

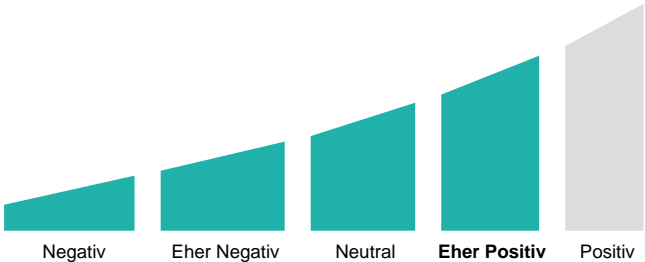
ELISA gehört zur Branche Telekommunikation und dort zum Sektor Integrale Telekommunikation.

Mit einer Marktkapitalisierung von 7,25 Milliarden US Dollar zählt sie zu den mid-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 55,74 und EUR 39,47. Der aktuelle Preis von EUR 42,04 liegt 24,6% unter ihrem höchsten und 6,5% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 12. Mai 2023: ELISA: -24,5%, Telekommunikation: -3,8%, STOXX600: 12,1%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
ELISA	FI	42,04	0,4%	7,25	★★★★☆		16,1	10,0%	5,7%	-0,9%	
Telekommunikation (TEL@EP)	EP	26,00	2,1%	389,76	★★★★☆		10,7	12,7%	5,0%	0,9%	
STOXX600	EP	522,00	8,9%	15.526,87	★★★★★		11,7	10,7%	3,4%	3,1%	

Schlüsselpunkte

- ✓

Die durchschnittliche Gewinnmarge (EBIT) von 22,1% ist höher als der Branchendurchschnitt von 14,1%.
- ✗

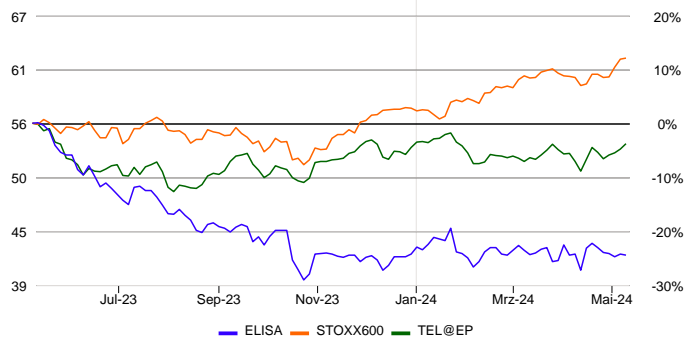
Das prognostizierte KGV von 16,1 ist relativ hoch, 50,8% über dem Branchendurchschnitt von 10,7.
- ✓

Fundamental betrachtet ist die Aktie stark unterbewertet.
- ✗

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 10,0% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 12,7%.
- ✓

Die erwartete Dividende von 5,7% liegt im Bereich vom Branchendurchschnitt.

Performance 12. Mai 2023 - 14. Mai 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

			Dank freundlicherem Marktumfeld verbessert sich ELISA auf Eher Positiv.
Gesamteindruck		↑	Verbesserung von neutral auf eher positiv am 14-Mai-2024.
Sterne	★★★★☆	↑	Drei Sterne seit dem 10-Mai-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Positive Analystenhaltung seit 23-Apr-2024. Die positiven Gewinnrevisionen sind in Einklang mit dem positiven Bild der Branche.
Potenzial	★	★	Stark unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit sehr günstig bewertet.
MF Tech. Trend	★	★	Neutrale Tendenz, zuvor jedoch (seit dem 23-Apr-2024) positiv. Die positive technische Tendenz ist Teil eines allgemein freundlichen Umfeldes.
4W Rel. Perf.	★	★	vs. STOXX600. Der Titel zeigt eine relative "Underperformance" in einem sonst freundlichen Umfeld.
Sensitivität			Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von ELISA im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 09-Jun-2023.
Zielpreis	46,26 EUR		Per 14. Mai 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 42,04 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 46,26 (+10%).

ELISA - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
ELISA	ELISA	FI	42,04	0,4%	7,25	★★★★☆		16,1	10,0%	5,7%	10,0%	
VERIZON COMMUNICATIONS	VZ	US	40,49	7,4%	170,64	★★★★☆		8,3	5,0%	6,7%	10,0%	
AT&T	T	US	17,30	3,1%	123,76	★★★★☆		7,1	4,4%	6,4%	12,3%	
DEUTSCHE TELEKOM	DTE	DE	22,01	1,2%	118,14	★★★★☆		9,7	10,8%	4,0%	7,4%	
NIPPON TELG. & TEL.	9432	JP	159,50	-7,4%	87,29	★★★★☆		9,9	6,4%	3,3%	14,4%	
CHINA TELECOM CORP	728	HK	4,43	18,5%	71,63	★★★★☆		10,1	9,5%	6,6%	9,0%	
SAUDI TELECOM	STC	SA	38,05	-5,9%	50,77	★★★★☆		12,5	10,0%	4,6%	8,8%	
EMIRATES TELECOM.	ETISALAT	AE	16,50	-16,0%	39,17	★★★★☆		12,3	8,5%	5,1%	-4,3%	
BCE	BCE	CA	46,64	-10,6%	30,97	★★★★☆		15,3	7,2%	8,7%	5,8%	
ORANGE	ORA	FR	10,67	3,6%	30,54	★★★★☆		8,9	10,8%	7,1%	7,8%	

Fundamentale und Technische Analyse

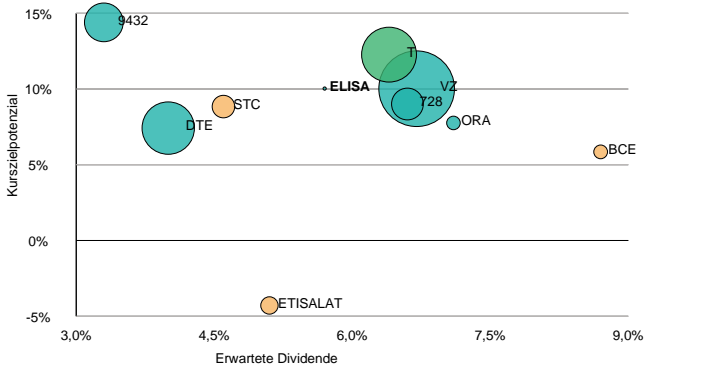
**Analyse des Preises** ★  
Wir bewerten den Preis von ELISA, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf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

**Gewinnprognosen** ★  
ELISA erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 20 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.  
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach oben um 2,3% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 23. April 2024.

**Technische Tendenz und Relative Stärke** ★★☆☆  
Die Aktie befindet sich mittelfristig in einem leichten Aufwärtstrend, welcher am 23. April 2024 bei EUR 43,24 eingesetzt hat.  
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -0,9%, weshalb die positive technische Tendenz nuanciert betrachtet werden muss. Die Investoren scheinen ihr Interesse anderen Werten zuzuwenden.  
Die Referenzbranche Telekommunikation registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Outperformance.

**Dividende**  
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 5,7% erwartet, für deren Ausschüttung ELISA 91,5% 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** 0,82 reagiert der Kurs von ELISA auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,82%.  
**Korrelation** 0,49 Dies bedeutet, dass 24% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 22,4%, 12 Monate: 19,5%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. ELISA 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. ELISA 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 -1,86%.

**Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse**  
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von ELISA im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 9. Juni 2023.

**Schlussfolgerung**

Die Aktie erfüllt aktuell drei unserer vier Sterne. Der Preis der Aktie ist fundamental betrachtet interessant mit aus Analystensicht intakten Zukunftsaussichten. Die Marktsignale sind dabei uneinheitlich: Der Kurs der Aktie wies in letzter Zeit nach oben, konnte jedoch während der letzten vier Wochen mit der Entwicklung des STOXX600 Index nicht immer Schritt halten. Die Situation im Branchenumfeld ist, mit ebenfalls drei erfüllten Sterne, ähnlich freundlich. 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 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	16,1
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	10,0%
Dividende (Ex Date : 22-Okt-2024)	EUR 1,12
Anzahl Analysten	20
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B+

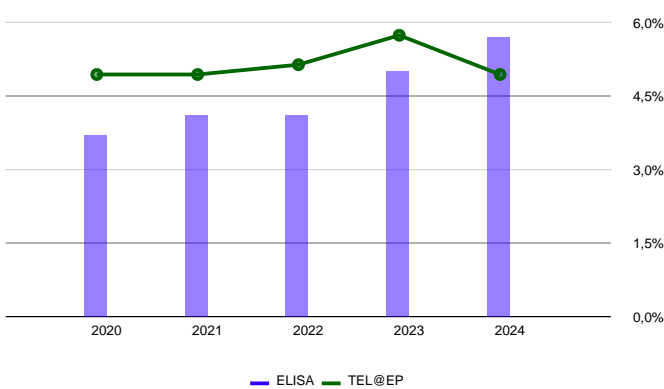
ELISA - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



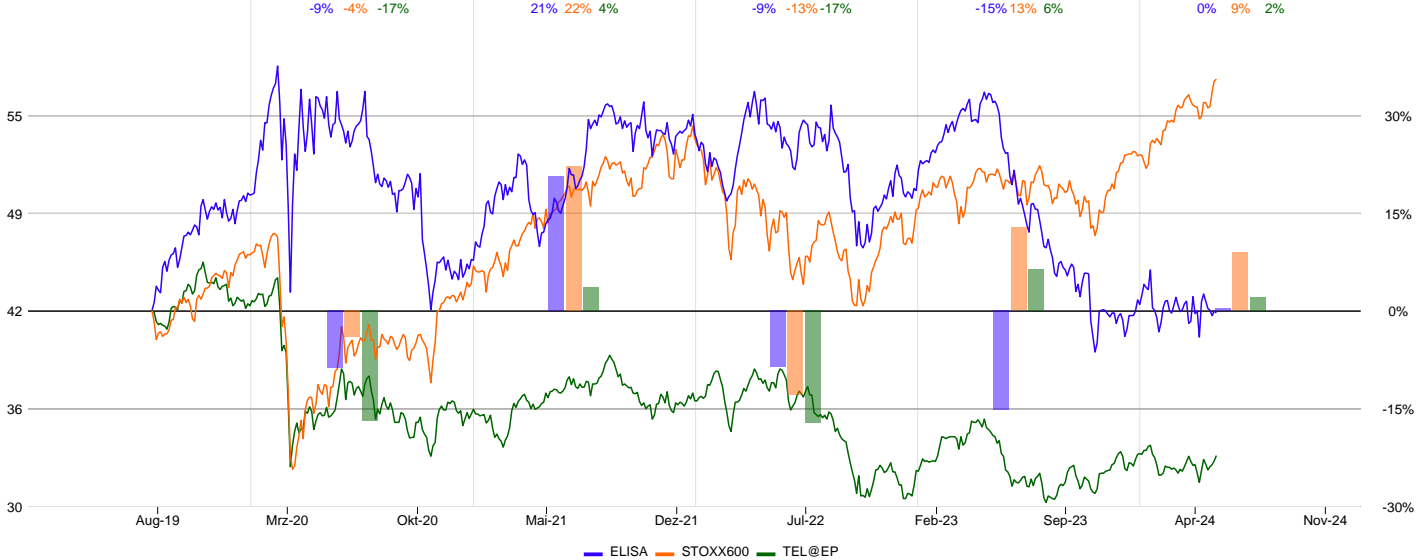
ELISA ist mit einem vorausschauenden KGV von 16,12 deutlich höher bewertet als der Durchschnitt der Branche Telekommunikation mit 10,69. Der aktuelle Preis beinhaltet bereits optimistische Zukunftsaussichten für das Unternehmen. Andererseits liegt das KGV der Aktie unter seinem historischen Median von 21,00.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



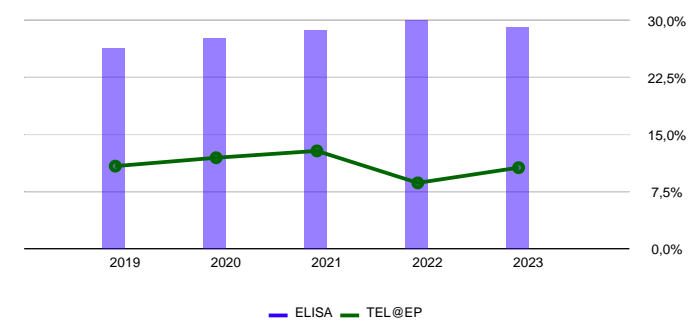
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 5,7%, während der Durchschnittswert der Branche von ELISA mit 4,9% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 91,5% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit eher knapp gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt über dem historischen Durchschnitt von 4,5%.

Performance 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



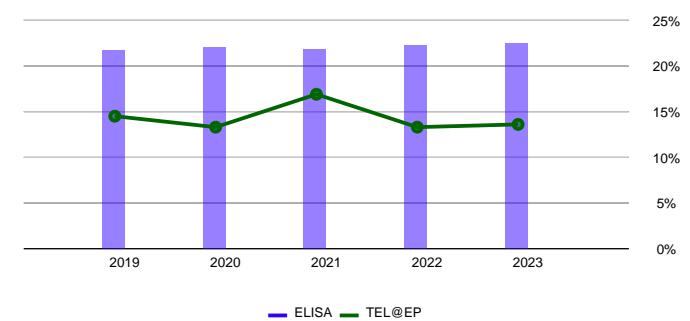
Elisa Oyj erbringt Telekommunikationsdienstleistungen in Finnland, im übrigen Europa und international. Das Unternehmen ist in zwei Segmenten tätig: Privatkunden und Firmenkunden. Das Unternehmen bietet Datenkommunikationsdienste, einschließlich Festnetz- und Mobilfunkabonnements, zusätzliche digitale Dienste, Kabelfernseh-Abonnements und Unterhaltungsdienste sowie eBook-Dienste. Darüber hinaus bietet es Elisa Polystar, eine Software, die automatisierte Abläufe und Backups, Netzwerküberwachung und -analyse sowie Datenintegration und -übertragung für Telekommunikationsbetreiber abwickelt, und Elisa IndustrIQ, eine Industriesoftware, die Lösungen für wichtige Lieferketten-, Produktions-, Qualitäts- und EHS-Prozesse für die Hightech-, Chemie-, Lebensmittel- und Getränkeindustrie sowie den Maschinen- und Anlagenbau bietet. Darüber hinaus bietet das Unternehmen Lösungen für die Automatisierung von Netzmanagement und -betrieb für Mobilfunkbetreiber, IoT-Lösungen für die Industrie sowie IKT- und Online-Dienste an, vertreibt Smartwatches für Kinder und erzeugt Strom durch Batteriereserven von Basisstationen. Das Unternehmen beliefert Verbraucher, Unternehmen und öffentliche Verwaltungen. Das Unternehmen wurde 1882 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Helsinki, Finnland.

Eigenkapitalrendite



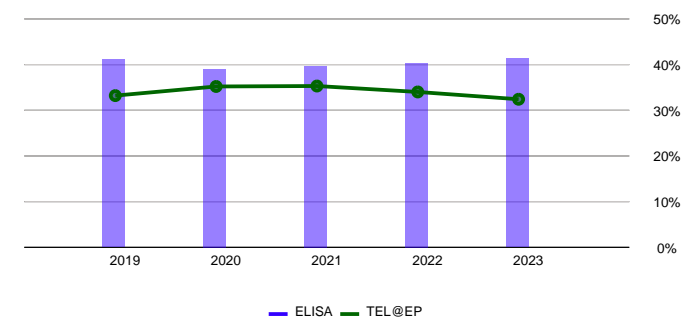
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei ELISA lag der mittlere ROE bei 28% und damit über dem Branchendurchschnitt von 11%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 29% liegt nahe beim langjährigen Durchschnitt von 28%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



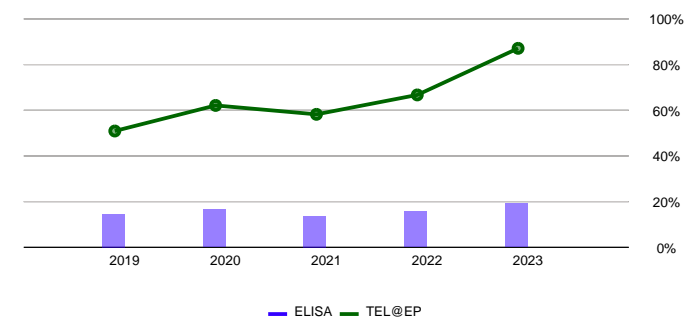
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von ELISA liegt im historischen Mittel bei 22%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel nur eine EBIT Marge von 14%. Die zuletzt ausgewiesenen 22% liegen nahe beim historischen Mittel von 22%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. ELISA weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 40% auf und liegt damit über dem Branchendurchschnitt von 34%. Die aktuellen 41% liegen nahe beim historischen Mittel von 40%.

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 ELISA liegt mit 16% unterhalb des Branchendurchschnittes von 64%. Mit 19% liegt der aktuelle Wert über dem historischen Durchschnitt von 16%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
	EUR	EUR	EUR	
in Millionen				
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	114	85	63	2%
Forderungen	428	459	558	18%
Inventar	83	96	77	2%
Kurzfristige Aktiven	704	720	698	22%
Sachanlagen	844	857	903	29%
Immaterielle Aktiven	1.338	1.368	1.368	44%
Total Aktiven	3.015	3.088	3.125	100%
Verbindlichkeiten	204	199	403	13%
Kurzfristiges Fremdkapital	118	295	303	10%
Total kurzfristige Passiven	526	711	710	23%
Lfr. Fremdkapitalquote	1.215	1.066	1.065	34%
Eigenkapital	1.198	1.247	1.290	41%
Total Passiven	3.015	3.088	3.125	100%

Kennzahlen

Book Value	7,48	7,78	8,05
Anzahl Aktien ('000)	160.187	160.260	160.388
Anzahl Mitarbeiter	5.371	5.623	-

Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
	EUR	EUR	EUR	
in Millionen				
Umsatz	1.998	2.130	2.181	100%
Kosten	1.127	1.202	1.235	57%
Bruttogewinn	604	664	671	31%
Admin- & Gemeinkosten	-	-	199	9%
Forschung & Entwicklung	10	13	-	-
Betriebsertrag	431	465	482	22%
Abschreibungen	267	263	274	13%
Gewinn vor Extras	344	374	458	21%
Gewinn vor Steuern	431	470	491	22%
Dividenden	328	345	344	16%
Reingewinn	344	374	375	17%

Ratios

Current Ratio	1,3	1,0	1,0
Langfristiges Eigenkapital	40,3%	34,5%	34,1%
Umsatz zu Aktiven	66,3%	69,0%	69,8%
Cash flow zu Umsatz	30,5%	29,9%	29,8%

Unternehmen

B+

Industrie

B

Umwelt	Bewertung	B+
	CSR	A
	Produkt-Auswirkungen	B
Gesellschaft	Bewertung	B+
	CSR	A
	Arbeit	B
	Soziale Auswirkungen	B+
Governance	Bewertung	A
ELISA		B+
Telekommunikation Welt		B

ELISA

D- A+

Industrie

Telekommunikation Welt

B

Abdeckung Inrate / Screener

106 / 113

94%

Rang

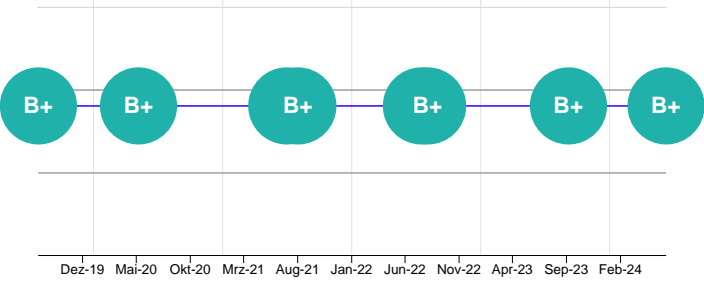
Q1

12 / 106

Die ESG-Bewertungl von Inrate für ELISA 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 Telekommunikation von B.

Die Branche Telekommunikation enthält 106 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei B. ELISA hat ein Rating von B+ und liegt in ihrer Branche auf Platz 12, womit sie im ersten Quartil liegt.

Historisch



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%

Zum letzten Analysedatum vom 07-Sep-2023 wurde ELISA mit einem ESG Rating von B+ bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 21-Dez-2016 unverändert.

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

ELISA - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf Ytd	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
ELISA	ELISA	FI	42,04	0,4%	7,25		B+	Q1	-	-	07-Sep-2023
VERIZON COMMUNICATIONS	VZ	US	40,49	7,4%	170,64		B+	Q1	-	-	07-Aug-2023
AT&T	T	US	17,30	3,1%	123,76		B	Q2	0,1%	-	07-Aug-2023
DEUTSCHE TELEKOM	DTE	DE	22,01	1,2%	118,14		A-	Q1	-	-	03-Apr-2024
NIPPON TELG. & TEL.	9432	JP	159,50	-7,4%	87,29		B+	Q1	-	-	18-Apr-2023
CHINA TELECOM CORP	728	HK	4,43	18,5%	71,63		C+	Q4	-	-	05-Dez-2023
SAUDI TELECOM	STC	SA	38,05	-5,9%	50,77		B-	Q4	-	-	26-Jan-2023
EMIRATES TELECOM.	ETISALAT	AE	16,50	-16,0%	39,17		C+	Q4	-	-	10-Nov-2023
BCE	BCE	CA	46,64	-10,6%	30,97		A-	Q1	-	-	23-Mai-2023
ORANGE	ORA	FR	10,67	3,6%	30,54		B	Q3	-	-	07-Aug-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.