



ENEL gehört zur Branche Versorger und dort zum Sektor Stromversorger.

Mit einer Marktkapitalisierung von 74,06 Milliarden US Dollar zählt sie zu den grossen large-cap Gesellschaften und liegt weltweit auf dem 7. Platz ihrer Branche.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 6,89 und EUR 5,52. Der aktuelle Preis von EUR 6,71 liegt also nahe bei ihrem Maximalkurs und 21,7% oberhalb ihres tiefsten Wertes.

Ergebnis seit 12. Mai 2023: ENEL: 10,8%, Versorger: -6,0%, STOXX600: 12,1%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
ENEL	IT	6,71	-0,2%	74,06	★★★★★		9,8	15,7%	6,8%	11,7%	
Versorger (UTI@EP)	EP	75,00	-2,7%	685,51	★★★★★		12,5	9,7%	4,6%	4,4%	
STOXX600	EP	522,00	8,9%	15.526,87	★★★★★		11,7	10,7%	3,4%	3,1%	

Schlüsselpunkte

- ✓

Die erwartete Dividende von 6,8% liegt wesentlich über dem Branchendurchschnitt von 4,6%.
- ✓

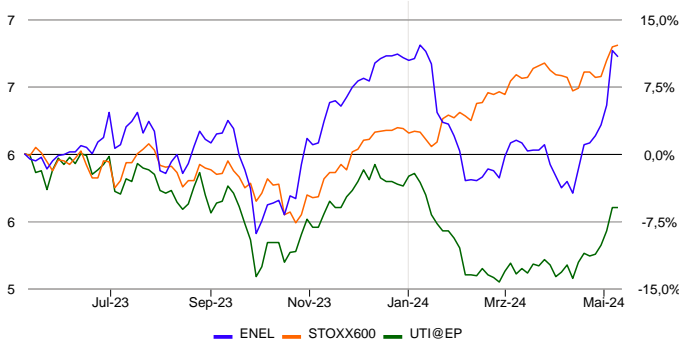
In den nächsten Jahren wird ein aussergewöhnlich hohes Gewinnwachstum von 15,7% erwartet.
- ✓

Der Kurs der Aktie hat in den letzten vier Wochen den STOXX600 um 11,7% deutlich übertroffen.
- ✗

Mit 15,8% verfügt das Unternehmen über weniger Eigenmittel als die branchenüblichen 25,8%.
- ✗

Relativ zum Marktwert lag der Buchwert mit 42,1% unter dem Branchendurchschnitt von 52,6%.

Performance 12. Mai 2023 - 14. Mai 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

			Die letzte Analyse bestätigt die am 26. April 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Eher Positiv".
Gesamteindruck			Verbesserung von neutral auf eher positiv am 26-Apr-2024.
Sterne	★★★★★	★★★★★	Vier Sterne seit dem 26-Apr-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Positive Analystenhaltung seit 26-Apr-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	★	★	Positive Tendenz seit dem 23-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			Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von ENEL im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.
Zielpreis	7,05 EUR		Per 14. Mai 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 6,71 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 7,05 (+5%).

ENEL - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
ENEL	ENEL	IT	6,71	-0,2%	74,06	★★★★★		9,8	15,7%	6,8%	5,0%	
TERNA RETE ELETTRICA NAZ	TRN	IT	7,74	2,5%	17,09	★★★★★		14,6	9,5%	4,8%	5,6%	
A2A	A2A	IT	1,98	6,3%	6,65	★★★★★		12,4	2,7%	5,1%	3,8%	
ACEA	ACE	IT	16,56	19,7%	3,78	★★★★★		10,9	6,9%	5,6%	6,9%	
NEXTERA ENERGY	NEE	US	75,42	24,2%	153,23	★★★★★		18,9	13,4%	2,8%	5,0%	
CHINA YANGTZE POWER	600900	CN	25,58	9,6%	86,65	★★★★★		16,5	13,1%	4,0%	8,9%	
SOUTHERN	SO	US	78,71	12,3%	86,05	★★★★★		17,2	12,4%	3,7%	6,5%	
IBERDROLA	IBE	ES	12,20	2,7%	82,69	★★★★★		13,8	9,2%	4,8%	5,0%	
AMERICAN ELECTRIC	AEP	US	90,79	11,8%	48,24	★★★★★		14,4	10,4%	4,0%	6,5%	
DOMINION ENERGY	D	US	52,84	12,4%	44,46	★★★★★		13,9	15,2%	5,1%	6,4%	

Fundamentale und Technische Analyse

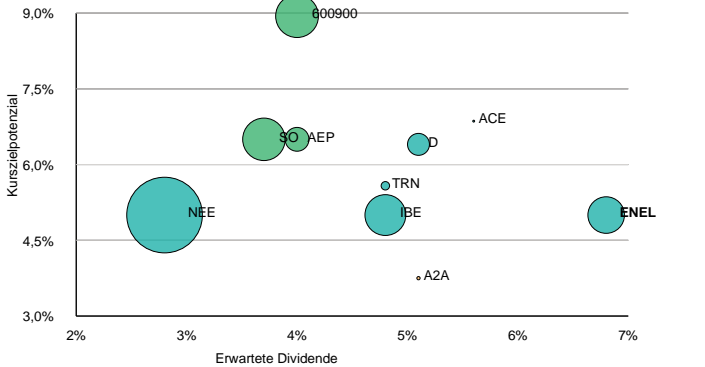
Analyse des Preises ★
Wir bewerten den Preis von ENEL, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf dieser Basis stellen wir fest, dass:
- ENEL fundamental betrachtet unterbewertet ist.
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Versorger.
Das fundamentale Kurspotenzial von ENEL ist gut.
Das prognostizierte Ertragswachstum ist sehr hoch relativ zum vorauslaufenden KGV (2,31). Dies kann auf eine ausserordentliche Situation hinweisen, wie z.B. ein Ertragsseinbruch gefolgt von Rebound-Erwartungen.

Gewinnprognosen ★
ENEL erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 16 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 26. April 2024.

Technische Tendenz und Relative Stärke ★★
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Aufwärtstrend, welcher am 23. April 2024 bei EUR 6,12 eingesetzt hat.
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 11,7%, wobei die ebenfalls positive technische Tendenz das Interesse der Investoren für diesen Wert bestätigt.
Die Referenzbranche Versorger registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Outperformance.

Dividende
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 6,8% erwartet, für deren Ausschüttung ENEL 66,5% 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 0,88 reagiert der Kurs von ENEL auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,88%.
Korrelation 0,54 Dies bedeutet, dass 30% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.
Volatilität 1 Monat: 19,9%, 12 Monate: 17,5%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. ENEL 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. ENEL 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 -1,84%.

Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von ENEL 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 alle unsere Sterne. ENEL wurde vom Markt als attraktiv angesehen und hat sich auch im Vergleich zum STOXX600 Index positiv entwickelt. Die Aktie ist fundamental betrachtet weiterhin günstig und wird von optimistischen Analysten mit positiv revidierten Gewinnprognosen unterstützt. Diese erfreuliche Situation ist nicht unternehmensspezifisch, sondern spiegelt sich auch im Branchenumfeld generell wider.
Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit auf Stresssituationen mit marktüblichen Kursverlusten reagiert. Die Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Stermerating ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter Berücksichtigung dieser durchschnittlichen Verlustanfälligkeit ergibt sich ein leicht positiver Gesamteindruck.

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	9,8
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	15,7%
Dividende (Ex Date : 22-Jul-2024)	EUR 0,21
Anzahl Analysten	16
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B-

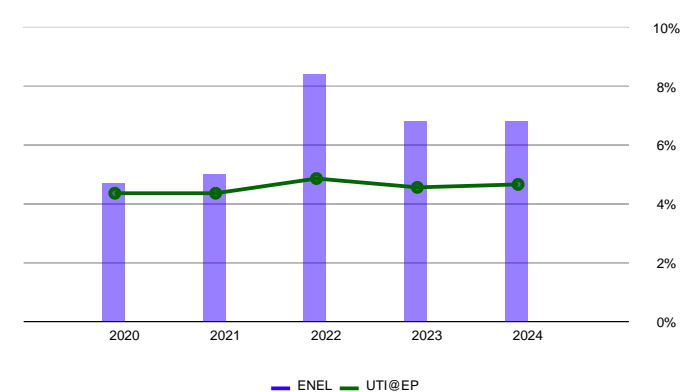
ENEL - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



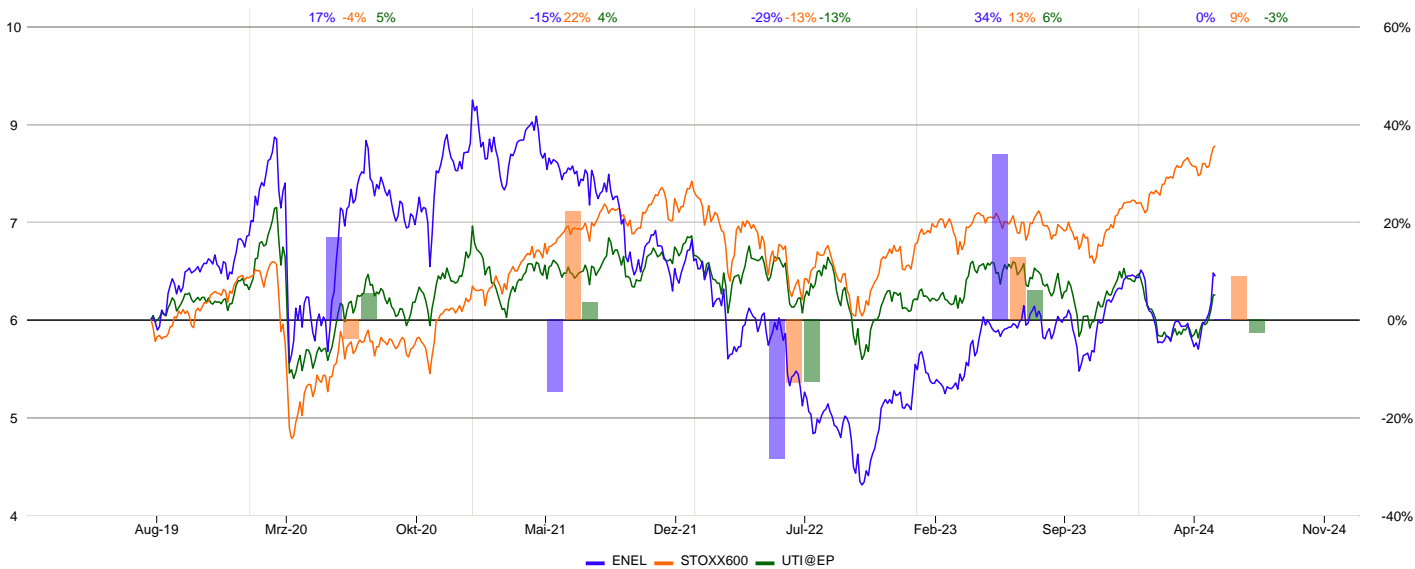
ENEL ist mit einem vorausschauenden KGV von 9,76 deutlich tiefer bewertet als der Durchschnitt der Branche Versorger mit 12,46. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens skeptisch. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV als günstig, liegt es doch unter seinem fünfjährigen Median von 10,37.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



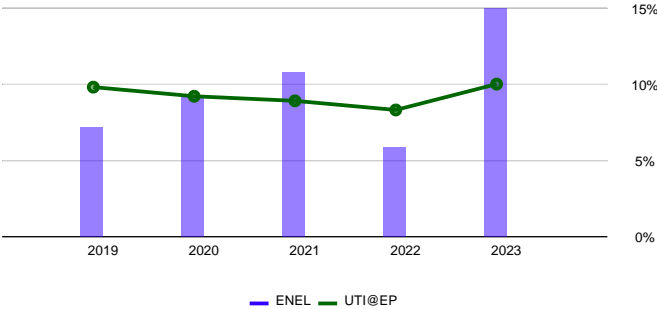
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 6,8%, während der Durchschnittswert der Branche von ENEL mit 4,6% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 66,5% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit ausreichend gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 6,3%.

Performance 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



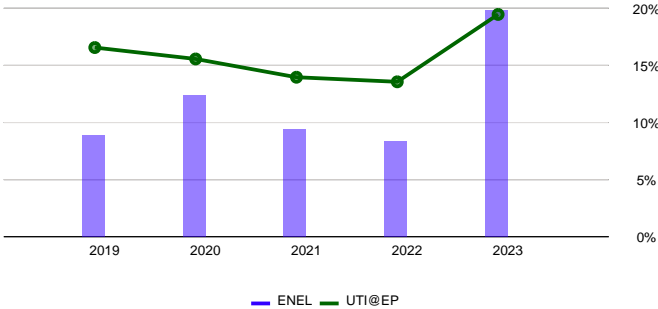
Enel SpA ist als integrierter Betreiber in der Strom- und Gasindustrie weltweit tätig. Das Unternehmen erzeugt, verteilt, überträgt und verkauft Strom, transportiert und vermarktet Erdgas und baut und betreibt Erzeugungsanlagen und Verteilungsnetze. Darüber hinaus bietet das Unternehmen Energiemanagement-Dienstleistungen an, stellt Ladeinfrastruktur für E-Fahrzeuge für öffentliche und private Kunden bereit und ist im Bereich der Energierohstoffe tätig. Es betreibt Wind-, Wärme-, Wasserkraft-, Kernkraft-, Photovoltaik- und Geothermiekraftwerke. Das Unternehmen wurde 1962 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Rom, Italien.

Eigenkapitalrendite



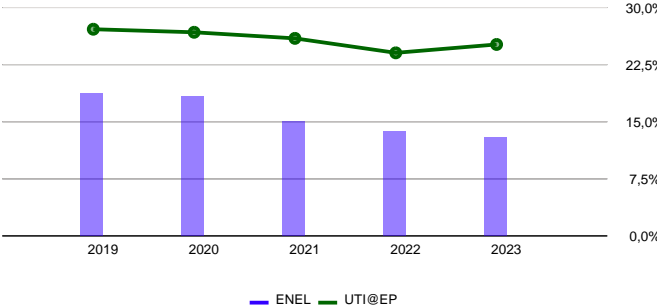
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei ENEL lag der mittlere ROE bei 10% und damit nahe beim Branchendurchschnitt von 9%. Die letzte publizierte Eigenmittellrendite von 15% liegt über dem langjährigen Durchschnitt von 10%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



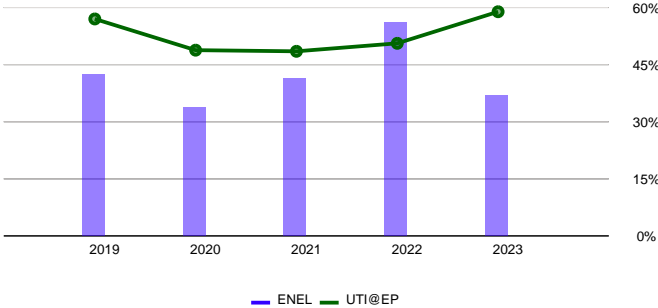
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von ENEL liegt im historischen Mittel bei 12%. Dies ist im Branchenvergleich unterdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel eine höhere EBIT Marge von 15%. Die zuletzt ausgewiesenen 20% liegen über dem historischen Mittel von 12%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. ENEL weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 16% auf und liegt damit unter dem Branchendurchschnitt von 26%. Die aktuellen 13% liegen nahe beim historischen Mittel von 16%.

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 ENEL liegt mit 42% unterhalb des Branchendurchschnitts von 53%. Mit 37% liegt der aktuelle Wert unter dem historischen Durchschnitt von 42%.

Bilanz / Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
	😊	😞	😊	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
	EUR	EUR	EUR	
in Millionen				
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	40.294	39.624	6.882	4%
Forderungen	21.196	20.989	22.258	11%
Inventar	3.109	4.853	4.601	2%
Kurzfristige Aktiven	65.132	66.063	44.616	23%
Sachanlagen	84.572	88.521	89.801	46%
Immaterielle Aktiven	31.891	31.262	30.097	15%
Total Aktiven	195.906	208.693	195.224	100%
Verbindlichkeiten	16.959	17.641	15.821	8%
Kurzfristiges Fremdkapital	17.337	21.227	13.855	7%
Total kurzfristige Passiven	75.758	72.298	56.799	29%
Lfr. Fremdkapitalquote	54.500	68.191	67.638	35%
Eigenkapital	29.660	28.654	25.203	13%
Total Passiven	195.906	208.693	195.224	100%

Kennzahlen

Book Value	2,92	2,82	2,48
Anzahl Aktien ('000)	10.161.791	10.159.526	10.157.418
Anzahl Mitarbeiter	66.279	65.124	61.055

Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
	😊	😞	😊	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
	EUR	EUR	EUR	
in Millionen				
Umsatz	84.104	135.653	91.374	100%
Kosten	48.064	95.839	52.485	57%
Bruttogewinn	30.251	33.555	32.538	36%
Admin- & Gemeinkosten	23.980	23.543	16.945	19%
Forschung & Entwicklung	-	-	-	-
Betriebsertrag	4.304	5.578	14.064	15%
Abschreibungen	5.789	6.259	6.351	7%
Gewinn vor Extras	3.189	1.682	4.267	5%
Gewinn vor Steuern	7.864	11.369	18.063	20%
Dividenden	3.638	3.861	5.135	6%
Reingewinn	3.189	1.682	3.788	4%

Ratios

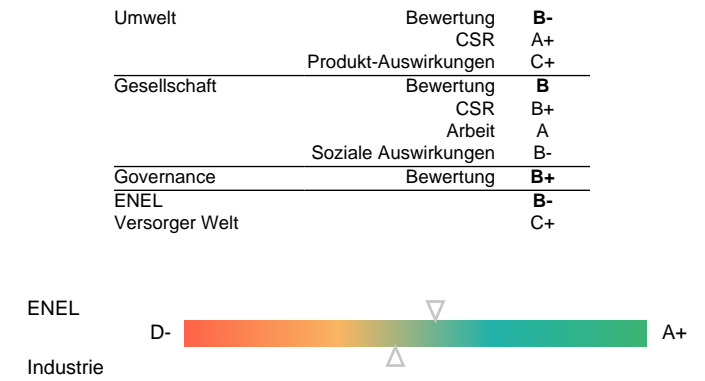
Current Ratio	0,9	0,9	0,8
Langfristiges Eigenkapital	27,8%	32,7%	34,6%
Umsatz zu Aktiven	42,9%	65,0%	46,8%
Cash flow zu Umsatz	10,7%	5,9%	11,1%

Unternehmen

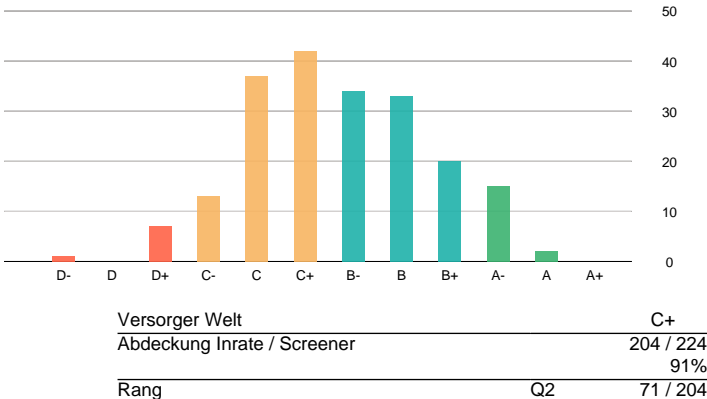
B-

Industrie

C+

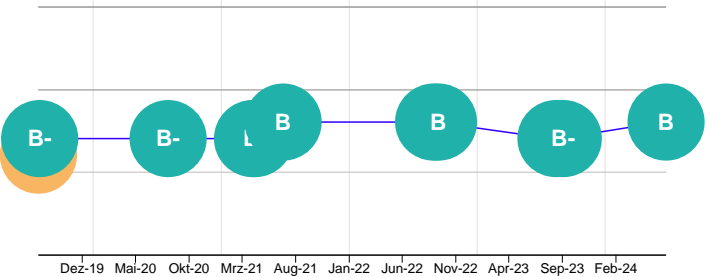


Die ESG-Bewertungl von Inrate für ENEL liegt bei B- und basiert auf den drei Pfeilern: Umwelt B-, Soziales B und Governance B+. Das resultierende B- Rating steht im Kontext eines Durchschnittsratings der Branche Versorger von C+.



Die Branche Versorger enthält 204 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C+. ENEL hat ein Rating von B- und liegt in ihrer Branche auf Platz 71, womit sie im zweiten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 04-Sep-2023 wurde ENEL mit einem ESG Rating von B- bewertet. Am 04-Sep-2023 lag die Bewertung noch bei B-.

Ausschlusskriterien

Total Ausschlusskriterien	5,6%
Erwachsenenunterhaltung	0,0%
Alkohol	0,0%
Verteidigung	0,0%
Fossile Brennstoffe	0,0%
Glücksspiel	0,0%
Gentechnik	0,0%
Nuklear	5,6%
Palmöl	0,0%
Pestizide	0,0%
Tabak	0,0%
Kohle	6,3%

ENEL ist in einem der sieben aufgeführten kontroversen Geschäftsfeldern aktiv, nämlich mit 5,6% seines Umsatzes im Bereich "Nuklear". Das analysierte Unternehmen erzielt 6,3% seines Umsatzes direkt oder indirekt mit Kohle.

ENEL - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
ENEL	ENEL	IT	6,71	-0,2%	74,06		B-	Q2	5,6%	6,3%	04-Sep-2023
TERNA RETE ELETTRICA NAZ	TRN	IT	7,74	2,5%	17,09		A-	Q1	-	-	29-Apr-2023
A2A	A2A	IT	1,98	6,3%	6,65		B	Q1	6,8%	6,9%	01-Jun-2023
ACEA	ACE	IT	16,56	19,7%	3,78		B	Q1	38,5%	9,5%	26-Sep-2023
NEXTERA ENERGY	NEE	US	75,42	24,2%	153,23		C+	Q3	83,0%	-	28-Nov-2023
CHINA YANGTZE POWER	600900	CN	25,58	9,6%	86,65		B	Q2	-	-	23-Aug-2023
SOUTHERN	SO	US	78,71	12,3%	86,05		D+	Q4	66,9%	17,1%	19-Dez-2023
IBERDROLA	IBE	ES	12,20	2,7%	82,69		B-	Q2	57,0%	6,1%	14-Aug-2023
AMERICAN ELECTRIC	AEP	US	90,79	11,8%	48,24		C	Q4	74,3%	40,0%	02-Nov-2023
DOMINION ENERGY	D	US	52,84	12,4%	44,46		C	Q4	92,4%	19,1%	20-Mrz-2024

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.