

INFRASTRUTTURE WIRELESS

IT0005090300 | INW | Italien Analyse vom 10-Jul-2024 Schlusskurs vom 09-Jul-2024 EUR 9,66

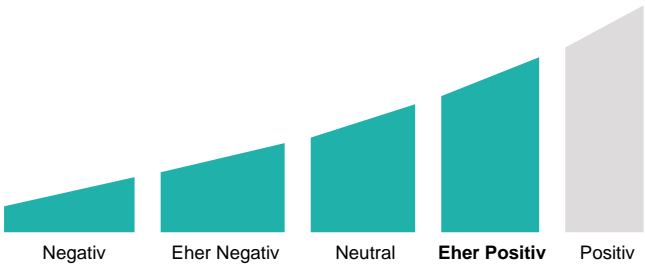
INFRASTRUTTURE WIRELESS gehört zur Branche Technologie und dort zum Sektor Telekommunikationsausrüstung.

Mit einer Marktkapitalisierung von 10,06 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 12,09 und EUR 9,65. Der aktuelle Preis von EUR 9,66 liegt 20,1% unter ihrem höchsten Wert und nahe ihres Tiefwertes.

Ergebnis seit 7. Juli 2023: INFRASTRUTTURE WIRELESS: -17,2%, Technologie: 22,9%, STOXX600: 14,3%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
INFRASTRUTTURE WIRELESS	IT	9,66	-15,6%	10,06	★★★★		18,5	15,9%	5,5%	0,1%	
Technologie (TEC@EP)	EP	185,00	12,6%	1.741,91	★★★★		15,3	24,6%	1,4%	4,9%	
STOXX600	EP	512,00	6,8%	15.249,93	★★★★		11,5	11,0%	3,6%	-2,0%	

Schlüsselpunkte

- ✓ Die durchschnittliche Gewinnmarge (EBIT) von 49,3% liegt deutlich über dem Branchendurchschnitt von 10,6%.

✓ Fundamental betrachtet ist die Aktie stark unterbewertet.

✓ Die Gewinnprognosen wurden seit dem 12. Januar 2024 nach oben revidiert.
- ✗ Die erwartete Dividende ist höher als der erwartete Gewinn und daher mit Unsicherheiten belastet.

✗ Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 15,9% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 24,6%.

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 7. Juni 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Eher Positiv".
Gesamteindruck			Verbesserung von neutral auf eher positiv am 07-Jun-2024.
Sterne	★★★★	★★★★	Zwei Sterne seit dem 07-Jun-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Analysten neutral, zuvor positiv (seit 12-Jan-2024). Die positiven Gewinnrevisionen sind in Einklang mit dem positiven Bild der Branche.
Potenzial	★	★	Stark unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit sehr günstig bewertet.
MF Tech. Trend	★	★	Negative Tendenz seit dem 21-Mai-2024. Die negative technische Tendenz der Aktie in einem positiven Umfeld ist für uns ein klares Vorsichtssignal.
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 INFRASTRUTTURE WIRELESS im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 05-Jan-2024.
Zielpreis	10,66 EUR		Per 9. Juli 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 9,66 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 10,66 (+10%).

INFRASTRUTTURE WIRELESS - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamt-eindruck
INFRASTRUTTURE WIRELESS	INW	IT	9,66	-15,6%	10,06	★★★★☆		18,5	15,9%	5,5%	10,3%	
QUALCOMM	QCOM	US	207,12	43,2%	232,01	★★★★☆		18,3	16,2%	1,6%	8,0%	
CISCO SYSTEMS	CSCO	US	45,80	-9,3%	185,57	★★★★☆		12,6	7,0%	3,5%	8,5%	
ARISTA NETWORKS	ANET	US	365,75	55,3%	116,28	★★★★☆		40,3	26,9%	0,0%	-18,2%	
PALO ALTO NETWORKS	PANW	US	336,18	14,0%	109,33	★★★★☆		46,0	30,2%	0,0%	-16,3%	
MOTOROLA SOLUTIONS	MSI	US	390,72	24,8%	65,14	★★★★☆		27,6	18,2%	1,0%	3,8%	
XIAOMI CORP	1810	HK	16,40	5,1%	52,67	★★★★☆		15,2	14,0%	0,0%	9,1%	
L3HARRIS TECHNOLOGIES	LHX	US	225,96	7,3%	42,87	★★★★☆		14,2	12,0%	2,1%	6,8%	
HANGZHOU HIK VIS.DIG. TECH.'A' 002415		CN	29,41	-15,3%	37,63	★★★★☆		12,4	14,3%	3,5%	17,7%	
NOKIA	NOKIA	FI	3,60	17,8%	21,72	★★★★☆		9,7	8,1%	4,0%	10,9%	

Fundamentale und Technische Analyse

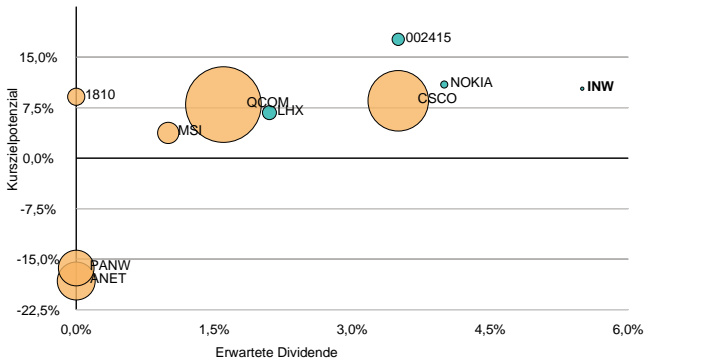
**Analyse des Preises** ★  
Wir bewerten den Preis von INFRASTRUTTURE WIRELESS, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/ Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten.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

**Gewinnprognosen** ★  
INFRASTRUTTURE WIRELESS 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 leicht nach oben um 0,9% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht bereits durchgehend seit mehr als 12 Monaten.

**Technische Tendenz und Relative Stärke** ☆☆☆  
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Abwärtstrend, welcher am 21. Mai 2024 bei EUR 10,02 eingesetzt hat. Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 0,1%, wobei die negative technische Tendenz nuanciert betrachtet werden sollte. Die Investoren zeigen doch ein gewisses Interesse für diesen Wert. Die Referenzbranche Technologie registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Outperformance.

**Dividende**  
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 5,5% erwartet, für deren Ausschüttung INFRASTRUTTURE WIRELESS 102,2% 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** 0,78 reagiert der Kurs von INFRASTRUTTURE WIRELESS auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,78%.  
**Korrelation** 0,51 Dies bedeutet, dass 26% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 13,9%, 12 Monate: 16,4%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. INFRASTRUTTURE WIRELESS 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. INFRASTRUTTURE WIRELESS 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 -1,71%.

**Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse**  
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von INFRASTRUTTURE WIRELESS im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 5. Januar 2024.

**Schlussfolgerung**

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

Die Aktie erfüllt aktuell zwei unserer vier Sterne. Ihr theoretisch fairer Wert lag am 9. Juli 2024 über dem gehandelten Kurs. Zudem bestätigten die Analysten im Wesentlichen ihre bisherigen Gewinnerwartungen. Aus technischer Sicht war die Aktie hingegen unter Druck. Der Kurs konnte sich in letzter Zeit nicht vom STOXX600 Index abheben, auch absolut fand der Markt die Aktie wenig attraktiv. Das Branchenumfeld erfüllt im Moment alle Sterne und beeinflusst damit die Aktie tendenziell positiv. Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit auf Stresssituationen mit marktüblichen Kursverlusten reagiert. Die Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Stermerating 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	18,5
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	15,9%
Dividende (Ex Date : 20-Mai-2024)	EUR 0,48
Anzahl Analysten	17
Datum der ersten Analyse	11-Dez-2015
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B-

INFRASTRUTTURE WIRELESS - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



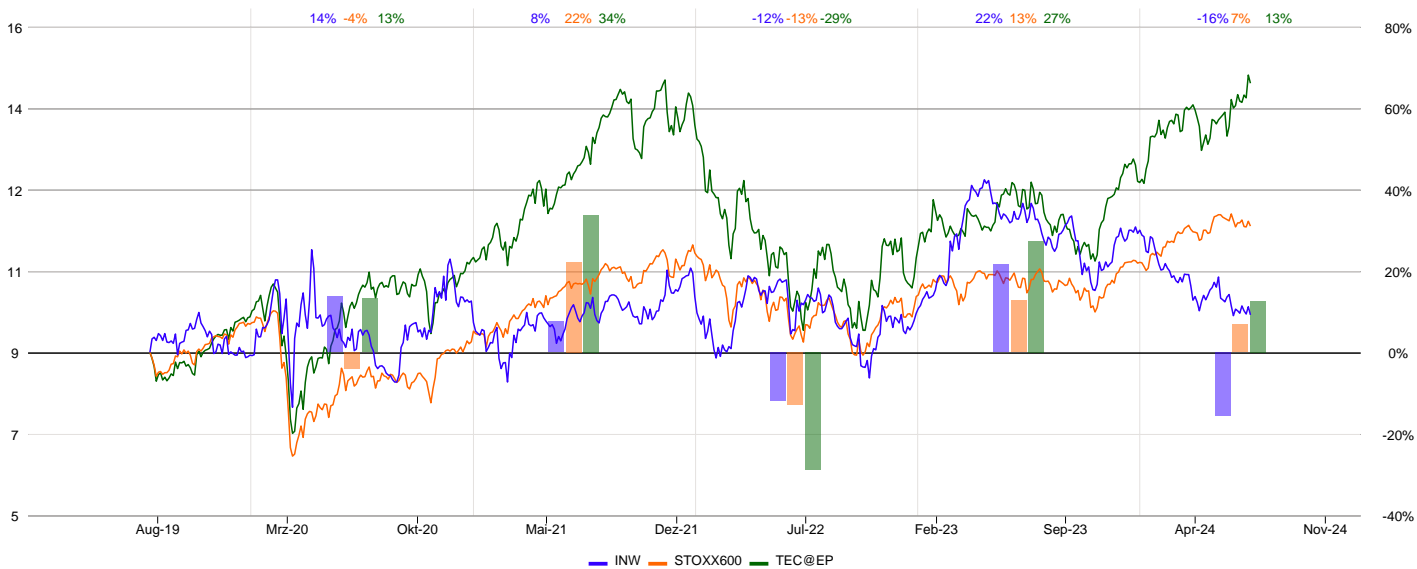
INFRASTRUTTURE WIRELESS ist mit einem vorausschauenden KGV von 18,50 höher bewertet als der Durchschnitt der Branche Technologie mit 15,33. Der aktuelle Preis beinhaltet damit eher optimistische Zukunftsaussichten für das Unternehmen. Andererseits liegt das KGV der Aktie unter seinem historischen Median von 24,48.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



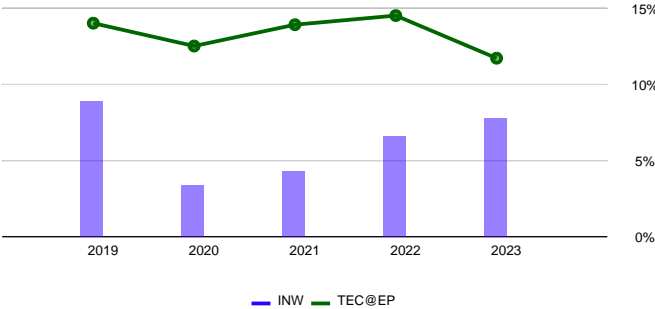
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 5,5%, während der Durchschnittswert der Branche von INFRASTRUTTURE WIRELESS mit 1,4% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 102,2% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit eher knapp gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt über dem historischen Durchschnitt von 4,1%.

Performance 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



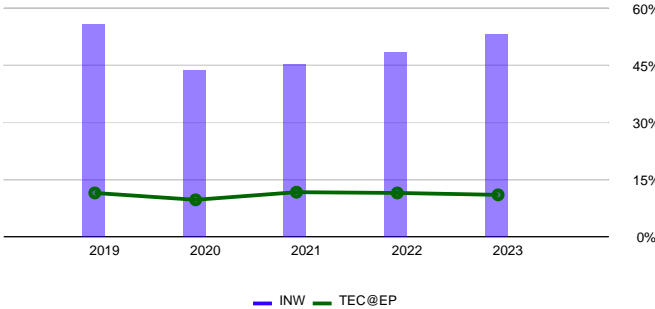
Infrastrutture Wireless Italiane S.p.A. ist im Bereich der elektronischen Kommunikationsinfrastruktur in Italien tätig. Das Unternehmen baut und verwaltet digitale und gemeinsam genutzte Infrastrukturen, in denen die Funkübertragungsgeräte von Mobilfunk-, FWA- und IoT-Telekommunikationsbetreibern untergebracht sind, stellt Masten für Antennen, Kabel und Schüsseln, Räume für Geräte sowie technische Systeme für die Stromversorgung und Klimatisierung zur Entwicklung von drahtlosen Netzen, Sensoren, IoT und VDS bereit. Es bietet auch Management-, Entwicklungs- und Backhauling-Dienstleistungen; erwirbt Stationen für die Entwicklung des Netzwerks; verwaltet Verträge für den Verkauf oder die Verpachtung von Grundstücken; und Design-Standorte und erhalten Genehmigungen, sowie die Bereitstellung von statistischen und strukturellen Bewertungen und Bauarbeiten für die Entwicklung und Installation von Infrastrukturen. Darüber hinaus bietet das Unternehmen Dienste für die Innen- und Außenabdeckung durch Mikrozellen und verteilte Antennensysteme an, die die Entwicklung der Abdeckung in Bahnhöfen, Krankenhäusern, Flughäfen, Autobahnen, Einkaufszentren, Stadien und Versammlungs- und Unterhaltungsorten sowie in öffentlichen Verwaltungen, Museen, Produktionskomplexen, Sportanlagen, Hotels, Vergnügungsparks, Kreditinstituten, Büros, Co-Working-Spaces und Parkhäusern umfassen. Das Unternehmen bedient Betreiber von drahtlosen Festnetzanschlüssen, Betreiber von Rundfunkdiensten sowie Institutionen, öffentliche Einrichtungen und Streitkräfte. Das Unternehmen wurde 2015 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Rom, Italien.

Eigenkapitalrendite



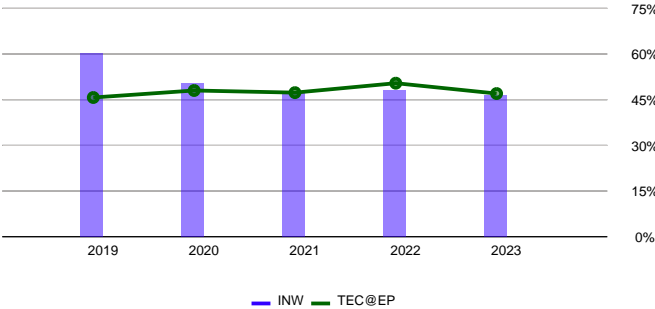
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei INFRASTRUKTURE WIRELESS lag der mittlere ROE bei 6% und damit unter dem Branchendurchschnitt von 13%, was auf eine mässig effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 8% liegt über dem langjährigen Durchschnitt von 6%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



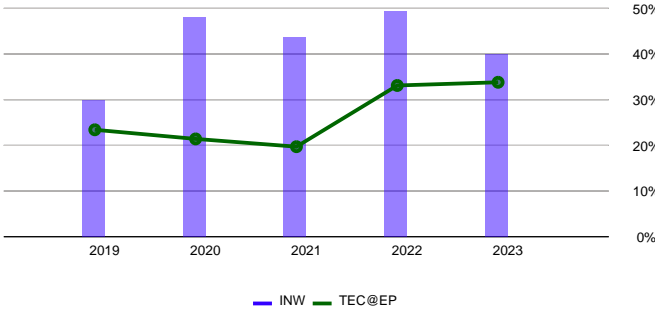
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von INFRASTRUKTURE WIRELESS liegt im historischen Mittel bei 49%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel nur eine EBIT Marge von 11%. Die zuletzt ausgewiesenen 53% liegen nahe beim historischen Mittel von 49%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. INFRASTRUKTURE WIRELESS weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 51% auf, vergleichbar also mit dem Branchendurchschnitt von 47%. Die aktuellen 46% liegen nahe beim historischen Mittel von 51%.

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 INFRASTRUKTURE WIRELESS liegt mit 42% oberhalb des Branchendurchschnittes von 26%. Mit 40% liegt der aktuelle Wert nahe beim historischen Durchschnitt von 42%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
	EUR	EUR	EUR	
in Millionen				
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	97	73	95	1%
Forderungen	172	191	177	2%
Inventar	0	0	0	0%
Kurzfristige Aktiven	270	267	276	3%
Sachanlagen	1.954	2.025	2.259	24%
Immaterielle Aktiven	6.840	6.736	6.633	71%
Total Aktiven	9.362	9.262	9.351	100%
Verbindlichkeiten	175	144	185	2%
Kurzfristiges Fremdkapital	301	273	448	5%
Total kurzfristige Passiven	535	468	703	8%
Lfr. Fremdkapitalquote	3.850	3.880	3.856	41%
Eigenkapital	4.483	4.466	4.337	46%
Total Passiven	9.362	9.262	9.351	100%

Kennzahlen

Book Value	4,67	4,65	4,58
Anzahl Aktien ('000)	960.128	959.906	947.545
Anzahl Mitarbeiter	246	256	296

Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
	EUR	EUR	EUR	
in Millionen				
Umsatz	785	853	960	100%
Kosten	38	41	37	4%
Bruttogewinn	392	454	558	58%
Admin- & Gemeinkosten	25	24	32	3%
Forschung & Entwicklung	-	-	-	-
Betriebsertrag	360	421	514	54%
Abschreibungen	355	358	365	38%
Gewinn vor Extras	191	293	339	35%
Gewinn vor Steuern	351	414	511	53%
Dividenden	310	308	336	35%
Reingewinn	191	293	339	35%

Ratios

Current Ratio	0,5	0,6	0,4
Langfristiges Eigenkapital	41,1%	41,9%	41,2%
Umsatz zu Aktiven	8,4%	9,2%	10,3%
Cash flow zu Umsatz	69,6%	76,3%	73,4%

Unternehmen

B-

Industrie

B-

Umwelt	Bewertung	B-
	CSR	C
	Produkt-Auswirkungen	B
Gesellschaft	Bewertung	B
	CSR	B-
	Arbeit	C-
	Soziale Auswirkungen	B
Governance	Bewertung	A-
INW		B-
Technologie Welt		B-

INW

Industrie

D-

A+

Technologie Welt

B-

Abdeckung Inrate / Screener

630 / 686

92%

Rang

Q3

373 / 630

Die ESG-Bewertungl von Inrate für INFRASTRUTTURE WIRELESS 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 Technologie von B-.

Die Branche Technologie enthält 630 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei B-. INFRASTRUTTURE WIRELESS hat ein Rating von B- und liegt in ihrer Branche auf Platz 373, womit sie im dritten Quartil liegt.

Historisch

Ausschlusskriterien

C+

C+

B-

B-

Nov-21

Feb-22

Mai-22

Aug-22

Nov-22

Feb-23

Mai-23

Aug-23

Nov-23

Feb-24

Mai-24

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%

Zum letzten Analysedatum vom 11-Jun-2024 wurde INFRASTRUTTURE WIRELESS mit einem ESG Rating von B- bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 02-Nov-2023 unverändert.

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

INFRASTRUTTURE WIRELESS - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
INFRASTRUTTURE WIRELESS	INW	IT	9,66	-15,6%	10,06		B-	Q3	-	-	11-Jun-2024
QUALCOMM	QCOM	US	207,12	43,2%	232,01		B	Q2	0,1%	-	21-Nov-2023
CISCO SYSTEMS	CSCO	US	45,80	-9,3%	185,57		B	Q2	1,3%	-	02-Mai-2024
ARISTA NETWORKS	ANET	US	365,75	55,3%	116,28		B	Q2	0,1%	-	05-Jan-2024
PALO ALTO NETWORKS	PANW	US	336,18	14,0%	109,33		B+	Q1	0,1%	-	13-Mai-2024
MOTOROLA SOLUTIONS	MSI	US	390,72	24,8%	65,14		B	Q2	7,1%	-	29-Apr-2024
XIAOMI CORP	1810	HK	16,40	5,1%	52,67		B	Q2	-	-	03-Apr-2024
L3HARRIS TECHNOLOGIES	LHX	US	225,96	7,3%	42,87		C-	Q4	74,1%	-	17-Apr-2024
HANGZHOU HIK VIS.DIG. TECH.'A'	002415	CN	29,41	-15,3%	37,63		C	Q4	8,4%	-	12-Dez-2023
NOKIA	NOKIA	FI	3,60	17,8%	21,72		B	Q2	0,1%	-	04-Apr-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 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.