

PENNON GROUP

PENNON GROUP gehört zur Branche Versorger und dort zum Sektor Wasserversorger.

Mit einer Marktkapitalisierung von 2,56 Milliarden US Dollar zählt sie zu den mid-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen GBp 856,50 und GBp 563,50. Der aktuelle Preis von GBp 732,50 liegt 14,5% unter ihrem höchsten und 30,0% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 12. Mai 2023: PENNION GROUP: -13,8%, 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
PENNION GROUP	GB	732,50	-2,5%	2,56	★★★★		12,6	99,9%	6,5%	10,2%	
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 99,9% entspricht 10,3 mal dem Branchendurchschnitt von 9,7%.
- ✓

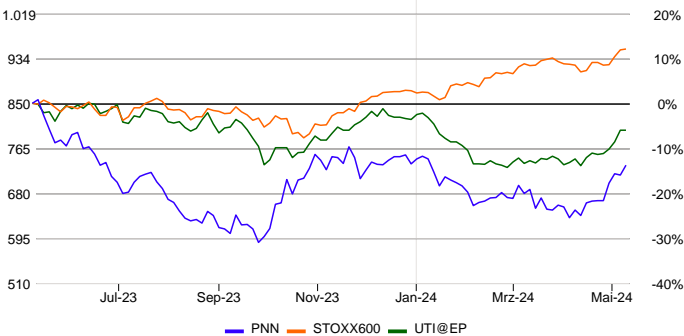
Der Kurs der Aktie hat in den letzten vier Wochen den STOXX600 um 10,2% deutlich übertroffen.
- ✓

Die durchschnittliche Gewinnmarge (EBIT) von 24,1% ist höher als der Branchendurchschnitt von 14,9%.
- ✗

Die Zahlung der erwarteten Dividende erfordert 81% des geschätzten Gewinns. Die Dividende ist also gedeckt, aber nicht sehr stark.
- ✗

Die Aktie wird derzeit 25% teurer gehandelt als bei ihrem 12-Monats-Tief, von GBp 586,00 am 29. September 2023.

Performance 12. Mai 2023 - 14. Mai 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

	P		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 03-Mai-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Positive Analystenhaltung seit 02-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 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 PENNION GROUP im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.
Zielpreis	769,13 GBp		Per 14. Mai 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei GBp 732,50 mit einem geschätzten Kursziel von GBp 769,13 (+5%).

PENNON GROUP - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
PENNION GROUP	PNN	GB	732,50	-2,5%	2,56	★★★★★		12,6	99,9%	6,5%	5,0%	
SEVERN TRENT	SVT	GB	2.628,00	1,9%	9,70	★★★★★		14,6	35,1%	4,6%	5,0%	
UNITED UTILITIES GROUP	UU.	GB	1.107,00	4,5%	9,34	★★★★★		12,4	41,5%	4,7%	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

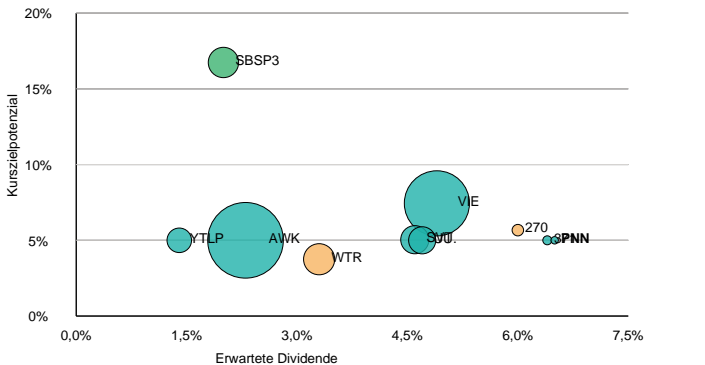
Analyse des Preises ★
Wir bewerten den Preis von PENNION GROUP, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf dieser Basis stellen wir fest, dass:
- PENNION GROUP fundamental betrachtet unterbewertet ist.
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Versorger.
Das fundamentale Kurspotenzial von PENNION GROUP ist gut.
Das prognostizierte Ertragswachstum ist sehr hoch relativ zum vorauslaufenden KGV (8,46). Dies kann auf eine ausserordentliche Situation hinweisen, wie z.B. ein Ertragsseinbruch gefolgt von Rebound-Erwartungen.

Gewinnprognosen ★
PENNION GROUP erfreut sich mittlerer Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 10 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach oben um 33,9% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 2. April 2024.

Technische Tendenz und Relative Stärke ★★
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Aufwärtstrend, welcher am 3. Mai 2024 bei GBp 698,50 eingesetzt hat.
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 10,2%, 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 6,5% erwartet, für deren Ausschüttung PENNION GROUP 81,2% 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 0,84 reagiert der Kurs von PENNION GROUP auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,84%.
Korrelation 0,36 Dies bedeutet, dass 13% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.
Volatilität 1 Monat: 20,0%, 12 Monate: 26,2%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. PENNION 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. PENNION 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 -2,83%.

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

Schlussfolgerung
Die Aktie erfüllt alle unsere Sterne. PENNION 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 Sternering ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter Berücksichtigung dieser durchschnittlichen Verlustanfälligkeit ergibt sich ein leicht positiver Gesamteindruck.

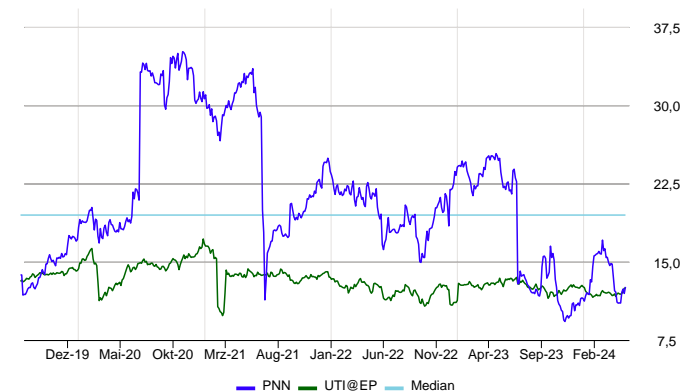
Nyon, 15-Mai-2024 06:30 GMT+1

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	12,6
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	99,9%
Dividende (Ex Date : 25-Jul-2024)	GBP 30,33
Anzahl Analysten	10
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	A-

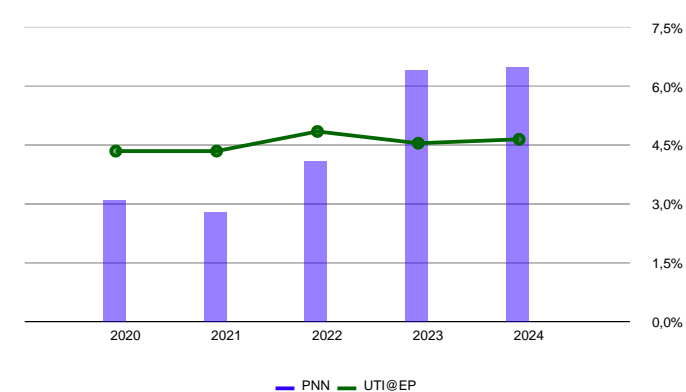
PENNON GROUP - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



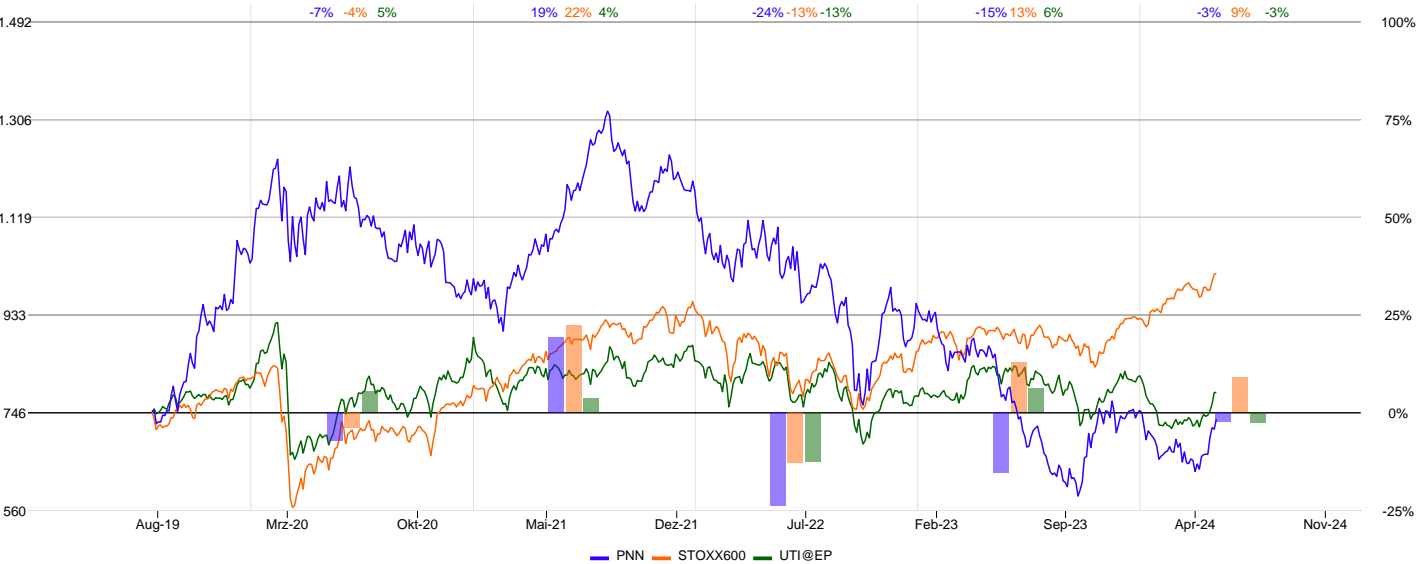
PENNON GROUP ist mit einem vorausschauenden KGV von 12,57 ähnlich bewertet wie der Durchschnitt der Branche Versorger mit 12,46. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens industrieneutral. Andererseits liegt das KGV der Aktie unter seinem historischen Median von 19,45.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024

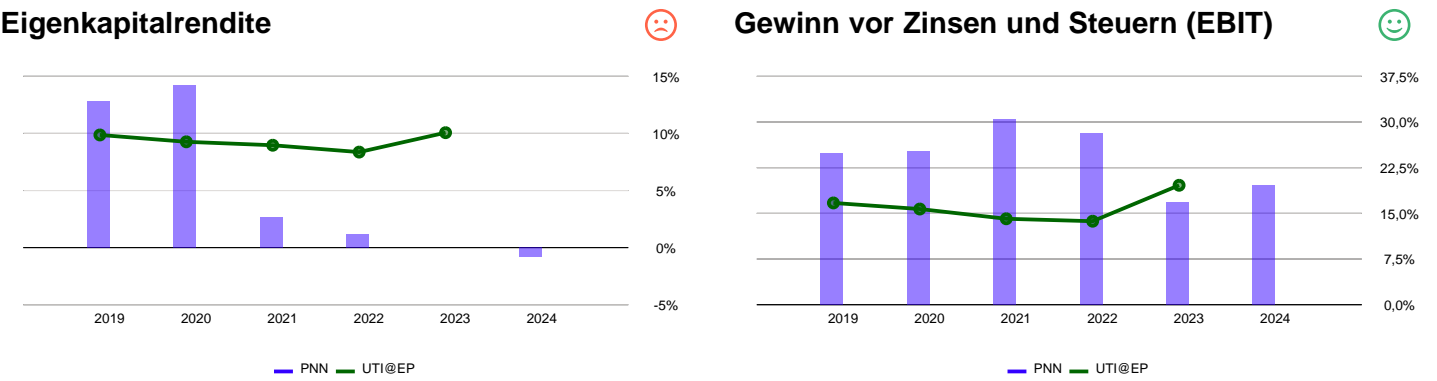


Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 6,5%, während der Durchschnittswert der Branche von PENNON GROUP mit 4,6% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 81,2% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit eher knapp gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt über dem historischen Durchschnitt von 4,6%.

Performance 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024

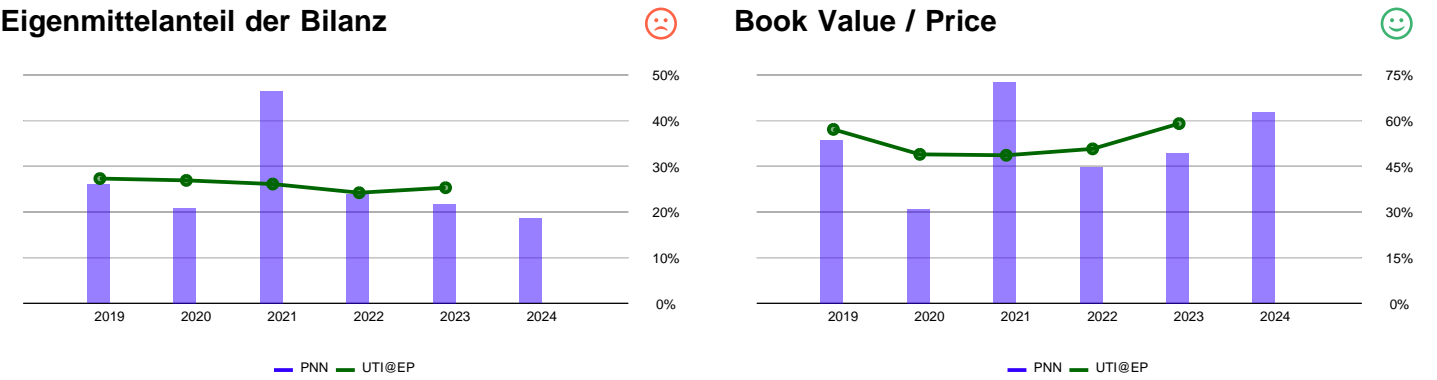


Die Pennon Group Plc erbringt Wasser- und Abwasserdienstleistungen für Haushalts- und Nicht-Haushaltskunden im Vereinigten Königreich. Das Unternehmen ist in zwei Segmenten tätig: Wasser und Einzelhandel für Nicht-Haushaltskunden. Es erbringt seine Dienstleistungen in Cornwall, Devon, Teilen von Dorset und Somerset, Hampshire, Wiltshire und Großbritannien. Das Unternehmen bedient 4,24 Millionen Kunden. Die Pennon Group Plc wurde 1989 gegründet und hat ihren Sitz in Exeter, Vereinigtes Königreich.



Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei PENNON GROUP lag der mittlere ROE bei 3% und damit unter dem Branchendurchschnitt von 9%, was auf eine mässig effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von -1% liegt unter dem langjährigen Durchschnitt von 3%.

Die operative Gewinnmarge (EBIT) von PENNON GROUP liegt im historischen Mittel bei 24%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel nur eine EBIT Marge von 15%. Die zuletzt ausgewiesenen 20% liegen nahe beim historischen Mittel von 24%.



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. PENNON GROUP weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 26% auf, vergleichbar also mit dem Branchendurchschnitt von 25%. Die aktuellen 19% liegen unter dem historischen Mittel von 26%.

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 PENNON GROUP liegt mit 52% in der Nähe des Branchendurchschnittes von 52%. Mit 63% liegt der aktuelle Wert über dem historischen Durchschnitt von 52%.

Bilanz / Erfolgsrechnung	2022	2023	2024	
	😊	😞	😊	
in Millionen	31-Mar GBP	31-Mar GBP	31-Mar GBP	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	525	165	171	3%
Forderungen	265	237	360	6%
Inventar	8	10	13	0%
Kurzfristige Aktiven	805	443	568	9%
Sachanlagen	4.264	4.477	5.362	86%
Immaterielle Aktiven	172	179	247	4%
Total Aktiven	5.332	5.186	6.231	100%
Verbindlichkeiten	108	151	341	5%
Kurzfristiges Fremdkapital	240	125	238	4%
Total kurzfristige Passiven	415	356	587	9%
Lfr. Fremdkapitalquote	2.962	3.006	3.742	60%
Eigenkapital	1.274	1.125	1.161	19%
Total Passiven	5.332	5.186	6.231	100%

Erfolgsrechnung	2022	2023	2024	
	😊	😞	😊	
in Millionen	31-Mar GBP	31-Mar GBP	31-Mar GBP	
Umsatz	792	797	908	100%
Kosten	113	136	167	18%
Bruttogewinn	533	507	569	63%
Admin- & Gemeinkosten	-	400	403	44%
Forschung & Entwicklung	0	1	-	-
Betriebsertrag	237	106	166	18%
Abschreibungen	147	155	172	19%
Gewinn vor Extras	15	0	-9	-1%
Gewinn vor Steuern	222	135	178	20%
Dividenden	102	102	112	12%
Reingewinn	15	0	-10	-1%

Kennzahlen	2022	2023	2024
Book Value	4,81	4,30	4,06
Anzahl Aktien ('000)	264.841	261.310	286.040
Anzahl Mitarbeiter	2.636	3.000	-

Ratios	2022	2023	2024
Current Ratio	1,9	1,2	1,0
Langfristiges Eigenkapital	55,5%	58,0%	60,1%
Umsatz zu Aktiven	14,9%	15,4%	14,6%
Cash flow zu Umsatz	20,5%	19,4%	17,9%

Unternehmen

A-

Umwelt	Bewertung	A-
	CSR	B+
	Produkt-Auswirkungen	A-
Gesellschaft	Bewertung	A-
	CSR	B+
	Arbeit	B+
	Soziale Auswirkungen	A-
Governance	Bewertung	B+
PNN		A-
Versorger Welt		C+

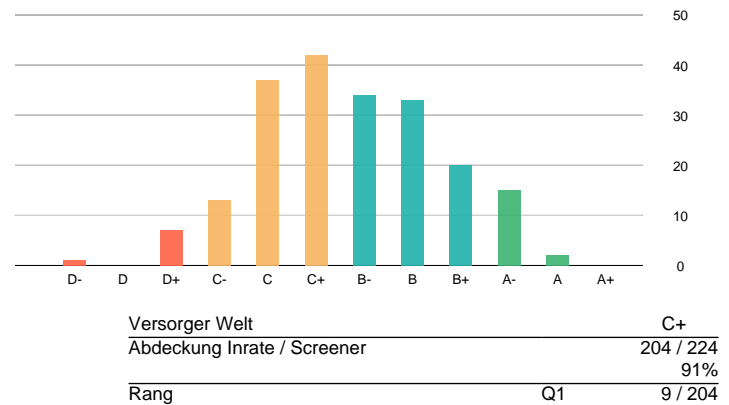


Die ESG-Bewertung von Inrate für PENNON GROUP liegt bei A- und basiert auf den drei Pfeilern: Umwelt A-, Soziales A- und Governance B+.

Das resultierende A- Rating steht im Kontext eines Durchschnittsratings der Branche Versorger von C+.

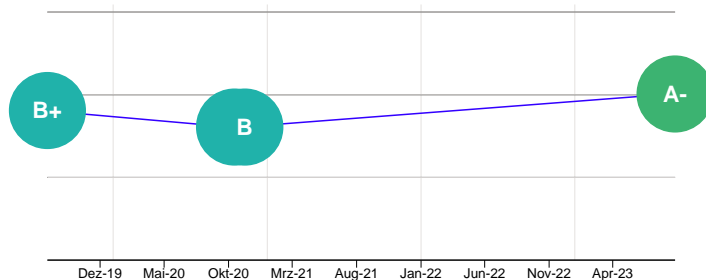
Industrie

C+



Die Branche Versorger enthält 204 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C+. PENNON GROUP hat ein Rating von A- und liegt in ihrer Branche auf Platz 9, womit sie im ersten Quartil liegt.

Historisch























Zum letzten Analysedatum vom 30-Aug-2023 wurde PENNON GROUP mit einem ESG Rating von A- bewertet. Am 09-Nov-2020 lag die Bewertung noch bei B.

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%

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

PENNON GROUP - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
 PENNON GROUP	PNN	GB	732,50	-2,5%	2,56		A-	Q1	-	-	30-Aug-2023
 SEVERN TRENT	SVT	GB	2.628,00	1,9%	9,70		B+	Q1	-	-	05-Dez-2023
 UNITED UTILITIES GROUP	UU.	GB	1.107,00	4,5%	9,34		B+	Q1	-	-	29-Mrz-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

Legende - Aktien

Gesamteindruck

Das theScreener Rating basiert auf einer multifaktoriellen Analyse, welche technische, fundamentale, sensitivitäts- und umfeldbezogene Kriterien berücksichtigt.
Das theScreener Rating-System umfasst 5 Stufen:

-  : **Positiv**, fast alle oder alle Faktoren sind positiv
-  : **Eher Positiv**, die Mehrheit der Faktoren ist positiv
-  : **Neutral**, Gleichgewicht zwischen positiven und negativen Faktoren
-  : **Eher Negativ**, die Mehrheit der Faktoren ist negativ
-  : **Negativ**, fast alle oder alle Faktoren sind negativ

Das theScreener Rating-System für die Indizes und die Branchen umfasst 3 Stufen: Positiv, Neutral und Negativ.

Anzahl Aktien

Anzahl analysierter Aktien

Börs.-Kap. (\$ Mia.)

Diese Grösse berechnet sich, indem der Aktienpreis eines Unternehmens mit der Anzahl ausstehender Aktien multipliziert wird.

Potenzial

Unsere Potenzialeinschätzung gibt an, ob ein Titel zu einem hohen oder günstigen Preis gehandelt wird relativ zu seinen Ertragsaussichten.

Zur Beurteilung des theoretischen Potenzials stützen wir uns auf folgende Größen:

- Aktienkurs
- Ertrag
- Ertragsprognosen
- Dividenden

Durch Kombination dieser Größen erstellen wir die Potenzialeinstufung.

Es gibt fünf Potenzialeinschätzungen, die von stark unterbewertet bis zu stark überbewertet reichen.

Sterne

Das theScreener Sterne-Rating System ist so angelegt, dass Sie schnell qualitativ einwandfreie Titel, Branchen oder Indizes erkennen können.

Pro erfülltem Kriterium verteilt das Rating System einen Stern wie folgt:

- Gewinnrevisionen
- Potenzial
- MF Tech. Trend
- Relative Performance über 4 Wochen

Eine Aktie wird mit maximal 4 Sternen bewertet.

Das schwächste Rating einer Aktie sind null Sterne.

Eine Aktie behält einmal erworbene Sterne bis ...

- Gewinnrevisionen negativ werden
- Potenzial negativ wird
- MF Tech. Trend negativ wird
- Relative Performance über 4 Wochen mehr als 1% negativ wird

Dividende

Der Wert zeigt in % die für die nächsten 12 Monate erwartete Dividendenrendite.

Die Farbe der Zahl der Dividendenrendite zeigt den Deckungsgrad der Dividende durch Gewinne an. Beispiel:

- 0%, keine Dividende
- 4%, die Dividende beträgt weniger als 40% der erwarteten Gewinne
- 4%, die Dividende beträgt zwischen 40% und 70% der erwarteten Gewinne
- 4%, für die Dividende müssen mehr als 70% der erwarteten Gewinne verwendet werden.

Gewinnrevisionen

Der Trend der Gewinnrevisionen stellt den Analystenkonsens dar und basiert auf deren Gewinnrevisionen pro Aktie der letzten sieben Wochen. Um zuverlässige Schätzungen zu gewährleisten, analysiert theScreener nur Titel, die von mindestens drei Analysten abgedeckt werden.

Revisionen, die $\pm 1\%$ überschreiten, werden als positive oder negative Gewinnrevisionstrends interpretiert.

Rating Finanzkennzahlen

Die Finanzkennzahlen werden auf einer dreistufigen Skala (positiv, neutral und negativ) bewertet. Das Gesamtrating basiert auf den Unterratings, die die mittel- und langfristige Entwicklung sowie den Branchendurchschnitt berücksichtigen.

Zielpreis

Der Zielpreis ist eine Schätzung, wie hoch der Kurs in 12 Monaten sein wird.

LF PE

Verhältnis des Preises zum langfristig erwarteten Gewinn.

LF Wachstum

Es handelt sich um die durchschnittliche geschätzte jährliche Steigerungsrate der zukünftigen Erträge des Unternehmens, in der Regel für die nächsten zwei bis drei Jahre.

MF Tech. Trend

Der mittelfristige (40 Tage) technische Trend zeigt den gegenwärtigen Trend, der positiv, neutral oder negativ sein kann.

Wenn der Kurs weniger als 1,75 % über oder unter dem technischen Trend liegt, wird der mittelfristige technische Trend als neutral betrachtet.

Ein positiver oder negativer technischer Trend liegt vor, wenn der Preis den technischen Trend um mindestens 1,75% über- oder unterschreitet.

4 Wochen (Relative) Performance

Dieser dividendenbereinigte Indikator zeigt die Performance eines Wertes relativ zum entsprechenden Index während der letzten vier Wochen an. Bei Indizes zeigt der Indikator die absolute Wertentwicklung über 4 Wochen an.

Bad News Factor

Dem «Bad News Factor» liegt die Analyse von Preisrückschlägen der Aktie bei allgemein steigenden Börsen während der letzten 12 Monate zugrunde. Erleidet eine Aktie einen absoluten Kursrückgang, während ihr Referenzindex steigt, so belastet etwas Unternehmensspezifisches den Aktienkurs, daher der Name.

Der Bad News Factor zeigt die Abweichung der betrachteten Aktien pro Bad News Ereignis im Vergleich zum Referenzindex. Der Faktor wird in Basis Punkten pro Halbwoche gemessen und stellt den Durchschnittswert der letzten 52 Wochen dar. Je höher der Faktor, umso empfindlicher waren die Reaktionen auf "Bad News". Ein niedriger Faktor zeigt, dass in der Vergangenheit wenig nervös auf Negatives zum Unternehmen reagiert wurde.

Bear Market Factor

Dem «Bear Market Factor» liegt die Analyse des Kursverhaltens bei sinkenden Märkten zugrunde. Der Faktor misst den Unterschied zwischen der Bewegung des Aktienkurses und der des Gesamtmarktes (Referenzindex) bei sinkenden Märkten.

Die Basis bildet eine Beobachtungsperiode über die letzten 52 Wochen mit halbwochentlichen Intervallen.

Ein grosser "Bear Market Factor" deutet darauf hin, dass die Aktie auf negative Bewegungen des Referenzindexes stark fallend reagiert hat.

Ein sehr negativer "Bear Market Factor" deutet auf ein defensives Profil hin: Die Aktie war von Bässen unterdurchschnittlich betroffen.

Sensitivität

Die Kursentwicklung von Aktien ist grundsätzlich mit hohen Risiken behaftet und kann starken Schwankungen unterliegen – bis hin zu einem Totalverlust. Aufgrund des historischen Verhaltens werden die Aktien in verschiedene Sensitivitätsstufen eingeteilt. Diese Sensitivitätsstufen verstehen sich ausschliesslich als relativer historischer Vergleichswert zu anderen Aktien. Grundsätzlich muss aber selbst bei als «wenig sensitiv» eingestuften Werten berücksichtigt werden, dass es sich um Aktien und damit um riskante Wertpapiere handelt und dass aus der Vergangenheit keine schlüssigen Folgerungen für die Zukunft gezogen werden können.

Die Sensitivitätsstufe wird festgelegt, indem der Bear Market Factor und der Bad News Factor der Aktie mit einem langjährigen internationalen Durchschnitt (Referenzwert) verglichen werden.

Es gibt drei verschiedene Sensitivitätsstufen:

- Geringe Sensitivität: Beide Sensitivitätswerte liegen unterhalb des Referenzwertes.
- Mittlere Sensitivität: Mindestens ein Sensitivitätswert liegt oberhalb des Referenzwertes, aber keiner der beiden Werte übersteigt den Durchschnitt um mehr als eine Standardabweichung.
- Hohe Sensitivität: Mindestens ein Sensitivitätswert liegt um mehr als eine Standardabweichung über dem Referenzwert.

Volatilität

Die Volatilität misst die Stärke der Schwankungen einer Aktie oder eines Indexes während eines Zeitraumes. Die Volatilität über 12 Monate zeigt den Durchschnittswert während der letzten 12 Monate.

Beta

Beta wird oft als Mass für die Sensitivität verwendet. Ist es grösser als 100, so ist die Aktie volatil als ihr Referenzindex.

Korrelation

Die Korrelation misst den Grad der Übereinstimmung der Kursbewegungen einer Aktie mit der ihres Referenzindexes.

Hinweis:

theScreener.com übernimmt keine Haftung für die Vollständigkeit, Richtigkeit und Aktualität der Angaben. Dieses Dokument dient ausschliesslich informativen Zwecken und stellt weder eine Anlageberatung, noch eine Anlagevermittlung oder eine sonstige Finanzdienstleistung dar. Die Kursentwicklung von Wertpapieren ist mit Risiken behaftet und kann starken Kursschwankungen unterliegen. Aus der Vergangenheit und den gemachten Angaben können keine Schlüsse für zukünftige Kursentwicklungen gezogen werden. Historische Renditeangaben sind keine Garantie für laufende und zukünftige Ergebnisse.

Wenn die Anlagegewährung von der Währung des Anlageinstrumentes abweicht, können Währungsschwankungen die Wertentwicklung des Anlageinstrumentes stark beeinflussen, so dass diese deutlich höher oder niedriger ausfallen kann.

Mehr Informationen : www.thescreener.com/de/home/method/

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