

GETLINK gehört zur Branche Industrie und dort zum Sektor Transportwesen.

Mit einer Marktkapitalisierung von 9,75 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 17,19 und EUR 14,29. Der aktuelle Preis von EUR 16,58 liegt 3,5% unter ihrem höchsten und 16,0% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 12. Mai 2023: GETLINK: -0,5%, Industrie: 17,8%, STOXX600: 12,1%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
GETLINK	FR	16,58	0,1%	9,75	★★★★☆		28,6	16,5%	3,7%	5,7%	
Industrie (IND@EP)	EP	343,00	12,1%	2.209,03	★★★★★		14,9	10,9%	2,5%	0,8%	
STOXX600	EP	522,00	8,9%	15.526,87	★★★★★		11,7	10,7%	3,4%	3,1%	

Schlüsselpunkte

- ✓ Die durchschnittliche Gewinnmarge (EBIT) von 21,3% liegt deutlich über dem Branchendurchschnitt von 8,5%.

✓ In den nächsten Jahren wird ein aussergewöhnlich hohes Gewinnwachstum von 16,5% erwartet.

✓ Der Kurs der Aktie hat in den letzten vier Wochen den STOXX600 um 5,6% übertroffen.
- ✗ Die erwartete Dividende ist höher als der erwartete Gewinn und daher mit Unsicherheiten belastet.

✗ Das prognostizierte KGV von 28,6 ist relativ hoch, 92,0% über dem Branchendurchschnitt von 14,9.

✗ Die Gewinnprognosen wurden seit dem 23. April 2024 nach unten revidiert.

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 29. März 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Neutral".
Gesamteindruck			Verschlechterung von eher positiv auf neutral am 29-Mrz-2024.
Sterne	★★★★☆	★★★★★	Drei Sterne seit dem 30-Apr-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Negative Analystenhaltung seit 23-Apr-2024. Das Problem der negativen Gewinnrevisionen ist firmenspezifisch.
Potenzial	★	★	Fairer Preis. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit fair bewertet.
MF Tech. Trend	★	★	Positive Tendenz seit dem 30-Apr-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			Gesamthft wird die Verlustanfälligkeit von GETLINK im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.
Zielpreis	17,20 EUR		Per 14. Mai 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 16,58 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 17,20 (+4%).

GETLINK - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
GETLINK	GET	FR	16,58	0,1%	9,75	★★★★☆		28,6	16,5%	3,7%	3,8%	
BOLLORE	BOL	FR	6,11	8,1%	18,77	★★★★☆		43,4	86,4%	1,1%	7,3%	
AEROPORTS DE PARIS	ADP	FR	128,30	9,5%	13,42	★★★★★		17,9	13,5%	2,8%	5,9%	
AYVENS	AYV	FR	7,33	13,8%	6,52	★★★★★		5,2	11,1%	6,7%	-9,6%	
GTT	GTT	FR	134,20	11,9%	5,35	★★★★☆		13,7	16,5%	5,1%	12,6%	
UBER TECHNOLOGIES	UBER	US	65,32	6,1%	137,95	★★★★☆		23,1	47,8%	0,0%	16,8%	
ADANI PORTS AND SEZ.	ITMG	IN	1.332,05	30,1%	33,79	★★★★☆		20,2	20,5%	0,6%	8,4%	
KUEHNE UND NAGEL INTERNATI	KNIN	CH	247,30	-14,7%	32,83	★★★★☆		23,2	11,5%	3,2%	-7,7%	
AENA SME	AENA	ES	180,80	10,2%	28,81	★★★★☆		12,9	10,0%	5,4%	5,9%	
TRANSURBAN GROUP	TCL	AU	12,52	-8,7%	26,07	★★★★☆		59,7	57,4%	5,2%	8,1%	

Fundamentale und Technische Analyse

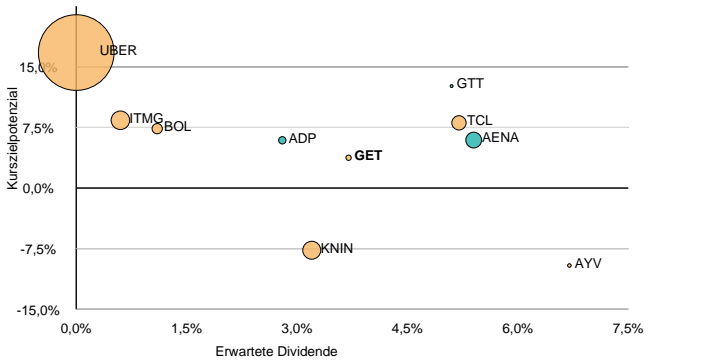
Analyse des Preises ★
Wir bewerten den Preis von GETLINK, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf dieser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

Gewinnprognosen ★
GETLINK erfreut sich mittlerer Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 12 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach unten um -1,5%, d.h. unter den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Abwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 23. April 2024.

Technische Tendenz und Relative Stärke ★★
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Aufwärtstrend, welcher am 30. April 2024 bei EUR 16,00 eingesetzt hat.
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 5,6%, wobei die ebenfalls positive technische Tendenz das Interesse der Investoren für diesen Wert bestätigt.
Die Referenzbranche Industrie registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Outperformance.

Dividende
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 3,7% erwartet, für deren Ausschüttung GETLINK 106,8% des Gewinns verwenden muss (Dividendenlast). Die Dividende ist unzureichend gedeckt und die langfristige Kontinuität der Dividende daher nicht sicher.

Erwartete Dividende vs. % Kursziel



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

Sensitivitätsanalyse vs STOXX600

Beta 0,80 reagiert der Kurs von GETLINK auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,80%.
Korrelation 0,48 Dies bedeutet, dass 23% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.
Volatilität 1 Monat: 12,4%, 12 Monate: 18,3%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. GETLINK 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. GETLINK 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 -1,26%.

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

Schlussfolgerung

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

Die Aktie erfüllt aktuell drei unserer vier Sterne. Positiven absoluten und relativen Marktsignalen stehen negative Analystensignale gegenüber. Eine fundamentale Betrachtung zeigt intaktes Kurspotenzial. Die Situation im Branchenumfeld ist, mit vier erfüllten Sterne, sogar noch etwas freundlicher. Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit auf Stresssituationen mit marktüblichen Kursverlusten reagiert. Die Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Sternering ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter Berücksichtigung dieser durchschnittlichen Verlustanfälligkeit ergibt sich ein neutraler Gesamteindruck.

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	28,6
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	16,5%
Dividende (Ex Date : 30-Mai-2024)	EUR 0,55
Anzahl Analysten	12
Datum der ersten Analyse	06-Jun-2008
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B+

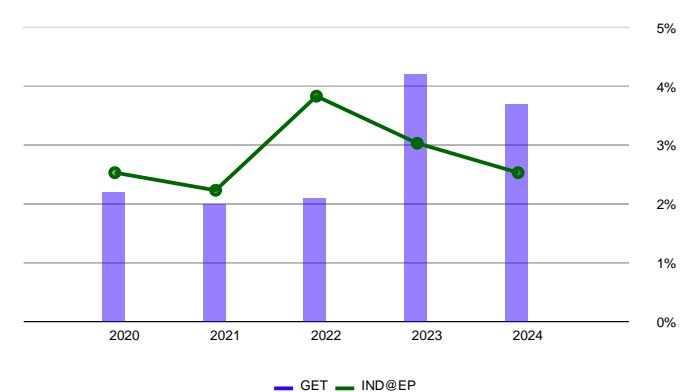
GETLINK - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



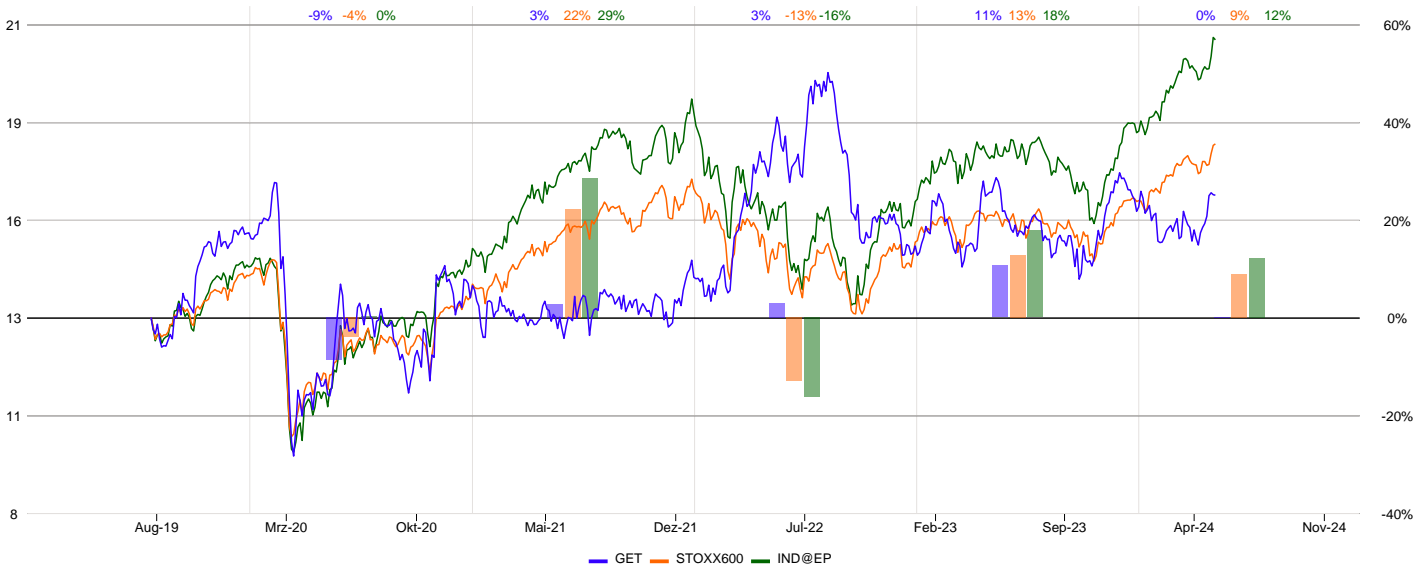
GETLINK ist mit einem vorausschauenden KGV von 28,62 deutlich höher bewertet als der Durchschnitt der Branche Industrie mit 14,91. Der aktuelle Preis beinhaltet bereits optimistische Zukunftsaussichten für das Unternehmen. Andererseits liegt das KGV der Aktie unter seinem historischen Median von 34,14.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



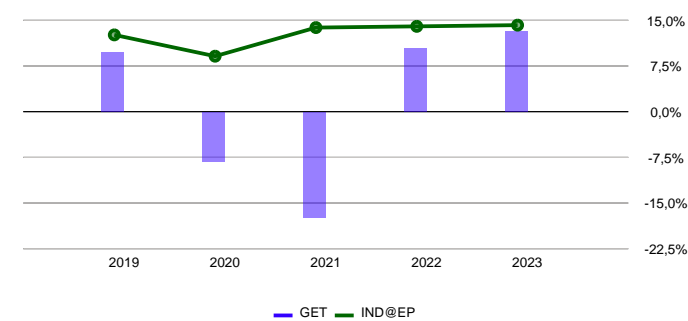
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 3,7%, während der Durchschnittswert der Branche von GETLINK mit 2,5% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 106,8% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit eher knapp gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 2,8%.

Performance 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



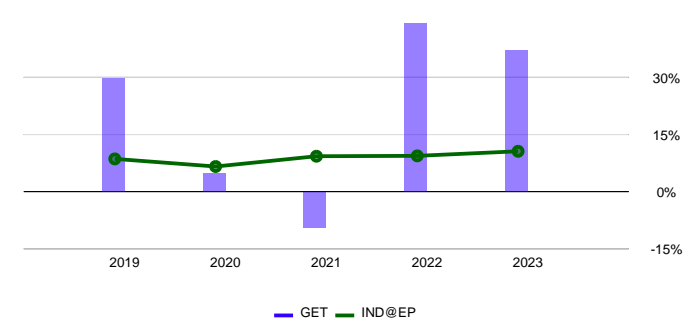
Getlink SE beschäftigt sich mit der Planung, der Finanzierung, dem Bau und dem Betrieb von Infrastrukturen und Transportsystemen in Frankreich. Das Unternehmen ist in den Segmenten Eurotunnel, Europorte und ElecLink tätig. Das Segment Eurotunnel betreibt drei Tunnel mit einer Länge von jeweils rund 50 Kilometern unter dem Ärmelkanal sowie zwei Terminals in Folkestone im Vereinigten Königreich und in Coquelles in Frankreich. Darüber hinaus bietet es Passagier-Shuttle-Dienste für den Transport von Lkw, Pkw, Wohnmobilen, Reisebussen und anderen Fahrzeugen an. Darüber hinaus verwaltet dieses Segment Hochgeschwindigkeitszüge für den Personenverkehr und Schienengüterverkehr sowie ortsfeste Ausrüstungen und zugehörige Anlagen. Das Segment Europorte bietet eine Reihe von integrierten Schienengüterverkehrsdiensten an, darunter nationale und internationale Transporte, lokale Dienste für Nebenstrecken, das Management einzelner Knotenpunkte, die Instandhaltung der Infrastruktur sowie das Be- und Entladen von Waggons. Das Segment ElecLink befasst sich mit dem Bau und dem Betrieb einer 1-Gigawatt-Stromverbundleitung zwischen Frankreich und Großbritannien. Getlink SE ist auch in den Bereichen Einzelhandel für Dritte, Telekommunikationskabel, Schulungsaktivitäten und Immobiliengeschäfte sowie im Verkauf von Reiseversicherungsprodukten tätig. Das Unternehmen war früher als Groupe Eurotunnel S.E. bekannt und änderte im April 2018 seinen Namen in Getlink SE. Getlink SE wurde 1986 gegründet und hat seinen Sitz in Paris, Frankreich.

Eigenkapitalrendite



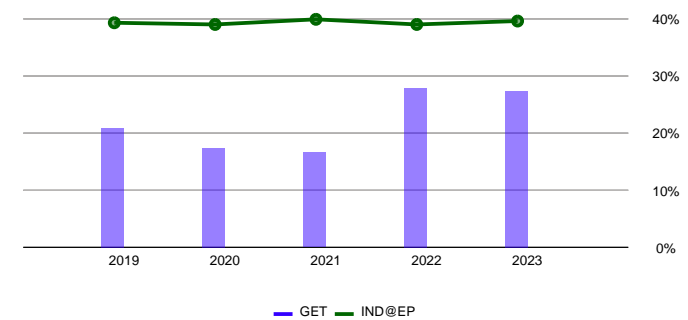
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei GETLINK lag der mittlere ROE bei 2% und damit unter dem Branchendurchschnitt von 13%, was auf eine mässig effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 13% liegt über dem langjährigen Durchschnitt von 2%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



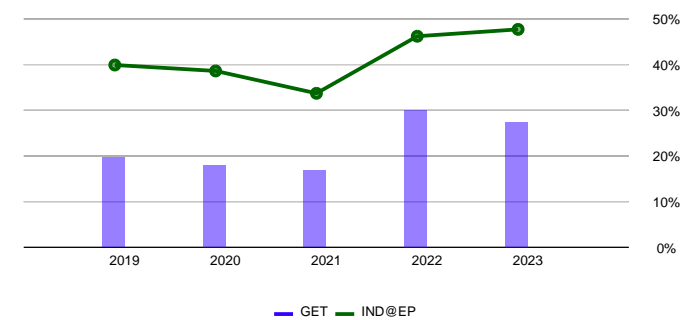
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von GETLINK liegt im historischen Mittel bei 21%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel nur eine EBIT Marge von 8%. Die zuletzt ausgewiesenen 37% liegen über dem historischen Mittel von 21%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. GETLINK weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 22% auf und liegt damit unter dem Branchendurchschnitt von 39%. Die aktuellen 27% liegen über dem historischen Mittel von 22%.

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 GETLINK liegt mit 22% unterhalb des Branchendurchschnittes von 41%. Mit 28% liegt der aktuelle Wert über dem historischen Durchschnitt von 22%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😞	😞	😞	
in Millionen	31-Dec EUR	31-Dec EUR	31-Dec EUR	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	718	1.196	1.562	17%
Forderungen	110	171	187	2%
Inventar	3	3	11	0%
Kurzfristige Aktiven	842	1.385	1.799	20%
Sachanlagen	6.520	6.485	6.460	72%
Immaterielle Aktiven	198	231	190	2%
Total Aktiven	7.958	8.513	9.027	100%
Verbindlichkeiten	103	170	148	2%
Kurzfristiges Fremdkapital	81	89	99	1%
Total kurzfristige Passiven	377	566	565	6%
Lfr. Fremdkapitalquote	5.217	5.211	5.295	59%
Eigenkapital	1.319	2.375	2.469	27%
Total Passiven	7.958	8.513	9.027	100%

Kennzahlen

Book Value	2,45	4,50	4,56
Anzahl Aktien ('000)	539.526	540.502	541.060
Anzahl Mitarbeiter	3.447	3.356	3.467

Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😞	😞	😞	
in Millionen	31-Dec EUR	31-Dec EUR	31-Dec EUR	
Umsatz	774	1.606	1.829	100%
Kosten	488	721	583	32%
Bruttogewinn	104	659	1.002	55%
Admin- & Gemeinkosten	-	-	115	6%
Forschung & Entwicklung	-	-	-	-
Betriebsertrag	91	658	731	40%
Abschreibungen	183	227	-	-
Gewinn vor Extras	-229	252	979	54%
Gewinn vor Steuern	-73	461	678	37%
Dividenden	55	54	271	15%
Reingewinn	-229	252	326	18%

Ratios

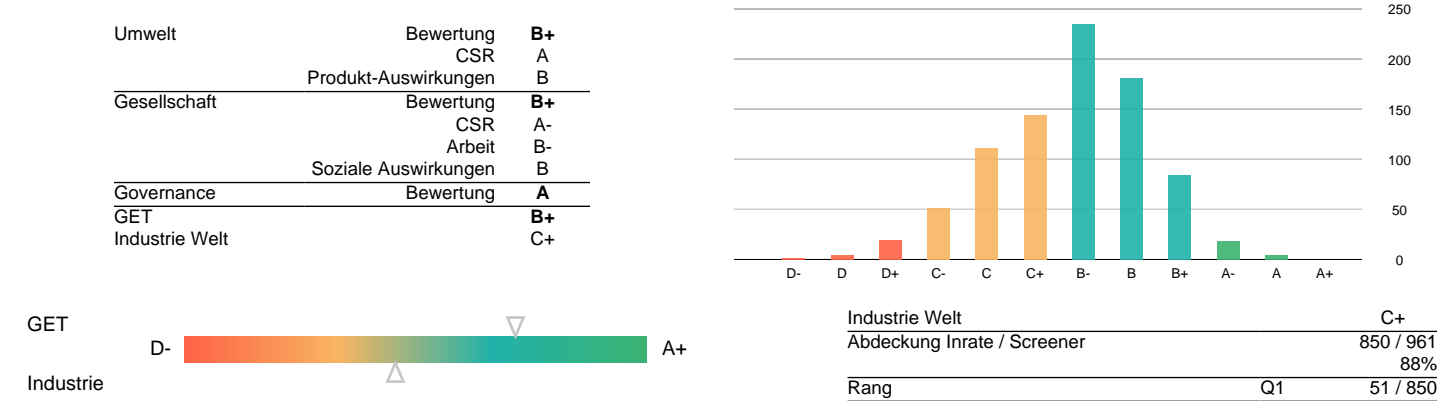
Current Ratio	2,2	2,4	3,2
Langfristiges Eigenkapital	65,6%	61,2%	58,7%
Umsatz zu Aktiven	9,7%	18,9%	20,3%
Cash flow zu Umsatz	-6,0%	29,8%	-

Unternehmen

B+

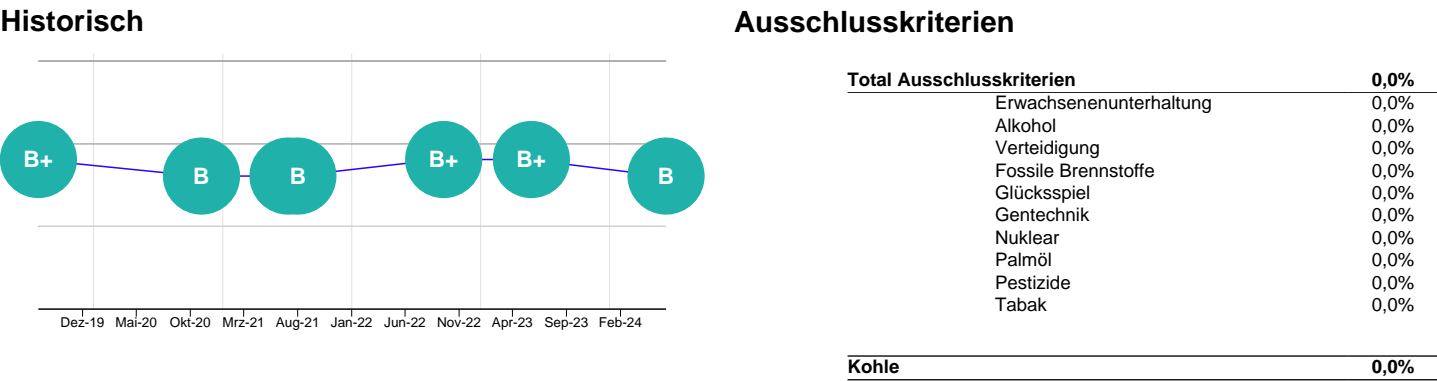
Industrie

C+



Die ESG-Bewertungl von Inrate für GETLINK 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 Industrie von C+.

Die Branche Industrie enthält 850 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C+. GETLINK hat ein Rating von B+ und liegt in ihrer Branche auf Platz 51, womit sie im ersten Quartil liegt.



Zum letzten Analysedatum vom 26-Mai-2023 wurde GETLINK mit einem ESG Rating von B+ bewertet. Am 26-Mai-2023 lag die Bewertung noch bei B+.

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

GETLINK - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf Ytd	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
GETLINK	GET	FR	16,58	0,1%	9,75		B+	Q1	-	-	26-Mai-2023
BOLLORE	BOL	FR	6,11	8,1%	18,77		B-	Q3	0,1%	-	24-Mrz-2023
AEROPORTS DE PARIS	ADP	FR	128,30	9,5%	13,42		C+	Q3	-	-	24-Mrz-2023
AYVENS	AYV	FR	7,33	13,8%	6,52		B	Q1	-	-	27-Feb-2024
GTT	GTT	FR	134,20	11,9%	5,35		B-	Q2	100,0%	-	22-Mrz-2024
UBER TECHNOLOGIES	UBER	US	65,32	6,1%	137,95		C+	Q3	-	-	03-Nov-2023
ADANI PORTS AND SEZ.	ITMG	IN	1.332,05	30,1%	33,79		C	Q4	21,2%	17,2%	14-Jul-2023
KUEHNE UND NAGEL INTERNATION.	KNIN	CH	247,30	-14,7%	32,83		B-	Q2	0,1%	-	30-Aug-2023
AENA SME	AENA	ES	180,80	10,2%	28,81		C	Q4	0,3%	-	31-Jul-2023
TRANSURBAN GROUP	TCL	AU	12,52	-8,7%	26,07		B-	Q2	-	-	11-Mai-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.