

NATIONAL GRID

NATIONAL GRID gehört zur Branche Versorger und dort zum Sektor Multiversorger.

Mit einer Marktkapitalisierung von 57,19 Milliarden US Dollar zählt sie zu den grossen large-cap Gesellschaften und liegt weltweit auf dem 9. Platz ihrer Branche.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen GBp 1.044,11 und GBp 856,61. Der aktuelle Preis von GBp 929,80 liegt 10,9% unter ihrem höchsten und 8,5% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 7. Juli 2023: NATIONAL GRID: 1,2%, 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
NATIONAL GRID	GB	929,80	-4,4%	57,19	★★★★		11,2	7,5%	5,0%	8,6%	
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 22,8% ist höher als der Branchendurchschnitt von 14,9%.
- ✓

Fundamental betrachtet ist die Aktie stark unterbewertet.
- ✓

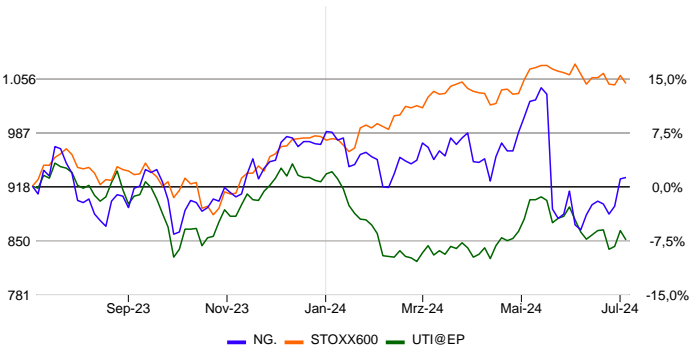
Die erwartete Dividende von 5,0% liegt im Bereich vom Branchendurchschnitt.
- ✗

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 7,5% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 8,9%.
- ✗

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 21. Juni 2024 nach unten revidiert.
- ✗

Der technische 40-Tage-Trend der Aktie ist seit dem 24. Mai 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 25-Jun-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Negative Analystenhaltung seit 21-Jun-2024. Das Problem der negativen Gewinnrevisionen ist firmenspezifisch.
Potenzial	★	★	Stark unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit sehr günstig bewertet.
MF Tech. Trend	★	★	Neutrale Tendenz, zuvor jedoch (seit dem 24-Mai-2024) negativ. Die negative technische Tendenz ist Teil einer allgemeinen Schwäche der Branche, das heisst systemischer Natur.
4W Rel. Perf.	★	★	vs. STOXX600. Der Titel zeigt eine relative Outperformance in einem negativen Umfeld .
Sensitivität			Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von NATIONAL GRID im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 09-Feb-2024.
Zielpreis	1.001,46 GBp		Per 9. Juli 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei GBp 929,80 mit einem geschätzten Kursziel von GBp 1.001,46 (+8%).

NATIONAL GRID - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
NATIONAL GRID	NG.	GB	929,80	-4,4%	57,19	★★★★☆		11,2	7,5%	5,0%	7,7%	
DUKE ENERGY	DUK	US	100,94	4,0%	77,67	★★★★☆		15,0	10,7%	4,2%	8,3%	
SEMPRA	SRE	US	75,58	1,1%	47,58	★★★★☆		13,8	10,1%	3,4%	6,4%	
ENGIE	ENGI	FR	14,11	-11,4%	37,15	★★★★☆		8,7	-0,1%	8,5%	-8,0%	
E.ON SE	EOAN	DE	12,12	-0,3%	34,33	★★★★☆		11,3	3,9%	4,6%	8,4%	
RWE	RWE	DE	32,64	-20,7%	26,59	★★★★☆		13,9	-1,2%	3,5%	-9,4%	
WEC ENERGY GROUP	WEC	US	78,01	-7,3%	24,65	★★★★☆		14,0	10,4%	4,4%	11,2%	
ORSTED	DENERG	DK	389,70	4,1%	23,61	★★★★☆		15,6	29,1%	0,0%	-11,9%	
CENTERPOINT ENERGY	CNP	US	29,63	3,7%	19,40	★★★★☆		15,9	11,7%	2,9%	10,3%	
AMEREN	AEE	US	71,36	-1,4%	18,86	★★★★☆		13,6	10,0%	3,9%	10,3%	

Fundamentale und Technische Analyse

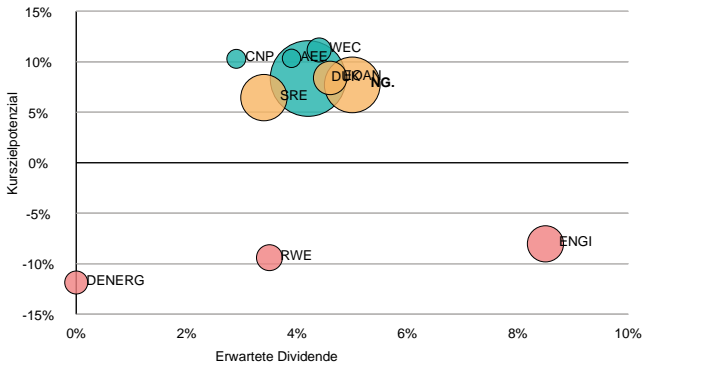
Analyse des Preises ★
Wir bewerten den Preis von NATIONAL GRID, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf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

Gewinnprognosen ★
NATIONAL GRID erfreut sich mittlerer Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 12 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2027.
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach unten um -8,7%, d.h. unter den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Abwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 21. Juni 2024.

Technische Tendenz und Relative Stärke ★★
Die Aktie befindet sich mittelfristig in einem leichten Abwärtstrend, welcher am 24. Mai 2024 bei GBp 889,40 eingesetzt hat.
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 8,6%, wobei die negative technische Tendenz nuanciert betrachtet werden sollte. Die Investoren zeigen doch ein gewisses Interesse für diesen Wert.
Die Referenzbranche Versorger registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Unterperformance.

Dividende
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 5,0% erwartet, für deren Ausschüttung NATIONAL GRID 56,6% 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 0,78 reagiert der Kurs von NATIONAL GRID auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,78%.
Korrelation 0,34 Dies bedeutet, dass 12% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.
Volatilität 1 Monat: 16,5%, 12 Monate: 24,4%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. NATIONAL GRID 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. NATIONAL GRID 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 -1,56%.

Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von NATIONAL GRID im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 9. Februar 2024.

Schlussfolgerung

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

Die Aktie erfüllt aktuell zwei unserer vier Sterne. Ihr theoretisch fairer Wert lag am 9. Juli 2024 über dem Börsenkurs, und die Performance war in den letzten Wochen besser als die des STOXX600 Index. Absolut gesehen fehlt dem Kurs jedoch Momentum und Unterstützung von den Analysten.

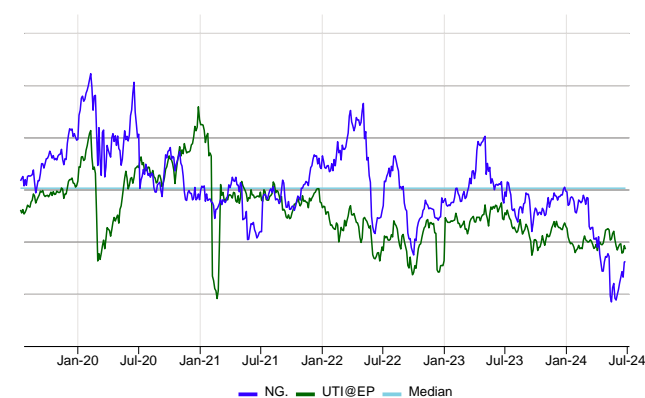
Die Situation im Branchenumfeld ist, mit ebenfalls zwei erfüllten Sternen, ähnlich. Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit auf Stresssituationen mit marktüblichen Kursverlusten reagiert. Die Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Sternerating ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter Berücksichtigung dieser durchschnittlichen Verlustanfälligkeit ergibt sich ein neutraler Gesamteindruck.

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2027
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2027	11,2
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	7,5%
Dividende (Ex Date : 06-Jun-2024)	GBP 39,12
Anzahl Analysten	12
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B

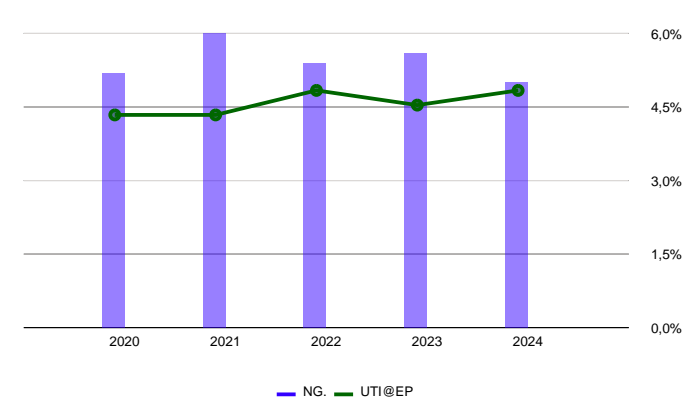
NATIONAL GRID - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



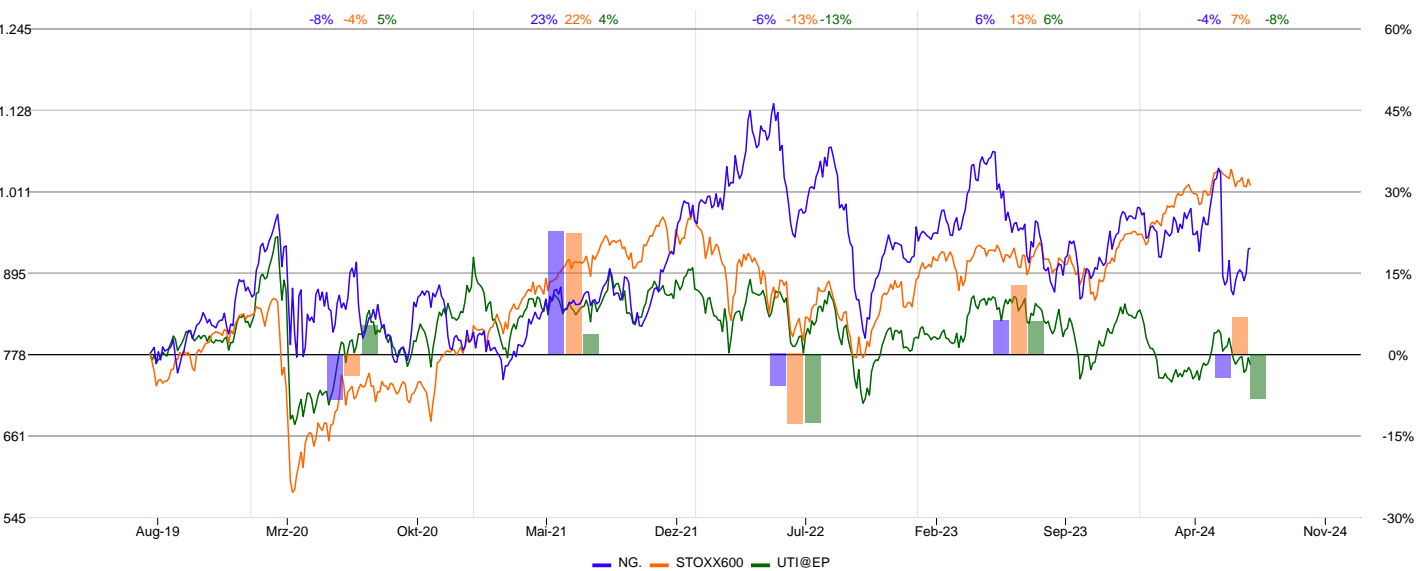
NATIONAL GRID ist mit einem vorausschauenden KGV von 11,23 ähnlich bewertet wie der Durchschnitt der Branche Versorger mit 11,70. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens industrieneutral. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV als günstig, liegt es doch unter seinem fünfjährigen Median von 14,04.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



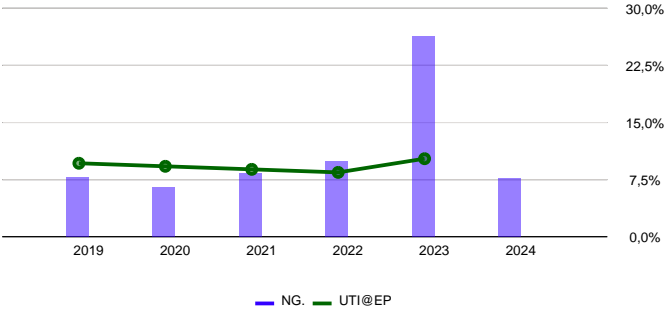
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 5,0%, vergleichbar mit dem Branchendurchschnitt von NATIONAL GRID. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 56,6% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit ausreichend gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 5,5%.

Performance 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



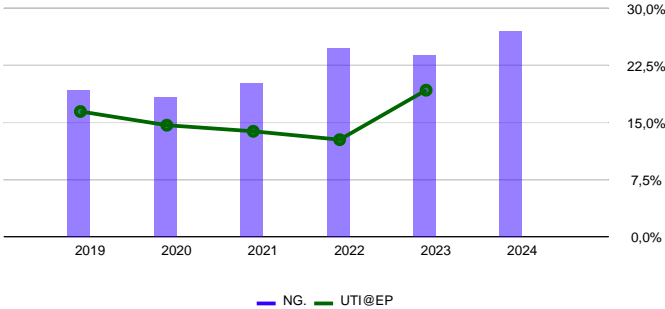
National Grid plc überträgt und verteilt Strom und Gas. Das Unternehmen ist in den Segmenten UK Electricity Transmission, UK Electricity Distribution, UK Electricity System Operator, New England, New York, National Grid Ventures und Other tätig. Das Segment UK Electricity Transmission bietet Dienstleistungen im Bereich Stromübertragung und Bauarbeiten in England und Wales an. Das Segment UK Electricity Distribution bietet Stromverteilungsdienste in den Midlands, im Südwesten Englands und in Südwesten Englands an. Das Segment UK Electricity System Operator erbringt Ausgleichsdienstleistungen für Angebot und Nachfrage von Strom im britischen Stromübertragungsnetz und agiert als Agent im Auftrag von Übertragungsnetzbetreibern. Das Segment New England bietet Strom- und Gasverteilungsdienste sowie Stromübertragungsdienste in Neuengland an. Das Segment New York bietet Strom- und Gasverteilung sowie Stromübertragungsdienste in New York an. Das Segment National Grid Ventures erbringt Übertragungsdienstleistungen durch Stromverbindungsleitungen und LNG-Import auf der Isle of Grain sowie den Verkauf von Projekten im Bereich erneuerbare Energien. Das Segment Sonstige befasst sich mit der Vermietung und dem Verkauf von Gewerbeimmobilien sowie mit Versicherungsaktivitäten im Vereinigten Königreich. Das Unternehmen wurde 1990 gegründet und hat seinen Hauptsitz in London, Vereinigtes Königreich.

Eigenkapitalrendite



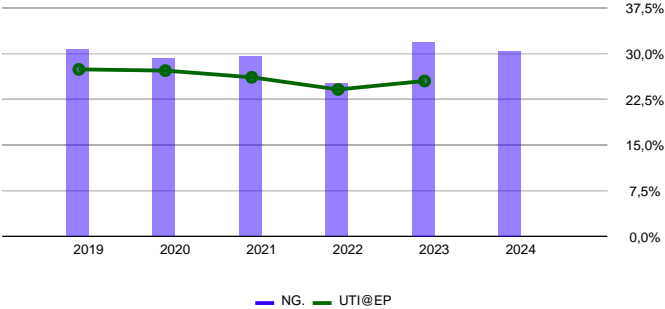
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei NATIONAL GRID lag der mittlere ROE bei 12% und damit über dem Branchendurchschnitt von 9%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 8% liegt unter dem langjährigen Durchschnitt von 12%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



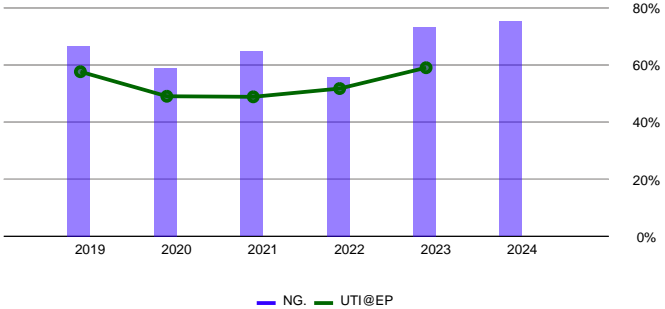
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von NATIONAL GRID liegt im historischen Mittel bei 23%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel nur eine EBIT Marge von 15%. Die zuletzt ausgewiesenen 27% liegen nahe beim historischen Mittel von 23%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. NATIONAL GRID weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 29% auf, vergleichbar also mit dem Branchendurchschnitt von 25%. Die aktuellen 30% liegen nahe beim historischen Mittel von 29%.

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 NATIONAL GRID liegt mit 66% oberhalb des Branchendurchschnittes von 52%. Mit 75% liegt der aktuelle Wert über dem historischen Durchschnitt von 66%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2022	2023	2024	
	😊	😊	😊	
in Millionen	31-Mar GBP	31-Mar GBP	31-Mar GBP	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	3.631	2.768	4.258	4%
Forderungen	3.392	3.484	3.041	3%
Inventar	511	876	828	1%
Kurzfristige Aktiven	17.963	9.166	10.379	11%
Sachanlagen	57.532	64.433	68.907	70%
Immaterielle Aktiven	12.804	13.451	13.160	13%
Total Aktiven	94.860	92.697	98.325	100%
Verbindlichkeiten	3.113	3.249	2.786	3%
Kurzfristiges Fremdkapital	12.121	2.955	4.859	5%
Total kurzfristige Passiven	24.770	9.130	11.389	12%
Lfr. Fremdkapitalquote	33.344	40.030	42.213	43%
Eigenkapital	23.829	29.543	29.871	30%
Total Passiven	94.860	92.697	98.325	100%

Kennzahlen

Book Value	6,54	8,03	7,38
Anzahl Aktien ('000)	3.645.000	3.676.372	4.047.526
Anzahl Mitarbeiter	30.756	29.450	31.425

Erfolgsrechnung

	2022	2023	2024	
	😊	😊	😊	
in Millionen	31-Mar GBP	31-Mar GBP	31-Mar GBP	
Umsatz	18.260	21.659	19.850	100%
Kosten	8.863	6.179	4.829	24%
Bruttogewinn	7.615	13.414	12.864	65%
Admin- & Gemeinkosten	-	8.889	6.111	31%
Forschung & Entwicklung	11	23	32	0%
Betriebsertrag	3.861	3.223	5.486	28%
Abschreibungen	1.782	1.984	2.061	10%
Gewinn vor Extras	2.353	4.879	4.475	23%
Gewinn vor Steuern	4.374	5.178	5.351	27%
Dividenden	844	1.607	1.718	9%
Reingewinn	2.353	7.797	2.290	12%

Ratios

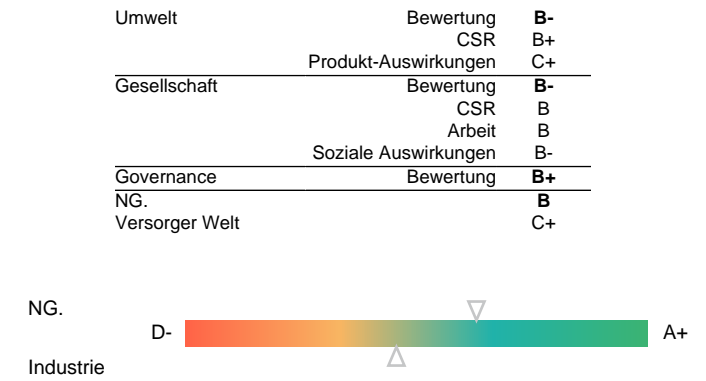
Current Ratio	0,7	1,0	0,9
Langfristiges Eigenkapital	35,2%	43,2%	42,9%
Umsatz zu Aktiven	19,2%	23,4%	20,2%
Cash flow zu Umsatz	22,6%	45,2%	21,9%

Unternehmen

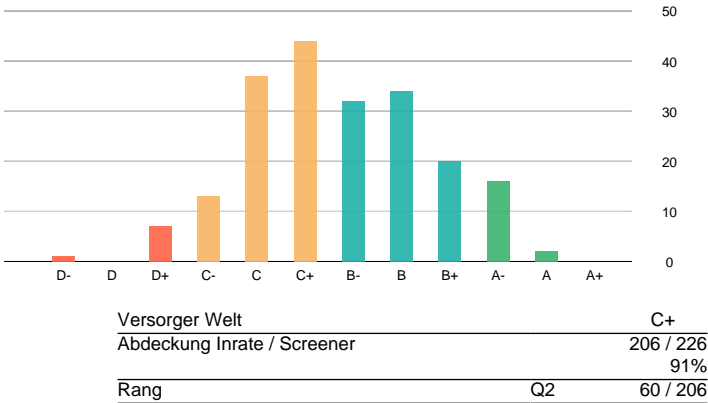
B

Industrie

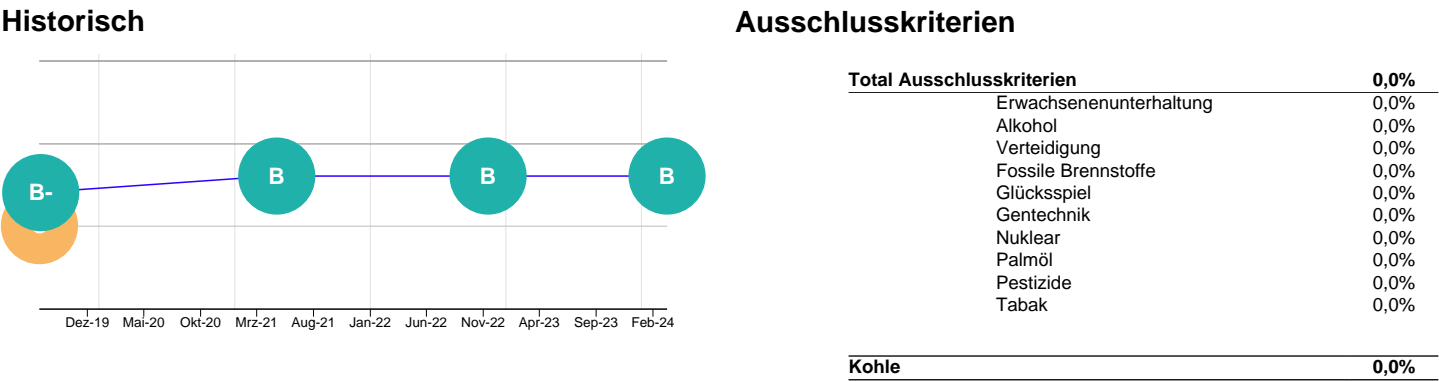
C+



Die ESG-Bewertungl von Inrate für NATIONAL GRID 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+.



Die Branche Versorger enthält 206 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C+. NATIONAL GRID hat ein Rating von B und liegt in ihrer Branche auf Platz 60, womit sie im zweiten Quartil liegt.



Zum letzten Analysedatum vom 12-Mrz-2024 wurde NATIONAL GRID mit einem ESG Rating von B bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 22-Apr-2021 unverändert.

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

NATIONAL GRID - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf Ytd	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
NATIONAL GRID	NG.	GB	929,80	-4,4%	57,19		B	Q2	-	-	12-Mrz-2024
DUKE ENERGY	DUK	US	100,94	4,0%	77,67		D+	Q4	93,7%	17,7%	19-Mrz-2024
SEMPRA	SRE	US	75,58	1,1%	47,58		C+	Q3	89,7%	4,2%	16-Apr-2024
ENGIE	ENGI	FR	14,11	-11,4%	37,15		B-	Q2	1,6%	0,6%	29-Apr-2023
E ON SE	EOAN	DE	12,12	-0,3%	34,33		C+	Q3	65,5%	6,2%	04-Jun-2024
RWE	RWE	DE	32,64	-20,7%	26,59		C+	Q3	15,5%	28,2%	13-Sep-2023
WEC ENERGY GROUP	WEC	US	78,01	-7,3%	24,65		C+	Q3	96,0%	15,5%	20-Feb-2024
ORSTED	DENERG	DK	389,70	4,1%	23,61		A-	Q1	2,8%	5,2%	07-Sep-2023
CENTERPOINT ENERGY	CNP	US	29,63	3,7%	19,40		C+	Q3	-	-	28-Sep-2023
AMEREN	AEE	US	71,36	-1,4%	18,86		C+	Q3	9,8%	40,0%	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 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.