	582	582	641	7%
Total Aktiven	9.734	10.392	9.841	100%
Verbindlichkeiten	217	431	402	4%
Kurzfristiges Fremdkapital	547	684	650	7%
Total kurzfristige Passiven	2.677	3.678	4.144	42%
Lfr. Fremdkapitalquote	3.957	3.626	2.234	23%
Eigenkapital	2.639	2.533	2.787	28%
Total Passiven	9.734	10.392	9.841	100%

Kennzahlen

Book Value	3,48	3,34	3,70
Anzahl Aktien ('000)	758.000	758.000	753.085
Anzahl Mitarbeiter	12.389	13.951	16.697

Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😞	😞	😞	
in Millionen	30-Sep GBP	30-Sep GBP	30-Sep GBP	
Umsatz	1.458	5.769	8.171	100%
Kosten	1.701	4.577	6.119	75%
Bruttogewinn	-723	628	1.379	17%
Admin- & Gemeinkosten	-	-	927	11%
Forschung & Entwicklung	-	-	-	-
Betriebsertrag	-1.012	0	457	6%
Abschreibungen	480	564	673	8%
Gewinn vor Extras	-858	-169	453	6%
Gewinn vor Steuern	-918	-67	697	9%
Dividenden	0	0	0	0%
Reingewinn	-858	-169	324	4%

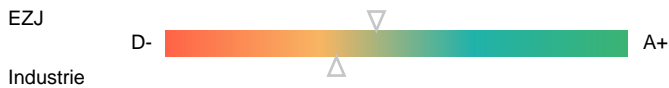
Ratios

Current Ratio	1,6	1,3	1,0
Langfristiges Eigenkapital	40,7%	34,9%	22,7%
Umsatz zu Aktiven	15,0%	55,5%	83,0%
Cash flow zu Umsatz	-25,9%	6,8%	12,2%

Unternehmen

C+

Umwelt	Bewertung	C-
	CSR	A-
	Produkt-Auswirkungen	D+
Gesellschaft	Bewertung	B
	CSR	B+
	Arbeit	B
	Soziale Auswirkungen	C+
Governance	Bewertung	B+
EZJ		C+
Reisen & Freizeit Welt		C

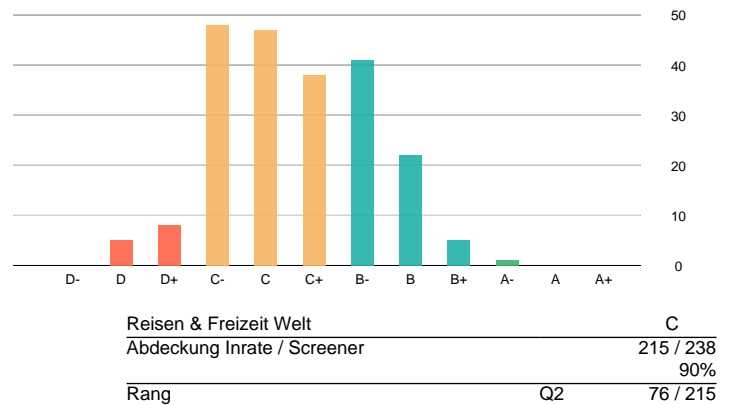


Die ESG-Bewertung von Inrate für EASYJET liegt bei C+ und basiert auf den drei Pfeilern: Umwelt C-, Soziales B und Governance B+.

Das resultierende C+ Rating steht im Kontext eines Durchschnittsratings der Branche Reisen & Freizeit von C.

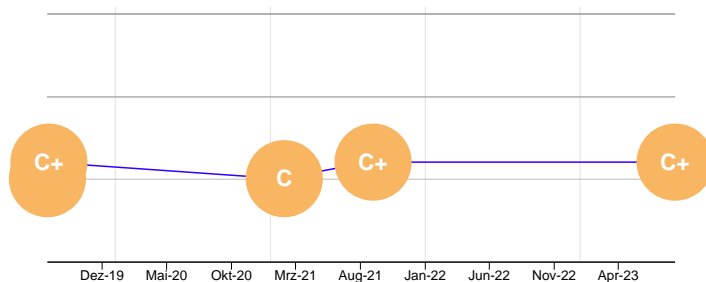
Industrie

C



Die Branche Reisen & Freizeit enthält 215 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C. EASYJET hat ein Rating von C+ und liegt in ihrer Branche auf Platz 76, womit sie im zweiten Quartil liegt.

Historisch













Zum letzten Analysedatum vom 16-Aug-2023 wurde EASYJET mit einem ESG Rating von C+ bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 30-Aug-2021 unverändert.

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%

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

EASYJET - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
 EASYJET	EZJ	GB	459,30	-9,9%	4,43	<div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div></div>	C+	Q2	-	-	16-Aug-2023
 IAG SA	IAG	GB	167,15	7,8%	10,54	<div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div></div>	C	Q3	-	-	04-Aug-2023
 WIZZ AIR HOLDINGS PLC.	WIZZ	GB	2.504,00	13,3%	3,27	<div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div></div>	C	Q3	-	-	16-Aug-2023
 DELTA AIR LINES	DAL	US	49,29	22,5%	32,59	<div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div></div>	C+	Q2	-	-	28-Sep-2023
 INTERGLOBE AVIATION	INDIGO	IN	4.368,20	47,3%	21,07	<div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div></div>	C-	Q4	-	-	13-Nov-2023
 RYANAIR HOLDINGS	RYA	IE	17,05	-10,6%	21,03	<div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div></div>	C	Q3	0,1%	-	31-Mai-2023
 SOUTHWEST AIRLINES	LUV	US	28,05	-2,9%	17,77	<div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div></div>	C	Q3	-	-	30-Mai-2024
 UNITED AIRLINES HOLDINGS	UAL	US	52,05	26,2%	17,44	<div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div></div>	C	Q3	-	-	29-Sep-2023
 SINGAPORE AIRLINES	SIA	SG	6,76	3,1%	14,89	<div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div></div>	C	Q3	0,0%	-	30-Mai-2024
 AIR CHINA LIMITED	601111	CN	7,45	1,5%	14,57	<div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div></div>	C-	Q4	-	-	09-Nov-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 Bässen 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.