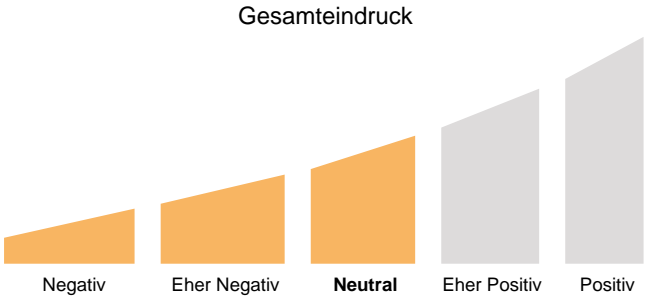


HERA gehört zur Branche Versorger und dort zum Sektor Multiversorger.

Mit einer Marktkapitalisierung von 5,38 Milliarden US Dollar zählt sie zu den mid-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 3,54 und EUR 2,48. Der aktuelle Preis von EUR 3,31 liegt 6,3% unter ihrem höchsten und 33,7% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 9. Juni 2023: HERA: 14,8%, Versorger: -9,9%, STOXX600: 12,4%



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
HERA	IT	3,31	11,5%	5,38	★★★★★		11,3	5,6%	4,4%	-6,3%	
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 erwartete Dividende von 4,4% liegt im Bereich vom Branchendurchschnitt.
- ✓

Fundamental betrachtet ist die Aktie leicht unterbewertet.
- ✓

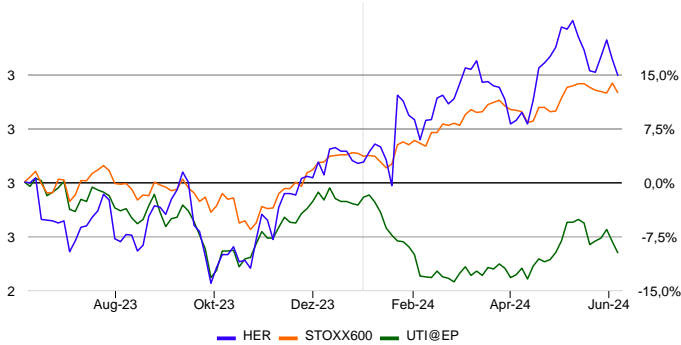
Der Buchwert lag bei 70,0% des Marktwertes und damit über dem Branchendurchschnitt von 52,6%.
- ✗

Der technische 40-Tage-Trend der Aktie ist seit dem 11. Juni 2024 negativ.
- ✗

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 5,6% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 8,9%.
- ✗

Der Kurs der Aktie lag in den letzten vier Wochen 6,3% hinter dem STOXX600 zurück.

Performance 9. Juni 2023 - 11. Juni 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

			HERA wird durch den Verlust eines Sterns belastet. Der Gesamteindruck bleibt bei Neutral.
Gesamteindruck			Verschlechterung von eher positiv auf neutral am 28-Mai-2024.
Sterne	★★★★★ ↓ ★★★★★		Ein Stern seit dem 11-Jun-2024.
Gewinnrevisionen	★ ★	★	Negative Analystenhaltung seit 28-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 11-Jun-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 HERA im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 25-Aug-2023.
Zielpreis	3,64 EUR		Per 11. Juni 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 3,31 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 3,64 (+10%).

HERA - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamt-eindruck
HERA	HER	IT	3,31	11,5%	5,38	★★★★☆		11,3	5,6%	4,4%	9,8%	
IREN	IREN	IT	1,88	-5,0%	2,65	★★★★★		8,5	5,8%	6,9%	11,6%	
DUKE ENERGY	DUK	US	102,36	5,5%	79,12	★★★★★		15,2	10,8%	4,1%	7,1%	
NATIONAL GRID	NG.	GB	862,80	-11,3%	53,44	★★★★★		9,8	6,6%	5,4%	14,2%	
SEMPRA	SRE	US	75,67	1,3%	47,51	★★★★★		13,8	10,1%	3,4%	6,2%	
ENGIE	ENGI	FR	14,24	-10,5%	37,65	★★★★★		8,8	0,1%	8,3%	12,0%	
E.ON SE	EOAN	DE	12,29	1,1%	34,45	★★★★★		11,4	3,9%	4,6%	7,9%	
RWE	RWE	DE	33,69	-18,2%	26,83	★★★★★		15,2	-1,5%	3,4%	-7,7%	
WEC ENERGY GROUP	WEC	US	79,75	-5,3%	25,09	★★★★★		14,3	10,5%	4,3%	8,6%	
ORSTED	DENERG	DK	394,80	5,5%	23,80	★★★★★		15,1	31,9%	0,0%	-11,8%	

Fundamentale und Technische Analyse

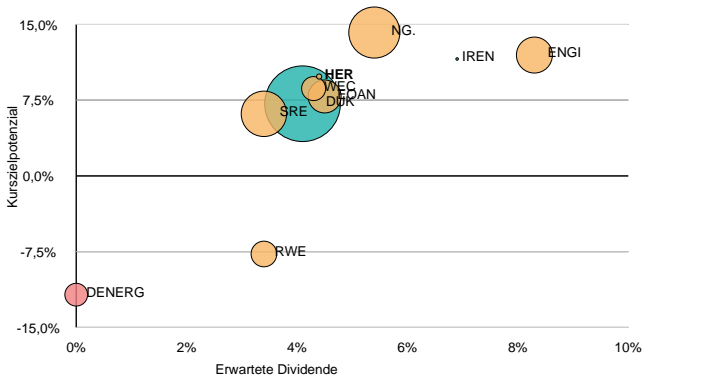
Analyse des Preises ★
Wir bewerten den Preis von HERA, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf dieser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

Gewinnprognosen ★
HERA wird von den Finanzanalysten eher schwach beachtet, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich nur deren 4 Gewinnprognosen, aktuell bis ins Jahr 2026. Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach unten um -3,3%, d.h. unter den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Abwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 28. Mai 2024.

Technische Tendenz und Relative Stärke ☆☆☆
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Abwärtstrend, welcher am 11. Juni 2024 bei EUR 3,31 eingesetzt hat. Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -6,3%, 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 4,4% erwartet, für deren Ausschüttung HERA 50,3% 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.

Sensitivitätsanalyse vs STOXX600

Beta 1,41 reagiert der Kurs von HERA auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,41%.
Korrelation 0,60 Dies bedeutet, dass 36% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.
Volatilität 1 Monat: 18,7%, 12 Monate: 25,3%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. HERA 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. HERA 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 -1,82%.

Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von HERA im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 25. August 2023.

Schlussfolgerung

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

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.

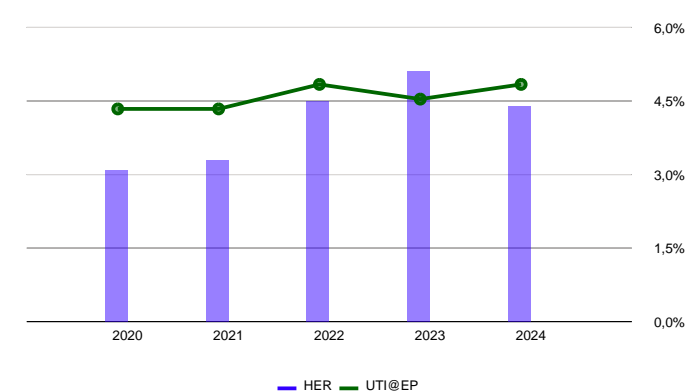
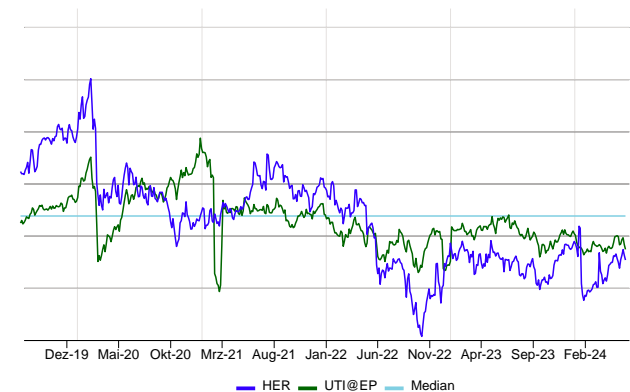
Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	11,3
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	5,6%
Dividende (Ex Date : 24-Jun-2024)	EUR 0,14
Anzahl Analysten	4
Datum der ersten Analyse	28-Jul-2004
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B

HERA - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 30. Juli 2019 - 11. Juni 2024

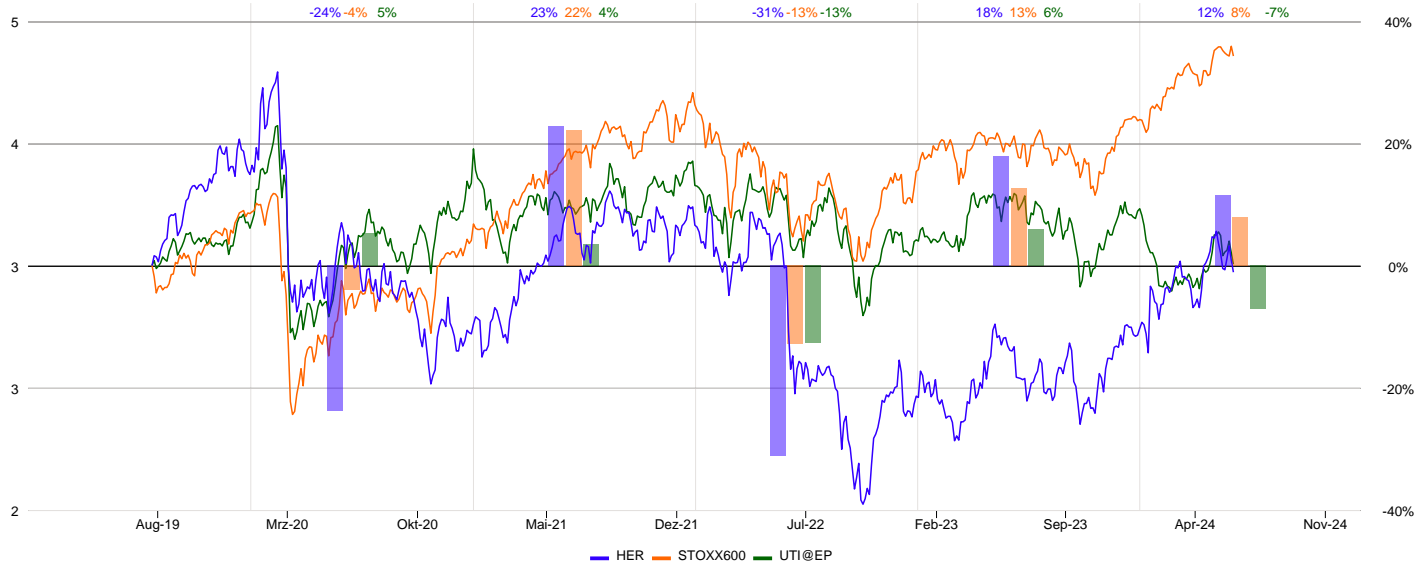
Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



HERA ist mit einem vorausschauenden KGV von 11,33 ähnlich bewertet wie der Durchschnitt der Branche Versorger mit 11,83. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens industrieneutral. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV als günstig, liegt es doch unter seinem fünfjährigen Median von 13,43.

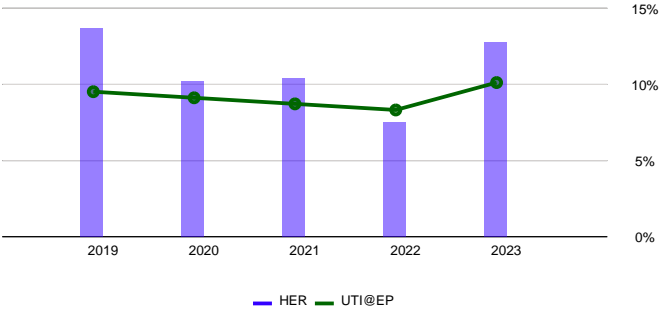
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 4,4%, während der Durchschnittswert der Branche von HERA mit 4,8% höher liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 50,3% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit ausreichend gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 4,1%.

Performance 30. Juli 2019 - 11. Juni 2024



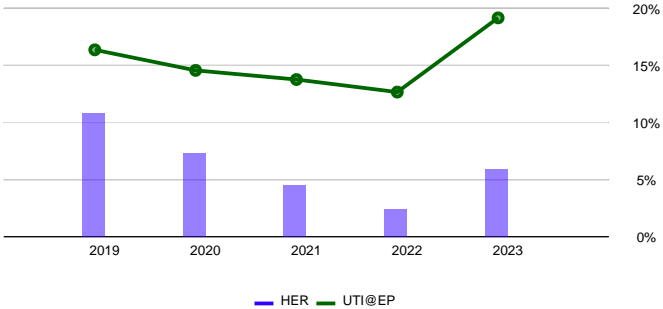
Hera S.p.A., ein Multi-Utility-Unternehmen, ist in den Bereichen Abfallwirtschaft, Wasserdienstleistungen und Energie in Italien tätig. Das Unternehmen ist in den Bereichen Verkauf und Verteilung von Methan und Erdgas, Fernwärme und Wärmemanagement, Erzeugung, Verteilung und Verkauf von Strom, Wasserleitung, Wasseraufbereitung und Abwasserentsorgung, Abfallsammlung, -aufbereitung, -recycling und -entsorgung sowie öffentliche Beleuchtung, Telekommunikation und andere Dienstleistungen tätig. Die Wasserdienstleistungen des Unternehmens umfassen Tätigkeiten im Zusammenhang mit der Wassergewinnung, der Trinkwasseraufbereitung und -verteilung für zivile und industrielle Anwendungen sowie Kanalisations- und Abwasseraufbereitungstätigkeiten; die Umweltdienstleistungen umfassen Kehren, Abfallsammlung, -transport, -verwertung und -beseitigung. Darüber hinaus bietet das Unternehmen technische Dienstleistungen in den Bereichen Engineering, Laboratorien, Fernüberwachung und Kundenbetreuung an. Hera S.p.A. wurde im Jahr 2002 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Bologna, Italien.

Eigenkapitalrendite



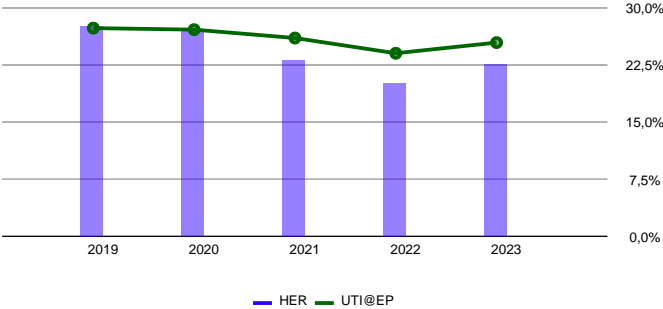
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei HERA lag der mittlere ROE bei 11% und damit über dem Branchendurchschnitt von 9%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 13% liegt nahe beim langjährigen Durchschnitt von 11%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



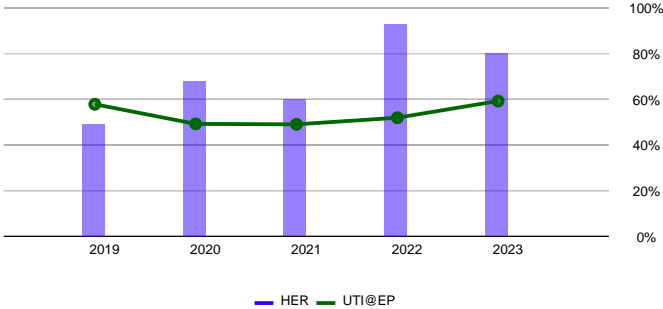
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von HERA liegt im historischen Mittel bei 6%. Dies ist im Branchenvergleich unterdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel eine höhere EBIT Marge von 15%. Die zuletzt ausgewiesenen 6% liegen nahe beim historischen Mittel von 6%.

Eigenmittelanteil der Bilanz






Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. HERA weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 24% auf, vergleichbar also mit dem Branchendurchschnitt von 26%. Die aktuellen 23% liegen nahe beim historischen Mittel von 24%.

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 HERA liegt mit 70% oberhalb des Branchendurchschnittes von 53%. Mit 80% liegt der aktuelle Wert über dem historischen Durchschnitt von 70%.




Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
				
in Millionen	31-Dec EUR	31-Dec EUR	31-Dec EUR	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	2.712	3.642	1.333	9%
Forderungen	2.987	4.008	4.029	26%
Inventar	368	995	632	4%
Kurzfristige Aktiven	6.442	9.201	6.641	44%
Sachanlagen	2.041	2.067	2.148	14%
Immaterielle Aktiven	4.970	5.266	5.628	37%
Total Aktiven	13.802	16.878	15.226	100%
Verbindlichkeiten	2.357	3.093	935	6%
Kurzfristiges Fremdkapital	543	671	596	4%
Total kurzfristige Passiven	6.067	6.849	5.987	39%
Lfr. Fremdkapitalquote	3.769	5.745	4.129	27%
Eigenkapital	3.201	3.398	3.438	23%
Total Passiven	13.802	16.878	15.226	100%

Kennzahlen

Book Value	2,19	2,34	2,38
Anzahl Aktien ('000)	1.460.321	1.450.997	1.443.709
Anzahl Mitarbeiter	9.122	9.415	9.965

Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
				
in Millionen	31-Dec EUR	31-Dec EUR	31-Dec EUR	
Umsatz	10.555	20.082	14.897	100%
Kosten	6.601	16.646	10.426	70%
Bruttogewinn	3.484	2.957	3.952	27%
Admin- & Gemeinkosten	3.057	2.707	3.646	24%
Forschung & Entwicklung	-	-	-	-
Betriebsertrag	241	10	212	1%
Abschreibungen	470	479	519	3%
Gewinn vor Extras	334	255	656	4%
Gewinn vor Steuern	480	491	878	6%
Dividenden	179	186	239	2%
Reingewinn	334	255	441	3%

Ratios

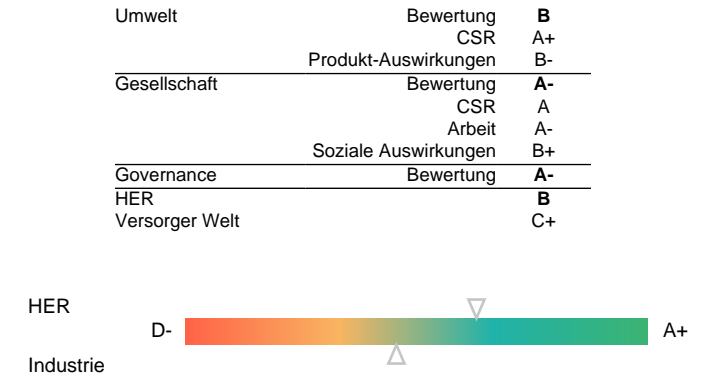
Current Ratio	1,1	1,3	1,1
Langfristiges Eigenkapital	27,3%	34,0%	27,1%
Umsatz zu Aktiven	76,5%	119,0%	97,8%
Cash flow zu Umsatz	7,6%	3,7%	6,4%

Unternehmen

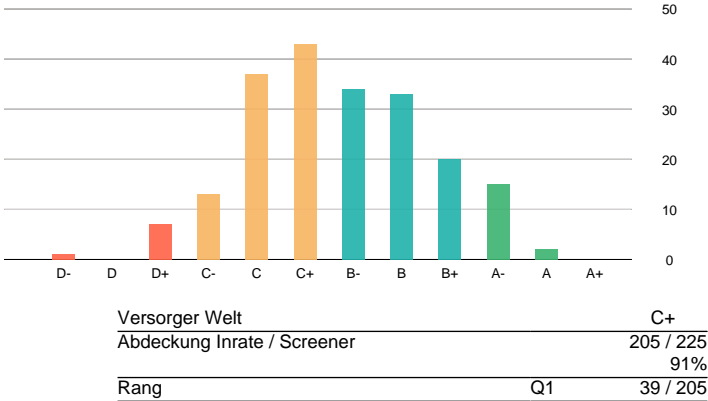
B

Industrie

C+

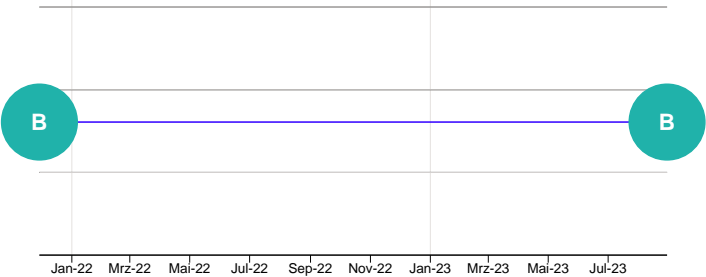


Die ESG-Bewertungl von Inrate für HERA liegt bei B und basiert auf den drei Pfeilern: Umwelt B, Soziales A- und Governance A-. Das resultierende B Rating steht im Kontext eines Durchschnittsratings der Branche Versorger von C+.



Die Branche Versorger enthält 205 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C+. HERA hat ein Rating von B und liegt in ihrer Branche auf Platz 39, womit sie im ersten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 31-Aug-2023 wurde HERA mit einem ESG Rating von B bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 30-Nov-2021 unverändert.

Ausschlusskriterien

Total Ausschlusskriterien	5,2%
Erwachsenenunterhaltung	0,0%
Alkohol	0,0%
Verteidigung	0,0%
Fossile Brennstoffe	0,0%
Glücksspiel	0,0%
Gentechnik	0,0%
Nuklear	5,2%
Palmöl	0,0%
Pestizide	0,0%
Tabak	0,0%
Kohle	5,0%

HERA ist in einem der sieben aufgeführten kontroversen Geschäftsfeldern aktiv, nämlich mit 5,2% seines Umsatzes im Bereich "Nuklear". Das analysierte Unternehmen erzielt 5,0% seines Umsatzes direkt oder indirekt mit Kohle.

HERA - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf Ytd	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
HERA	HER	IT	3,31	11,5%	5,38		B	Q1	5,2%	5,0%	31-Aug-2023
IREN	IREN	IT	1,88	-5,0%	2,65		B	Q1	61,3%	2,8%	26-Okt-2023
DUKE ENERGY	DUK	US	102,36	5,5%	79,12		D+	Q4	93,7%	17,7%	19-Mrz-2024
NATIONAL GRID	NG.	GB	862,80	-11,3%	53,44		B	Q2	-	-	12-Mrz-2024
SEMPRA	SRE	US	75,67	1,3%	47,51		C+	Q3	89,7%	4,2%	16-Apr-2024
ENGIE	ENGI	FR	14,24	-10,5%	37,65		B-	Q2	1,6%	0,6%	29-Apr-2023
E ON SE	EOAN	DE	12,29	1,1%	34,45		C+	Q3	65,5%	6,2%	04-Jun-2024
RWE	RWE	DE	33,69	-18,2%	26,83		C+	Q3	15,5%	28,2%	13-Sep-2023
WEC ENERGY GROUP	WEC	US	79,75	-5,3%	25,09		C+	Q3	96,0%	15,5%	20-Feb-2024
ORSTED	DENERG	DK	394,80	5,5%	23,80		A-	Q1	2,8%	5,2%	07-Sep-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.