



SNAM gehört zur Branche Versorger und dort zum Sektor Gasversorger.

Mit einer Marktkapitalisierung von 16,18 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 5,15 und EUR 4,12. Der aktuelle Preis von EUR 4,46 liegt 13,5% unter ihrem höchsten und 8,1% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 12. Mai 2023: SNAM: -13,5%, Versorger: -6,0%, STOXX600: 12,1%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
SNAM	IT	4,46	-4,3%	16,18	★★★★☆		12,2	7,2%	6,6%	1,6%	
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

- ✓

Der technische 40-Tage-Trend der Aktie ist seit dem 10. Mai 2024 positiv.
- ✓

Fundamental betrachtet ist die Aktie stark unterbewertet.
- ✓

Die erwartete Dividende von 6,6% liegt über dem Branchendurchschnitt von 4,6%.
- ✗

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 7,2% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 9,7%.
- ✗

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 7. Mai 2024 nach unten revidiert.

Performance 12. Mai 2023 - 14. Mai 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

			Die letzte Analyse bestätigt die am 3. Mai 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Eher Positiv".
Gesamteindruck			Verbesserung von neutral auf eher positiv am 03-Mai-2024.
Sterne	★★★★☆	★★★★★	Drei Sterne seit dem 10-Mai-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Negative Analystenhaltung seit 07-Mai-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	★	★	Positive Tendenz seit dem 10-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 SNAM im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.
Zielpreis	4,71 EUR		Per 14. Mai 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 4,46 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 4,71 (+6%).

SNAM - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
SNAM	SRG	IT	4,46	-4,3%	16,18	★★★★☆		12,2	7,2%	6,6%	5,7%	
ITALGAS	IG	IT	5,29	2,2%	4,72	★★★★☆		8,6	6,5%	7,2%	6,8%	
NATURGY ENERGY	NTGY	ES	24,94	-7,6%	25,67	★★★★☆		17,7	4,1%	5,6%	-9,7%	
TARGA RESOURCES	TRGP	US	114,43	31,7%	25,03	★★★★☆		14,3	20,7%	2,8%	9,2%	
ATMOS ENERGY	ATO	US	117,25	1,2%	17,55	★★★★★		15,5	11,3%	2,9%	7,5%	
HONG KONG AND CHINA GAS	3	HK	6,36	6,4%	15,10	★★★★☆		15,9	11,6%	5,5%	4,1%	
NISOURCE	NI	US	28,87	8,7%	12,91	★★★★☆		14,6	10,9%	3,8%	5,0%	
APA	APA	US	30,17	-15,9%	11,21	★★★★☆		5,6	6,8%	3,3%	12,8%	
ENN ENERGY HOLDINGS	2688	HK	76,85	33,7%	11,06	★★★★☆		9,9	9,1%	4,0%	5,9%	
OSAKA GAS	9532	JP	3.492,00	18,6%	9,21	★★★★☆		12,1	3,5%	2,7%	10,0%	

Fundamentale und Technische Analyse

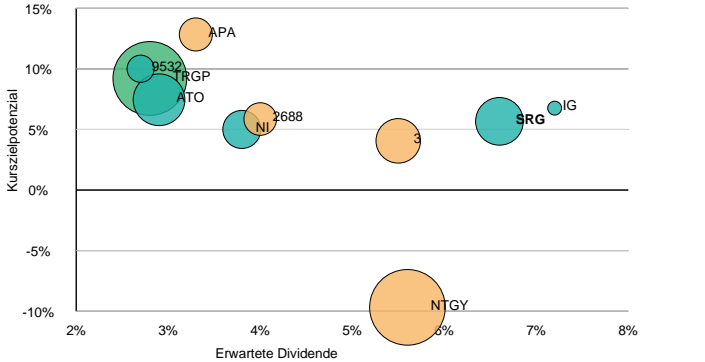
Analyse des Preises ★
Wir bewerten den Preis von SNAM, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf dieser Basis stellen wir fest, dass:
- SNAM fundamental betrachtet stark unterbewertet ist.
- Die Bewertung vergleichbar ist mit dem Durchschnitt der europäischen Branche Versorger.
Das fundamentale Kurspotenzial von SNAM ist gut und in Übereinstimmung mit dem Branchendurchschnitt.

Gewinnprognosen ★
SNAM erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 13 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach unten um -3,3%, d.h. unter den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Abwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 7. Mai 2024.

Technische Tendenz und Relative Stärke ★★
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Aufwärtstrend, welcher am 10. Mai 2024 bei EUR 4,43 eingesetzt hat.
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 1,6%, wobei die ebenfalls positive technische Tendenz das Interesse der Investoren für diesen Wert bestätigt.
Die Referenzbranche Versorger registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Outperformance.

Dividende
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 6,6% erwartet, für deren Ausschüttung SNAM 80,2% des Gewinns verwenden muss (Dividendenlast). Die Dividende ist unzureichend gedeckt und die langfristige Kontinuität der Dividende daher nicht sicher.

Erwartete Dividende vs. % Kursziel



Die Grösse der Punkte ist proportional zur Marktkapitalisierung der Unternehmen und die Farbe abhängig vom Gesamteindruck bei theScreener.

Sensitivitätsanalyse vs STOXX600

Beta 0,85 reagiert der Kurs von SNAM auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,85%.
Korrelation 0,58 Dies bedeutet, dass 33% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.
Volatilität 1 Monat: 12,3%, 12 Monate: 16,6%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. SNAM 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. SNAM 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 -1,53%.

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

Schlussfolgerung

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

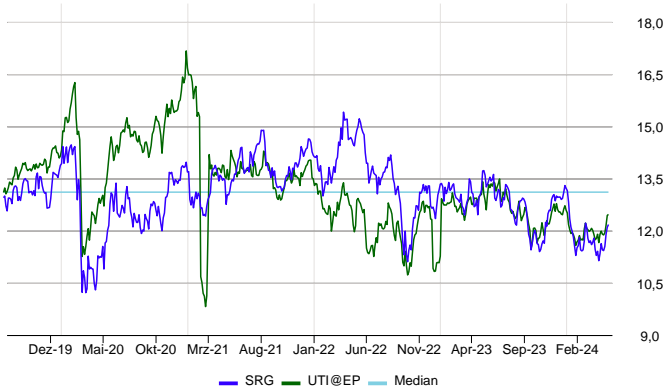
Die Aktie erfüllt aktuell drei unserer vier Sterne. Positiven absoluten und relativen Marktsignalen stehen negative Analystensignale gegenüber. Eine fundamentale Betrachtung zeigt intaktes Kurspotenzial. Die Situation im Branchenumfeld ist, mit vier erfüllten Sterne, sogar noch etwas freundlicher. Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit auf Stresssituationen mit marktüblichen Kursverlusten reagiert. Die Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Sternering ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter Berücksichtigung dieser durchschnittlichen Verlustanfälligkeit ergibt sich ein leicht positiver Gesamteindruck.

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	12,2
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	7,2%
Dividende (Ex Date : 24-Jun-2024)	EUR 0,17
Anzahl Analysten	13
Datum der ersten Analyse	25-Mrz-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B-

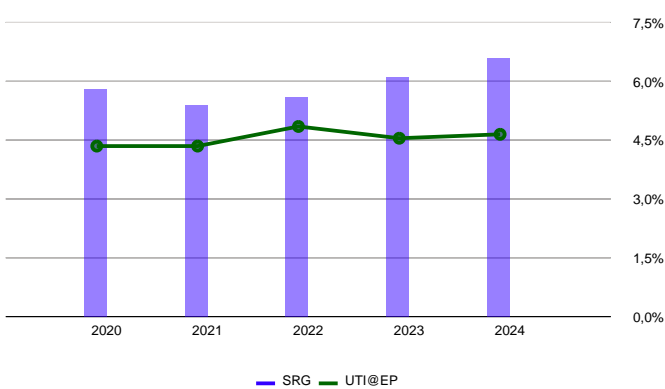
SNAM - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



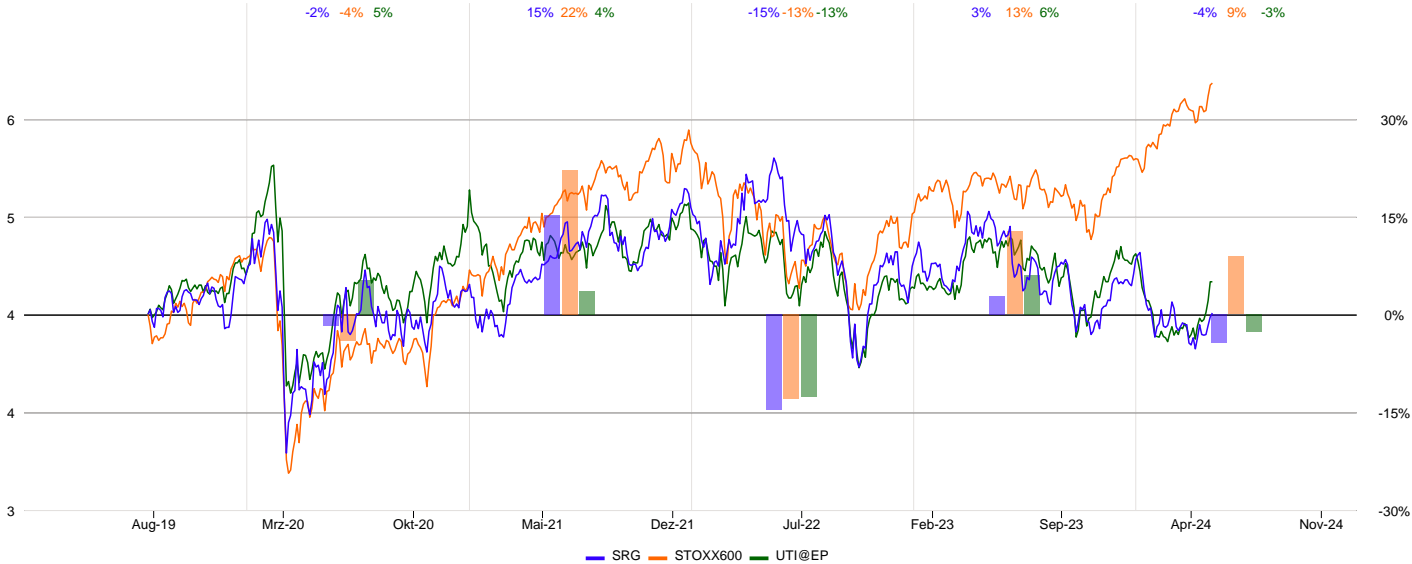
SNAM ist mit einem vorausschauenden KGV von 12,17 ähnlich bewertet wie der Durchschnitt der Branche Versorger mit 12,46. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens industrieneutral. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV als günstig, liegt es doch unter seinem fünfjährigen Median von 13,10.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



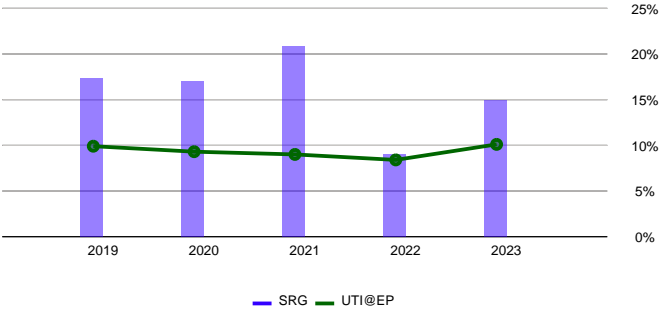
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 6,6%, während der Durchschnittswert der Branche von Snam mit 4,6% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 80,2% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit eher knapp gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 5,9%.

Performance 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



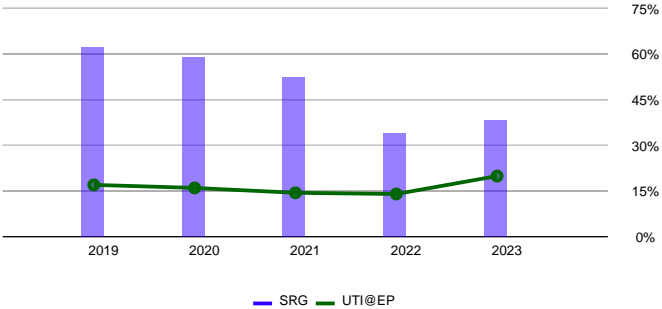
Snam S.p.A. betreibt zusammen mit ihren Tochtergesellschaften die Infrastruktur für den Transport und die Speicherung von Erdgas. Das Unternehmen ist in den Bereichen Transport, Speicherung, Regasifizierung, Energiewende und anderen Segmenten tätig. Es bietet Erdgastransport- und Dispatching-Dienstleistungen an und besitzt und verwaltet Wiederverdampfungsanlagen für Flüssigerdgas (LNG). Das Unternehmen bietet auch Erdgasspeicherdienste über eine integrierte Gruppe von Infrastrukturen an, die Lagerstätten, Bohrungen, Gasaufbereitungs- und Kompressionsanlagen sowie die operativen Dispatching-Systeme umfasst, und betreibt Speicherkonzessionen in der Lombardei, der Emilia-Romagna und den Abruzzen. Darüber hinaus bietet das Unternehmen Energieeffizienzlösungen für Unternehmen, Wohnanlagen, den tertiären Sektor und die öffentliche Verwaltung an und investiert, baut, entwickelt und betreibt Biogas- und Biomethananlagen. Darüber hinaus bietet das Unternehmen technische Unterstützung und Beratung in technischen und spezialisierten Bereichen an und vertreibt Kompressoren für komprimiertes Erdgas (CNG) für Kraftfahrzeuge. Das Unternehmen betreibt ein Erdgastransportnetz von rund 38.000 Kilometern Länge in Italien, Österreich, Tunesien, Ägypten, den Vereinigten Arabischen Emiraten, Frankreich, Griechenland und dem Vereinigten Königreich. Das Unternehmen war früher als Snam Rete Gas S.p.A. bekannt und änderte im Januar 2012 seinen Namen in Snam S.p.A.. Snam S.p.A. wurde 1941 gegründet und hat seinen Hauptsitz in San Donato Milanese, Italien.

Eigenkapitalrendite



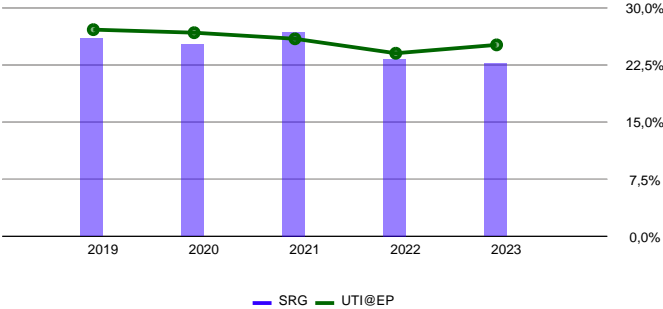
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei SNAM lag der mittlere ROE bei 16% und damit über dem Branchendurchschnitt von 9%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 15% liegt nahe beim langjährigen Durchschnitt von 16%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



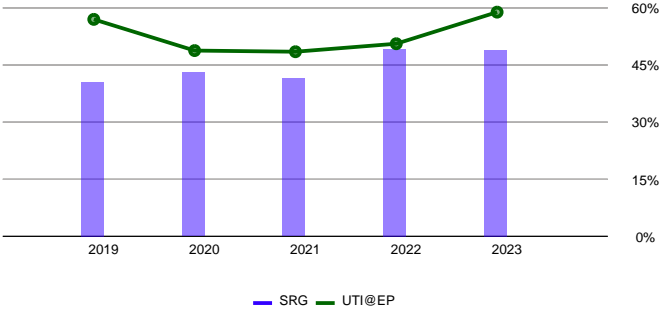
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von SNAM liegt im historischen Mittel bei 49%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel nur eine EBIT Marge von 15%. Die zuletzt ausgewiesenen 38% liegen unter dem historischen Mittel von 49%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. SNAM weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 25% auf, vergleichbar also mit dem Branchendurchschnitt von 26%. Die aktuellen 23% 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 SNAM liegt mit 45% unterhalb des Branchendurchschnittes von 53%. Mit 49% liegt der aktuelle Wert nahe beim historischen Durchschnitt von 45%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😞	😞	😞	
in Millionen	31-Dec EUR	31-Dec EUR	31-Dec EUR	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	1.337	1.757	1.382	4%
Forderungen	3.519	4.647	4.643	14%
Inventar	121	3.202	2.849	8%
Kurzfristige Aktiven	5.079	9.772	8.921	27%
Sachanlagen	17.204	17.859	18.941	56%
Immaterielle Aktiven	1.167	1.321	1.449	4%
Total Aktiven	26.859	32.062	33.607	100%
Verbindlichkeiten	1.348	1.915	987	3%
Kurzfristiges Fremdkapital	4.981	2.523	4.912	15%
Total kurzfristige Passiven	7.973	11.541	12.144	36%
Lfr. Fremdkapitalquote	10.377	11.157	11.740	35%
Eigenkapital	7.204	7.467	7.636	23%
Total Passiven	26.859	32.062	33.607	100%

Kennzahlen

Book Value	2,20	2,23	2,28
Anzahl Aktien ('000)	3.272.302	3.352.756	3.353.613
Anzahl Mitarbeiter	3.430	3.610	3.798

Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😞	😞	😞	
in Millionen	31-Dec EUR	31-Dec EUR	31-Dec EUR	
Umsatz	3.297	3.515	4.244	100%
Kosten	963	1.129	1.079	25%
Bruttogewinn	1.527	1.519	2.221	52%
Admin- & Gemeinkosten	-	-	768	18%
Forschung & Entwicklung	-	-	-	-
Betriebsertrag	1.457	1.394	1.418	33%
Abschreibungen	807	867	925	22%
Gewinn vor Extras	1.496	671	1.145	27%
Gewinn vor Steuern	1.729	1.190	1.626	38%
Dividenden	862	922	933	22%
Reingewinn	1.496	671	1.135	27%

Ratios

Current Ratio	0,6	0,8	0,7
Langfristiges Eigenkapital	38,6%	34,8%	34,9%
Umsatz zu Aktiven	12,3%	11,0%	12,6%
Cash flow zu Umsatz	69,9%	43,8%	48,5%

Unternehmen

B-

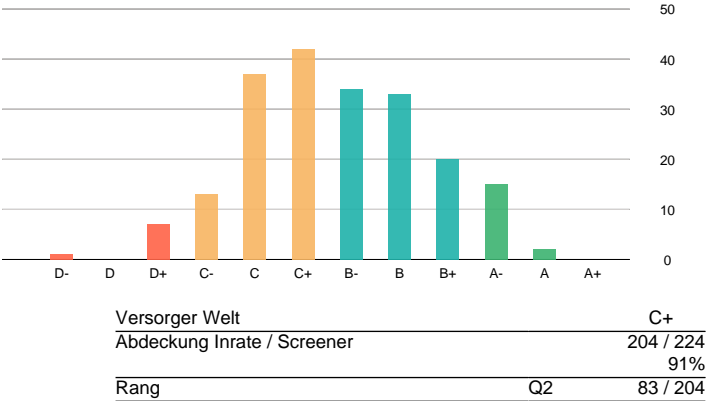
Umwelt	Bewertung	C+
	CSR	B+
	Produkt-Auswirkungen	C
Gesellschaft	Bewertung	B
	CSR	B+
	Arbeit	A-
	Soziale Auswirkungen	B-
Governance	Bewertung	B+
SRG		B-
Versorger Welt		C+



Die ESG-Bewertungl von Inrate für SNAM liegt bei B- und basiert auf den drei Pfeilern: Umwelt C+, Soziales B und Governance B+. Das resultierende B- Rating steht im Kontext eines Durchschnittsratings der Branche Versorger von C+.

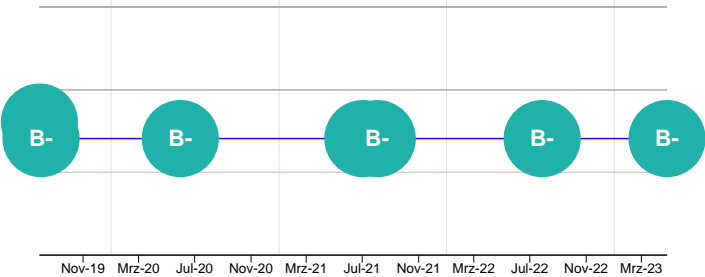
Industrie

C+



Die Branche Versorger enthält 204 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C+. SNAM hat ein Rating von B- und liegt in ihrer Branche auf Platz 83, womit sie im zweiten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 29-Apr-2023 wurde SNAM mit einem ESG Rating von B- bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 10-Dez-2018 unverändert.

Ausschlusskriterien

Total Ausschlusskriterien	0,0%
Erwachsenenunterhaltung	0,0%
Alkohol	0,0%
Verteidigung	0,0%
Fossile Brennstoffe	0,0%
Glücksspiel	0,0%
Gentechnik	0,0%
Nuklear	0,0%
Palmöl	0,0%
Pestizide	0,0%
Tabak	0,0%
Kohle	0,0%

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

SNAM - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
SNAM	SRG	IT	4,46	-4,3%	16,18		B-	Q2	-	-	29-Apr-2023
ITALGAS	IG	IT	5,29	2,2%	4,72		B	Q1	-	-	21-Aug-2023
NATURGY ENERGY	NTGY	ES	24,94	-7,6%	25,67		B	Q1	85,9%	-	04-Okt-2023
TARGA RESOURCES	TRGP	US	114,43	31,7%	25,03		C	Q4	-	-	07-Sep-2023
ATMOS ENERGY	ATO	US	117,25	1,2%	17,55		C	Q4	-	-	22-Aug-2023
HONG KONG AND CHINA GAS	3	HK	6,36	6,4%	15,10		B	Q1	-	1,7%	20-Dez-2023
NISOURCE	NI	US	28,87	8,7%	12,91		C+	Q3	2,0%	20,3%	01-Sep-2023
APA	APA	US	30,17	-15,9%	11,21		C-	Q4	-	-	30-Jan-2024
ENN ENERGY HOLDINGS	2688	HK	76,85	33,7%	11,06		B-	Q2	-	-	25-Apr-2024
OSAKA GAS	9532	JP	3.492,00	18,6%	9,21		B-	Q2	-	-	17-Apr-2024

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

Legende - Aktien

Gesamteindruck

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

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

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

Anzahl Aktien

Anzahl analysierter Aktien

Börs.-Kap. (\$ Mia.)

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

Potenzial

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

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

- Aktienkurs
- Ertrag
- Ertragsprognosen
- Dividenden

Durch Kombination dieser Größen erstellen wir die Potenzialeinstufung.

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

Sterne

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

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

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

Eine Aktie wird mit maximal 4 Sternen bewertet.

Das schwächste Rating einer Aktie sind null Sterne.

Eine Aktie behält einmal erworbene Sterne bis ...

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

Dividende

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

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

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

Gewinnrevisionen

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

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

Rating Finanzkennzahlen

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

Zielpreis

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

LF PE

Verhältnis des Preises zum langfristig erwarteten Gewinn.

LF Wachstum

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

MF Tech. Trend

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

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

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

4 Wochen (Relative) Performance

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

Bad News Factor

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

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

Bear Market Factor

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

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

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

Ein sehr negativer "Bear Market Factor" deutet auf ein defensives Profil hin: Die Aktie war von 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/

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