

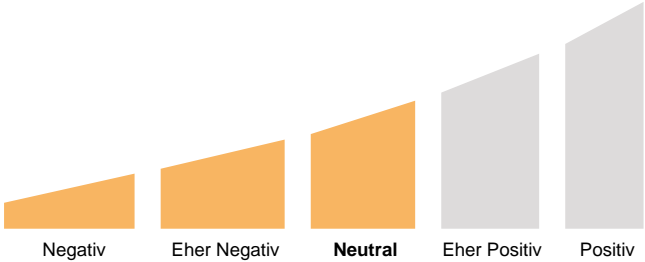
A2A gehört zur Branche Versorger und dort zum Sektor Stromversorger.

Mit einer Marktkapitalisierung von 6,35 Milliarden US Dollar zählt sie zu den mid-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 2,02 und EUR 1,62. Der aktuelle Preis von EUR 1,87 liegt 7,0% unter ihrem höchsten und 15,9% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 7. Juli 2023: A2A: 14,3%, 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
A2A	IT	1,87	0,8%	6,35	★★★★★		10,9	0,8%	5,3%	-0,6%	
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

- ✓

Die erwartete Dividende von 5,3% liegt im Bereich vom Branchendurchschnitt.
- ✓

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 2. Juli 2024 nach oben revidiert.
- ✓

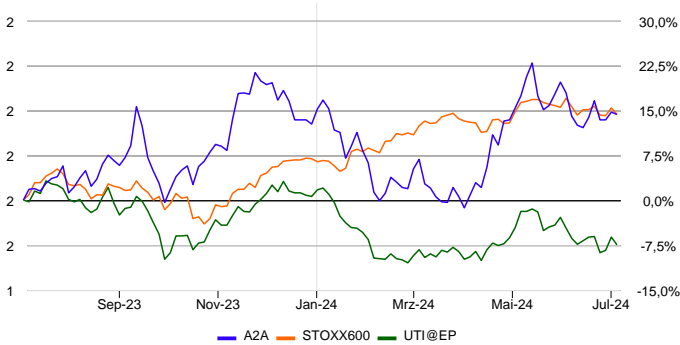
Historisch gute Eigenkapitalrendite (12,3%) im Vergleich zum Branchendurchschnitt (9,1%).
- ✗

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

Der technische 40-Tage-Trend der Branche ist seit dem 14. Juni 2024 negativ.
- ✗

Die Branche reagiert seit dem 18. Juni 2024 sehr anfällig auf Marktturbulenzen.

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 4. Juni 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Neutral".
Gesamteindruck			Verschlechterung von eher positiv auf neutral am 04-Jun-2024.
Sterne	★★★★★	★★★★★	Drei Sterne seit dem 02-Jul-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Positive Analystenhaltung seit 02-Jul-2024. Die positiven Gewinnrevisionen sind in Einklang mit dem positiven Bild der Branche.
Potenzial	★	★	Fairer Preis. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit fair bewertet.
MF Tech. Trend	★	★	Neutrale Tendenz, zuvor jedoch (seit dem 19-Apr-2024) positiv. Die positive technische Tendenz hebt sich vom negativen Trend der Branche ab und weist auf ein unternehmensspezifisches Interesse der Investoren hin.
4W Rel. Perf.	★	★	vs. STOXX600. Der Titel als auch sein Umfeld performten in den letzten vier Wochen schlechter als der Markt.
Sensitivität			Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von A2A im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.
Zielpreis	2,02 EUR		Per 9. Juli 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 1,87 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 2,02 (+8%).

A2A - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
A2A	A2A	IT	1,87	0,8%	6,35	★★★★☆		10,9	0,8%	5,3%	7,8%	
ENEL	ENEL	IT	6,65	-1,2%	73,32	★★★★★		9,4	13,8%	6,9%	4,8%	
TERNA RETE ELETTRICA NAZ	TRN	IT	7,31	-3,2%	15,79	★★★★☆		14,3	9,1%	5,1%	8,2%	
ACEA	ACE	IT	15,37	11,1%	3,49	★★★★☆		10,0	6,5%	6,1%	10,7%	
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%	
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%	

Fundamentale und Technische Analyse

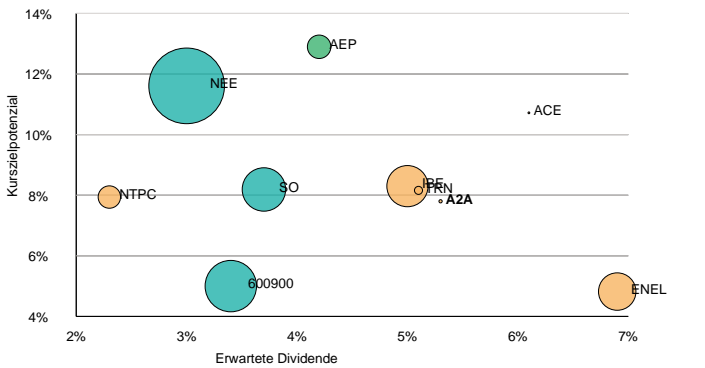
**Analyse des Preises** ★  
Wir bewerten den Preis von A2A, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf dieser Basis stellen wir fest, dass:  
- A2A 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 A2A ist angemessen.

**Gewinnprognosen** ★  
A2A wird von den Finanzanalysten eher schwach beachtet, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich nur deren 5 Gewinnprognosen, aktuell bis ins Jahr 2026. Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach oben um 1,4% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 2. Juli 2024.

**Technische Tendenz und Relative Stärke** ★★  
Die Aktie befindet sich mittelfristig in einem leichten Aufwärtstrend, welcher am 19. April 2024 bei EUR 1,73 eingesetzt hat. Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -0,6%, weshalb die positive technische Tendenz nuanciert betrachtet werden muss. Die Investoren scheinen ihr Interesse anderen Werten zuzuwenden. Die Referenzbranche Versorger registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Unterperformance.

**Dividende**  
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 5,3% erwartet, für deren Ausschüttung A2A 57,9% 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** 0,98 reagiert der Kurs von A2A auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,98%.  
**Korrelation** 0,44 Dies bedeutet, dass 19% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 18,2%, 12 Monate: 22,7%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. A2A 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. A2A 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 -2,10%.

**Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse**  
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von A2A 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 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. Das Branchenumfeld sieht mit aktuell zwei Sternen etwas weniger freundlich 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	10,8
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	0,8%
Dividende (Ex Date : 20-Mai-2024)	EUR 0,10
Anzahl Analysten	5
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B

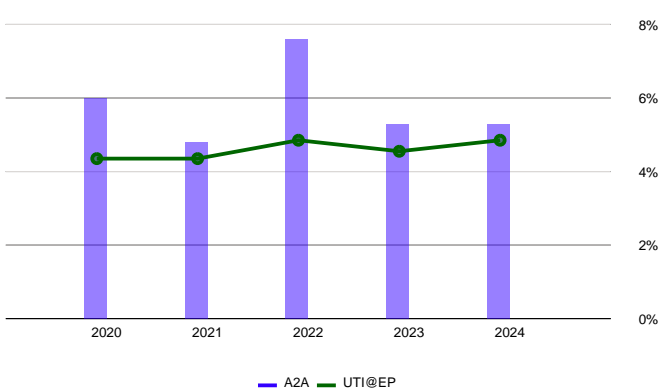
A2A - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



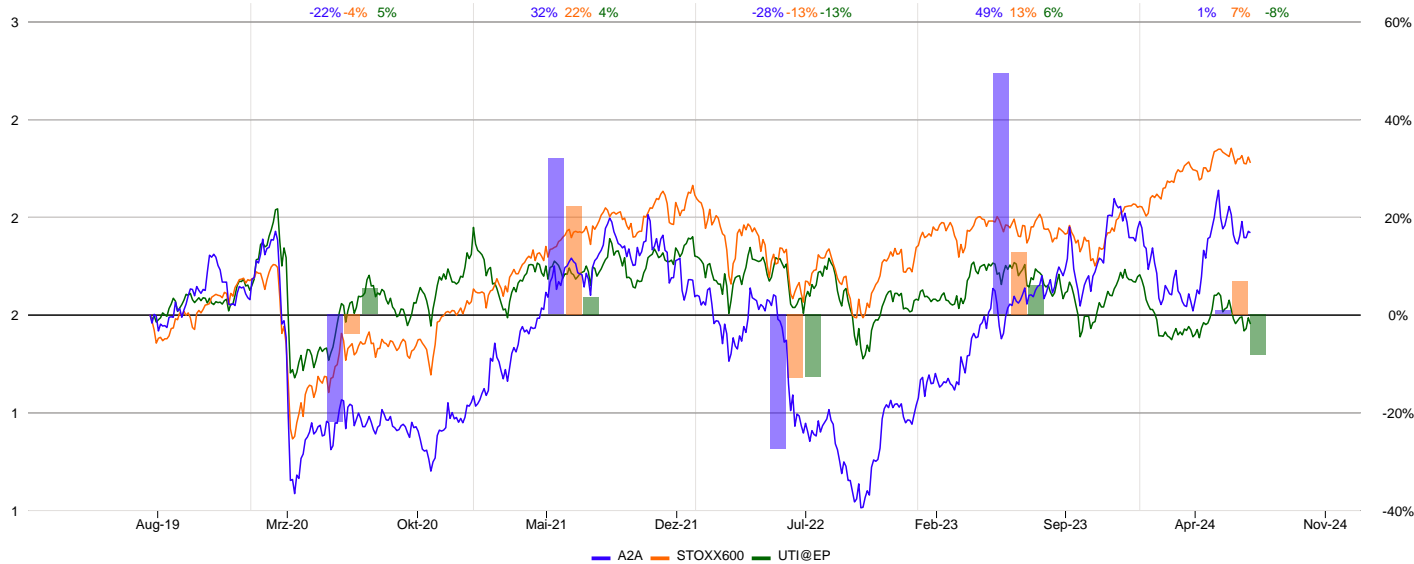
A2A ist mit einem vorausschauenden KGV von 10,85 ähnlich bewertet wie der Durchschnitt der Branche Versorger mit 11,70. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens industrieneutral. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV als günstig, liegt es doch unter seinem fünfjährigen Median von 11,46.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



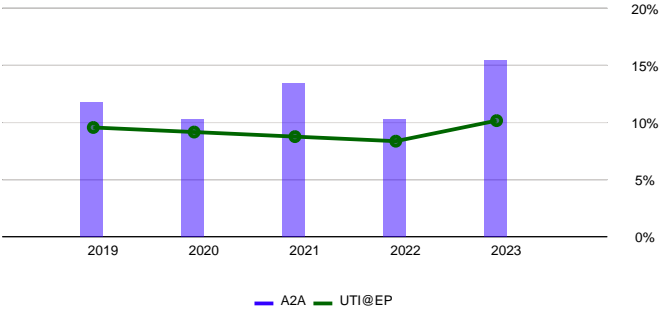
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 5,3%, während der Durchschnittswert der Branche von A2A mit 4,8% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 57,9% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit ausreichend gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 5,8%.

Performance 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



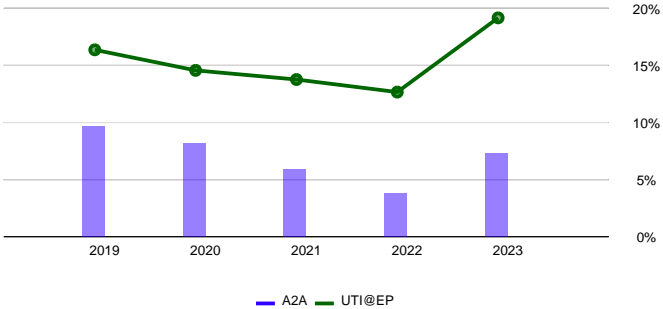
A2A S.p.A. ist in der Produktion, dem Verkauf und der Verteilung von Gas und Strom sowie Fernwärme in Italien und international tätig. Das Unternehmen erzeugt Strom durch Wasserkraft, Thermoelektrik, Photovoltaik, Kraft-Wärme-Kopplung, Biomasse und Windkraftanlagen und verkauft und vertreibt Gas. Darüber hinaus ist das Unternehmen in der Erzeugung und dem Verkauf von Wärme aus Fernwärmenetzen, in der Abfallwirtschaft, einschließlich der Sammlung und Straßenreinigung, der Behandlung, Entsorgung und Rückgewinnung von Stoffen und Energie, sowie im Bau und der Verwaltung von integrierten Abfallentsorgungsanlagen und -systemen tätig. Darüber hinaus bietet das Unternehmen integrierte Dienstleistungen im Bereich des Wasserkreislaufmanagements sowie technische Beratungsdienste im Zusammenhang mit Energieeffizienzausweisen an. Darüber hinaus ist das Unternehmen an der Verwaltung von öffentlichen Beleuchtungssystemen und Straßenlaternen sowie an der Wasseraufbereitung und Kanalisation beteiligt und bietet Dienstleistungen in den Bereichen Müllabfuhr, Straßenreinigung, Videoüberwachung, Energieeffizienz und Elektromobilität an. A2A S.p.A. hat seinen Hauptsitz in Mailand, Italien.

Eigenkapitalrendite



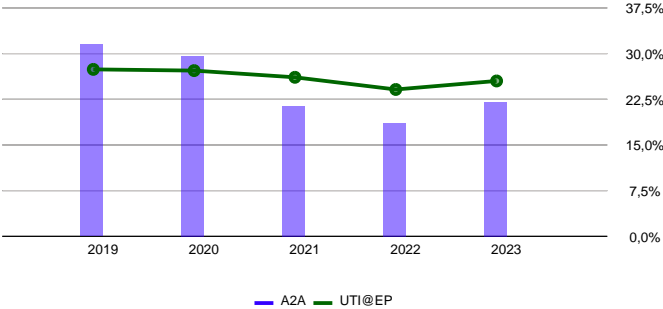
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei A2A lag der mittlere ROE bei 12% und damit über dem Branchendurchschnitt von 9%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 16% liegt über dem langjährigen Durchschnitt von 12%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



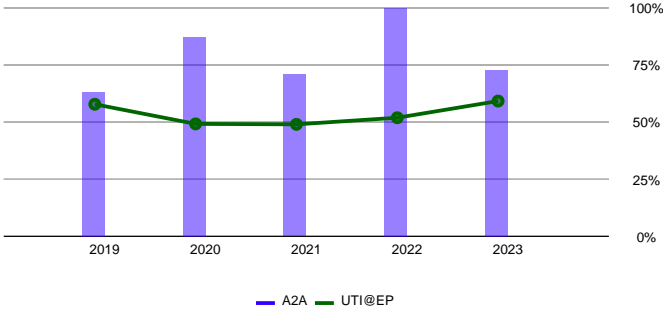
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von A2A liegt im historischen Mittel bei 7%. Dies ist im Branchenvergleich unterdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel eine höhere EBIT Marge von 15%. Die zuletzt ausgewiesenen 7% liegen nahe beim historischen Mittel von 7%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. A2A weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 25% auf, vergleichbar also mit dem Branchendurchschnitt von 26%. Die aktuellen 22% liegen nahe beim historischen Mittel von 25%.

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 A2A liegt mit 79% oberhalb des Branchendurchschnittes von 53%. Mit 73% liegt der aktuelle Wert unter dem historischen Durchschnitt von 79%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
in Millionen	31-Dec EUR	31-Dec EUR	31-Dec EUR	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	4.710	5.459	1.629	8%
Forderungen	3.506	4.994	4.307	22%
Inventar	204	536	331	2%
Kurzfristige Aktiven	8.587	11.138	7.826	41%
Sachanlagen	5.588	6.162	6.643	35%
Immaterielle Aktiven	3.125	3.515	3.630	19%
Total Aktiven	17.584	21.004	19.183	100%
Verbindlichkeiten	2.886	5.481	4.105	21%
Kurzfristiges Fremdkapital	746	1.022	775	4%
Total kurzfristige Passiven	8.148	9.686	7.020	37%
Lfr. Fremdkapitalquote	4.322	5.867	5.576	29%
Eigenkapital	3.759	3.898	4.239	22%
Total Passiven	17.584	21.004	19.183	100%

Kennzahlen

Book Value	1,20	1,24	1,35
Anzahl Aktien ('000)	3.132.905	3.132.905	3.132.905
Anzahl Mitarbeiter	13.267	13.655	13.958

Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
in Millionen	31-Dec EUR	31-Dec EUR	31-Dec EUR	
Umsatz	11.549	23.166	14.492	100%
Kosten	9.096	20.522	12.162	84%
Bruttogewinn	1.787	1.920	1.520	10%
Admin- & Gemeinkosten	837	951	628	4%
Forschung & Entwicklung	-	-	-	-
Betriebsertrag	665	669	773	5%
Abschreibungen	666	724	801	6%
Gewinn vor Extras	504	401	683	5%
Gewinn vor Steuern	658	848	1.056	7%
Dividenden	283	248	283	2%
Reingewinn	504	401	659	5%

Ratios

Current Ratio	1,1	1,1	1,1
Langfristiges Eigenkapital	24,6%	27,9%	29,1%
Umsatz zu Aktiven	65,7%	110,3%	75,5%
Cash flow zu Umsatz	10,1%	4,9%	10,1%

Unternehmen

B

Industrie

C+

Umwelt

Bewertung

B-

Produkt-Auswirkungen

CSR

A-

Gesellschaft

Bewertung

B+

Soziale Auswirkungen

CSR

A

Governance

Bewertung

A-

A2A

B

Versorger Welt

C+

A2A

D-

A+

Industrie

Die ESG-Bewertungl von Inrate für A2A 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 Versorger von C+.

Bar chart showing industry distribution across ESG ratings. The x-axis lists ratings from D- to A+. The y-axis shows the number of companies (0 to 50). The distribution is: D- (1), D (0), D+ (5), C- (10), C (35), C+ (45), B- (30), B (35), B+ (20), A- (15), A (5), A+ (0).

Versorger Welt

C+

Abdeckung Inrate / Screener

206 / 226

91%

Rang

Q1

41 / 206

Die Branche Versorger enthält 206 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C+. A2A hat ein Rating von B und liegt in ihrer Branche auf Platz 41, womit sie im ersten Quartil liegt.

Historisch

Timeline showing the historical ESG rating of A2A. The rating has been B since Nov-2021.

Zum letzten Analysedatum vom 01-Jun-2023 wurde A2A mit einem ESG Rating von B bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 06-Nov-2021 unverändert.

Ausschlusskriterien

Total Ausschlusskriterien

6,8%

Erwachsenenunterhaltung

0,0%

Alkohol

0,0%

Verteidigung

0,0%

Fossile Brennstoffe

0,0%

Glücksspiel

0,0%

Gentechnik

0,0%

Nuklear

6,8%

Palmöl

0,0%

Pestizide

0,0%

Tabak

0,0%

Kohle

6,9%

A2A ist in einem der sieben aufgeführten kontroversen Geschäftsfeldern aktiv, nämlich mit 6,8% seines Umsatzes im Bereich "Nuklear". Das analysierte Unternehmen erzielt 6,9% seines Umsatzes direkt oder indirekt mit Kohle.

A2A - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
A2A	A2A	IT	1,87	0,8%	6,35		B	Q1	6,8%	6,9%	01-Jun-2023
ENEL	ENEL	IT	6,65	-1,2%	73,32		B	Q1	47,1%	7,1%	24-Jun-2024
TERNA RETE ELETTRICA NAZ	TRN	IT	7,31	-3,2%	15,79		A-	Q1	-	-	29-Apr-2023
ACEA	ACE	IT	15,37	11,1%	3,49		B	Q1	38,5%	9,5%	26-Sep-2023
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
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

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.