

EDP ENERGIAS DE PORTUGAL

PTEDP0AM0009 | EDP | Portugal Analyse vom 10-Jul-2024 Schlusskurs vom 09-Jul-2024 EUR 3,53

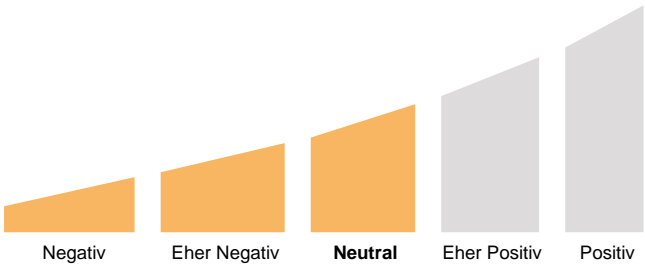
EDP ENERGIAS DE PORTUGAL gehört zur Branche Versorger und dort zum Sektor Stromversorger.

Mit einer Marktkapitalisierung von 15,97 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 4,58 und EUR 3,47. Der aktuelle Preis von EUR 3,53 liegt 23,0% unter ihrem höchsten Wert und nahe ihres Tiefstwertes.

Ergebnis seit 7. Juli 2023: EDP ENERGIAS DE PORTUGAL: -18,9%, Versorger: -7,5%, STOXX600: 14,3%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
EDP ENERGIAS DE PORTUGAL	PT	3,53	-22,5%	15,97	★★★★★		12,0	6,0%	5,7%	-3,2%	
Versorger (UTI@EP)	EP	71,00	-8,2%	668,11	★★★★★		11,7	8,9%	4,8%	-0,1%	
STOXX600	EP	512,00	6,8%	15.249,93	★★★★★		11,5	11,0%	3,6%	-2,0%	

Schlüsselpunkte

- ✓

Fundamental betrachtet ist die Aktie stark unterbewertet.
- ✓

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

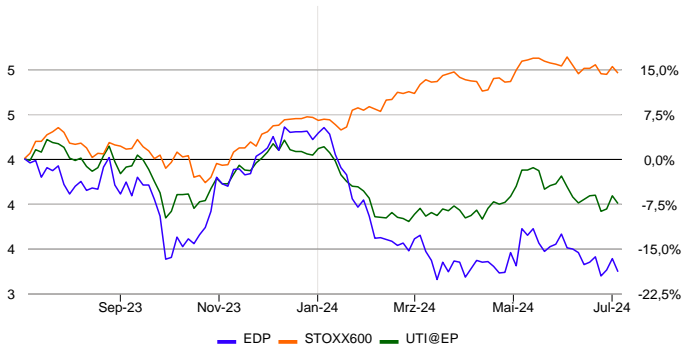
Die durchschnittliche Gewinnmarge (EBIT) von 14,1% ist vergleichbar mit dem Branchendurchschnitt von 15,2%.
- ✗

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 6,0% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 8,9%.
- ✗

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 11. Juni 2024 nach unten revidiert.
- ✗

Mit 19,7% verfügt das Unternehmen über weniger Eigenmittel als die branchenüblichen 25,8%.

Performance 7. Juli 2023 - 9. Juli 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

Nyon, 10-Jul-2024 06:30 GMT+1

			Die letzte Analyse bestätigt die am 14. Juni 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Neutral".
Gesamteindruck			Verschlechterung von eher positiv auf neutral am 14-Jun-2024.
Sterne	★★★★★	★★★★★	Ein Stern seit dem 18-Jun-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Negative Analystenhaltung seit 11-Jun-2024. Das Problem der negativen Gewinnrevisionen ist firmenspezifisch.
Potenzial	★	★	Stark unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit sehr günstig bewertet.
MF Tech. Trend	★	★	Negative Tendenz seit dem 18-Jun-2024. Die negative technische Tendenz ist Teil einer allgemeinen Schwäche der Branche, das heisst systemischer Natur.
4W Rel. Perf.	★	★	[!] Unter Druck (vs. STOXX600). Der Titel als auch sein Umfeld performten in den letzten vier Wochen schlechter als der Markt.
Sensitivität			Gesamthft wird die Verlustanfälligkeit von EDP ENERGIAS DE PORTUGAL im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.
Zielpreis	3,89 EUR		Per 9. Juli 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 3,53 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 3,89 (+10%).

EDP ENERGIAS DE PORTUGAL - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamt-eindruck
EDP ENERGIAS DE PORTUGAL	EDP	PT	3,53	-22,5%	15,97	★★★★☆		12,0	6,0%	5,7%	10,1%	
REN REDES ENERGETICAS NACI	RENE	PT	2,29	-1,3%	1,64	★★★★☆		11,8	5,7%	6,8%	6,2%	
NEXTERA ENERGY	NEE	US	72,12	18,7%	148,15	★★★★☆		18,0	13,0%	3,0%	11,6%	
CHINA YANGTZE POWER	600900	CN	30,31	29,9%	100,67	★★★★☆		19,7	14,2%	3,4%	5,0%	
SOUTHERN	SO	US	78,12	11,4%	85,07	★★★★☆		17,0	12,2%	3,7%	8,2%	
IBERDROLA	IBE	ES	11,74	-1,1%	80,68	★★★★☆		13,3	9,2%	5,0%	8,3%	
ENEL	ENEL	IT	6,65	-1,2%	73,32	★★★★☆		9,4	13,8%	6,9%	4,8%	
AMERICAN ELECTRIC	AEP	US	87,69	8,0%	45,92	★★★★☆		13,8	10,1%	4,2%	12,9%	
NTPC	NTPC	IN	377,00	21,2%	43,85	★★★★☆		15,4	13,0%	2,3%	7,9%	
DOMINION ENERGY	D	US	49,48	5,3%	41,35	★★★★☆		12,9	14,2%	5,4%	9,8%	

Fundamentale und Technische Analyse

**Analyse des Preises** ★  
Wir bewerten den Preis von EDP ENERGIAS DE PORTUGAL, 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:

- EDP ENERGIAS DE PORTUGAL fundamental betrachtet stark unterbewertet ist.
- Die Bewertung vergleichbar ist mit dem Durchschnitt der europäischen Branche Versorger.

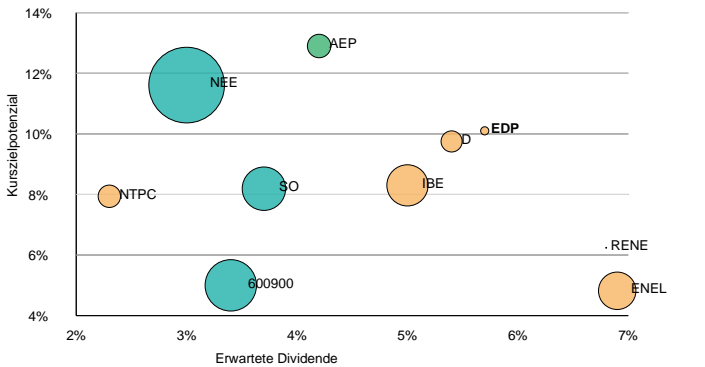
Das fundamentale Kurspotenzial von EDP ENERGIAS DE PORTUGAL ist gut und in Übereinstimmung mit dem Branchendurchschnitt.

**Gewinnprognosen** ★  
EDP ENERGIAS DE PORTUGAL erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 17 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026. Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach unten um -2,9%, d.h. unter den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Abwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 11. Juni 2024.

**Technische Tendenz und Relative Stärke** ★★  
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Abwärtstrend, welcher am 18. Juni 2024 bei EUR 3,59 eingesetzt hat. Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -3,2%, wobei die ebenfalls negative technische Tendenz den schlechten Wert bestätigt. Die Investoren richten ihr Interesse auf andere Aktien. Die Referenzbranche Versorger registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Unterperformance.

**Dividende**  
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 5,7% erwartet, für deren Ausschüttung EDP ENERGIAS DE PORTUGAL 67,7% 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** 0,78 reagiert der Kurs von EDP ENERGIAS DE PORTUGAL auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,78%.  
**Korrelation** 0,34 Dies bedeutet, dass 12% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 22,6%, 12 Monate: 24,3%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. EDP ENERGIAS DE PORTUGAL 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. EDP ENERGIAS DE PORTUGAL 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 -2,38%.

**Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse**  
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von EDP ENERGIAS DE PORTUGAL im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.

**Schlussfolgerung**

Nyon, 10-Jul-2024 06:30 GMT+1

Die Aktie erfüllt aktuell nur einen unserer vier Sterne. Ihr Kurs liegt, fundamental betrachtet, unter dem theoretisch fairen Wert. Jedoch haben die Analysten ihre Gewinnerwartungen während der letzten Wochen nach unten revidiert bei mehrheitlich negativen technischen Marktsignalen. Das Branchenumfeld sieht mit aktuell zwei Sternen minim besser aus. 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 neutraler Gesamteindruck.

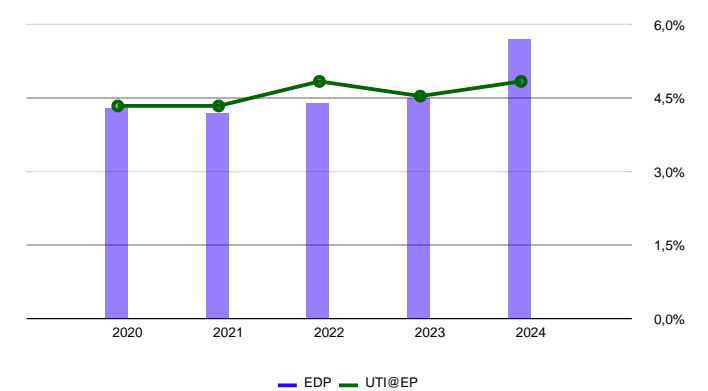
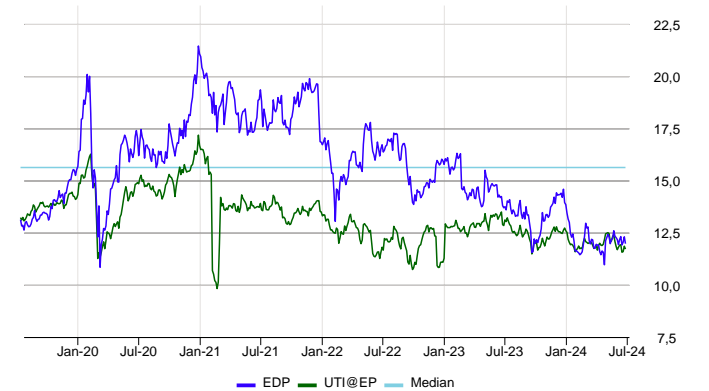
Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	12,0
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	6,0%
Dividende (Ex Date : 06-Mai-2024)	EUR 0,20
Anzahl Analysten	17
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B+

EDP ENERGIAS DE PORTUGAL - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



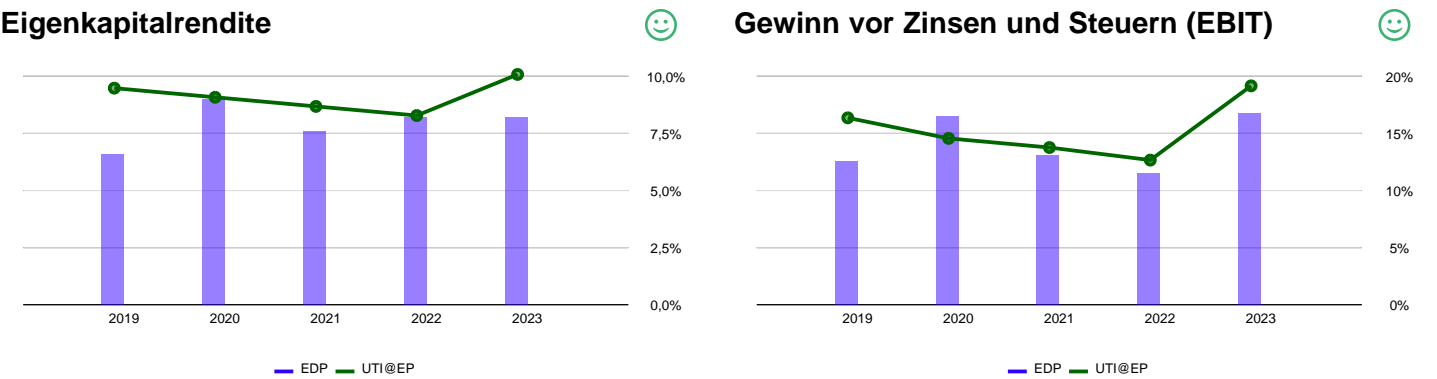
EDP ENERGIAS DE PORTUGAL ist mit einem vorausschauenden KGV von 11,96 ähnlich bewertet wie der Durchschnitt der Branche Versorger mit 11,70. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens industrieneutral. Andererseits liegt das KGV der Aktie unter seinem historischen Median von 15,61.

Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 5,7%, während der Durchschnittswert der Branche von EDP ENERGIAS DE PORTUGAL mit 4,8% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 67,7% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit ausreichend gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt über dem historischen Durchschnitt von 4,6%.

Performance 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024

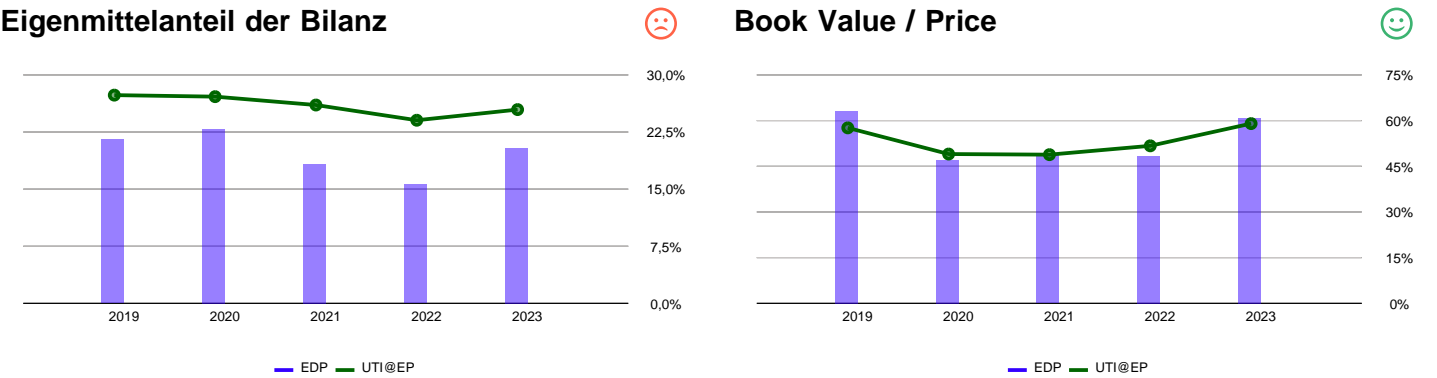


EDP, S.A. ist in der Stromerzeugung, -übertragung, -verteilung und -versorgung in Portugal, Spanien, Frankreich, Polen, Rumänien, Italien, Belgien, dem Vereinigten Königreich, Griechenland, Kolumbien, Brasilien, Nordamerika und international tätig. Das Unternehmen ist in den Segmenten Erneuerbare Energien, Netze und Kundenlösungen & Energiemanagement tätig. Das Unternehmen erzeugt und verkauft in erster Linie Strom aus Wasserkraft, Gas- und Dampfturbinen, Kohle, Wind, Sonne, Kernkraft, Kraft-Wärme-Kopplung und Abfall. Es verfügt über eine installierte Kapazität von 28 GW und betreibt 380.788 Kilometer Verteilernetzleitungen. Das Unternehmen ist auch in der Versorgung mit Erdgas tätig. Darüber hinaus bietet es Ingenieurleistungen, Laboruntersuchungen, Berufsausbildung und Energiedienstleistungen sowie Dienstleistungen im Bereich der Immobilienverwaltung an. Zu den Strom- und Gaskunden des Unternehmens zählen Haushalte, Industrie, Gewerbe, Landwirtschaft und andere. Das Unternehmen war früher unter dem Namen EDP - Energias de Portugal, S.A. bekannt und änderte im April 2024 seinen Namen in EDP, S.A.. Das Unternehmen wurde 1976 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Lissabon, Portugal.



Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei EDP ENERGIAS DE PORTUGAL lag der mittlere ROE bei 8% und damit nahe beim Branchendurchschnitt von 9%. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 8% liegt nahe beim langjährigen Durchschnitt von 8%.

Die operative Gewinnmarge (EBIT) von EDP ENERGIAS DE PORTUGAL liegt im historischen Mittel bei 14%. Dies entspricht in etwa dem Branchendurchschnitt von 15%. Die zuletzt ausgewiesenen 17% liegen nahe beim historischen Mittel von 14%.



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. EDP ENERGIAS DE PORTUGAL weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 20% auf und liegt damit unter dem Branchendurchschnitt von 26%. Die aktuellen 20% liegen nahe beim historischen Mittel von 20%.

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 EDP ENERGIAS DE PORTUGAL liegt mit 54% in der Nähe des Branchendurchschnittes von 53%. Mit 61% liegt der aktuelle Wert über dem historischen Durchschnitt von 54%.

Bilanz / Erfolgsrechnung	2021😊	2022😊	2023😊	
	31-Dec EUR	31-Dec EUR	31-Dec EUR	
in Millionen				
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	3.264	4.930	3.372	6%
Forderungen	9.291	9.074	-	
Inventar	576	1.256	805	1%
Kurzfristige Aktiven	13.816	15.362	4.177	7%
Sachanlagen	22.106	25.537	27.304	48%
Immaterielle Aktiven	7.294	8.453	8.204	14%
Total Aktiven	49.485	57.032	56.697	100%
Verbindlichkeiten	2.941	6.603	-	
Kurzfristiges Fremdkapital	1.390	4.098	3.905	7%
Total kurzfristige Passiven	11.580	17.425	3.905	7%
Lfr. Fremdkapitalquote	16.625	17.666	18.041	32%
Eigenkapital	9.046	8.886	11.555	20%
Total Passiven	49.485	57.032	56.697	100%

Erfolgsrechnung	2021😊	2022😊	2023😊	
	31-Dec EUR	31-Dec EUR	31-Dec EUR	
in Millionen				
Umsatz	14.983	20.651	16.202	100%
Kosten	11.166	15.701	11.200	69%
Bruttogewinn	2.076	2.950	2.811	17%
Admin- & Gemeinkosten	-	-	-	
Forschung & Entwicklung	-	-	-	
Betriebsertrag	820	1.383	2.780	17%
Abschreibungen	1.741	2.000	-	
Gewinn vor Extras	710	731	952	6%
Gewinn vor Steuern	1.927	2.374	2.720	17%
Dividenden	753	753	-	
Reingewinn	710	731	952	6%

Kennzahlen	2021	2022	2023
Book Value	2,36	2,25	2,78
Anzahl Aktien ('000)	3.946.578	3.947.065	4.161.600
Anzahl Mitarbeiter	12.236	13.211	-

Ratios	2021	2022	2023
Current Ratio	1,2	0,9	1,1
Langfristiges Eigenkapital	33,6%	31,0%	31,8%
Umsatz zu Aktiven	30,3%	36,2%	28,6%
Cash flow zu Umsatz	16,4%	13,2%	-

## Unternehmen

**B+**

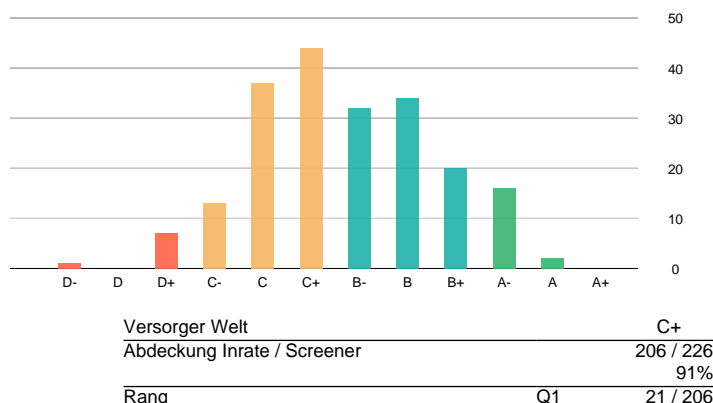
Umwelt	Bewertung	<b>B+</b>
	CSR	B+
	Produkt-Auswirkungen	B+
Gesellschaft	Bewertung	<b>B+</b>
	CSR	B+
	Arbeit	A
	Soziale Auswirkungen	B+
Governance	Bewertung	<b>B+</b>
EDP		<b>B+</b>
Versorger Welt		C+



Die ESG-Bewertung von Inrate für EDP ENERGIAS DE PORTUGAL 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+.

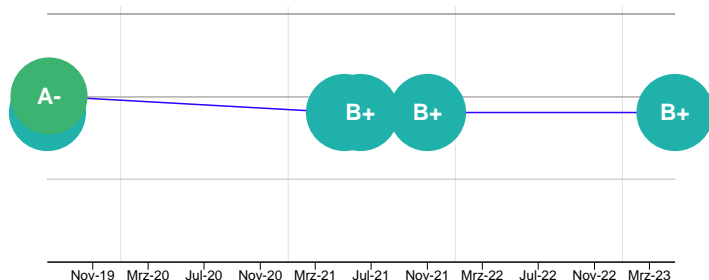
## Industrie

C+



Die Branche Versorger enthält 206 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C+. EDP ENERGIAS DE PORTUGAL hat ein Rating von B+ und liegt in ihrer Branche auf Platz 21, womit sie im ersten Quartil liegt.

## Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 29-Apr-2023 wurde EDP ENERGIAS DE PORTUGAL mit einem ESG Rating von B+ bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 03-Mai-2021 unverändert.





















## Ausschlusskriterien

<b>Total Ausschlusskriterien</b>	<b>2,9%</b>
Erwachsenenunterhaltung	0,0%
Alkohol	0,0%
Verteidigung	0,0%
Fossile Brennstoffe	0,0%
Glücksspiel	0,0%
Gentechnik	0,0%
Nuklear	<b>2,9%</b>
Palmöl	0,0%
Pestizide	0,0%
Tabak	0,0%

Kohle	9,7%
-------	------

EDP ENERGIAS DE PORTUGAL ist in einem der sieben aufgeführten kontroversen Geschäftsfeldern aktiv, nämlich mit 2,9% seines Umsatzes im Bereich "Nuklear". Das analysierte Unternehmen erzielt 9,7% seines Umsatzes direkt oder indirekt mit Kohle.

## EDP ENERGIAS DE PORTUGAL - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
 EDP ENERGIAS DE PORTUGAL	EDP	PT	3,53	-22,5%	15,97		B+	Q1	2,9%	9,7%	29-Apr-2023
 REN REDES ENERGETICAS NACION RENE		PT	2,29	-1,3%	1,64		B	Q1	-	13,2%	15-Feb-2024
 NEXTERA ENERGY	NEE	US	72,12	18,7%	148,15		C+	Q3	83,0%	-	28-Nov-2023
 CHINA YANGTZE POWER	600900	CN	30,31	29,9%	100,67		B	Q2	-	-	23-Aug-2023
 SOUTHERN	SO	US	78,12	11,4%	85,07		D+	Q4	66,9%	17,1%	19-Dez-2023
 IBERDROLA	IBE	ES	11,74	-1,1%	80,68		B-	Q2	57,0%	6,1%	14-Aug-2023
 ENEL	ENEL	IT	6,65	-1,2%	73,32		B	Q1	47,1%	7,1%	24-Jun-2024
 AMERICAN ELECTRIC	AEP	US	87,69	8,0%	45,92		C	Q4	74,3%	40,0%	02-Nov-2023
 NTPC	NTPC	IN	377,00	21,2%	43,85		D+	Q4	0,1%	89,4%	30-Okt-2023
 DOMINION ENERGY	D	US	49,48	5,3%	41,35		C	Q4	92,4%	19,1%	20-Mrz-2024

Mehr Informationen: [cio.thescreener.com/help/esq.htm](http://cio.thescreener.com/help/esq.htm)

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

# Legende - Aktien

## Gesamteindruck

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

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

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

## Anzahl Aktien

Anzahl analysierter Aktien

## Börs.-Kap. (\$ Mia.)

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

## Potenzial

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

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

- Aktienkurs
- Ertrag
- Ertragsprognosen
- Dividenden

Durch Kombination dieser Größen erstellen wir die Potenzialeinstufung.

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

## Sterne

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

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

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

Eine Aktie wird mit maximal 4 Sternen bewertet.

Das schwächste Rating einer Aktie sind null Sterne.

Eine Aktie behält einmal erworbene Sterne bis ...

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

## Dividende

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

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

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

## Gewinnrevisionen

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

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

## Rating Finanzkennzahlen

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

## Zielpreis

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

## LF PE

Verhältnis des Preises zum langfristig erwarteten Gewinn.

## LF Wachstum

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

## MF Tech. Trend

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

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

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

## 4 Wochen (Relative) Performance

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

## Bad News Factor

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

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

## Bear Market Factor

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

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

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

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

## Sensitivität

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

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

Es gibt drei verschiedene Sensitivitätsstufen:

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

## Volatilität

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

## Beta

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

## Korrelation

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

## Hinweis:

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

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

Mehr Informationen : [www.thescreener.com/de/home/method/](http://www.thescreener.com/de/home/method/)

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