

ENDESA gehört zur Branche Versorger und dort zum Sektor Stromversorger.

Mit einer Marktkapitalisierung von 21,07 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 21,34 und EUR 15,98. Der aktuelle Preis von EUR 18,25 liegt 14,5% unter ihrem höchsten und 14,3% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 9. Juni 2023: ENDESA: -13,3%, Versorger: -9,9%, STOXX600: 12,4%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
ENDESA	ES	18,25	-1,1%	21,07	★★★★		10,2	16,0%	6,3%	3,0%	
Versorger (UTI@EP)	EP	72,00	-7,1%	676,73	★★★★		11,8	8,9%	4,8%	-3,7%	
STOXX600	EP	517,00	8,0%	15.434,34	★★★★		11,5	11,2%	3,5%	-0,7%	

Schlüsselpunkte

- ✓

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 11. Juni 2024 nach oben revidiert.
- ✓

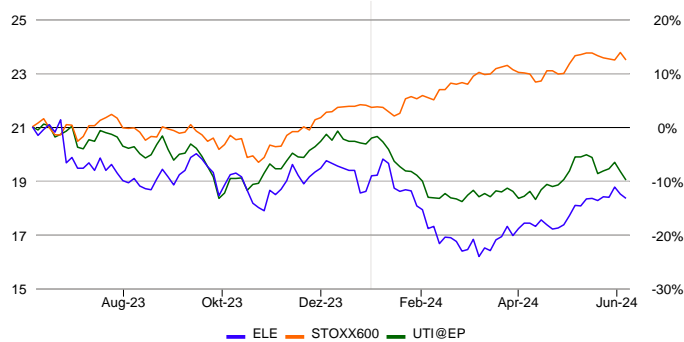
In den nächsten Jahren wird ein aussergewöhnlich hohes Gewinnwachstum von 16,0% erwartet.
- ✓

Die erwartete Dividende von 6,3% liegt über dem Branchendurchschnitt von 4,8%.
- ✗

Mit 18,4% verfügt das Unternehmen über weniger Eigenmittel als die branchenüblichen 25,8%.
- ✗

Relativ zum Marktwert lag der Buchwert mit 30,5% deutlich unter dem Branchendurchschnitt von 52,6%.

Performance 9. Juni 2023 - 11. Juni 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

			ENDESA verbessert Gesamteindruck, der dank einem zusätzlichen Stern auf Eher Positiv steigt.
Gesamteindruck		↑	Verbesserung von neutral auf eher positiv am 11-Jun-2024.
Sterne	★★★★	↑	Vier Sterne seit dem 11-Jun-2024.
Gewinnrevisionen	★	↑	Positive Analystenhaltung seit 11-Jun-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 12-Apr-2024. Die positive technische Tendenz ist Teil eines allgemein freundlichen Umfeldes.
4W Rel. Perf.	★	★	vs. STOXX600. Der Titel zeigt eine relative Outperformance in einem negativen Umfeld .
Sensitivität			Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von ENDESA im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 09-Feb-2024.
Zielpreis	19,78 EUR		Per 11. Juni 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 18,25 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 19,78 (+8%).

ENDESA - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
ENDESA	ELE	ES	18,25	-1,1%	21,07	★★★★★		10,2	16,0%	6,3%	8,3%	
IBERDROLA	IBE	ES	12,07	1,7%	82,25	★★★★★		13,8	9,2%	4,8%	8,6%	
RED ELECTRICA	REE	ES	16,84	12,9%	9,77	★★★★★		14,0	9,0%	4,8%	5,0%	
NEXTERA ENERGY	NEE	US	72,74	19,8%	158,14	★★★★★		18,2	13,1%	3,0%	11,4%	
CHINA YANGTZE POWER	600900	CN	28,18	20,7%	95,49	★★★★★		18,1	13,7%	3,7%	6,5%	
SOUTHERN	SO	US	78,50	12,0%	86,35	★★★★★		17,1	12,3%	3,7%	6,6%	
ENEL	ENEL	IT	6,57	-2,4%	72,81	★★★★★		9,4	14,7%	7,0%	5,9%	
AMERICAN ELECTRIC	AEP	US	88,41	8,9%	46,68	★★★★★		14,0	10,2%	4,1%	12,8%	
DOMINION ENERGY	D	US	51,53	9,6%	43,13	★★★★★		13,5	14,7%	5,2%	12,1%	
NTPC	NTPC	IN	367,60	18,1%	42,30	★★★★★		14,8	12,2%	2,4%	7,9%	

Fundamentale und Technische Analyse

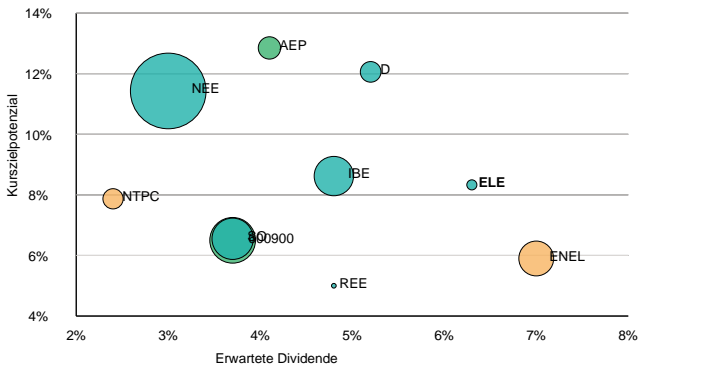
**Analyse des Preises** ★  
Wir bewerten den Preis von ENDESA, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf dieser Basis stellen wir fest, dass:  
- ENDESA fundamental betrachtet unterbewertet ist.  
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Versorger.  
Das fundamentale Kurspotenzial von ENDESA ist gut.  
Das prognostizierte Ertragswachstum ist sehr hoch relativ zum vorauslaufenden KGV (2,18). Dies kann auf eine ausserordentliche Situation hinweisen, wie z.B. ein Ertragsseinbruch gefolgt von Rebound-Erwartungen.

**Gewinnprognosen** ★  
ENDESA 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 4,0% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 11. Juni 2024.

**Technische Tendenz und Relative Stärke** ★★  
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Aufwärtstrend, welcher am 12. April 2024 bei EUR 17,30 eingesetzt hat.  
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 3,0%, 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 Unterperformance.

**Dividende**  
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 6,3% erwartet, für deren Ausschüttung ENDESA 64,2% 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** 0,51 reagiert der Kurs von ENDESA auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,51%.  
**Korrelation** 0,27 Dies bedeutet, dass 7% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 12,6%, 12 Monate: 21,3%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. ENDESA 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. ENDESA zeigt dabei eine niedrige Anfälligkeit auf unternehmensspezifischen Druck. Sinkt der Kurs bei steigenden Märkten, so waren die Kursabschlägen meist unterdurchschnittlich. Sinkt die Aktie in einem steigendem Umfeld, beträgt ihre durchschnittliche Abweichung -2,28%.

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

**Schlussfolgerung**

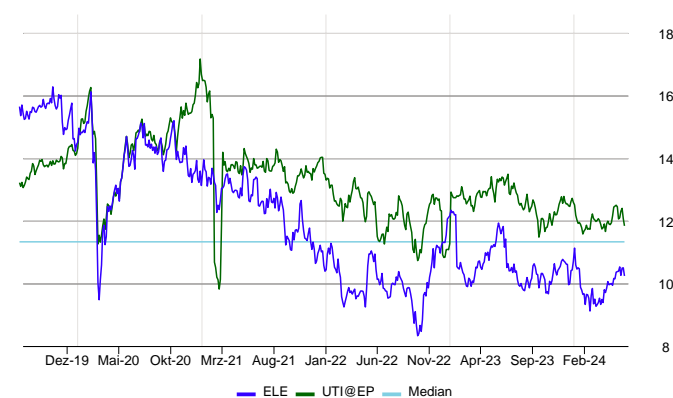
Nyon, 12-Jun-2024 06:30 GMT+1  
Die Aktie erfüllt alle unsere Sterne. ENDESA wurde vom Markt als attraktiv angesehen und hat sich auch im Vergleich zum STOXX600 Index positiv entwickelt. Die Aktie ist fundamental betrachtet weiterhin günstig und wird von optimistischen Analysten mit positiv revidierten Gewinnprognosen unterstützt. Die Situation im Branchenumfeld ist ebenfalls erfreulich und mit einem Stern weniger nur unwesentlich schlechter. 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	10,2
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	16,0%
Dividende (Ex Date : 27-Jun-2024)	EUR 0,41
Anzahl Analysten	16
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B-

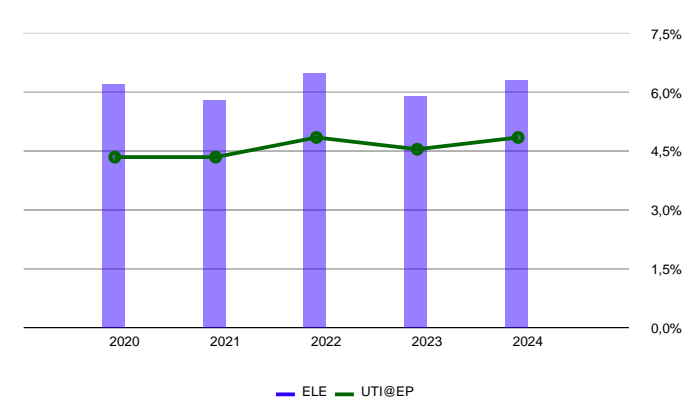
# ENDESA - Entwicklung über 5 Jahre

## KGV Entwicklung 26. Juli 2019 - 11. Juni 2024



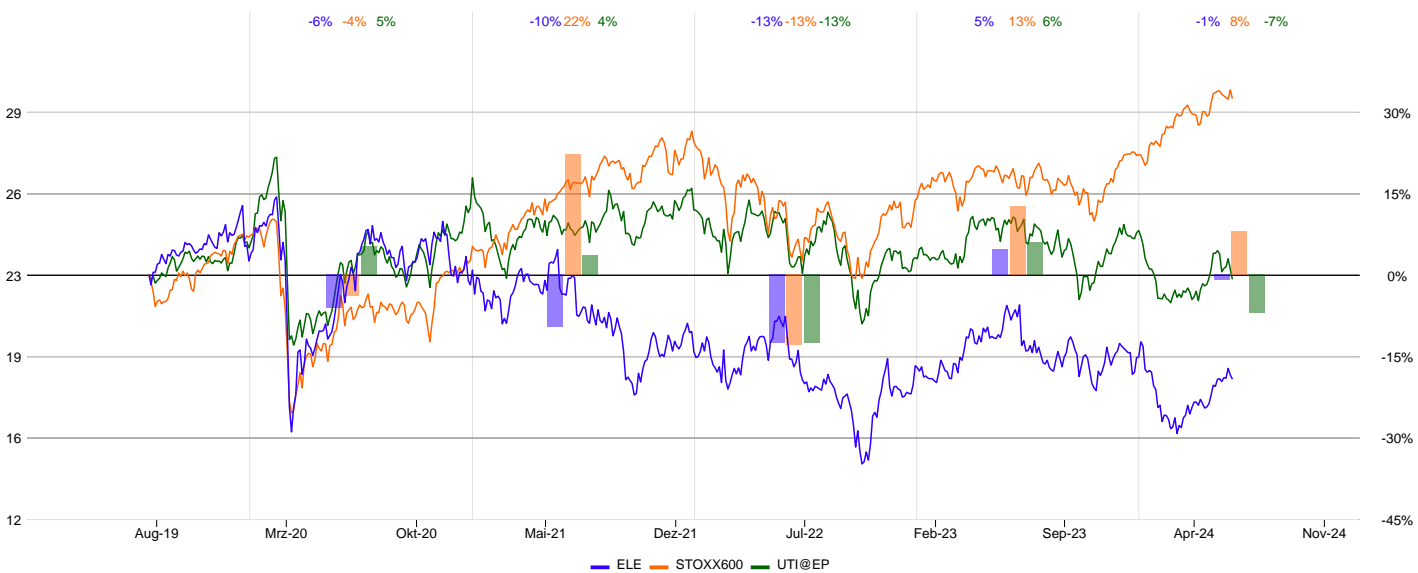
ENDESA ist mit einem vorausschauenden KGV von 10,23 tiefer bewertet als der Durchschnitt der Branche Versorger mit 11,83. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens zurückhaltend. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV als günstig, liegt es doch unter seinem fünfjährigen Median von 11,32.

## Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



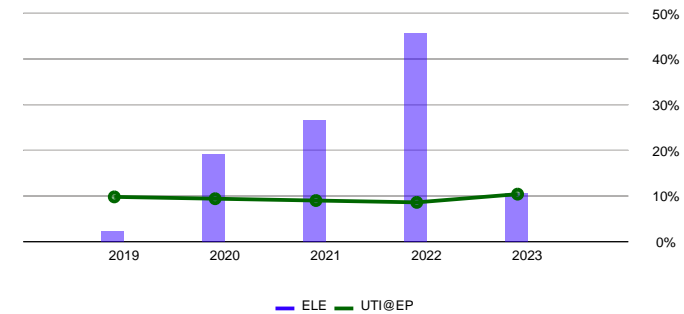
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 6,3%, während der Durchschnittswert der Branche von ENDESA mit 4,8% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 64,2% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit ausreichend gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 6,1%.

## Performance 26. Juli 2019 - 11. Juni 2024



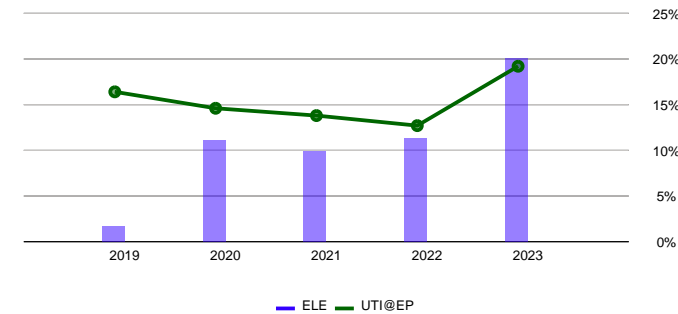
Endesa, S.A. ist in der Erzeugung, Verteilung und dem Verkauf von Strom in Spanien, Portugal, Frankreich, Deutschland, Marokko, Italien, dem Vereinigten Königreich, Singapur und international tätig. Das Unternehmen erzeugt Strom aus verschiedenen Energiequellen wie Wasserkraft, Kernkraft, Wärmekraft, Windkraft und Sonnenenergie. Darüber hinaus bietet es Beratungsdienstleistungen und Technologien in Bezug auf Energieeffizienz, dezentrale Erzeugung und Energienachfragemanagement an; entwickelt Strukturen zum Aufladen von Elektrofahrzeugen, Vehicle-to-Grid und Second-Life-Services für Batterien; entwickelt integrierte Dienstleistungen für lokale Verwaltungen, wie z. B. öffentliche Beleuchtung, Smart-City-Entwicklung, Energieeffizienzdienstleistungen und Konnektivitätslösungen; und bietet Energieerzeugern Finanzlösungen sowie Ingenieur- und Bautätigkeiten für Anlagen im Zusammenhang mit dem Stromgeschäft an. Zum 31. Dezember 2023 verfügte das Unternehmen in Spanien über eine installierte Leistung von 21.247 MW, betreibt 319.136 km Verteilungs- und Übertragungsnetze und beliefert 10.522 Tausend Kunden mit Strom und 1.829 Tausend Kunden mit Gas. Das Unternehmen war früher als Empresa Nacional de Electricidad, S.A. bekannt und änderte im Juni 1997 seinen Namen in Endesa, S.A.. Das Unternehmen wurde 1944 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Madrid, Spanien. Endesa, S.A. ist als Tochtergesellschaft von Enel Iberia Srl tätig.

Eigenkapitalrendite



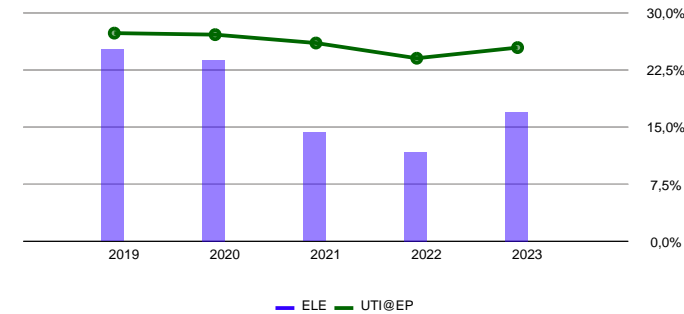
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei ENDESA lag der mittlere ROE bei 21% und damit über dem Branchendurchschnitt von 9%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 11% liegt unter dem langjährigen Durchschnitt von 21%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



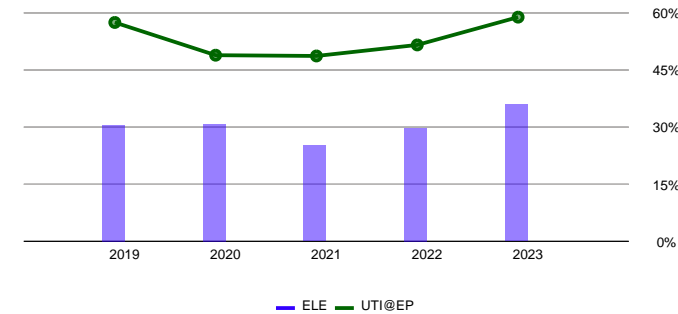
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von ENDESA liegt im historischen Mittel bei 11%. Dies ist im Branchenvergleich unterdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel eine höhere EBIT Marge von 15%. Die zuletzt ausgewiesenen 20% liegen über dem historischen Mittel von 11%.

Eigenmittelanteil der Bilanz






Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. ENDESA weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 18% auf und liegt damit unter dem Branchendurchschnitt von 26%. Die aktuellen 17% liegen nahe beim historischen Mittel von 18%.

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 ENDESA liegt mit 30% unterhalb des Branchendurchschnittes von 53%. Mit 36% liegt der aktuelle Wert über dem historischen Durchschnitt von 30%.




Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
				
in Millionen	31-Dec EUR	31-Dec EUR	31-Dec EUR	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	2.520	9.548	2.106	5%
Forderungen	7.789	8.228	5.548	13%
Inventar	1.343	2.122	2.060	5%
Kurzfristige Aktiven	11.652	19.925	12.458	30%
Sachanlagen	22.097	22.338	22.839	55%
Immaterielle Aktiven	2.004	2.098	2.108	5%
Total Aktiven	37.606	47.407	41.283	100%
Verbindlichkeiten	3.811	4.794	5.028	12%
Kurzfristiges Fremdkapital	3.167	6.784	4.091	10%
Total kurzfristige Passiven	15.822	20.682	14.575	35%
Lfr. Fremdkapitalquote	7.211	11.704	9.636	23%
Eigenkapital	5.381	5.561	7.018	17%
Total Passiven	37.606	47.407	41.283	100%

Kennzahlen

Book Value	5,08	5,25	6,63
Anzahl Aktien ('000)	1.058.590	1.058.498	1.058.518
Anzahl Mitarbeiter	9.258	9.258	9.035

Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
				
in Millionen	31-Dec EUR	31-Dec EUR	31-Dec EUR	
Umsatz	20.899	32.896	25.070	100%
Kosten	15.127	23.144	16.241	65%
Bruttogewinn	4.243	8.099	7.011	28%
Admin- & Gemeinkosten	1.063	1.144	974	4%
Forschung & Entwicklung	7	91	-	-
Betriebsertrag	2.046	5.714	5.403	22%
Abschreibungen	1.529	1.653	1.768	7%
Gewinn vor Extras	1.435	2.541	1.065	4%
Gewinn vor Steuern	2.062	3.713	5.038	20%
Dividenden	0	0	1.678	7%
Reingewinn	1.435	2.541	742	3%

Ratios

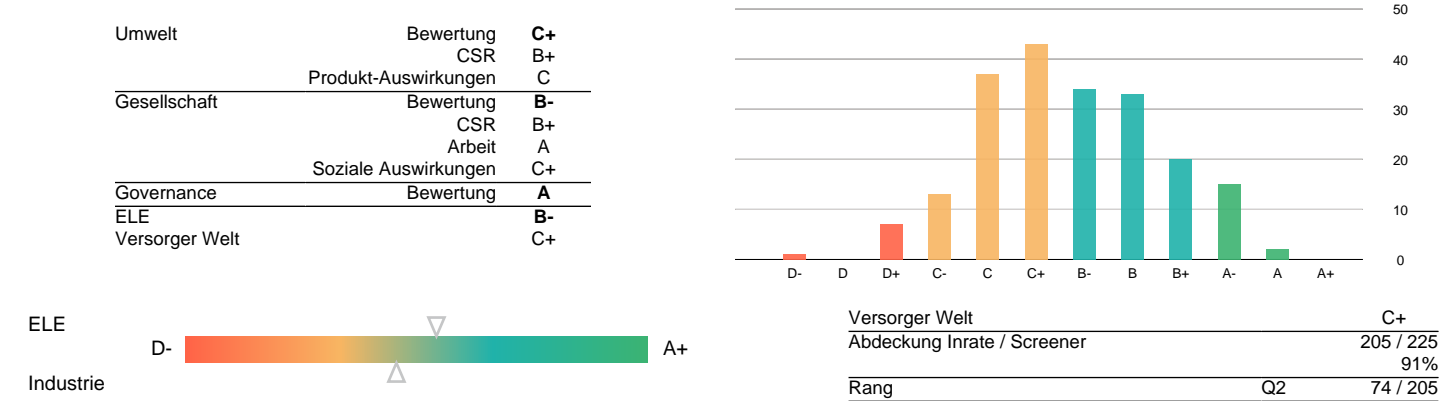
Current Ratio	0,7	1,0	0,9
Langfristiges Eigenkapital	19,2%	24,7%	23,3%
Umsatz zu Aktiven	55,6%	69,4%	60,7%
Cash flow zu Umsatz	14,2%	12,7%	10,0%

Unternehmen

B-

Industrie

C+



Versorger Welt

C+

Abdeckung Inrate / Screener

205 / 225

91%

Rang

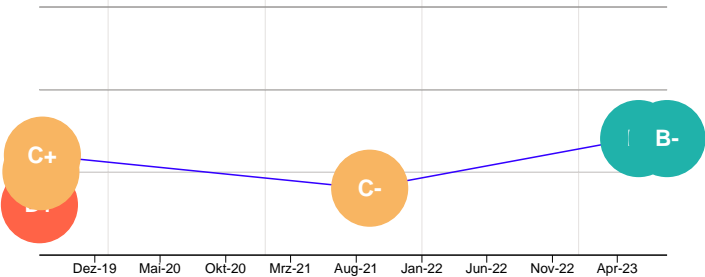
Q2

74 / 205

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

Die Branche Versorger enthält 205 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C+. ENDESA hat ein Rating von B- und liegt in ihrer Branche auf Platz 74, womit sie im zweiten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 27-Jul-2023 wurde ENDESA mit einem ESG Rating von B- bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 22-Mai-2023 unverändert.

Ausschlusskriterien

Total Ausschlusskriterien	25,7%
Erwachsenenunterhaltung	0,0%
Alkohol	0,0%
Verteidigung	0,0%
Fossile Brennstoffe	0,0%
Glücksspiel	0,0%
Gentechnik	0,0%
Nuklear	25,7%
Palmöl	0,0%
Pestizide	0,0%
Tabak	0,0%
Kohle	9,5%

ENDESA ist in einem der sieben aufgeführten kontroversen Geschäftsfeldern aktiv, nämlich mit 25,7% seines Umsatzes im Bereich "Nuklear". Das analysierte Unternehmen erzielt 9,5% seines Umsatzes direkt oder indirekt mit Kohle.

ENDESA - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
ENDESA	ELE	ES	18,25	-1,1%	21,07		B-	Q2	25,7%	9,5%	27-Jul-2023
IBERDROLA	IBE	ES	12,07	1,7%	82,25		B-	Q2	57,0%	6,1%	14-Aug-2023
RED ELECTRICA	REE	ES	16,84	12,9%	9,77		A-	Q1	-	-	02-Aug-2023
NEXTERA ENERGY	NEE	US	72,74	19,8%	158,14		C+	Q3	83,0%	-	28-Nov-2023
CHINA YANGTZE POWER	600900	CN	28,18	20,7%	95,49		B	Q2	-	-	23-Aug-2023
SOUTHERN	SO	US	78,50	12,0%	86,35		D+	Q4	66,9%	17,1%	19-Dez-2023
ENEL	ENEL	IT	6,57	-2,4%	72,81		B-	Q2	5,6%	6,3%	04-Sep-2023
AMERICAN ELECTRIC	AEP	US	88,41	8,9%	46,68		C	Q4	74,3%	40,0%	02-Nov-2023
DOMINION ENERGY	D	US	51,53	9,6%	43,13		C	Q4	92,4%	19,1%	20-Mrz-2024
NTPC	NTPC	IN	367,60	18,1%	42,30		D+	Q4	0,1%	89,4%	30-Okt-2023

Mehr Informationen: [cio.thescreener.com/help/esg.htm](https://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/](http://www.thescreener.com/de/home/method/)

Preisdaten, Finanzkennzahlen und Gewinnschätzungen von FACTSET. Indexdaten von EDI.