

TERNA RETE ELETTRICA NAZ

IT0003242622 | TRN | Italien

Analyse vom 15-Mai-2024

Schlusskurs vom 14-Mai-2024

EUR 7,74

TERNA RETE ELETTRICA NAZ gehört zur Branche Versorger und dort zum Sektor Stromversorger.

Mit einer Marktkapitalisierung von 17,09 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 8,10 und EUR 6,99. Der aktuelle Preis von EUR 7,74 liegt 4,4% unter ihrem höchsten und 10,8% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 12. Mai 2023: TERNARETE ELETTRICA NAZ: -4,4%, Versorger: -6,0%, STOXX600: 12,1%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
TERNA RETE ELETTRICA NAZ	IT	7,74	2,5%	17,09	★★★★		14,6	9,5%	4,8%	1,9%	
Versorger (UTI@EP)	EP	75,00	-2,7%	685,51	★★★★		12,5	9,7%	4,6%	4,4%	
STOXX600	EP	522,00	8,9%	15.526,87	★★★★		11,7	10,7%	3,4%	3,1%	

Schlüsselpunkte

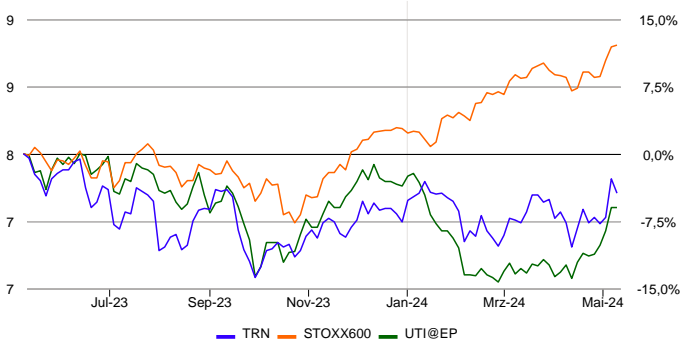
- ✓ Die durchschnittliche Gewinnmarge (EBIT) von 48,1% liegt deutlich über dem Branchendurchschnitt von 15,2%.

✓ Der technische 40-Tage-Trend der Aktie ist seit dem 10. Mai 2024 positiv.

✓ Die erwartete Dividende von 4,8% liegt im Bereich vom Branchendurchschnitt.
- ✗ Relativ zum Marktwert lag der Buchwert mit 35,0% unter dem Branchendurchschnitt von 52,6%.

✗ Mit 22,2% verfügt das Unternehmen über weniger Eigenmittel als die branchenüblichen 25,8%.

Performance 12. Mai 2023 - 14. Mai 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

			Die letzte Analyse bestätigt die am 10. Mai 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Eher Positiv".
Gesamteindruck			Verbesserung von neutral auf eher positiv am 10-Mai-2024.
Sterne	★★★★	★★★★	Vier Sterne seit dem 10-Mai-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Positive Analystenhaltung seit 22-Mrz-2024. Die positiven Gewinnrevisionen sind in Einklang mit dem positiven Bild der Branche.
Potenzial	★	★	Leicht unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit günstig bewertet.
MF Tech. Trend	★	★	Positive Tendenz seit dem 10-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			Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von TERNARETE ELETTRICA NAZ im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.
Zielpreis	8,17 EUR		Per 14. Mai 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 7,74 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 8,17 (+6%).

TERNA RETE ELETTRICA NAZ - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamt-eindruck
TERNA RETE ELETTRICA NAZ	TRN	IT	7,74	2,5%	17,09	★★★★★		14,6	9,5%	4,8%	5,6%	
ENEL	ENEL	IT	6,71	-0,2%	74,06	★★★★★		9,8	15,7%	6,8%	5,0%	
A2A	A2A	IT	1,98	6,3%	6,65	★★★★★		12,4	2,7%	5,1%	3,8%	
ACEA	ACE	IT	16,56	19,7%	3,78	★★★★★		10,9	6,9%	5,6%	6,9%	
NEXTERA ENERGY	NEE	US	75,42	24,2%	153,23	★★★★★		18,9	13,4%	2,8%	5,0%	
CHINA YANGTZE POWER	600900	CN	25,58	9,6%	86,65	★★★★★		16,5	13,1%	4,0%	8,9%	
SOUTHERN	SO	US	78,71	12,3%	86,05	★★★★★		17,2	12,4%	3,7%	6,5%	
IBERDROLA	IBE	ES	12,20	2,7%	82,69	★★★★★		13,8	9,2%	4,8%	5,0%	
AMERICAN ELECTRIC	AEP	US	90,79	11,8%	48,24	★★★★★		14,4	10,4%	4,0%	6,5%	
DOMINION ENERGY	D	US	52,84	12,4%	44,46	★★★★★		13,9	15,2%	5,1%	6,4%	

Fundamentale und Technische Analyse

Analyse des Preises ★

Wir bewerten den Preis von TERNA RETE ELETTRICA NAZ, 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:

- TERNA RETE ELETTRICA NAZ fundamental betrachtet unterbewertet ist.
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Versorger.

Das fundamentale Kurspotenzial von TERNA RETE ELETTRICA NAZ ist gut.

Gewinnprognosen ★

TERNA RETE ELETTRICA NAZ erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 16 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026. Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach oben um 7,3% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 22. März 2024.

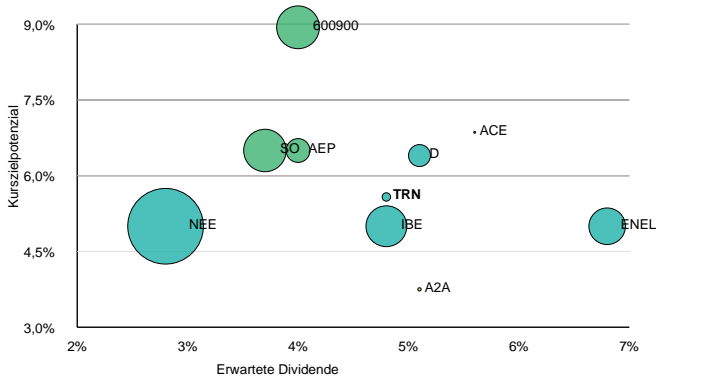
Technische Tendenz und Relative Stärke ★★

Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Aufwärtstrend, welcher am 10. Mai 2024 bei EUR 7,87 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 Versorger registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Outperformance.

Dividende

Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 4,8% erwartet, für deren Ausschüttung TERNA RETE ELETTRICA NAZ 69,6% 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** 0,80 reagiert der Kurs von TERNA RETE ELETTRICA NAZ auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,80%.  
**Korrelation** 0,51 Dies bedeutet, dass 26% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 22,1%, 12 Monate: 17,2%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten

Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. TERNA RETE ELETTRICA NAZ 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. TERNA RETE ELETTRICA NAZ 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 -1,41%.

Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse

Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von TERNA RETE ELETTRICA NAZ im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.

**Schlussfolgerung**

Die Aktie erfüllt alle unsere Sterne. TERNA RETE ELETTRICA NAZ wurde vom Markt als attraktiv angesehen und hat sich auch im Vergleich zum STOXX600 Index positiv entwickelt. Die Aktie ist fundamental betrachtet weiterhin günstig und wird von optimistischen Analysten mit positiv revidierten Gewinnprognosen unterstützt. Diese erfreuliche Situation ist nicht unternehmensspezifisch, sondern spiegelt sich auch im Branchenumfeld generell wider. Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit auf Stresssituationen mit marktüblichen Kursverlusten reagiert. Die Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Stermerating ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter Berücksichtigung dieser durchschnittlichen Verlustanfälligkeit ergibt sich ein leicht positiver Gesamteindruck.

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

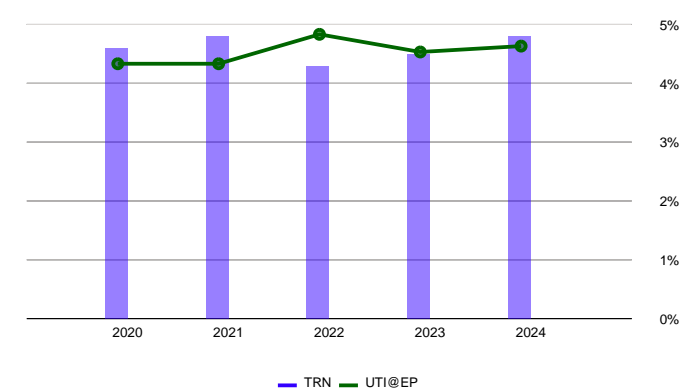
Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	14,6
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	9,5%
Dividende (Ex Date : 24-Jun-2024)	EUR 0,23
Anzahl Analysten	16
Datum der ersten Analyse	20-Okt-2004
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	A-

TERNA RETE ELETTRICA NAZ - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024

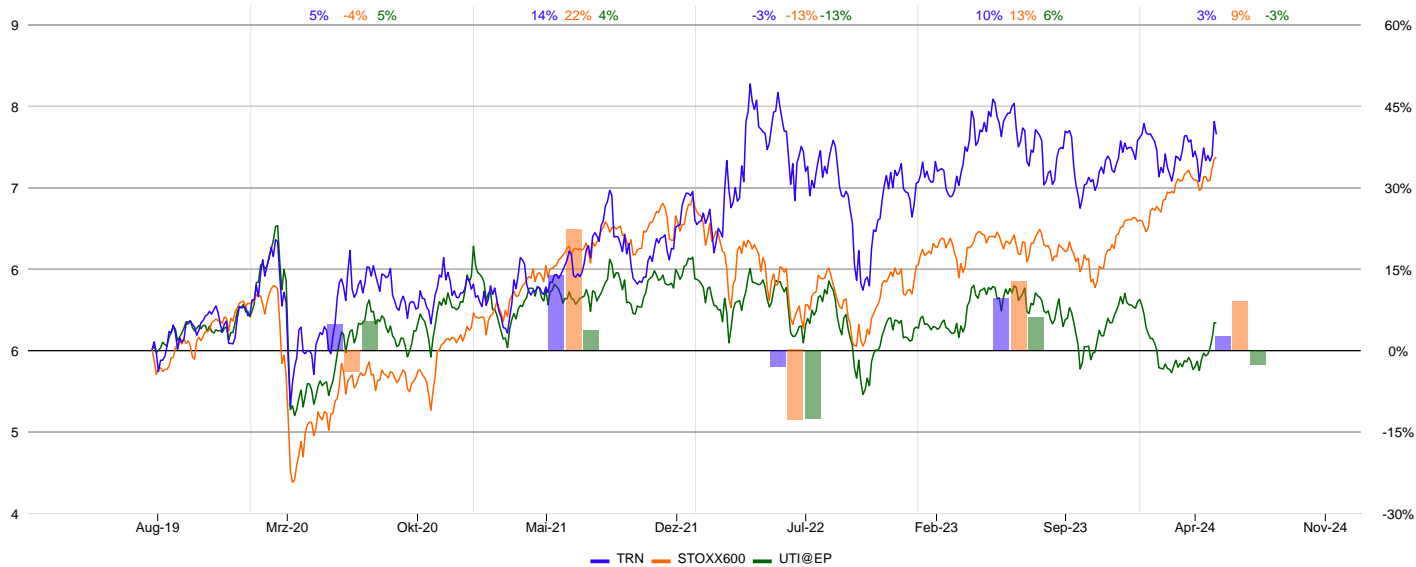
Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024




TERNA RETE ELETTRICA NAZ ist mit einem vorausschauenden KGV von 14,55 höher bewertet als der Durchschnitt der Branche Versorger mit 12,46. Der aktuelle Preis beinhaltet damit eher optimistische Zukunftsaussichten für das Unternehmen. Andererseits liegt das KGV der Aktie unter seinem historischen Median von 15,81.

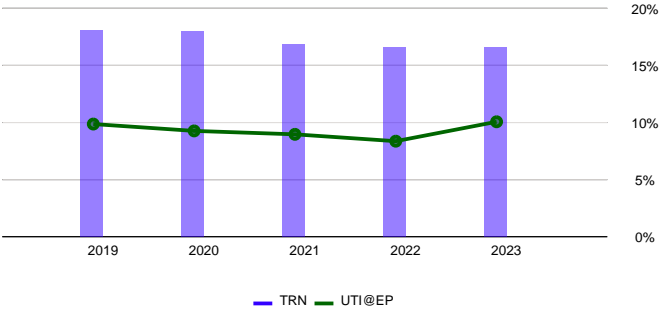
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 4,8%, vergleichbar mit dem Branchendurchschnitt von TERNA RETE ELETTRICA NAZ. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 69,6% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit ausreichend gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 4,6%.

Performance 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



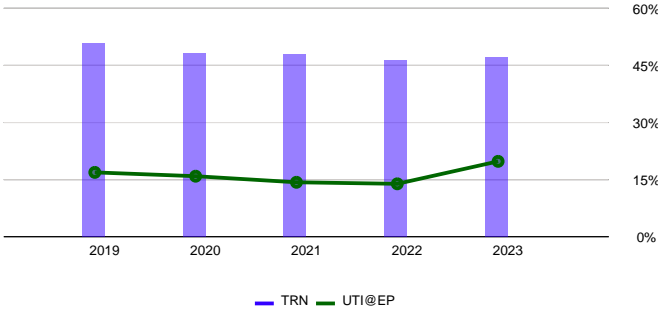
 Terna S.p.A. bietet zusammen mit ihren Tochtergesellschaften Stromübertragungs- und -verteilungsdienste in Italien, anderen Ländern der Eurozone und international an. Das Unternehmen ist in den Segmenten reguliert, nicht reguliert und international tätig. Das Unternehmen befasst sich mit der Planung, dem Bau, der Verwaltung, der Entwicklung, dem Betrieb und der Wartung des nationalen Übertragungsnetzes, dem Dispatching und der Messung sowie dem Bau von Speichersystemen. Darüber hinaus liefert es Transformatoren und Kabel, bietet Energie- und Konnektivitätsdienstleistungen an und installiert und betreibt Verbindungsleitungen. Darüber hinaus entwirft, produziert, vermarktet und repariert das Unternehmen Leistungstransformatoren für Stromübertragungs- und -verteilungsnetze, Industrietransformatoren für die Stahl- und Metallindustrie, Spezialtransformatoren für Konverter, die in der elektrochemischen Produktion eingesetzt werden, produziert und vertreibt See- und Landkabel, entwickelt Projekte für erneuerbare Energien und führt private Verbindungsleitungsprojekte durch. Terna S.p.A. wurde 1962 gegründet und hat seinen Sitz in Rom, Italien.

Eigenkapitalrendite



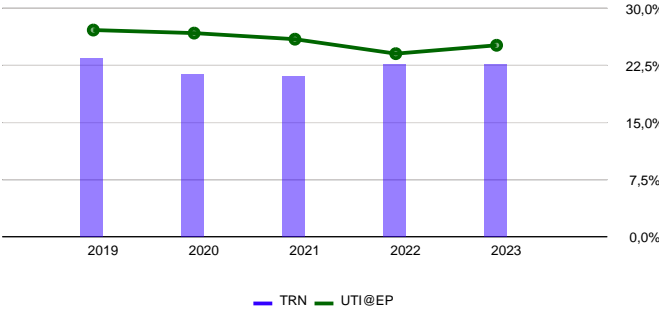
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei TERNA RETE ELETTRICA NAZ lag der mittlere ROE bei 17% und damit über dem Branchendurchschnitt von 9%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 17% liegt nahe beim langjährigen Durchschnitt von 17%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



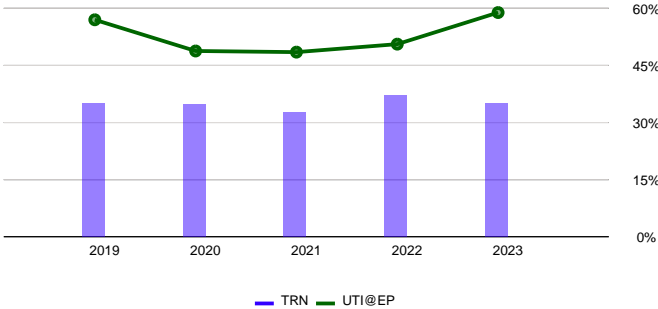
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von TERNA RETE ELETTRICA NAZ liegt im historischen Mittel bei 48%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel nur eine EBIT Marge von 15%. Die zuletzt ausgewiesenen 47% liegen nahe beim historischen Mittel von 48%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. TERNA RETE ELETTRICA NAZ weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 22% auf, vergleichbar also mit dem Branchendurchschnitt von 26%. Die aktuellen 23% 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 TERNA RETE ELETTRICA NAZ liegt mit 35% unterhalb des Branchendurchschnittes von 53%. Mit 35% liegt der aktuelle Wert nahe beim historischen Durchschnitt von 35%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
in Millionen	EUR	EUR	EUR	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	2.547	2.410	1.748	7%
Forderungen	2.838	2.525	2.321	10%
Inventar	81	92	118	1%
Kurzfristige Aktiven	5.483	5.050	4.210	18%
Sachanlagen	15.317	16.201	17.597	75%
Immaterielle Aktiven	657	776	867	4%
Total Aktiven	22.213	22.682	23.472	100%
Verbindlichkeiten	3.276	3.688	2.865	12%
Kurzfristiges Fremdkapital	3.587	2.353	2.569	11%
Total kurzfristige Passiven	7.390	6.800	6.374	27%
Lfr. Fremdkapitalquote	8.835	9.406	10.351	44%
Eigenkapital	4.682	5.153	5.335	23%
Total Passiven	22.213	22.682	23.472	100%

Kennzahlen

Book Value	2,33	2,57	2,66
Anzahl Aktien ('000)	2.006.897	2.005.616	2.005.778
Anzahl Mitarbeiter	5.136	5.497	5.927

Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
in Millionen	EUR	EUR	EUR	
Umsatz	2.535	2.898	3.123	100%
Kosten	500	594	891	29%
Bruttogewinn	1.379	1.587	1.435	46%
Admin- & Gemeinkosten	217	281	116	4%
Forschung & Entwicklung	-	-	-	-
Betriebsertrag	1.149	1.277	1.309	42%
Abschreibungen	656	717	797	26%
Gewinn vor Extras	789	857	883	28%
Gewinn vor Steuern	1.214	1.346	1.472	47%
Dividenden	585	632	672	22%
Reingewinn	789	857	885	28%

Ratios

Current Ratio	0,7	0,7	0,7
Langfristiges Eigenkapital	39,8%	41,5%	44,1%
Umsatz zu Aktiven	11,4%	12,8%	13,3%
Cash flow zu Umsatz	57,0%	54,3%	53,9%

Unternehmen

A-

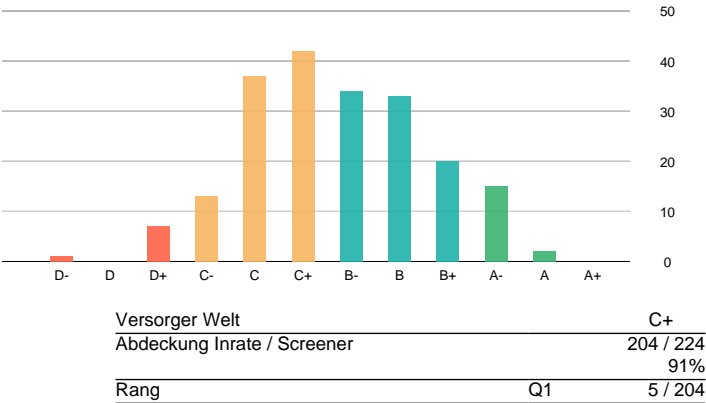
Umwelt	Bewertung	A-
	CSR	A+
	Produkt-Auswirkungen	B
Gesellschaft	Bewertung	B+
	CSR	B+
	Arbeit	A-
	Soziale Auswirkungen	B+
Governance	Bewertung	A+
TRN		A-
Versorger Welt		C+



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

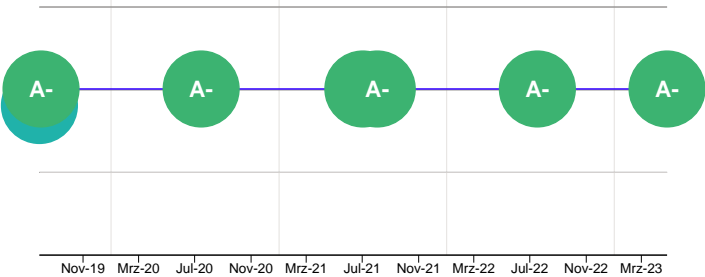
Industrie

C+



Die Branche Versorger enthält 204 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C+. TERN A RETE ELETTRICA NAZ hat ein Rating von A- und liegt in ihrer Branche auf Platz 5, womit sie im ersten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 29-Apr-2023 wurde TERN A RETE ELETTRICA NAZ mit einem ESG Rating von A- bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 09-Jan-2019 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%

TERN A RETE ELETTRICA NAZ ist in keinem der sieben aufgeführten kontroversen Geschäftsbereichen tätig. Die Gesellschaft ist nicht im Bereich Kohle tätig.

TERN A RETE ELETTRICA NAZ - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
TERN A RETE ELETTRICA NAZ	TRN	IT	7,74	2,5%	17,09		A-	Q1	-	-	29-Apr-2023
ENEL	ENEL	IT	6,71	-0,2%	74,06		B-	Q2	5,6%	6,3%	04-Sep-2023
A2A	A2A	IT	1,98	6,3%	6,65		B	Q1	6,8%	6,9%	01-Jun-2023
ACEA	ACE	IT	16,56	19,7%	3,78		B	Q1	38,5%	9,5%	26-Sep-2023
NEXTERA ENERGY	NEE	US	75,42	24,2%	153,23		C+	Q3	83,0%	-	28-Nov-2023
CHINA YANGTZE POWER	600900	CN	25,58	9,6%	86,65		B	Q2	-	-	23-Aug-2023
SOUTHERN	SO	US	78,71	12,3%	86,05		D+	Q4	66,9%	17,1%	19-Dez-2023
IBERDROLA	IBE	ES	12,20	2,7%	82,69		B-	Q2	57,0%	6,1%	14-Aug-2023
AMERICAN ELECTRIC	AEP	US	90,79	11,8%	48,24		C	Q4	74,3%	40,0%	02-Nov-2023
DOMINION ENERGY	D	US	52,84	12,4%	44,46		C	Q4	92,4%	19,1%	20-Mrz-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.