8 E ON SE

DE000ENAG999 | EOAN | Deutschland

Analyse vom 15-Mai-2024

Schlusskurs vom 14-Mai-2024

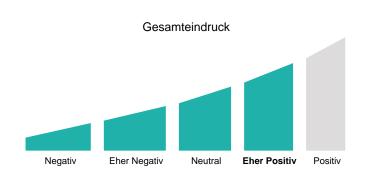
EUR 13,04

E ON SE gehört zur Branche Versorger und dort zum Sektor Multiversorger.

Mit einer Marktkapitalisierung von 37,13 Milliarden US Dollar zählt sie zu den largecap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 13,20 und EUR 10,59. Der aktuelle Preis von EUR 13,04 liegt also nahe bei ihrem Maximalkurs und 23,1% oberhalb ihres tiefsten Wertes.

Ergebnis seit 12. Mai 2023: E ON SE: 8,5%, Versorger: -6,0%, STOXX600: 12,1%

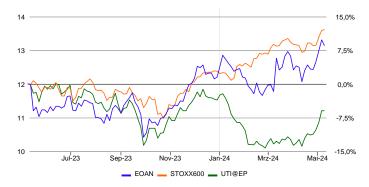


Name	Markt	Kurs	Perf YtD	BörsKap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamt- eindruck
8 E ON SE	DE	13,04	7,3%	37,13	****		11,7	3,9%	4,3%	2,5%	_441
Versorger (UTI@EP)	EP	75,00	-2,7%	685,51	****		12,5	9,7%	4,6%	4,4%	
STOXX600	EP	522,00	8,9%	15.526,87	***		11,7	10,7%	3,4%	3,1%	

Schlüsselpunkte

- Die erwartete Dividende von 4,3% liegt im Bereich vom Branchendurchschnitt.
- Die Gewinnprognosen wurden seit dem 15. März 2024 nach oben revidiert.
- Der technische 40-Tage-Trend der Aktie ist seit dem 3. Mai 2024 positiv.
- Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 3,9% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 9.7%.
- Mit 9,7% verfügt das Unternehmen über deutlich weniger Eigenmittel als die branchenüblichen 25,8%.

Performance 12. Mai 2023 - 14. Mai 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

	e·on		*	E ON SE verbessert Gesamteindruck, der dank einem zusätzlichen Stern auf Eher Positiv steigt.
Gesamteindruck		1		Verbesserung von neutral auf eher positiv am 14-Mai-2024.
Sterne	****	1	****	Vier Sterne seit dem 14-Mai-2024.
Gewinnrevisionen	*		*	Analysten neutral, zuvor positiv (seit 15-Mrz-2024). Die positiven Gewinnrevisionen sind in Einklang mit dem positiven Bild der Branche.
Potenzial	*	1	*	Fairer Preis. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit fair 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				Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von E ON SE im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 12-Apr-2024.
Zielpreis	13,69 EUR			Per 14. Mai 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 13,04 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 13,69 (+5%).

E ON SE - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	BörsKap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamt- eindruck
8 E ON SE	EOAN	DE	13,04	7,3%	37,13	***		11,7	3,9%	4,3%	5,0%	_441
₩ RWE	RWE	DE	34,95	-15,1%	27,67	***		16,7	-0,6%	3,2%	-11,3%	
DUKE ENERGY	DUK	US	102,31	5,4%	79,41	***		15,2	10,8%	4,1%	6,5%	
NATIONAL GRID	NG.	GB	1.028,95	5,8%	52,05	***		11,4	8,1%	5,4%	5,0%	
 SEMPRA	SRE	US	76,63	2,5%	48,81	***		14,0	10,1%	3,3%	5,0%	_441
ENGIE	ENGI	FR	15,79	-0,8%	40,98	***		9,8	0,6%	7,4%	7,6%	_441
WEC ENERGY GROUP	WEC	US	84,42	0,3%	26,81	***		15,1	10,9%	4,1%	7,3%	
ORSTED	DENERG	DK	410,00	9,5%	25,23	***		15,0	33,0%	0,0%	-9,3%	_4411
	AEE	US	74,88	3,5%	19,86	***		14,3	10,3%	3,7%	9,9%	
O CENTERPOINT ENERGY	CNP	US	29,68	3,9%	18,97	***		15,8	11,7%	2,8%	5,0%	

Fundamentale und Technische Analyse

Analyse des Preises *

Wir bewerten den Preis von E ON SE, 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:

- E ON SE fundamental betrachtet nahe bei seinem theoretisch fairen Kurs liegt.
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Versorger.

Das fundamentale Kurspotenzial von E ON SE ist angemessen.

Gewinnprognosen *

E ON SE erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 14 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.

Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen (-0,2%) leicht nach unten. Wir betrachten das Analystensignal dennoch als postiv, da die letzte signifikante Anpassung (d.h. über 1%) im Plus liegt. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht bereits durchgehend seit mehr als 12 Monaten.

Technische Tendenz und Relative Stärke ★★

Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Aufwärtstrend, welcher am 3. Mai 2024 bei EUR 12,62 eingesetzt hat.

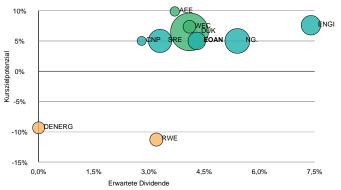
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 2,5%, wobei die ebenfalls positive technische Tendenz das Interesse der Investoren für diesen Wert bestätigt.

Die Referenzbranche Versorger registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Outperformance.

Dividende

Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 4,3% erwartet, für deren Ausschüttung E ON SE 49,9% 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 0,54 reagiert der Kurs von E ON SE auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,54%.

Korrelation 0,31 Dies bedeutet, dass 10% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.

Volatilität 1 Monat: 15,1%, 12 Monate: 18,6%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten

Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. E ON SE 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. E ON SE 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 -1,79%.

Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse

Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von E ON SE im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 12. April 2024.

Schlussfolgerung

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

Die Aktie erfüllt alle unsere Sterne. E ON SE 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 Stressituationen mit marktüblichen Kursverlusten reagiert. Die Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Sternerating ebenbürtiges, Bewertungskrierium. 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	11,7
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	3,9%
Dividende (Ex Date : 17-Mai-2024)	EUR 0,38
Anzahl Analysten	14
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	В

E ON SE - Entwicklung über 5 Jahre

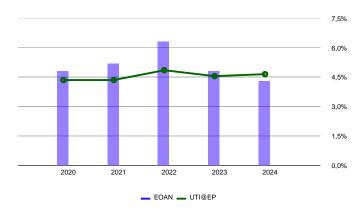
KGV Entwicklung 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



E ON SE ist mit einem vorausschauenden KGV von 11,67 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 über seinem historischen Median von 11,44.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024

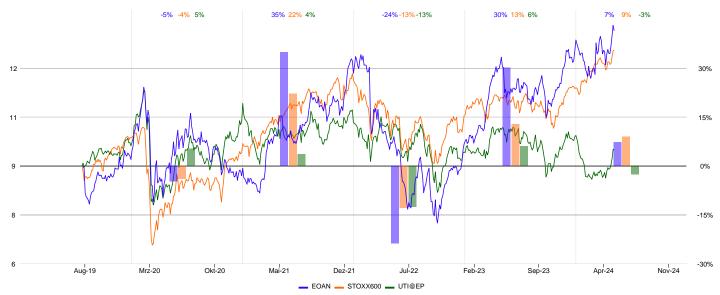


Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 4,3%, während der Durchschnittswert der Branche von E ON SE mit 4,6% höher liegt.

Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 49,9% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit ausreichend gedeckt.

Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 5,0%.

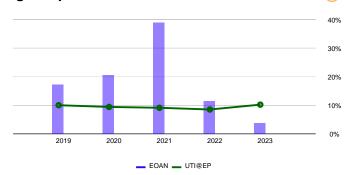
Performance 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024





Die E.ON SE ist als Energieunternehmen in Deutschland, Großbritannien, Schweden, den Niederlanden, im übrigen Europa und international tätig. Das Unternehmen ist in zwei Segmenten tätig, Energienetze und Kundenlösungen. Das Segment Energienetze betreibt Strom- und Gasverteilnetze und bietet Wartung, Reparaturen und damit verbundene Dienstleistungen an. Das Segment Kundenlösungen bietet Strom, Gas und Wärme sowie Produkte und Dienstleistungen zur Steigerung der Energieeffizienz für Privathaushalte, kleine und mittlere Unternehmen, Großgewerbe und Industrie, Vertriebspartner und öffentliche Einrichtungen. Darüber hinaus bietet das Unternehmen SmartSim, eine Softwarelösung, mit der erneuerbare Gase in Gasnetze eingespeist werden können, Lösungen zur Verfolgung der Gasqualität, GasPro, einen mobilen Gasprobensammler, Messlösungen und GasCalc, eine Software zur Berechnung der Eigenschaften von Erdgas, LNG und Biogasen. Das Unternehmen wurde 1923 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Essen, Deutschland.

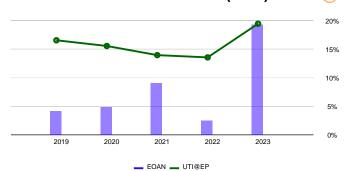
Eigenkapitalrendite



Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei E ON SE lag der mittlere ROE bei 18% und damit über dem Branchendurchschnitt von 9%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist.

Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 4% liegt unter dem langjährigen Durchschnitt von 18%.

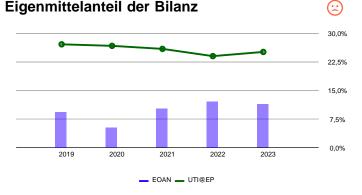
Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



Die operative Gewinnmarge (EBIT) von E ON SE liegt im historischen Mittel bei 8%. Dies ist im Branchenvergleich unterdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel eine höhere EBIT Marge von 15%.

Die zuletzt ausgewiesenen 19% liegen über dem historischen Mittel von 8%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. E ON SE weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 10% auf und liegt damit unter dem Branchendurchschnitt von 26%.

Die aktuellen 11% liegen nahe beim historischen Mittel von 10%.

Book Value / Price 75% 60% 45% 30% 15%

2019

2020

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 E ON SE liegt mit 41% unterhalb des Branchendurchschnittes von 53%. Mit 44% liegt der aktuelle Wert nahe beim historischen Durchschnitt von 41%.

__ EOAN __ UTI@EP

2022

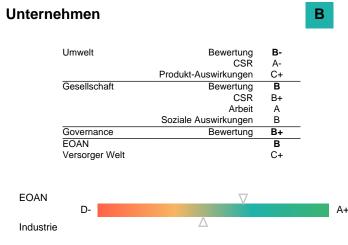
2023

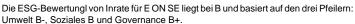
Bilanz / Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
	(2)	(2)	(2)	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
in Millionen	EUR	EUR	EUR	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	20.714	9.518	7.412	6%
Forderungen	12.350	35.598	16.981	14%
Inventar	1.051	2.204	1.940	2%
Kurzfristige Aktiven	39.122	52.240	30.472	25%
Sachanlagen	39.284	39.796	43.459	35%
Immaterielle Aktiven	20.961	20.470	20.718	17%
Total Aktiven	118.108	131.930	124.343	100%
Verbindlichkeiten	9.113	14.360	11.580	9%
Kurzfristiges Fremdkapital	6.530	5.186	4.617	4%
Total kurzfristige Passiven	40.511	37.472	37.613	30%
Lfr. Fremdkapitalquote	28.131	28.965	30.823	25%
Eigenkapital	12.059	15.924	14.113	11%
Total Passiven	118.108	131.930	124.343	100%

Total Passiven	118.108	131.930	124.343
Kennzahlen			
Book Value	4,62	6,10	5,40
Anzahl Aktien ('000)	2.608.995	2.610.379	2.611.659
Anzahl Mitarbeiter	69.733	69.378	72.242

Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
	(:)	$\stackrel{\frown}{\cong}$	\odot	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
in Millionen	EUR	EUR	EUR	
Umsatz	77.358	115.660	93.686	100%
Kosten	77.562	107.470	70.029	75%
Bruttogewinn	-3.926	4.864	20.398	22%
Admin- & Gemeinkosten	6.405	6.328	3.008	3%
Forschung & Entwicklung	59	68	104	0%
Betriebsertrag	-12.532	-3.003	17.311	18%
Abschreibungen	3.722	3.326	3.336	4%
Gewinn vor Extras	4.691	1.831	760	1%
Gewinn vor Steuern	7.026	2.921	18.099	19%
Dividenden	1.278	1.331	1.331	1%
Reingewinn	4.691	1.831	517	1%

Ratios			
Current Ratio	1,0	1,4	0,8
Langfristiges Eigenkapital	23,8%	22,0%	24,8%
Umsatz zu Aktiven	65,5%	87,7%	75,3%
Cash flow zu Umsatz	10.9%	4.5%	4.1%





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

Industrie 20 10 D-D Versorger Welt C+ Abdeckung Inrate / Screener 204 / 224 91% Rang 43 / 204

Die Branche Versorger enthält 204 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C+. E ON SE hat ein Rating von B und liegt in ihrer Branche auf Platz 43, womit sie im ersten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 20-Jul-2023 wurde E ON SE mit einem ESG Rating von B bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 16-Mai-2024 unverändert.

Ausschlusskriterien

Total Auss	chlusskriterien	20,9%
	Erwachsenenunterhaltung	0,0%
	Alkohol	0,0%
	Verteidigung	0,0%
	Fossile Brennstoffe	0,0%
	Glücksspiel	0,0%
	Gentechnik	0,0%
	Nuklear	20,9%
	Palmöl	0,0%
	Pestizide	0,0%
	Tabak	0,0%
Kohle		5,9%

E ON SE ist in einem der sieben aufgeführten kontroversen Geschäftsfeldern aktiv, nämlich mit 20,9% seines Umsatzes im Bereich "Nuklear".

Das analysierte Unternehmen erzielt 5,9% seines Umsatzes direkt oder indirekt mit

E ON SE - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	BörsKap. (\$ Mia.)	Gesamt- eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss- kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
™ E ON SE	EOAN	DE	13,04	7,3%	37,13		В	Q1	20,9%	5,9%	20-Jul-2023
™ RWE	RWE	DE	34,95	-15,1%	27,67	_4411	C+	Q3	15,5%	28,2%	13-Sep-2023
UKE ENERGY	DUK	US	102,31	5,4%	79,41		D+	Q4	93,7%	17,7%	19-Mrz-2024
NATIONAL GRID	NG.	GB	1.028,95	5,8%	52,05		В	Q2	-	-	12-Mrz-2024
SEMPRA	SRE	US	76,63	2,5%	48,81		C+	Q3	89,7%	4,2%	16-Apr-2024
S ENGIE	ENGI	FR	15,79	-0,8%	40,98		B-	Q2	1,6%	0,6%	29-Apr-2023
	WEC	US	84,42	0,3%	26,81	11	C+	Q3	96,0%	15,5%	20-Feb-2024
○ ORSTED	DENERG	DK	410,00	9,5%	25,23		Α-	Q1	2,8%	5,2%	07-Sep-2023
	AEE	US	74,88	3,5%	19,86		C+	Q3	9,8%	40,0%	30-Okt-2023
O CENTERPOINT ENERGY	CNP	US	29,68	3,9%	18,97		C+	Q3	-	-	28-Sep-2023

Mehr Informationen: cio.thescreener.com/help/esg.htm

Im In-House-Universum

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:



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.

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.

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

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 the Screener nur Titel, die von mindestens drei Analysten abgedeckt werden.

Revisionen, die ±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.

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

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 halbwöchentlichen 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 Baissen 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

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.

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

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 Anlagewährung 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.