

UNITED UTILITIES GROUP

GB00B39J2M42 | UU. | Grossbritannien      Analyse vom 15-Mai-2024      Schlusskurs vom 14-Mai-2024      GBp 1.107,00

UNITED UTILITIES GROUP gehört zur Branche Versorger und dort zum Sektor Wasserversorger.

Mit einer Marktkapitalisierung von 9,34 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen GBp 1.117,50 und GBp 904,40. Der aktuelle Preis von GBp 1.107,00 liegt also nahe bei ihrem Maximalkurs und 22,4% oberhalb ihres tiefsten Wertes.

Ergebnis seit 12. Mai 2023: UNITED UTILITIES GROUP: 2,8%, 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
UNITED UTILITIES GROUP	GB	1.107,00	4,5%	9,34	★★★★		12,4	41,5%	4,7%	6,9%	
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

- ✓

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 41,5% entspricht 4,3 mal dem Branchendurchschnitt von 9,7%.
- ✓

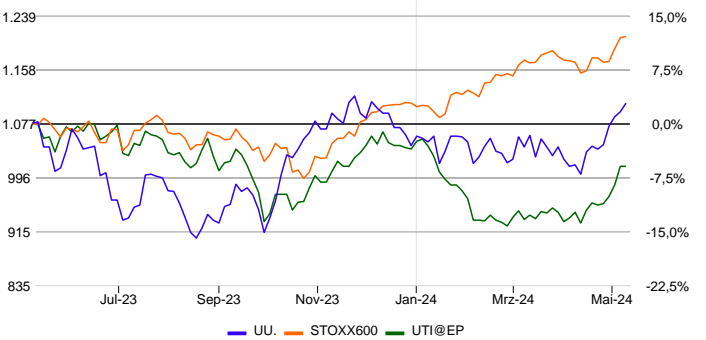
Die Gewinnprognosen wurden seit dem 10. Mai 2024 nach oben revidiert.
- ✓

Die erwartete Dividende von 4,7% liegt im Bereich vom Branchendurchschnitt.
- ✗

Mit 18,7% verfügt das Unternehmen über weniger Eigenmittel als die branchenüblichen 25,4%.
- ✗

Relativ zum Marktwert lag der Buchwert mit 39,7% unter dem Branchendurchschnitt von 51,5%.

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 3. Mai 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Eher Positiv".
Gesamteindruck			Verbesserung von neutral auf eher positiv am 03-Mai-2024.
Sterne	★★★★	★★★★	Vier Sterne seit dem 10-Mai-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Positive Analystenhaltung seit 10-Mai-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 03-Mai-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 UNITED UTILITIES GROUP im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 19-Jan-2024.
Zielpreis	1.162,35 GBp		Per 14. Mai 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei GBp 1.107,00 mit einem geschätzten Kursziel von GBp 1.162,35 (+5%).

UNITED UTILITIES GROUP - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
UNITED UTILITIES GROUP	UU.	GB	1.107,00	4,5%	9,34	★★★★★		12,4	41,5%	4,7%	5,0%	
SEVERN TRENT	SVT	GB	2.628,00	1,9%	9,70	★★★★★		14,6	35,1%	4,6%	5,0%	
PENNON GROUP	PNN	GB	732,50	-2,5%	2,56	★★★★★		12,6	99,9%	6,5%	5,0%	
AMERICAN WATER WORKS	AWK	US	133,13	0,9%	26,06	★★★★★		21,8	14,7%	2,3%	5,0%	
VEOLIA ENVIRONNEMENT	VIE	FR	29,66	3,9%	22,44	★★★★★		12,1	11,4%	4,9%	7,4%	
ESSENTIAL UTILITIES	WTR	US	39,22	5,0%	10,72	★★★★★		17,6	11,9%	3,3%	3,8%	
CPAD.SANMT.BASICO DE SAOP.C SBSP3		BR	79,01	4,8%	10,45	★★★★★		10,1	13,3%	2,0%	16,7%	
YTL POWER INTERNATIONAL	YTLP	MY	5,04	98,4%	8,45	★★★★★		11,5	8,3%	1,4%	5,0%	
GUANGDONG INVESTMENT	270	HK	4,68	-17,6%	3,96	★★★★★		9,4	8,6%	6,0%	5,7%	
BEIJING ENTERPRISES WATER G 371		HK	2,42	39,1%	3,09	★★★★★		11,7	11,0%	6,4%	5,0%	

Fundamentale und Technische Analyse

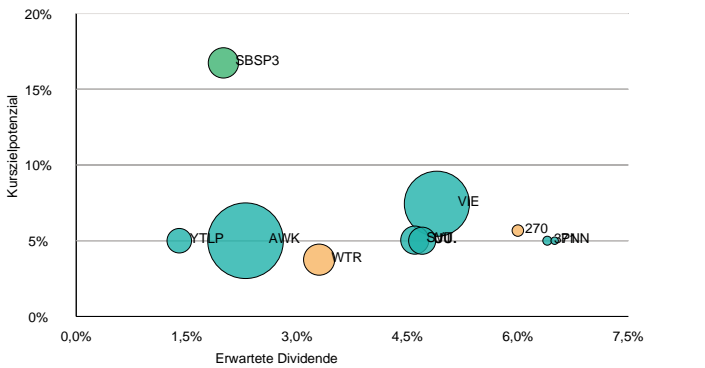
**Analyse des Preises** ★  
Wir bewerten den Preis von UNITED UTILITIES GROUP, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/ Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf dieser Basis stellen wir fest, dass:  
- UNITED UTILITIES GROUP fundamental betrachtet unterbewertet ist.  
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Versorger.  
Das fundamentale Kurspotenzial von UNITED UTILITIES GROUP ist gut. Das prognostizierte Ertragswachstum ist sehr hoch relativ zum vorauslaufenden KGV (3,73). Dies kann auf eine ausserordentliche Situation hinweisen, wie z.B. ein Ertragsseinbruch gefolgt von Rebound-Erwartungen.

**Gewinnprognosen** ★  
UNITED UTILITIES GROUP erfreut sich mittlerer Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 9 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026. Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach oben um 4,5% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 10. Mai 2024.

**Technische Tendenz und Relative Stärke** ★★  
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Aufwärtstrend, welcher am 3. Mai 2024 bei GBp 1.073,00 eingesetzt hat. Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 6,9%, 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 4,7% erwartet, für deren Ausschüttung UNITED UTILITIES GROUP 58,1% 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.

Im In-House-Universum Ausserhalb des In-House-Universums

Sensitivitätsanalyse vs STOXX600

**Beta** 0,64 reagiert der Kurs von UNITED UTILITIES GROUP auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,64%.  
**Korrelation** 0,36 Dies bedeutet, dass 13% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 12,0%, 12 Monate: 19,9%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. UNITED UTILITIES GROUP 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. UNITED UTILITIES GROUP 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 -2,01%.

**Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse**  
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von UNITED UTILITIES GROUP im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 19. Januar 2024.

**Schlussfolgerung**

Die Aktie erfüllt alle unsere Sterne. UNITED UTILITIES GROUP 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 Sternerating ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter Berücksichtigung dieser durchschnittlichen Verlustanfälligkeit ergibt sich ein leicht positiver Gesamteindruck.

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

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	12,4
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	41,5%
Dividende (Ex Date : 20-Jun-2024)	GBP 33,19
Anzahl Analysten	9
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B+

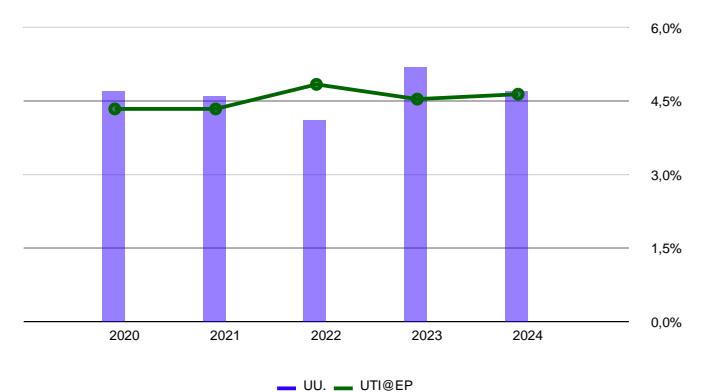
UNITED UTILITIES GROUP - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



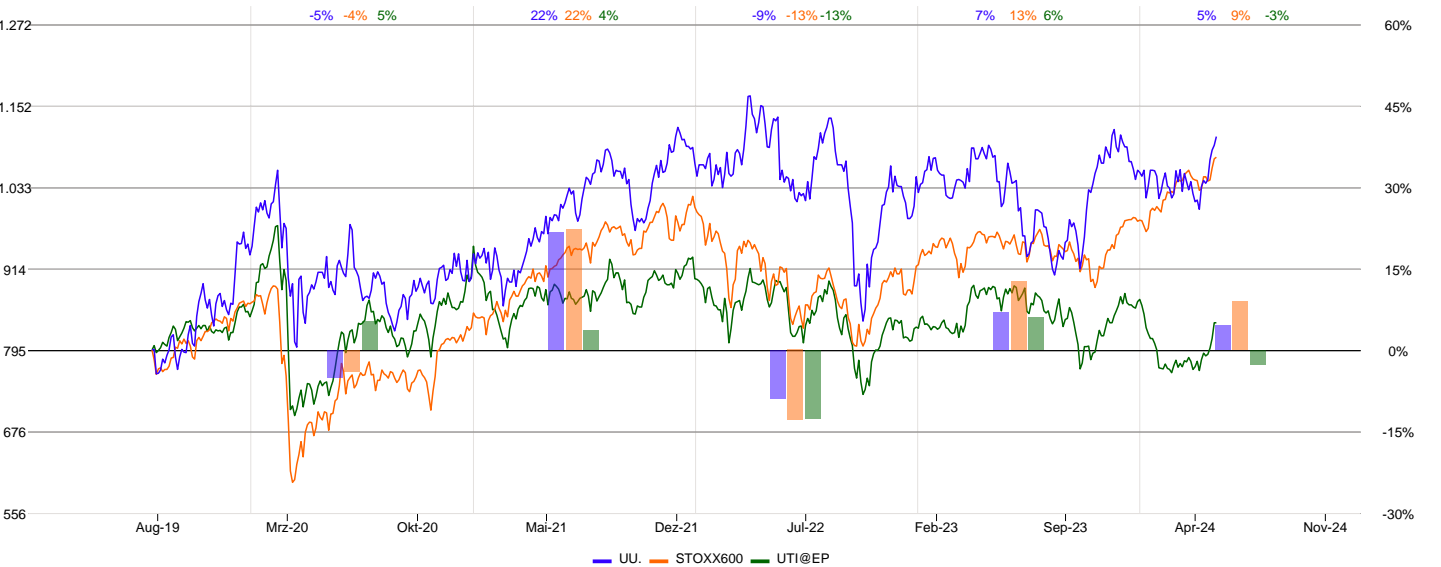
UNITED UTILITIES GROUP ist mit einem vorausschauenden KGV von 12,37 ähnlich bewertet wie der Durchschnitt der Branche Versorger mit 12,46. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens industrieneutral. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV als günstig, liegt es doch unter seinem fünfjährigen Median von 19,18.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



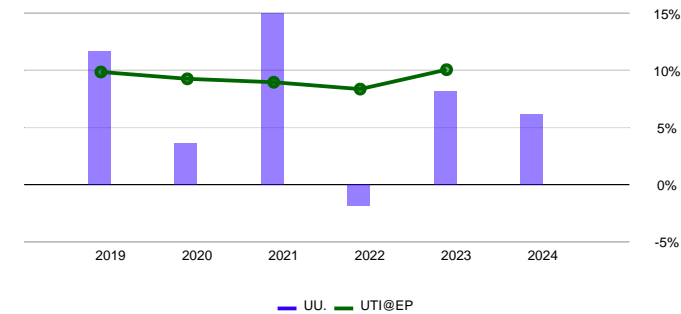
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 4,7%, vergleichbar mit dem Branchendurchschnitt von UNITED UTILITIES GROUP. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 58,1% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit ausreichend gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 4,6%.

Performance 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



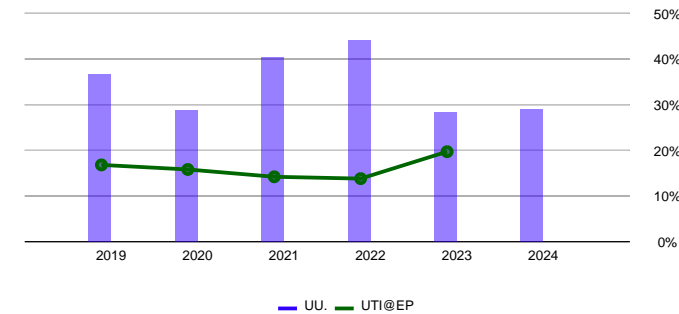
United Utilities Group PLC bietet Wasser- und Abwasserdienstleistungen im Vereinigten Königreich an. Das Unternehmen ist in den Bereichen Erzeugung erneuerbarer Energien, Unternehmenstreuhand, Finanzierung und Immobilienverwaltung tätig und bietet Beratungs- und Projektmanagementdienste an. Das Unternehmen betreibt rund 122.000 Kilometer Wasser- und Abwasserleitungen. United Utilities Group PLC wurde im Jahr 2008 gegründet und hat seinen Sitz in Warrington, Vereinigtes Königreich.

Eigenkapitalrendite 📉



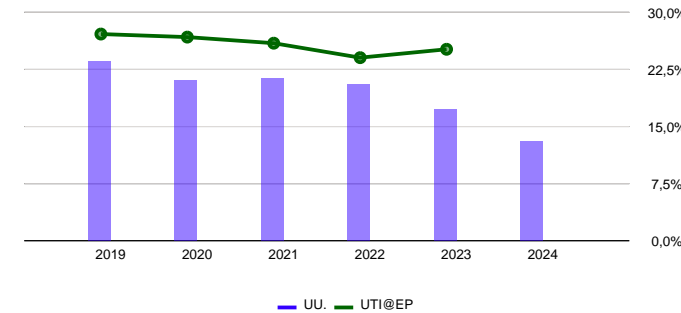
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei UNITED UTILITIES GROUP lag der mittlere ROE bei 6% und damit unter dem Branchendurchschnitt von 9%, was auf eine mässig effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 6% liegt nahe beim langjährigen Durchschnitt von 6%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT) 📉



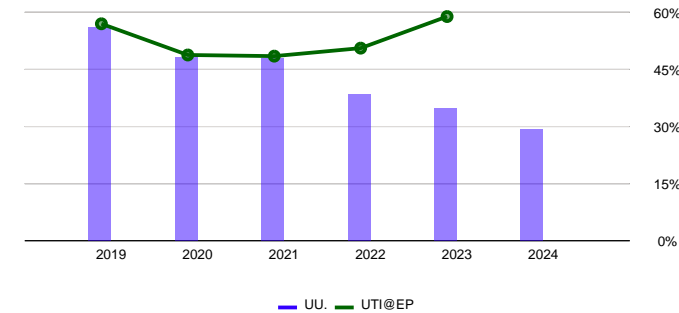
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von UNITED UTILITIES GROUP liegt im historischen Mittel bei 34%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel nur eine EBIT Marge von 15%. Die zuletzt ausgewiesenen 29% liegen unter dem historischen Mittel von 34%.

Eigenmittelanteil der Bilanz 📉



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. UNITED UTILITIES GROUP weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 19% auf und liegt damit unter dem Branchendurchschnitt von 25%. Die aktuellen 13% liegen unter dem historischen Mittel von 19%.

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 UNITED UTILITIES GROUP liegt mit 40% unterhalb des Branchendurchschnittes von 52%. Mit 29% liegt der aktuelle Wert unter dem historischen Durchschnitt von 40%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2022	2023	2024	
	📉	📉	📉	
	31-Mar	31-Mar	31-Mar	
in Millionen	GBP	GBP	GBP	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	299	340	1.399	9%
Forderungen	297	289	327	2%
Inventar	18	13	22	0%
Kurzfristige Aktiven	614	691	1.769	11%
Sachanlagen	12.148	12.571	13.044	83%
Immaterielle Aktiven	161	142	125	1%
Total Aktiven	14.437	14.527	15.653	100%
Verbindlichkeiten	28	26	23	0%
Kurzfristiges Fremdkapital	309	176	656	4%
Total kurzfristige Passiven	689	576	1.108	7%
Lfr. Fremdkapitalquote	7.671	8.259	9.346	60%
Eigenkapital	2.957	2.509	2.057	13%
Total Passiven	14.437	14.527	15.653	100%

Kennzahlen

Book Value	4,34	3,68	3,02
Anzahl Aktien ('000)	681.900	681.888	681.888
Anzahl Mitarbeiter	5.728	6.188	6.185

Erfolgsrechnung

	2022	2023	2024	
	📉	📉	📉	
	31-Mar	31-Mar	31-Mar	
in Millionen	GBP	GBP	GBP	
Umsatz	1.863	1.824	1.950	100%
Kosten	803	647	710	36%
Bruttogewinn	641	754	800	41%
Admin- & Gemeinkosten	-	313	335	17%
Forschung & Entwicklung	1	1	1	0%
Betriebsertrag	613	441	465	24%
Abschreibungen	418	424	439	23%
Gewinn vor Extras	-57	256	170	9%
Gewinn vor Steuern	772	519	563	29%
Dividenden	297	301	320	16%
Reingewinn	-57	205	127	7%

Ratios

Current Ratio	0,9	1,2	1,6
Langfristiges Eigenkapital	53,1%	56,9%	59,7%
Umsatz zu Aktiven	12,9%	12,6%	12,5%
Cash flow zu Umsatz	19,4%	34,4%	29,0%

Unternehmen

B+

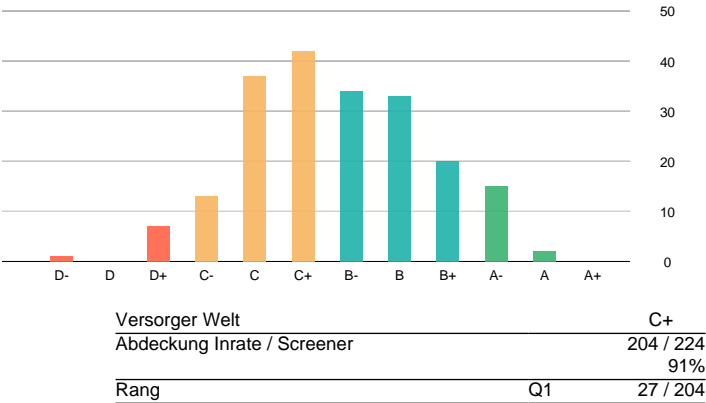
Umwelt	Bewertung	B+
	CSR	B+
	Produkt-Auswirkungen	B+
Gesellschaft	Bewertung	B+
	CSR	B+
	Arbeit	B+
	Soziale Auswirkungen	B+
Governance	Bewertung	B+
UU.		B+
Versorger Welt		C+



Die ESG-Bewertungl von Inrate für UNITED UTILITIES GROUP 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+.

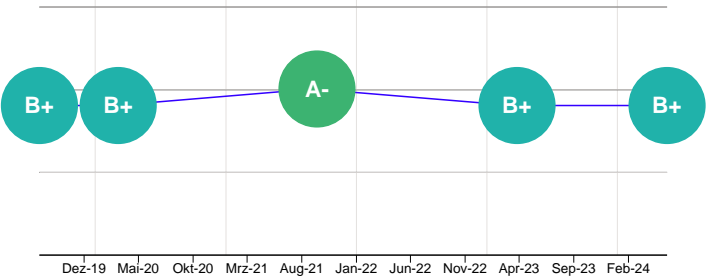
Industrie

C+



Die Branche Versorger enthält 204 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C+. UNITED UTILITIES GROUP hat ein Rating von B+ und liegt in ihrer Branche auf Platz 27, womit sie im ersten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 29-Mrz-2023 wurde UNITED UTILITIES GROUP mit einem ESG Rating von B+ bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 29-Mrz-2023 unverändert.

Ausschlusskriterien

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

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

UNITED UTILITIES GROUP - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
UNITED UTILITIES GROUP	UU.	GB	1.107,00	4,5%	9,34		B+	Q1	-	-	29-Mrz-2023
SEVERN TRENT	SVT	GB	2.628,00	1,9%	9,70		B+	Q1	-	-	05-Dez-2023
PENNON GROUP	PNN	GB	732,50	-2,5%	2,56		A-	Q1	-	-	30-Aug-2023
AMERICAN WATER WORKS	AWK	US	133,13	0,9%	26,06		A-	Q1	-	-	05-Dez-2023
VEOLIA ENVIRONNEMENT	VIE	FR	29,66	3,9%	22,44		B+	Q1	1,0%	-	03-Apr-2023
ESSENTIAL UTILITIES	WTR	US	39,22	5,0%	10,72		B	Q2	-	-	28-Apr-2023
CPAD.SANMT.BASICO DE SAOP.ON	SBSP3	BR	79,01	4,8%	10,45		B+	Q1	-	-	27-Sep-2023
YTL POWER INTERNATIONAL	YTLP	MY	5,04	98,4%	8,45		B-	Q2	42,2%	0,5%	30-Okt-2023
GUANGDONG INVESTMENT	270	HK	4,68	-17,6%	3,96		B-	Q2	-	5,2%	29-Mrz-2023
BEIJING ENTERPRISES WATER GRC 371		HK	2,42	39,1%	3,09		B-	Q3	-	-	29-Mrz-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 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/](http://www.thescreener.com/de/home/method/)

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