

SEVERN TRENT

GB00B1FH8J72 | SVT | Grossbritannien      Analyse vom 12-Jun-2024      Schlusskurs vom 11-Jun-2024      GBp 2.382,00

SEVERN TRENT gehört zur Branche Versorger und dort zum Sektor Wasserversorger.

Mit einer Marktkapitalisierung von 9,19 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen GBp 2.749,00 und GBp 2.272,00. Der aktuelle Preis von GBp 2.382,00 liegt 13,4% unter ihrem höchsten und 4,8% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 9. Juni 2023: SEVERN TRENT: -13,4%, Versorger: -9,9%, STOXX600: 12,4%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
SEVERN TRENT	GB	2.382,00	-7,6%	9,19	★★★★		13,5	35,6%	5,1%	-5,4%	
Versorger (UTI@EP)	EP	72,00	-7,1%	676,73	★★★★		11,8	8,9%	4,8%	-3,7%	
STOXX600	EP	517,00	8,0%	15.434,34	★★★★		11,5	11,2%	3,5%	-0,7%	

Schlüsselpunkte

- ✓

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 35,6% entspricht 4,0 mal dem Branchendurchschnitt von 8,9%.
- ✓

Die durchschnittliche Gewinnmarge (EBIT) von 25,0% ist höher als der Branchendurchschnitt von 14,9%.
- ✓

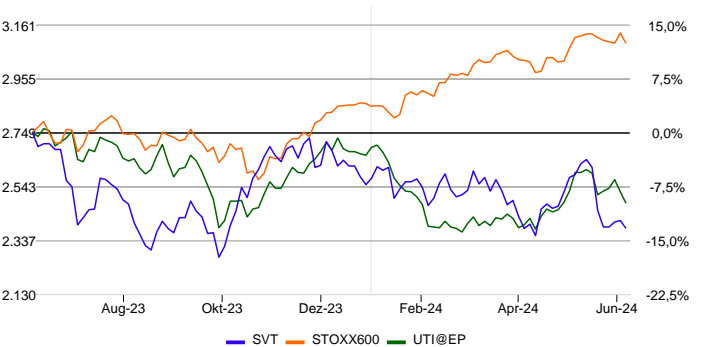
Die erwartete Dividende von 5,1% liegt im Bereich vom Branchendurchschnitt.
- ✗

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

Der Kurs der Aktie lag in den letzten vier Wochen 5,4% hinter dem STOXX600 zurück.
- ✗

Mit 10,7% verfügt das Unternehmen über deutlich weniger Eigenmittel als die branchenüblichen 25,4%.

Performance 9. Juni 2023 - 11. Juni 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

Nyon, 12-Jun-2024 06:30 GMT+1

			SEVERN TRENT wird durch den Verlust eines Sterns belastet. Der Gesamteindruck bleibt bei Neutral.
Gesamteindruck			Verschlechterung von eher positiv auf neutral am 24-Mai-2024.
Sterne	★★★★	★★★★	Ein Stern seit dem 11-Jun-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Negative Analystenhaltung seit 11-Jun-2024. Das Problem der negativen Gewinnrevisionen ist firmenspezifisch.
Potenzial	★	★	Leicht unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit günstig bewertet.
MF Tech. Trend	★	★	Negative Tendenz seit dem 24-Mai-2024. Die negative technische Tendenz der Aktie in einem positiven Umfeld ist für uns ein klares Vorsichtssignal.
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 SEVERN TRENT im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.
Zielpreis	2.626,74 GBp		Per 11. Juni 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei GBp 2.382,00 mit einem geschätzten Kursziel von GBp 2.626,74 (+10%).

SEVERN TRENT - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
SEVERN TRENT	SVT	GB	2.382,00	-7,6%	9,19	★★★★☆		13,5	35,6%	5,1%	10,3%	
UNITED UTILITIES GROUP	UU.	GB	997,60	-5,8%	8,78	★★★★☆		10,6	25,0%	5,2%	10,1%	
PENNON GROUP	PNN	GB	582,00	-22,6%	2,15	★★★★☆		7,6	96,1%	8,1%	16,5%	
AMERICAN WATER WORKS	AWK	US	127,92	-3,1%	25,05	★★★★☆		20,9	14,3%	2,4%	7,8%	
VEOLIA ENVIRONNEMENT	VIE	FR	29,65	3,8%	23,35	★★★★★		11,8	11,5%	5,0%	10,9%	
ESSENTIAL UTILITIES	WTR	US	37,00	-0,9%	10,11	★★★★☆		16,4	11,5%	3,5%	9,0%	
CPAD.SANMT.BASICO DE SAOP.C SBSP3		BR	75,60	0,3%	9,58	★★★★☆		8,6	12,9%	2,1%	13,2%	
YTL POWER INTERNATIONAL	YTLP	MY	5,03	98,0%	8,73	★★★★★		9,6	9,0%	1,6%	12,3%	
GUANGDONG INVESTMENT	270	HK	4,53	-20,3%	3,93	★★★★☆		8,3	6,2%	6,2%	16,9%	
BEIJING ENTERPRISES WATER G 371		HK	2,44	40,2%	3,56	★★★★★		9,2	10,1%	6,2%	16,8%	

Fundamentale und Technische Analyse

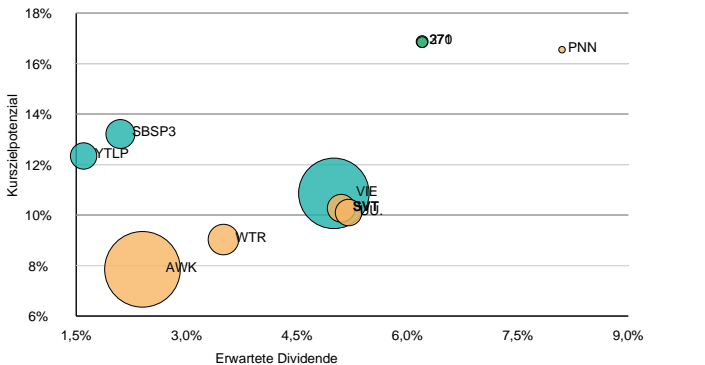
**Analyse des Preises** ★  
Wir bewerten den Preis von SEVERN TRENT, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf dieser Basis stellen wir fest, dass:  
- SEVERN TRENT fundamental betrachtet unterbewertet ist.  
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Versorger.  
Das fundamentale Kurspotenzial von SEVERN TRENT ist gut.  
Das prognostizierte Ertragswachstum ist sehr hoch relativ zum vorauslaufenden KGV (3,02). Dies kann auf eine ausserordentliche Situation hinweisen, wie z.B. ein Ertragsseinbruch gefolgt von Rebound-Erwartungen.

**Gewinnprognosen** ★  
SEVERN TRENT erfreut sich mittlerer Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 9 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.  
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach unten um -1,4%, 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 24. Mai 2024 bei GBp 2.449,00 eingesetzt hat.  
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -5,4%, 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 5,1% erwartet, für deren Ausschüttung SEVERN TRENT 69,1% 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** 0,75 reagiert der Kurs von SEVERN TRENT auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,75%.  
**Korrelation** 0,39 Dies bedeutet, dass 16% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 24,7%, 12 Monate: 21,3%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. SEVERN TRENT 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. SEVERN TRENT 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 -2,26%.

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

**Schlussfolgerung**  
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 drei Sternen positiver aus. Ein Teil der negativen Situation ist also unternehmensspezifisch.  
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.

*Nyon, 12-Jun-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	13,5
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	35,6%
Dividende (Ex Date : 30-Mai-2024)	GBP 70,10
Anzahl Analysten	9
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B+

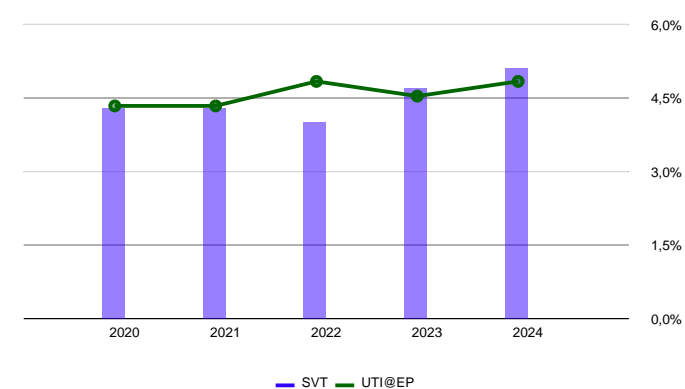
SEVERN TRENT - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 30. Juli 2019 - 11. Juni 2024



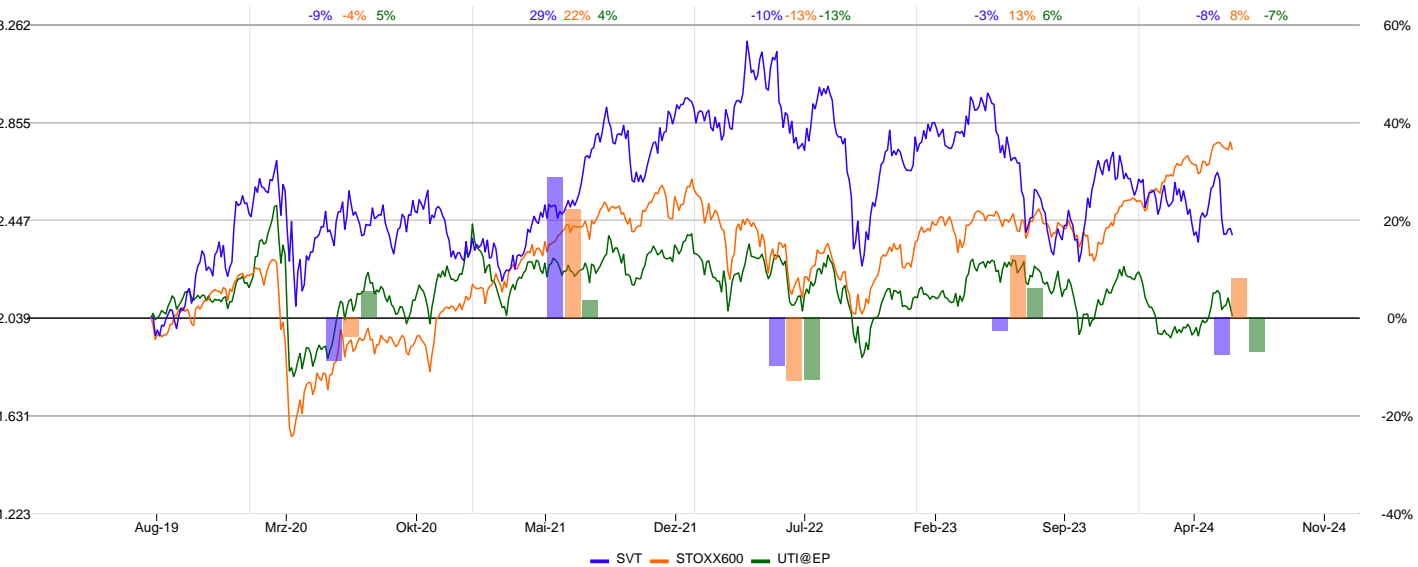
SEVERN TRENT ist mit einem vorausschauenden KGV von 13,46 höher bewertet als der Durchschnitt der Branche Versorger mit 11,83. Der aktuelle Preis beinhaltet damit eher optimistische Zukunftsaussichten für das Unternehmen. Andererseits liegt das KGV der Aktie unter seinem historischen Median von 18,61.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024

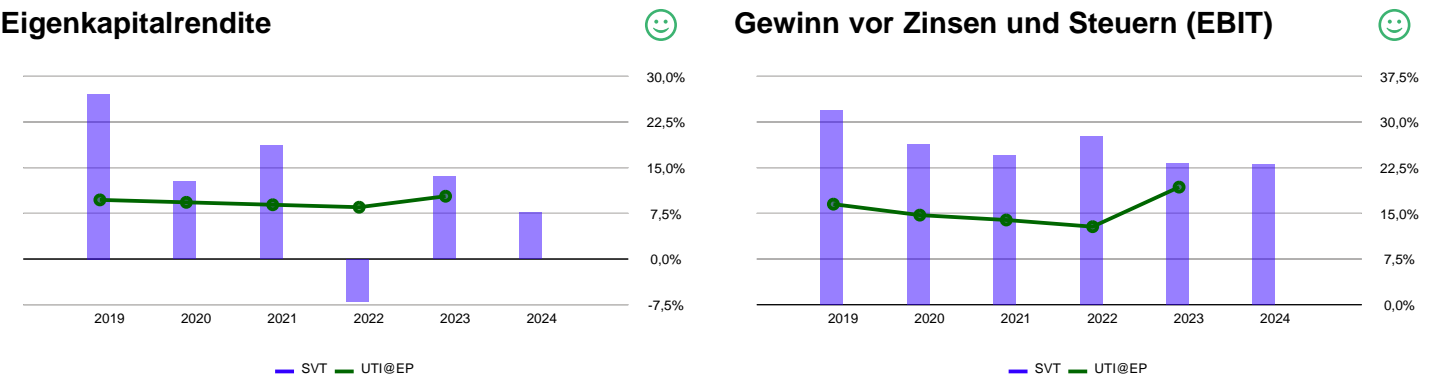


Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 5,1%, während der Durchschnittswert der Branche von SEVERN TRENT mit 4,8% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 69,1% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit ausreichend gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 4,5%.

Performance 30. Juli 2019 - 11. Juni 2024

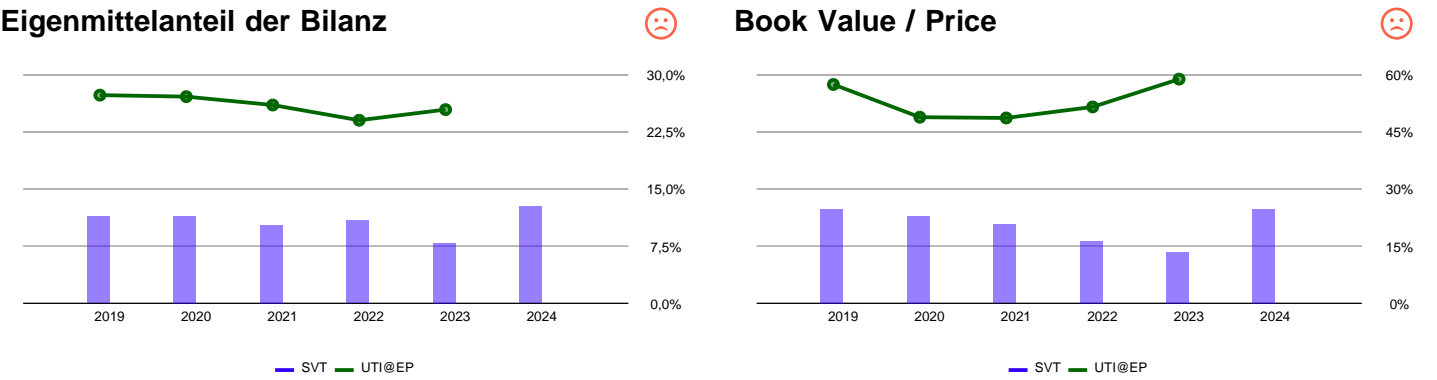


Severn Trent PLC bietet Wasser- und Abwasserdienstleistungen im Vereinigten Königreich an. Das Unternehmen ist in zwei Segmenten tätig, dem regulierten Wasser- und Abwassergeschäft und den Unternehmensdienstleistungen. Das Unternehmen bietet Wasser- und Abwasserdienstleistungen für etwa 4,7 Millionen Haushalte und Unternehmen an. Darüber hinaus erzeugt es erneuerbare Energie durch anaerobe Vergärung, Wasserkraft, Windturbinen und Sonnenkollektoren und bietet Dienstleistungen im Bereich der Immobilienentwicklung an. Darüber hinaus bietet das Unternehmen Dienstleistungen für kommunale und industrielle Kunden, darunter das Verteidigungsministerium und die Coal Authority, für die Planung, den Bau und den Betrieb von Wasser- und Abwasseraufbereitungsanlagen und -netzen an. Severn Trent PLC wurde 1974 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Coventry (Vereinigtes Königreich).



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

Die operative Gewinnmarge (EBIT) von SEVERN TRENT liegt im historischen Mittel bei 25%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel nur eine EBIT Marge von 15%. Die zuletzt ausgewiesenen 23% liegen nahe beim historischen Mittel von 25%.



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. SEVERN TRENT weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 11% auf und liegt damit unter dem Branchendurchschnitt von 25%. Die aktuellen 13% liegen nahe beim historischen Mittel von 11%.

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 SEVERN TRENT liegt mit 20% unterhalb des Branchendurchschnittes von 52%. Mit 25% liegt der aktuelle Wert über dem historischen Durchschnitt von 20%.

Bilanz / Erfolgsrechnung	2022	2023	2024	
	😞	😞	😞	
in Millionen	31-Mar GBP	31-Mar GBP	31-Mar GBP	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	143	34	953	7%
Forderungen	594	736	786	5%
Inventar	32	35	40	0%
Kurzfristige Aktiven	788	831	1.811	13%
Sachanlagen	10.338	10.846	11.916	83%
Immaterielle Aktiven	271	279	299	2%
Total Aktiven	11.554	12.241	14.443	100%
Verbindlichkeiten	89	123	163	1%
Kurzfristiges Fremdkapital	365	317	68	0%
Total kurzfristige Passiven	1.059	1.090	847	6%
Lfr. Fremdkapitalquote	6.366	6.986	8.195	57%
Eigenkapital	1.264	971	1.834	13%
Total Passiven	11.554	12.241	14.443	100%

#### Kennzahlen

Book Value	5,05	3,86	6,13
Anzahl Aktien ('000)	250.293	251.562	299.097
Anzahl Mitarbeiter	7.118	7.939	9.192

Erfolgsrechnung	2022	2023	2024	
	😞	😞	😞	
in Millionen	31-Mar GBP	31-Mar GBP	31-Mar GBP	
Umsatz	1.943	2.165	2.338	100%
Kosten	581	478	633	27%
Bruttogewinn	960	1.269	1.277	55%
Admin- & Gemeinkosten	-	695	713	30%
Forschung & Entwicklung	3	3	2	0%
Betriebsertrag	493	574	565	24%
Abschreibungen	402	417	428	18%
Gewinn vor Extras	-87	509	512	22%
Gewinn vor Steuern	536	502	541	23%
Dividenden	256	261	301	13%
Reingewinn	-87	132	140	6%

#### Ratios

Current Ratio	0,7	0,8	2,1
Langfristiges Eigenkapital	55,1%	57,1%	56,7%
Umsatz zu Aktiven	16,8%	17,7%	16,2%
Cash flow zu Umsatz	16,2%	25,4%	24,3%

## Unternehmen

**B+**

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

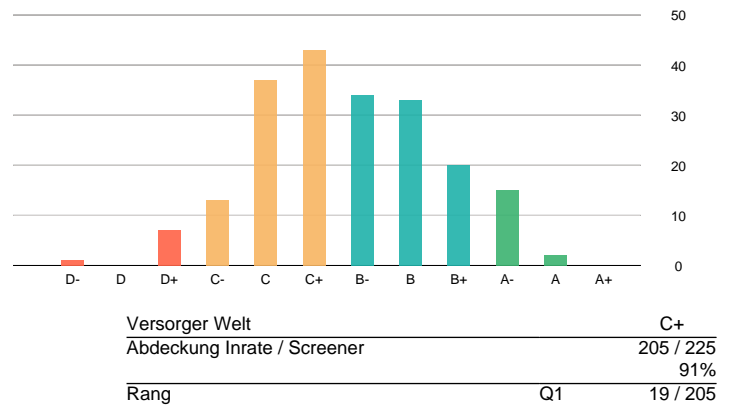


Die ESG-Bewertung von Inrate für SEVERN TRENT liegt bei B+ und basiert auf den drei Pfeilern: Umwelt B+, Soziales A- und Governance A+.

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

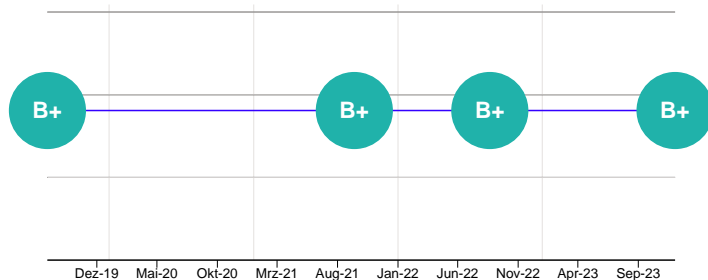
## Industrie

C+



Die Branche Versorger enthält 205 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C+. SEVERN TRENT hat ein Rating von B+ und liegt in ihrer Branche auf Platz 19, womit sie im ersten Quartil liegt.

## Historisch























Zum letzten Analysedatum vom 05-Dez-2023 wurde SEVERN TRENT mit einem ESG Rating von B+ bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 21-Dez-2016 unverändert.

## Ausschlusskriterien

<b>Total Ausschlusskriterien</b>	<b>0,0%</b>
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%
<b>Kohle</b>	<b>0,0%</b>

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

## SEVERN TRENT - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
 SEVERN TRENT	SVT	GB	2.382,00	-7,6%	9,19		B+	Q1	-	-	05-Dez-2023
 UNITED UTILITIES GROUP	UU.	GB	997,60	-5,8%	8,78		B+	Q1	-	-	20-Mai-2024
 PENNON GROUP	PNN	GB	582,00	-22,6%	2,15		A-	Q1	-	-	30-Aug-2023
 AMERICAN WATER WORKS	AWK	US	127,92	-3,1%	25,05		A-	Q1	-	-	05-Dez-2023
 VEOLIA ENVIRONNEMENT	VIE	FR	29,65	3,8%	23,35		B+	Q1	1,0%	-	11-Jun-2024
 ESSENTIAL UTILITIES	WTR	US	37,00	-0,9%	10,11		B	Q2	-	-	28-Apr-2023
 CPAD.SANMT.BASICO DE SAOP.ON	SBSP3	BR	75,60	0,3%	9,58		B+	Q1	-	-	11-Jun-2024
 YTL POWER INTERNATIONAL	YTLP	MY	5,03	98,0%	8,73		B-	Q2	42,2%	0,5%	30-Okt-2023
 GUANGDONG INVESTMENT	270	HK	4,53	-20,3%	3,93		B-	Q2	-	5,2%	04-Jun-2024
 BEIJING ENTERPRISES WATER GRC 371		HK	2,44	40,2%	3,56		B-	Q3	-	-	04-Jun-2024

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

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