

TELECOM ITALIA

IT0003497168 | TIT | Italien Analyse vom 15-Mai-2024 Schlusskurs vom 14-Mai-2024 EUR 0,24

TELECOM ITALIA gehört zur Branche Telekommunikation und dort zum Sektor Integrale Telekommunikation.

Mit einer Marktkapitalisierung von 5,41 Milliarden US Dollar zählt sie zu den mid-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 0,32 und EUR 0,21. Der aktuelle Preis von EUR 0,24 liegt 26,9% unter ihrem höchsten und 12,7% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 12. Mai 2023: TELECOM ITALIA: -12,9%, Telekommunikation: -3,8%, STOXX600: 12,1%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
TELECOM ITALIA	IT	0,24	-19,3%	5,41	★★★★★	🌈	2.347,8	1029,8%	0,0%	1,9%	📊
Telekommunikation (TEL@EP)	EP	26,00	2,1%	389,76	★★★★★	🌈	10,7	12,7%	5,0%	0,9%	📊
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 14. Mai 2024 positiv.
- ✓

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 30. April 2024 nach oben revidiert.
- ✓

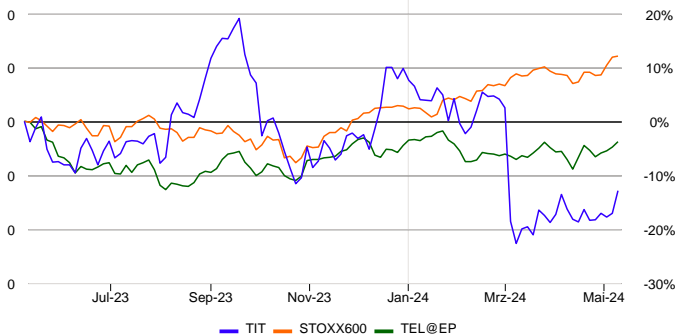
Der Buchwert lag bei 264,6% des Marktwertes und damit deutlich über dem Branchendurchschnitt von 64,2%.
- ✗

Es wird keine Dividende erwartet.
- ✗

Das prognostizierte KGV ist sehr hoch. Mit 2.347,8 ist es 219,7 mal so hoch wie der Branchendurchschnitt von 10,7.
- ✗

Fundamental betrachtet ist die Aktie stark überbewertet.

Performance 12. Mai 2023 - 14. Mai 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

	🇪🇺	📞	TELECOM ITALIA erreicht dank zusätzlichem Stern Gesamteindruck Neutral .	
Gesamteindruck	📊	📈	↑	Verbesserung von eher negativ auf neutral am 14-Mai-2024.
Sterne	★★★★★	★★★★★	↑	Drei Sterne seit dem 14-Mai-2024.
Gewinnrevisionen	★	★		Positive Analystenhaltung seit 30-Apr-2024. Die positiven Gewinnrevisionen sind in Einklang mit dem positiven Bild der Branche.
Potenzial	★	★		Stark überbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit zu hoch bewertet.
MF Tech. Trend	★	★	↑	Positive Tendenz seit dem 14-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	🌈	🌈		Gesamthft wird die Verlustanfälligkeit von TELECOM ITALIA im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 02-Jun-2023.
Zielpreis	0,21 EUR			Per 14. Mai 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 0,24 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 0,21 (-13%).

TELECOM ITALIA - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamt-eindruck
TELECOM ITALIA	TIT	IT	0,24	-19,3%	5,41	★★★★☆		2.347,8	1029,8%	0,0%	-13,1%	
VERIZON COMMUNICATIONS	VZ	US	40,49	7,4%	170,64	★★★★☆		8,3	5,0%	6,7%	10,0%	
AT&T	T	US	17,30	3,1%	123,76	★★★★☆		7,1	4,4%	6,4%	12,3%	
DEUTSCHE TELEKOM	DTE	DE	22,01	1,2%	118,14	★★★★☆		9,7	10,8%	4,0%	7,4%	
NIPPON TELG. & TEL.	9432	JP	159,50	-7,4%	87,29	★★★★☆		9,9	6,4%	3,3%	14,4%	
CHINA TELECOM CORP	728	HK	4,43	18,5%	71,63	★★★★☆		10,1	9,5%	6,6%	9,0%	
SAUDI TELECOM	STC	SA	38,05	-5,9%	50,77	★★★★☆		12,5	10,0%	4,6%	8,8%	
EMIRATES TELECOM.	ETISALAT	AE	16,50	-16,0%	39,17	★★★★☆		12,3	8,5%	5,1%	-4,3%	
BCE	BCE	CA	46,64	-10,6%	30,97	★★★★☆		15,3	7,2%	8,7%	5,8%	
ORANGE	ORA	FR	10,67	3,6%	30,54	★★★★☆		8,9	10,8%	7,1%	7,8%	

Fundamentale und Technische Analyse

Analyse des Preises

Wir bewerten den Preis von TELECOM ITALIA, 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:

- TELECOM ITALIA fundamental betrachtet stark überbewertet ist.
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Telekommunikation.

Das fundamentale Kurspotenzial von TELECOM ITALIA ist unbefriedigend. Andere Werte der gleichen Branche verfügen über deutlich mehr Potenzial.

Gewinnprognosen

TELECOM ITALIA erfreut sich mittlerer Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 9 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026. Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach oben um 100,1% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 30. April 2024.

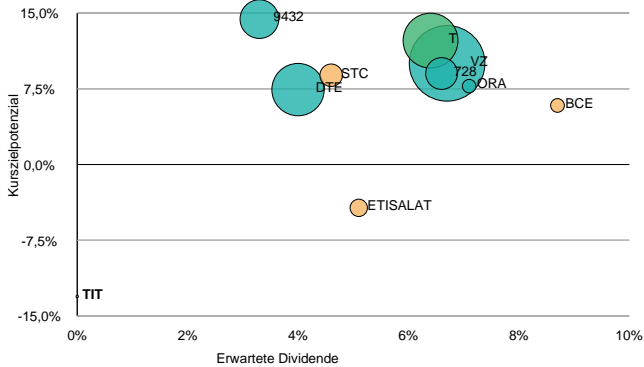
Technische Tendenz und Relative Stärke

Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Aufwärtstrend, welcher am 14. Mai 2024 bei EUR 0,24 eingesetzt hat. Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 1,9%, wobei die ebenfalls positive technische Tendenz das Interesse der Investoren für diesen Wert bestätigt. Die Referenzbranche Telekommunikation registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Outperformance.

Dividende

Für die nächsten 12 Monate wird keine Dividendenausschüttung erwartet.

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 0,57 reagiert der Kurs von TELECOM ITALIA auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,57%.

Korrelation 0,17 Dies bedeutet, dass 3% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.

Volatilität 1 Monat: 23,2%, 12 Monate: 38,6%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten

Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. TELECOM ITALIA 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. TELECOM ITALIA 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 -3,46%.

Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse

Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von TELECOM ITALIA im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 2. Juni 2023.

Schlussfolgerung

Die Aktie erfüllt aktuell drei unserer vier Sterne. Zusätzlich zu den positiven absoluten und relativen Marktsignalen wird die Aktie auch von den Analysten getragen. Fundamental betrachtet weist die Aktie allerdings eine eher hohe Bewertung auf. Die Situation im Branchenumfeld ist, mit ebenfalls drei erfüllten Sterne, ähnlich freundlich. 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.

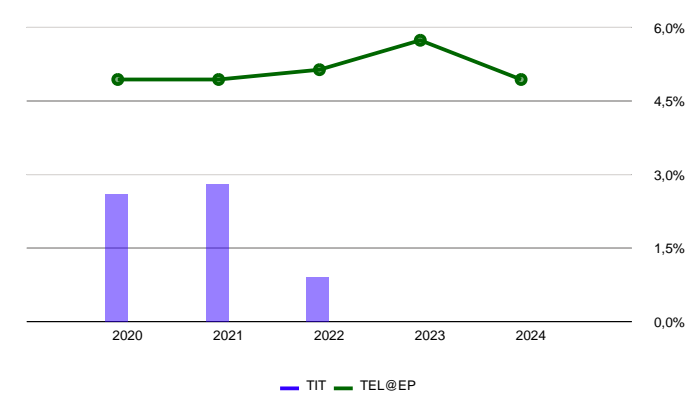
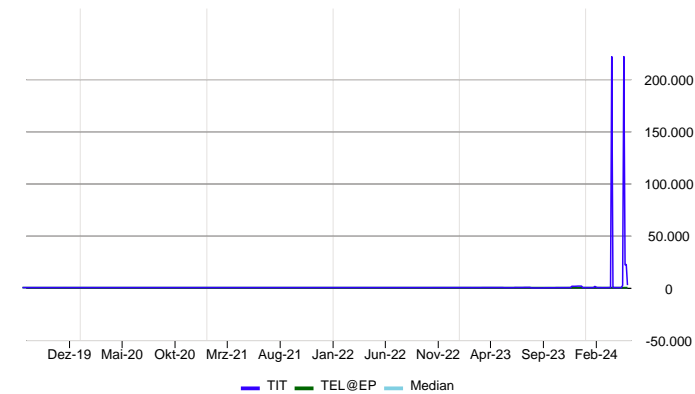
Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	2.347,8
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	1029,8%
Dividende (Ex Date : 21-Jun-2021)	EUR 0,01
Anzahl Analysten	9
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	A-

TELECOM ITALIA - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024

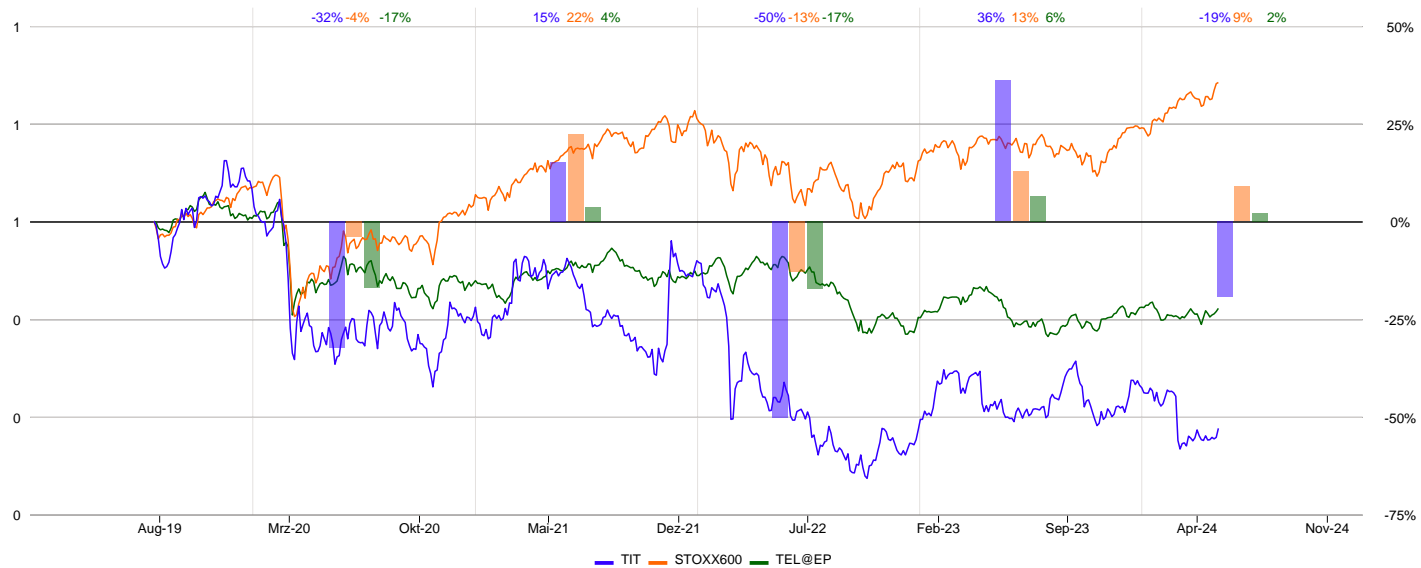
Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



TELECOM ITALIA ist mit einem vorausschauenden KGV von 2.347,82 deutlich höher bewertet als der Durchschnitt der Branche Telekommunikation mit 10,69. Der aktuelle Preis beinhaltet bereits optimistische Zukunftsaussichten für das Unternehmen. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV eher hoch, liegt es doch über seinem fünfjährigen Median von 8,51.

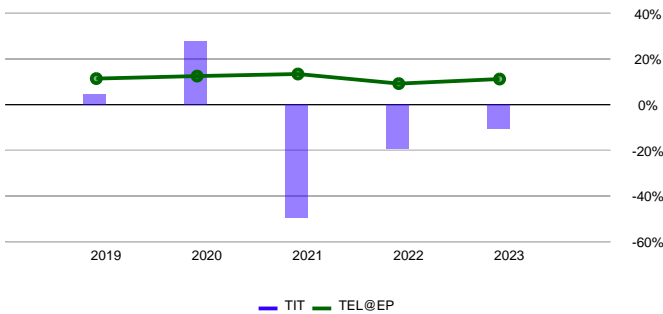
Es wird für die nächsten 12 Monate keine Dividende erwartet. Die Branche von TELECOM ITALIA zahlt hingegen durchschnittlich 4,9%. Für die nächsten 12 Monate wird keine Dividende erwartet, obwohl das Unternehmen bisher durchschnittlich 1,3% bezahlt hat.

Performance 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



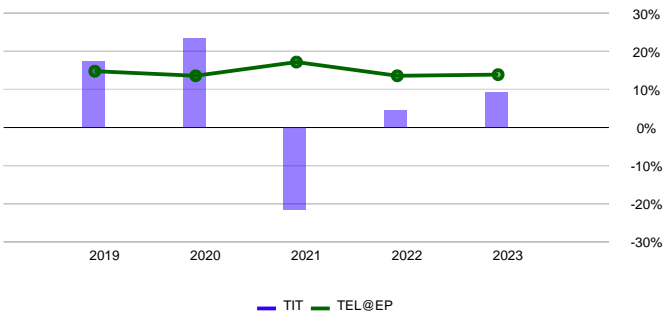
Telecom Italia S.p.A. bietet zusammen mit ihren Tochtergesellschaften Telekommunikationsdienstleistungen im Festnetz- und Mobilfunkbereich in Italien und international an. Das Unternehmen ist in den Segmenten Inland, Brasilien und Sonstige Geschäfte tätig. Es bietet feste und mobile Sprach- und Internetdienste und öffentliche Telefonie sowie Produkte, die für Einzelpersonen und Familien verwaltet und entwickelt werden, und Sprach-, Daten- und Internetdienste und -produkte sowie Informations- und Kommunikationstechnologielösungen für Topkunden, den öffentlichen Sektor und Großkunden. Darüber hinaus verwaltet und entwickelt das Unternehmen ein Portfolio von regulierten und nicht regulierten Großhandelsdiensten für Festnetz- und Mobilfunkbetreiber sowie die Entwicklung, den Bau und den Betrieb von Netzinfrastrukturen, Informationstechnologie (IT), Systemen und Immobilien. Telecom Italia S.p.A. wurde 1908 gegründet und hat seinen Sitz in Mailand, Italien.

Eigenkapitalrendite



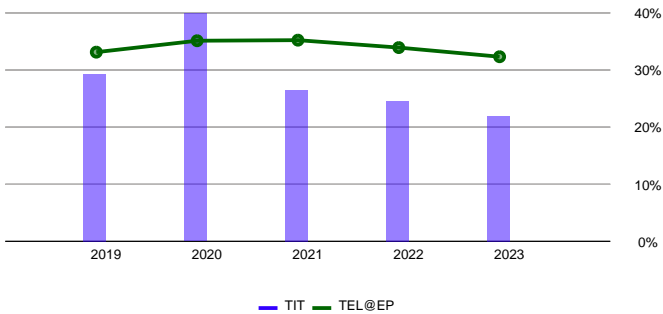
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei TELECOM ITALIA lag der mittlere ROE bei -10% und damit unter dem Branchendurchschnitt von 11%, was auf eine mässig effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von -11% liegt nahe beim langjährigen Durchschnitt von -10%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



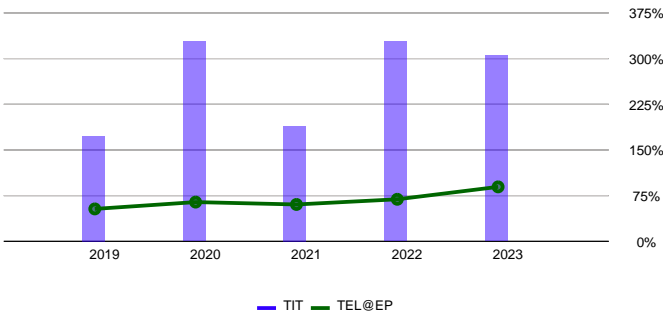
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von TELECOM ITALIA liegt im historischen Mittel bei 7%. Dies ist im Branchenvergleich unterdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel eine höhere EBIT Marge von 14%. Die zuletzt ausgewiesenen 9% liegen über dem historischen Mittel von 7%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. TELECOM ITALIA weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 28% auf und liegt damit unter dem Branchendurchschnitt von 34%. Die aktuellen 22% liegen unter dem historischen Mittel von 28%.

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 TELECOM ITALIA liegt mit 265% oberhalb des Branchendurchschnittes von 64%. Mit 305% liegt der aktuelle Wert über dem historischen Durchschnitt von 265%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😞	😞	😞	
in Millionen	31-Dec EUR	31-Dec EUR	31-Dec EUR	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	9.295	5.155	4.968	8%
Forderungen	3.408	3.567	4.260	7%
Inventar	282	322	680	1%
Kurzfristige Aktiven	14.070	10.232	9.949	16%
Sachanlagen	18.158	19.588	20.207	33%
Immaterielle Aktiven	25.715	26.767	26.292	42%
Total Aktiven	65.674	61.258	62.159	100%
Verbindlichkeiten	5.161	5.295	5.441	9%
Kurzfristiges Fremdkapital	6.498	5.630	6.491	10%
Total kurzfristige Passiven	16.364	14.142	16.020	26%
Lfr. Fremdkapitalquote	26.147	26.059	25.612	41%
Eigenkapital	17.417	15.063	13.644	22%
Total Passiven	65.674	61.258	62.159	100%

Kennzahlen

Book Value	0,82	0,71	0,90
Anzahl Aktien ('000)	21.241.316	21.241.316	15.213.524
Anzahl Mitarbeiter	51.929	50.392	47.180

Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😞	😞	😞	
in Millionen	31-Dec EUR	31-Dec EUR	31-Dec EUR	
Umsatz	15.316	15.788	16.296	100%
Kosten	4.147	4.600	5.509	34%
Bruttogewinn	6.679	6.411	5.924	36%
Admin- & Gemeinkosten	4.306	5.145	4.598	28%
Forschung & Entwicklung	1.072	955	1.064	7%
Betriebsertrag	1.570	844	1.097	7%
Abschreibungen	4.490	4.777	4.863	30%
Gewinn vor Extras	-8.652	-2.925	-1.107	-7%
Gewinn vor Steuern	-3.330	733	1.518	9%
Dividenden	318	0	189	1%
Reingewinn	-8.652	-2.925	-1.441	-9%

Ratios

Current Ratio	0,9	0,7	0,6
Langfristiges Eigenkapital	39,8%	42,5%	41,2%
Umsatz zu Aktiven	23,3%	25,8%	26,2%
Cash flow zu Umsatz	-27,2%	11,7%	21,0%

Unternehmen

A-

Industrie

B

Umwelt	Bewertung	B+
	CSR	A+
	Produkt-Auswirkungen	B
Gesellschaft	Bewertung	B+
	CSR	B+
	Arbeit	A
	Soziale Auswirkungen	B+
Governance	Bewertung	B+
TIT		A-
Telekommunikation Welt		B

TIT

D- A+

Industrie

Telekommunikation Welt

B

Abdeckung Inrate / Screener

106 / 113

94%

Rang

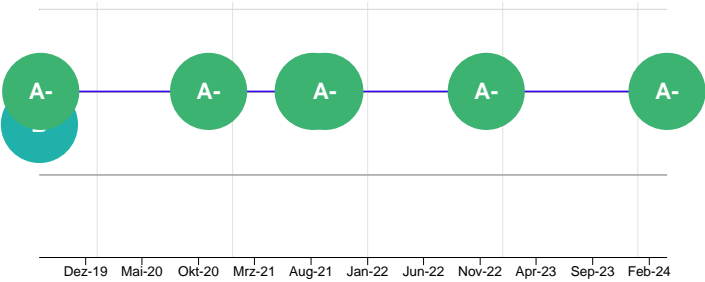
Q1

9 / 106

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

Die Branche Telekommunikation enthält 106 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei B. TELECOM ITALIA hat ein Rating von A- und liegt in ihrer Branche auf Platz 9, womit sie im ersten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 21-Mrz-2024 wurde TELECOM ITALIA mit einem ESG Rating von A- bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 30-Aug-2017 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%

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

TELECOM ITALIA - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
TELECOM ITALIA	TIT	IT	0,24	-19,3%	5,41		A-	Q1	-	-	21-Mrz-2024
VERIZON COMMUNICATIONS	VZ	US	40,49	7,4%	170,64		B+	Q1	-	-	07-Aug-2023
AT&T	T	US	17,30	3,1%	123,76		B	Q2	0,1%	-	07-Aug-2023
DEUTSCHE TELEKOM	DTE	DE	22,01	1,2%	118,14		A-	Q1	-	-	03-Apr-2024
NIPPON TELG. & TEL.	9432	JP	159,50	-7,4%	87,29		B+	Q1	-	-	18-Apr-2023
CHINA TELECOM CORP	728	HK	4,43	18,5%	71,63		C+	Q4	-	-	05-Dez-2023
SAUDI TELECOM	STC	SA	38,05	-5,9%	50,77		B-	Q4	-	-	26-Jan-2023
EMIRATES TELECOM.	ETISALAT	AE	16,50	-16,0%	39,17		C+	Q4	-	-	10-Nov-2023
BCE	BCE	CA	46,64	-10,6%	30,97		A-	Q1	-	-	23-Mai-2023
ORANGE	ORA	FR	10,67	3,6%	30,54		B	Q3	-	-	07-Aug-2023

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 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/

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