

NATURGY ENERGY gehört zur Branche Versorger und dort zum Sektor Gasversorger.

Mit einer Marktkapitalisierung von 22,11 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 28,12 und EUR 19,69. Der aktuelle Preis von EUR 21,30 liegt 24,3% unter ihrem höchsten und 8,2% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 7. Juli 2023: NATURGY ENERGY: -18,1%, Versorger: -7,5%, STOXX600: 14,3%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
NATURGY ENERGY	ES	21,30	-21,1%	22,11	★★★★		13,3	2,7%	6,6%	-12,3%	
Versorger (UTI@EP)	EP	71,00	-8,2%	668,11	★★★★		11,7	8,9%	4,8%	-0,1%	
STOXX600	EP	512,00	6,8%	15.249,93	★★★★		11,5	11,0%	3,6%	-2,0%	

Schlüsselpunkte

- ✓

Die erwartete Dividende von 6,6% liegt über dem Branchendurchschnitt von 4,8%.
- ✓

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 11. Juni 2024 nach oben revidiert.
- ✓

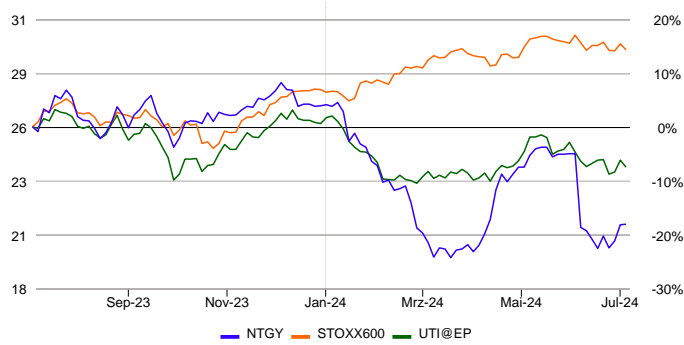
Historisch gute Eigenkapitalrendite (14,5%) im Vergleich zum Branchendurchschnitt (9,1%).
- ✗

Der Kurs der Aktie hat in den letzten vier Wochen den STOXX600 um 12,3% deutlich unterschritten.
- ✗

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 2,7% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 8,9%.
- ✗

NATURGY ENERGY wurde vor weniger als einem Jahr vom Thron des grössten Unternehmens des Sektors Gasversorger gestossen.

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 1. März 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Neutral".
Gesamteindruck			Verbesserung von eher negativ auf neutral am 01-Mrz-2024.
Sterne	★★★★	★★★★	Zwei Sterne seit dem 11-Jun-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Positive Analystenhaltung seit 11-Jun-2024. Die positiven Gewinnrevisionen sind in Einklang mit dem positiven Bild der Branche.
Potenzial	★	★	Fairer Preis. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit fair bewertet.
MF Tech. Trend	★	★	Negative Tendenz seit dem 11-Jun-2024. Die negative technische Tendenz ist Teil einer allgemeinen Schwäche der Branche, das heisst systemischer Natur.
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 NATURGY ENERGY im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.
Zielpreis	19,65 EUR		Per 9. Juli 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 21,30 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 19,65 (-8%).

NATURGY ENERGY - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
NATURGY ENERGY	NTGY	ES	21,30	-21,1%	22,11	★★★★☆		13,3	2,7%	6,6%	-7,7%	
ENAGAS	ENG	ES	12,75	-16,5%	3,64	★★★★☆		15,0	1,8%	7,8%	-3,8%	
TARGA RESOURCES	TRGP	US	132,41	52,4%	29,39	★★★★★		16,1	21,7%	2,5%	6,5%	
ATMOS ENERGY	ATO	US	114,77	-1,0%	17,21	★★★★☆		15,1	10,7%	3,0%	7,2%	
SNAM	SRG	IT	4,21	-9,5%	15,19	★★★★☆		10,9	6,6%	7,0%	7,4%	
HONG KONG AND CHINA GAS	3	HK	6,08	1,7%	14,43	★★★★☆		15,6	11,5%	5,8%	9,7%	
NISOURCE	NI	US	28,91	8,9%	12,81	★★★★☆		14,6	10,9%	3,8%	7,1%	
APA	APA	US	28,79	-19,8%	10,71	★★★★☆		7,1	3,7%	3,5%	11,4%	
CENTRICA	CNA	GB	136,20	-3,2%	9,26	★★★★☆		10,0	-4,8%	3,7%	10,2%	
ENN ENERGY HOLDINGS	2688	HK	62,45	8,6%	9,16	★★★★☆		7,9	8,1%	5,1%	18,7%	

Fundamentale und Technische Analyse

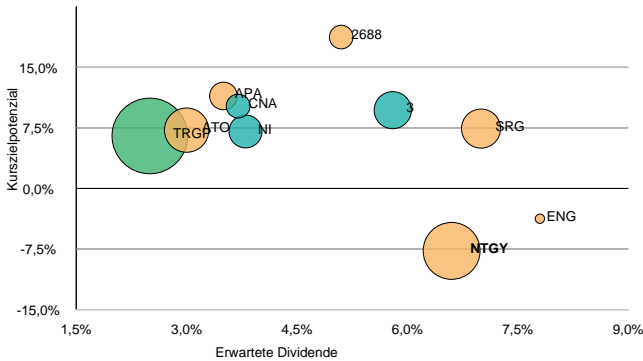
**Analyse des Preises** ★  
Wir bewerten den Preis von NATURGY ENERGY, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/ Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf dieser Basis stellen wir fest, dass:  
- NATURGY ENERGY fundamental betrachtet nahe bei seinem theoretisch fairen Kurs liegt.  
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Versorger.  
Das fundamentale Kurspotenzial von NATURGY ENERGY ist angemessen.

**Gewinnprognosen** ★  
NATURGY ENERGY erfreut sich mittlerer Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 11 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.  
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach oben um 13,5% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 11. Juni 2024.

**Technische Tendenz und Relative Stärke** ☆☆☆  
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Abwärtstrend, welcher am 11. Juni 2024 bei EUR 21,14 eingesetzt hat.  
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -12,3%, 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 6,6% erwartet, für deren Ausschüttung NATURGY ENERGY 87,6% 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** 0,81 reagiert der Kurs von NATURGY ENERGY auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,81%.  
**Korrelation** 0,33 Dies bedeutet, dass 11% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 25,2%, 12 Monate: 26,4%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. NATURGY ENERGY 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. NATURGY ENERGY 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 -2,04%.

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

**Schlussfolgerung**

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

Die Aktie erfüllt aktuell zwei unserer vier Sterne. Die Analysten waren optimistisch und korrigierten ihre Gewinnerwartungen nach oben und der Kurs lag am 9. Juli 2024 bei seinem fundamental fairen Wert. Aus technischer Sicht ist 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. Die Situation im Branchenumfeld ist, mit ebenfalls zwei erfüllten Sternen, ähnlich. 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.

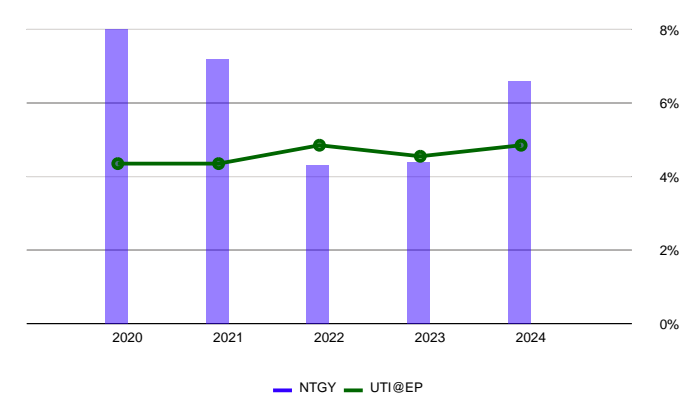
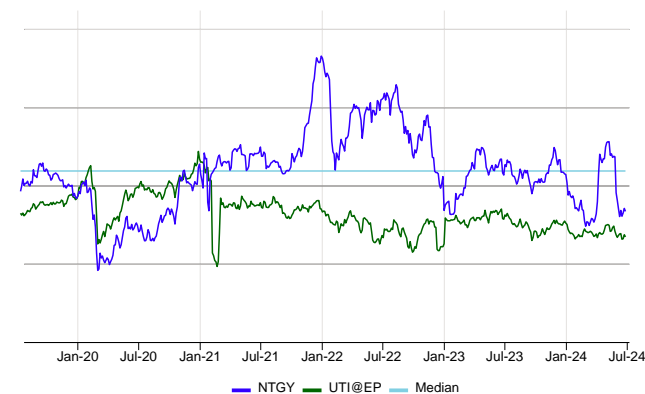
Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	13,3
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	2,7%
Dividende (Ex Date : 30-Jul-2024)	EUR 0,41
Anzahl Analysten	11
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B

NATURGY ENERGY - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024

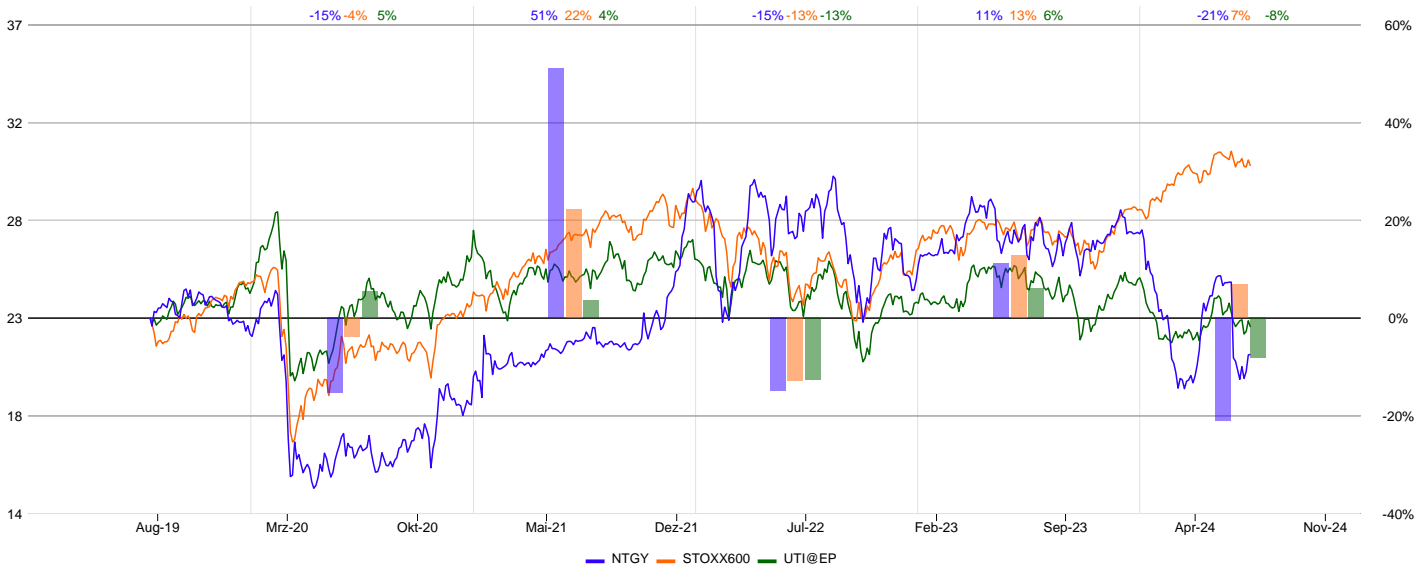
Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



NATURGY ENERGY ist mit einem vorausschauenden KGV von 13,33 höher bewertet als der Durchschnitt der Branche Versorger mit 11,70. Der aktuelle Preis beinhaltet damit eher optimistische Zukunftsaussichten für das Unternehmen. Andererseits liegt das KGV der Aktie unter seinem historischen Median von 15,91.

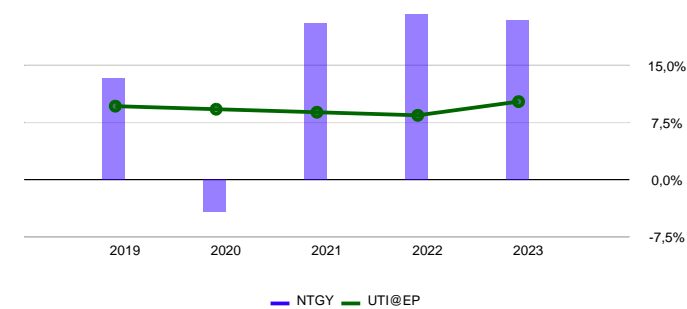
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 6,6%, während der Durchschnittswert der Branche von NATURGY ENERGY mit 4,8% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 87,6% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit eher knapp gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 6,1%.

Performance 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



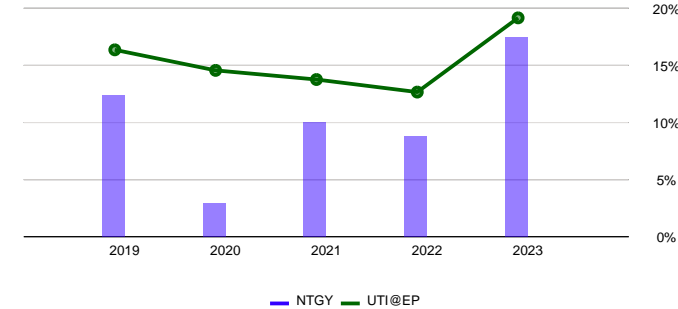
Die Naturgy Energy Group, S.A. ist zusammen mit ihren Tochtergesellschaften in den Bereichen Lieferung, Verflüssigung, Regasifizierung, Transport, Speicherung, Verteilung und Verkauf von Erdgas tätig. Das Unternehmen ist in den Segmenten Verteilernetze und Energiemärkte tätig. Das Unternehmen engagiert sich in der regulierten Gas- und Stromverteilung, dem Verkauf von verflüssigtem Erdgas und dem Seetransportgeschäft, dem Management konventioneller thermischer Erzeugungsanlagen und der Erzeugung und dem Verkauf von Strom durch Wind-, Mini-Wasser-, Solar- und Kraft-Wärme-Kopplung sowie der Bereitstellung von Versorgungsmanagement-Dienstleistungen. Das Unternehmen ist in Spanien, Australien, den Vereinigten Staaten, Argentinien, Brasilien, Chile, Mexiko, Panama, dem restlichen Lateinamerika und international tätig. Das Unternehmen war früher als Gas Natural SDG, S.A. bekannt und änderte im Juni 2018 seinen Namen in Naturgy Energy Group, S.A.. Die Naturgy Energy Group, S.A. wurde 1843 gegründet und hat ihren Sitz in Madrid, Spanien.

Eigenkapitalrendite



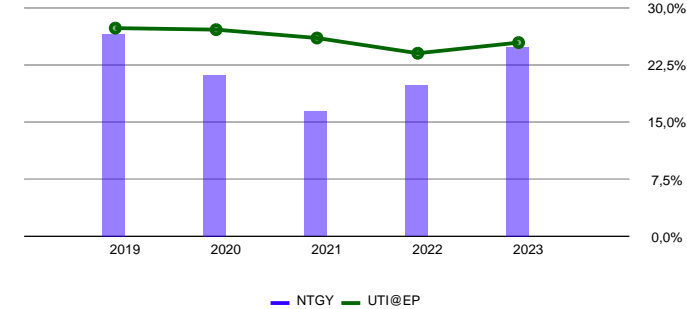
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei NATURGY ENERGY lag der mittlere ROE bei 14% und damit über dem Branchendurchschnitt von 9%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 21% liegt über dem langjährigen Durchschnitt von 14%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



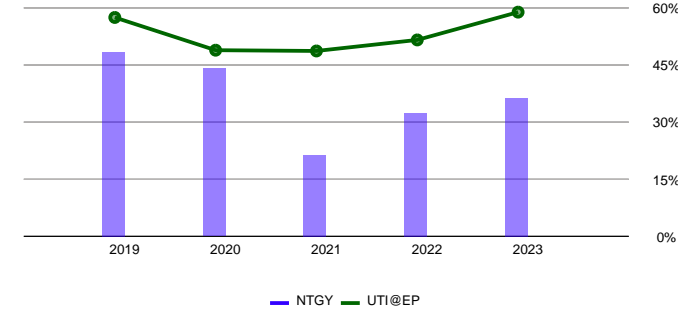
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von NATURGY ENERGY liegt im historischen Mittel bei 10%. Dies ist im Branchenvergleich unterdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielen im Mittel eine höhere EBIT Marge von 15%. Die zuletzt ausgewiesenen 17% liegen über dem historischen Mittel von 10%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



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

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 NATURGY ENERGY liegt mit 37% unterhalb des Branchendurchschnittes von 53%. Mit 36% liegt der aktuelle Wert nahe beim historischen Durchschnitt von 37%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😞	😞	😞	
in Millionen	31-Dec EUR	31-Dec EUR	31-Dec EUR	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	4.888	4.746	3.824	10%
Forderungen	5.086	5.339	3.448	9%
Inventar	878	1.828	1.254	3%
Kurzfristige Aktiven	10.992	12.022	8.629	23%
Sachanlagen	17.816	18.541	19.855	52%
Immaterielle Aktiven	5.734	5.972	5.969	16%
Total Aktiven	35.982	38.180	37.893	100%
Verbindlichkeiten	3.407	4.471	2.756	7%
Kurzfristiges Fremdkapital	1.661	2.277	2.535	7%
Total kurzfristige Passiven	9.322	9.779	7.090	19%
Lfr. Fremdkapitalquote	15.044	13.999	13.426	35%
Eigenkapital	5.890	7.575	9.447	25%
Total Passiven	35.982	38.180	37.893	100%

Kennzahlen

Book Value	6,13	7,88	9,83
Anzahl Aktien ('000)	960.811	960.918	960.734
Anzahl Mitarbeiter	7.366	7.112	6.883

Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😞	😞	😞	
in Millionen	31-Dec EUR	31-Dec EUR	31-Dec EUR	
Umsatz	22.140	33.965	22.617	100%
Kosten	17.669	27.797	15.686	69%
Bruttogewinn	3.026	4.512	5.477	24%
Admin- & Gemeinkosten	-	-	1.421	6%
Forschung & Entwicklung	-	-	-	-
Betriebsertrag	1.812	3.101	3.744	17%
Abschreibungen	1.445	1.656	1.454	6%
Gewinn vor Extras	1.214	1.649	3.042	13%
Gewinn vor Steuern	2.223	2.999	3.955	17%
Dividenden	0	0	1.624	7%
Reingewinn	1.214	1.649	1.986	9%

Ratios

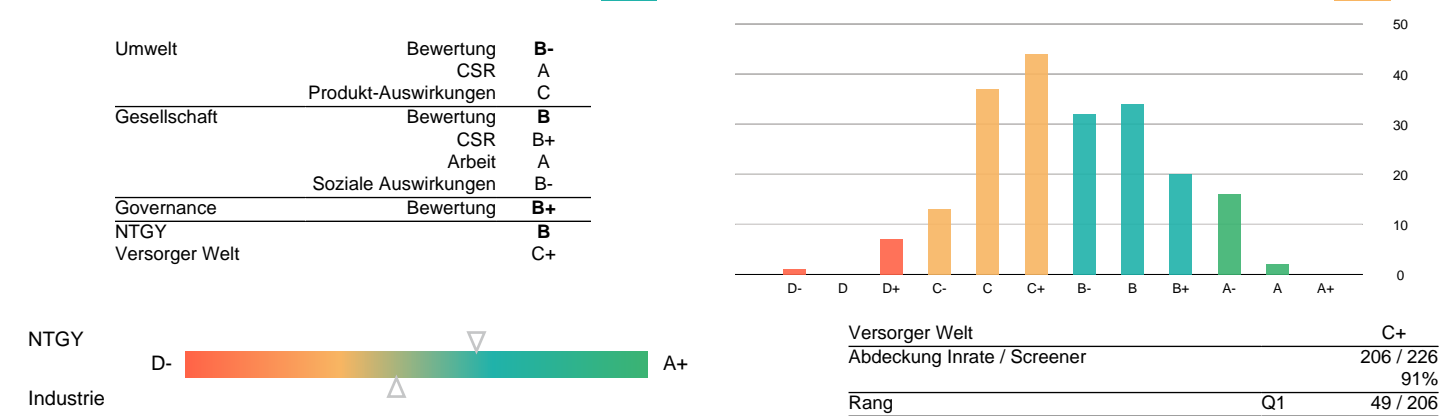
Current Ratio	1,2	1,2	1,2
Langfristiges Eigenkapital	41,8%	36,7%	35,4%
Umsatz zu Aktiven	61,5%	89,0%	59,7%
Cash flow zu Umsatz	12,0%	9,7%	15,2%

Unternehmen

B

Industrie

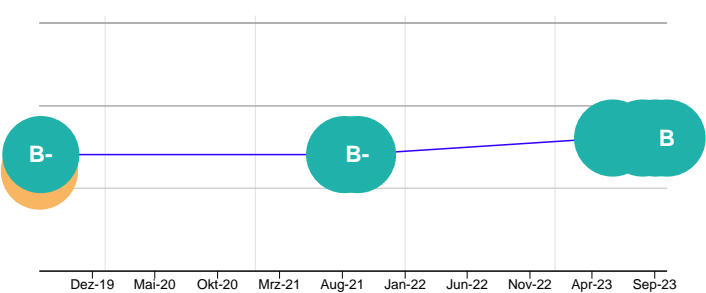
C+



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

Die Branche Versorger enthält 206 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C+. NATURGY ENERGY hat ein Rating von B und liegt in ihrer Branche auf Platz 49, womit sie im ersten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 04-Okt-2023 wurde NATURGY ENERGY mit einem ESG Rating von B bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 22-Mai-2023 unverändert.

Ausschlusskriterien

Total Ausschlusskriterien	85,9%
Erwachsenenunterhaltung	0,0%
Alkohol	0,0%
Verteidigung	0,0%
Fossile Brennstoffe	81,7%
Glücksspiel	0,0%
Gentechnik	0,0%
Nuklear	4,2%
Palmöl	0,0%
Pestizide	0,0%
Tabak	0,0%
Kohle	0,0%

NATURGY ENERGY erzielt insgesamt 85,9% seines Umsatzes in mehreren der sieben aufgeführten kontroversen Bereichen. So insbesondere mit einem Umsatzanteil von 4,2% mit "Nuklear" und "Fossile Brennstoffe" mit 81,7%. Die Gesellschaft ist nicht im Bereich Kohle tätig.

NATURGY ENERGY - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
NATURGY ENERGY	NTGY	ES	21,30	-21,1%	22,11		B	Q1	85,9%	-	04-Okt-2023
ENAGAS	ENG	ES	12,75	-16,5%	3,64		C+	Q3	30,0%	-	25-Jun-2024
TARGA RESOURCES	TRGP	US	132,41	52,4%	29,39		C	Q4	-	-	07-Sep-2023
ATMOS ENERGY	ATO	US	114,77	-1,0%	17,21		C	Q4	-	-	22-Aug-2023
SNAM	SRG	IT	4,21	-9,5%	15,19		B-	Q2	-	-	29-Apr-2023
HONG KONG AND CHINA GAS	3	HK	6,08	1,7%	14,43		B	Q2	-	1,7%	20-Dez-2023
NISOURCE	NI	US	28,91	8,9%	12,81		C+	Q3	2,0%	20,3%	01-Sep-2023
APA	APA	US	28,79	-19,8%	10,71		C-	Q4	-	-	30-Jan-2024
CENTRICA	CNA	GB	136,20	-3,2%	9,26		B	Q2	16,1%	-	30-Aug-2023
ENN ENERGY HOLDINGS	2688	HK	62,45	8,6%	9,16		B-	Q2	-	-	25-Apr-2024

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.