

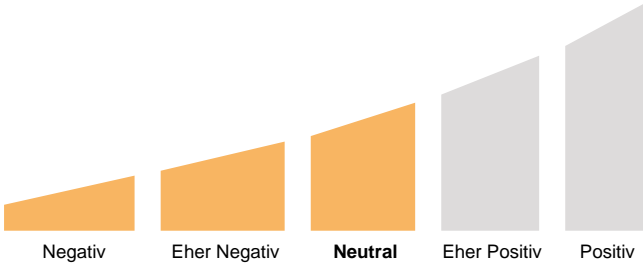
ITALGAS gehört zur Branche Versorger und dort zum Sektor Gasversorger.

Mit einer Marktkapitalisierung von 4,33 Milliarden US Dollar zählt sie zu den mid-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 5,61 und EUR 4,59. Der aktuelle Preis von EUR 4,86 liegt 13,3% unter ihrem höchsten und 5,9% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 9. Juni 2023: ITALGAS: -12,9%, 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
ITALGAS	IT	4,86	-6,2%	4,33	★★★★		7,9	6,1%	7,8%	-7,4%	
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

- ✓ Die durchschnittliche Gewinnmarge (EBIT) von 29,3% liegt deutlich über dem Branchendurchschnitt von 15,2%.

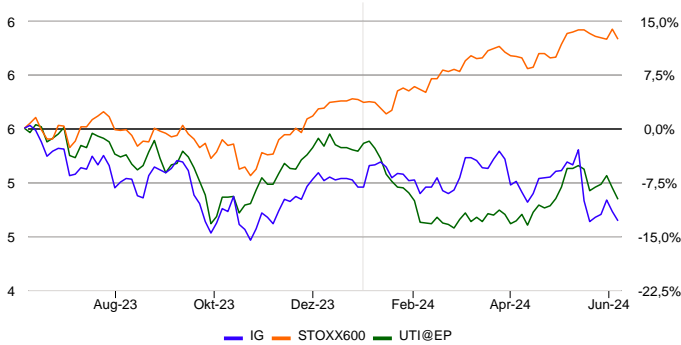
✓ Die erwartete Dividende von 7,8% liegt wesentlich über dem Branchendurchschnitt von 4,8%.

✓ Das prognostizierte KGV von 7,9 liegt 33,3% unter dem Branchendurchschnitt von 11,8.
- ✗ Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 6,1% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 8,9%.

✗ Der Kurs der Aktie lag in den letzten vier Wochen 7,4% hinter dem STOXX600 zurück.

✗ Die Gewinnprognosen wurden seit dem 3. Mai 2024 nach unten revidiert.

Performance 9. Juni 2023 - 11. Juni 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

			Die letzte Analyse bestätigt die am 21. Mai 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Neutral".
Gesamteindruck			Verschlechterung von eher positiv auf neutral am 21-Mai-2024.
Sterne	★★★★	★★★★	Ein Stern seit dem 24-Mai-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Negative Analystenhaltung seit 03-Mai-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 21-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			Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von ITALGAS im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.
Zielpreis	5,33 EUR		Per 11. Juni 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 4,86 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 5,33 (+10%).

ITALGAS - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamt-eindruck
ITALGAS	IG	IT	4,86	-6,2%	4,33	★★★★☆		7,9	6,1%	7,8%	9,7%	
SNAM	SRG	IT	4,33	-7,0%	15,86	★★★★☆		11,4	6,8%	6,8%	10,2%	
TARGA RESOURCES	TRGP	US	121,10	39,4%	26,59	★★★★★		15,4	20,8%	2,7%	6,5%	
NATURGY ENERGY	NTGY	ES	21,14	-21,7%	25,63	★★★★☆		14,5	3,2%	6,6%	-3,8%	
ATMOS ENERGY	ATO	US	115,75	-0,1%	17,42	★★★★☆		15,2	10,8%	3,0%	6,5%	
HONG KONG AND CHINA GAS	3	HK	5,89	-1,5%	14,12	★★★★☆		15,0	11,2%	5,9%	14,7%	
NISOURCE	NI	US	28,32	6,7%	12,75	★★★★☆		14,4	10,8%	3,8%	6,5%	
APA	APA	US	29,69	-17,3%	10,94	★★★★☆		6,7	5,1%	3,4%	12,1%	
ENN ENERGY HOLDINGS	2688	HK	67,65	17,7%	10,22	★★★★☆		8,2	8,2%	4,6%	24,2%	
OSAKA GAS	9532	JP	3.600,00	22,2%	9,33	★★★★★		11,0	6,0%	2,7%	13,2%	

Fundamentale und Technische Analyse

Analyse des Preises ★

Wir bewerten den Preis von ITALGAS, 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:

- ITALGAS fundamental betrachtet unterbewertet ist.
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Versorger.

Das fundamentale Kurspotenzial von ITALGAS ist gut. Das prognostizierte Ertragswachstum ist sehr hoch relativ zum vorauslaufenden KGV (1,76). Dies kann auf eine ausserordentliche Situation hinweisen, wie z.B. ein Ertragsseinbruch gefolgt von Rebound-Erwartungen.

Gewinnprognosen ★

ITALGAS erfreut sich mittlerer Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 12 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026. Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach unten um -4,8%, d.h. unter den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Abwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 3. Mai 2024.

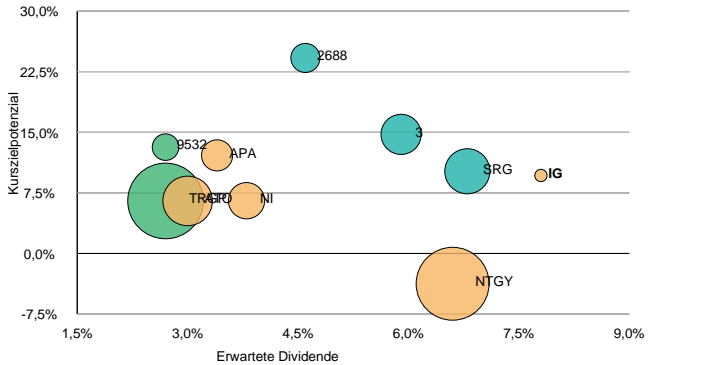
Technische Tendenz und Relative Stärke ☆☆☆

Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Abwärtstrend, welcher am 21. Mai 2024 bei EUR 5,02 eingesetzt hat. Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -7,4%, 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 7,8% erwartet, für deren Ausschüttung ITALGAS 61,7% des Gewinns verwenden muss (Dividendenlast). Die Dividende ist zwar gedeckt, der dafür benötigte Anteil vom Gewinn ist aber eher hoch. Die Kontinuität der Dividende erscheint wahrscheinlich.

Erwartete Dividende vs. % Kursziel



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

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

Sensitivitätsanalyse vs STOXX600

Beta 0,89 reagiert der Kurs von ITALGAS auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,89%.
Korrelation 0,55 Dies bedeutet, dass 30% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.
Volatilität 1 Monat: 33,7%, 12 Monate: 18,1%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten

Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. ITALGAS 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. ITALGAS 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 -1,72%.

Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse

Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von ITALGAS 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 Sternering 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	7,9
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	6,1%
Dividende (Ex Date : 20-Mai-2024)	EUR 0,35
Anzahl Analysten	12
Datum der ersten Analyse	24-Feb-2017
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B

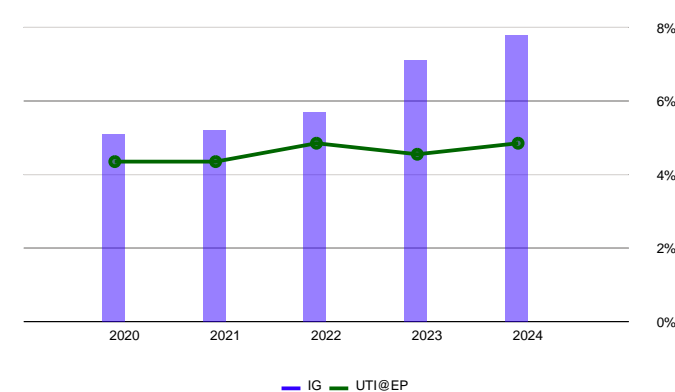
ITALGAS - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 30. Juli 2019 - 11. Juni 2024



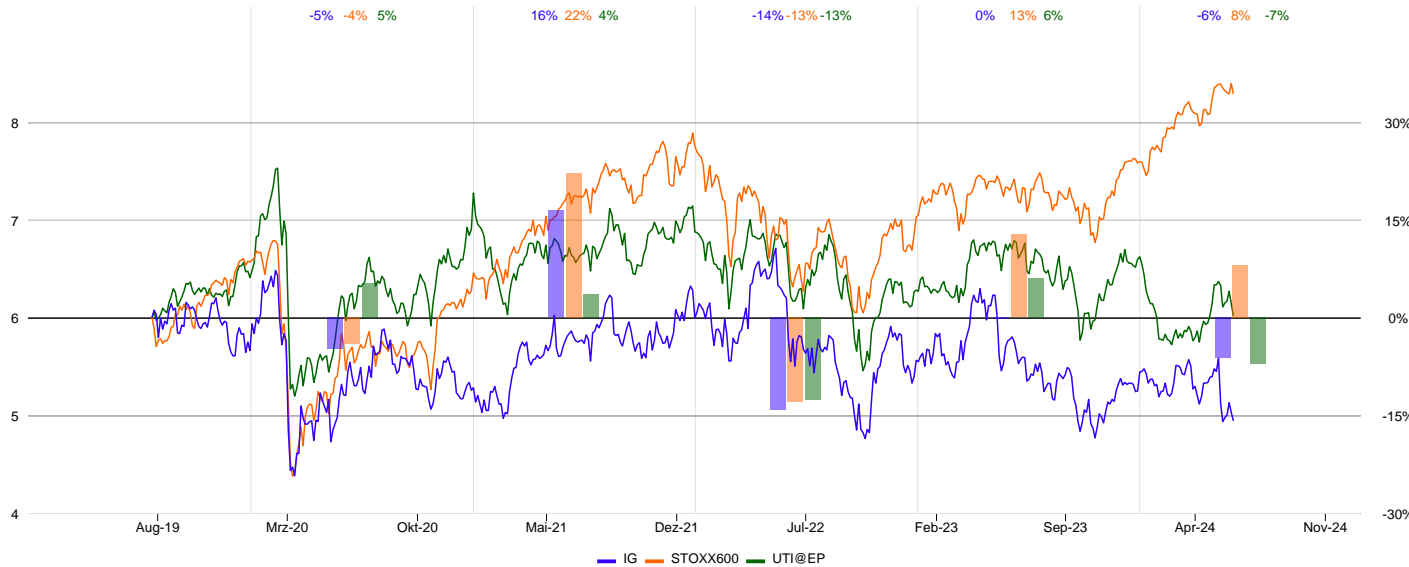
ITALGAS ist mit einem vorausschauenden KGV von 7,90 deutlich tiefer bewertet als der Durchschnitt der Branche Versorger mit 11,83. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens skeptisch. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV als günstig, liegt es doch unter seinem fünfjährigen Median von 10,91.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



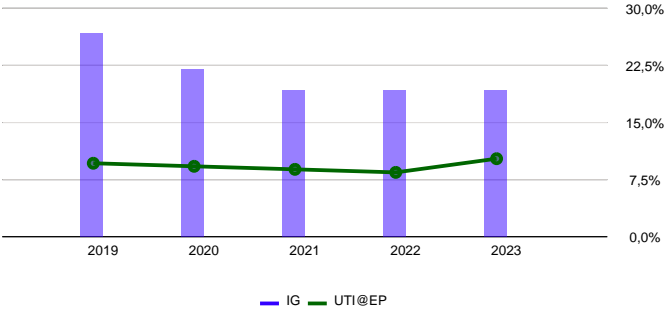
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 7,8%, während der Durchschnittswert der Branche von ITALGAS mit 4,8% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 61,7% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit ausreichend gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt über dem historischen Durchschnitt von 6,2%.

Performance 30. Juli 2019 - 11. Juni 2024



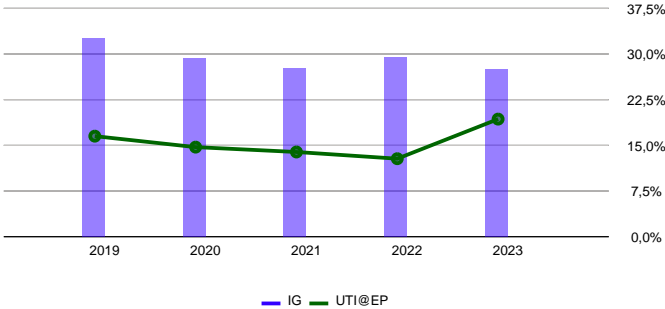
Italgas S.p.A. ist zusammen mit ihren Tochtergesellschaften im Bereich der Erdgasverteilung in Italien tätig. Das Unternehmen befasst sich mit dem Transport von Gas zu Haushalten, Unternehmen usw. Das Unternehmen betreibt ein Verteilungsnetz von 81.309 Kilometern. Darüber hinaus ist das Unternehmen im Bereich des Messwesens tätig und vertreibt und verkauft Wasser. Das Unternehmen wurde 1837 gegründet und hat seinen Sitz in Mailand, Italien.

Eigenkapitalrendite



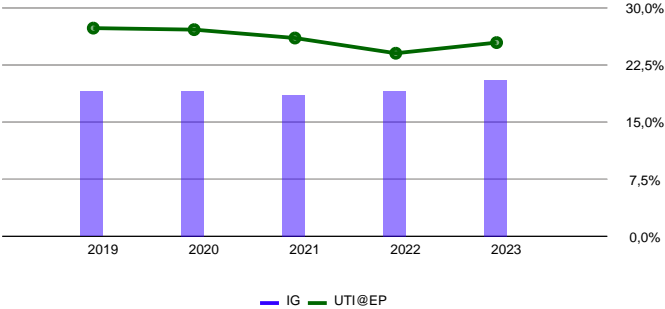
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei ITALGAS lag der mittlere ROE bei 21% und damit über dem Branchendurchschnitt von 9%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 19% liegt nahe beim langjährigen Durchschnitt von 21%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



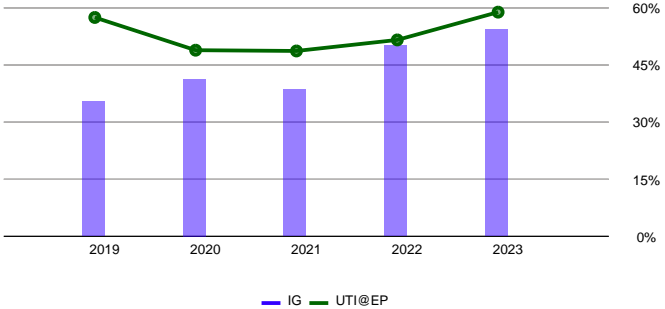
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von ITALGAS liegt im historischen Mittel bei 29%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel nur eine EBIT Marge von 15%. Die zuletzt ausgewiesenen 28% liegen nahe beim historischen Mittel von 29%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. ITALGAS weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 19% auf und liegt damit unter dem Branchendurchschnitt von 26%. Die aktuellen 20% liegen nahe beim historischen Mittel von 19%.

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 ITALGAS liegt mit 44% unterhalb des Branchendurchschnittes von 53%. Mit 54% liegt der aktuelle Wert über dem historischen Durchschnitt von 44%.

Bilanz / Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
in Millionen	31-Dec EUR	31-Dec EUR	31-Dec EUR	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	1.397	475	250	2%
Forderungen	631	1.106	855	8%
Inventar	105	120	115	1%
Kurzfristige Aktiven	2.166	1.828	1.375	12%
Sachanlagen	372	379	386	3%
Immaterielle Aktiven	7.470	8.509	8.773	79%
Total Aktiven	10.152	11.031	11.140	100%
Verbindlichkeiten	301	709	654	6%
Kurzfristiges Fremdkapital	591	142	1.033	9%
Total kurzfristige Passiven	1.377	1.386	1.901	17%
Lfr. Fremdkapitalquote	5.786	6.403	5.887	53%
Eigenkapital	1.891	2.108	2.280	20%
Total Passiven	10.152	11.031	11.140	100%

Kennzahlen

Book Value	2,34	2,60	2,81
Anzahl Aktien ('000)	809.768	810.246	810.745
Anzahl Mitarbeiter	3.904	4.238	4.297

Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
in Millionen	31-Dec EUR	31-Dec EUR	31-Dec EUR	
Umsatz	2.098	2.183	2.564	100%
Kosten	149	153	1.150	45%
Bruttogewinn	1.504	1.552	892	35%
Admin- & Gemeinkosten	350	364	236	9%
Forschung & Entwicklung	-	-	-	-
Betriebsertrag	530	526	670	26%
Abschreibungen	445	478	523	20%
Gewinn vor Extras	363	407	467	18%
Gewinn vor Steuern	581	643	706	28%
Dividenden	239	260	270	11%
Reingewinn	363	407	440	17%

Ratios

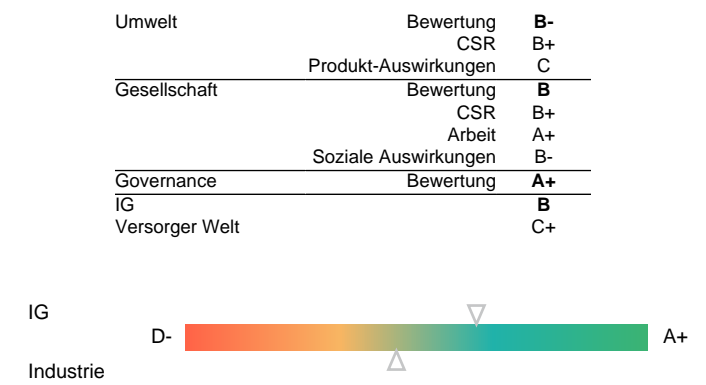
Current Ratio	1,6	1,3	0,7
Langfristiges Eigenkapital	57,0%	58,0%	52,8%
Umsatz zu Aktiven	20,7%	19,8%	23,0%
Cash flow zu Umsatz	38,5%	40,6%	37,5%

Unternehmen

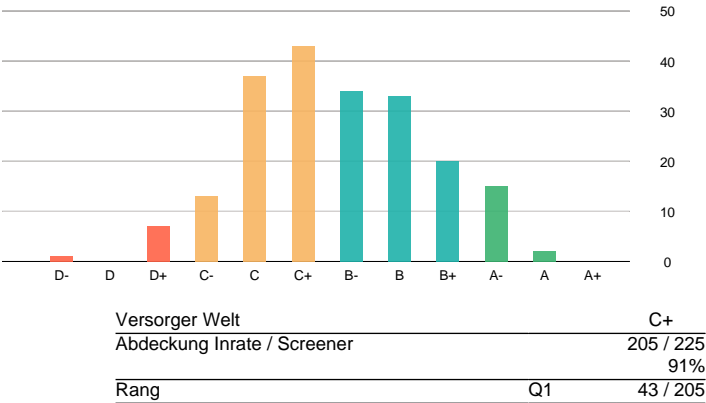
B

Industrie

C+

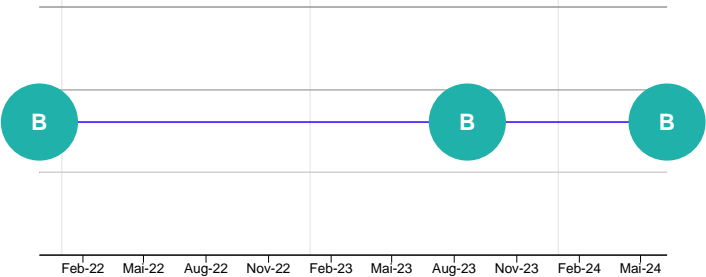


Die ESG-Bewertungl von Inrate für ITALGAS liegt bei B und basiert auf den drei Pfeilern: Umwelt B-, Soziales B und Governance A+. Das resultierende B Rating steht im Kontext eines Durchschnittsratings der Branche Versorger von C+.



Die Branche Versorger enthält 205 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C+. ITALGAS hat ein Rating von B und liegt in ihrer Branche auf Platz 43, womit sie im ersten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 11-Jun-2024 wurde ITALGAS mit einem ESG Rating von B bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 29-Nov-2021 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%

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

ITALGAS - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
ITALGAS	IG	IT	4,86	-6,2%	4,33		B	Q1	-	-	11-Jun-2024
SNAM	SRG	IT	4,33	-7,0%	15,86		B-	Q2	-	-	29-Apr-2023
TARGA RESOURCES	TRGP	US	121,10	39,4%	26,59		C	Q4	-	-	07-Sep-2023
NATURGY ENERGY	NTGY	ES	21,14	-21,7%	25,63		B	Q1	85,9%	-	04-Okt-2023
ATMOS ENERGY	ATO	US	115,75	-0,1%	17,42		C	Q4	-	-	22-Aug-2023
HONG KONG AND CHINA GAS	3	HK	5,89	-1,5%	14,12		B	Q1	-	1,7%	20-Dez-2023
NISOURCE	NI	US	28,32	6,7%	12,75		C+	Q3	2,0%	20,3%	01-Sep-2023
APA	APA	US	29,69	-17,3%	10,94		C-	Q4	-	-	30-Jan-2024
ENN ENERGY HOLDINGS	2688	HK	67,65	17,7%	10,22		B-	Q2	-	-	25-Apr-2024
OSAKA GAS	9532	JP	3.600,00	22,2%	9,33		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.