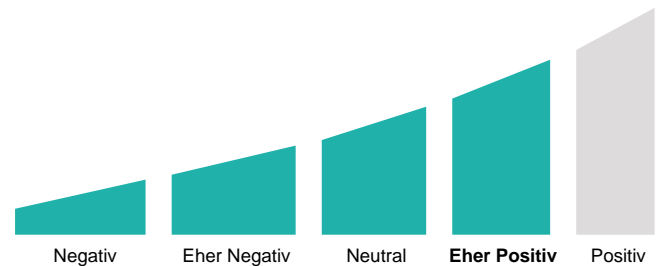









Ergebnis seit 7. Juli 2023: LEONARDO: 110,9%, Industrie: 14,3%, STOXX600: 14,3%

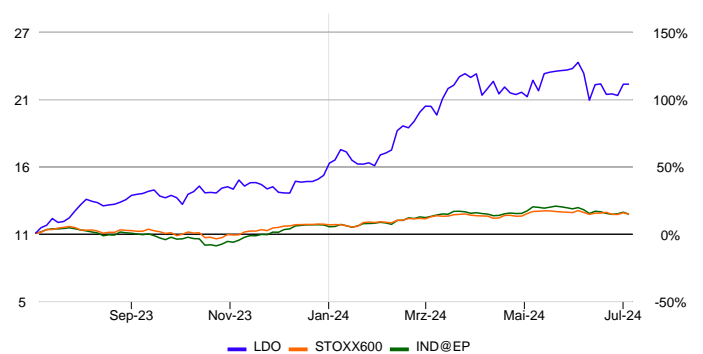
Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamt- eindruck
 LEONARDO	IT	22,45	50,3%	13,83	★★★★☆		10,7	13,8%	1,4%	-5,4%	
Industrie (IND@EP)	EP	328,00	7,3%	2.183,04	★★★★☆		14,5	14,6%	2,7%	-1,8%	
STOXX600	EP	512,00	6,8%	15.249,93	★★★★☆		11,5	11,0%	3,6%	-2,0%	







Schlüsselpunkte

- | | | | |
|---|---|---|--|
| ✓ | Seit dem 18. Juli 2023 zeigt die Aktie eine gute Widerstandsfähigkeit gegenüber Marktturbulenzen. | ✗ | Die erwartete Dividende von 1,4% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 2,6%. |
| ✓ | Fundamental betrachtet ist die Aktie stark unterbewertet. | ✗ | Der Kurs der Aktie lag in den letzten vier Wochen 5,4% hinter dem STOXX600 zurück. |
| ✓ | Das prognostizierte KGV von 10,7 liegt 25,9% unter dem Branchendurchschnitt von 14,5. | | |

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 14. Juni 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Eher Positiv".
Gesamteindruck			Verschlechterung von positiv auf eher positiv am 14-Jun-2024.
Sterne	★★★★	★★★★	Ein Stern seit dem 28-Jun-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Negative Analystenhaltung seit 28-Jun-2024. Das Problem der negativen Gewinnrevisionen ist nicht firmenspezifisch, sondern betrifft die ganze Branche.
Potenzial	★	★	Stark unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit sehr günstig bewertet.
MF Tech. Trend	★	★	Neutrale Tendenz, zuvor jedoch (seit dem 14-Jun-2024) negativ. 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 Sensitivität von LEONARDO im Vergleich zu anderen Aktien als eher tief eingeschätzt und dies seit dem 18-Jul-2023.
Zielpreis	25,47 EUR		Per 9. Juli 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 22,45 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 25,47 (+13%).

LEONARDO - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
LEONARDO	LDO	IT	22,45	50,3%	13,83	★★★★★		10,7	13,8%	1,4%	13,4%	
RAYTHEON TECHNOLOGIES	RTX	US	101,11	20,2%	133,08	★★★★★		14,7	13,3%	2,5%	12,5%	
AIRBUS	AIR	FR	131,84	-5,7%	116,13	★★★★★		17,1	19,5%	1,8%	14,2%	
BOEING	BA	US	183,24	-29,7%	114,38	★★★★★		25,2	120,0%	0,0%	-8,3%	
LOCKHEED MARTIN	LMT	US	460,30	1,6%	110,79	★★★★★		15,7	9,6%	2,8%	8,2%	
SAFRAN	SAF	FR	202,00	26,7%	94,78	★★★★★		20,9	22,4%	1,6%	8,0%	
GENERAL DYNAMICS	GD	US	279,51	7,6%	76,95	★★★★★		15,9	14,0%	2,1%	11,7%	
TRANSDIGM GROUP	TDG	US	1.270,46	25,6%	71,19	★★★★★		27,2	22,8%	0,6%	7,8%	
NORTHROP GRUMMAN	NOC	US	423,73	-9,5%	63,67	★★★★★		14,4	11,4%	2,0%	11,5%	
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	RR.	GB	447,70	49,4%	50,21	★★★★★		20,2	19,0%	0,7%	9,7%	

Fundamentale und Technische Analyse

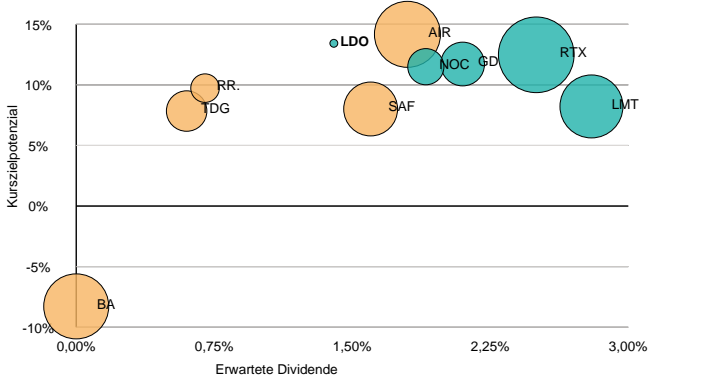
Analyse des Preises ★
Wir bewerten den Preis von LEONARDO, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf dieser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

Gewinnprognosen ★
LEONARDO 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 unten um -3,1%, d.h. unter den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Abwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 28. Juni 2024.

Technische Tendenz und Relative Stärke ☆ ☆
Die Aktie befindet sich mittelfristig in einem leichten Abwärtstrend, welcher am 14. Juni 2024 bei EUR 21,18 eingesetzt hat.
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -5,4%, wobei die ebenfalls negative technische Tendenz den schlechten Wert bestätigt. Die Investoren richten ihr Interesse auf andere Aktien.
Die Referenzbranche Industrie registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Unterperformance.

Dividende
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 1,4% erwartet, für deren Ausschüttung LEONARDO 14,8% des Gewinns verwenden muss (Dividendenlast). Die Dividende ist damit, auch aus dem Blickwinkel der Dividendenkontinuität, hinreichend gedeckt.

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 0,78 reagiert der Kurs von LEONARDO auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,78%.
Korrelation 0,23 Dies bedeutet, dass 5% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.
Volatilität 1 Monat: 51,4%, 12 Monate: 30,8%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. LEONARDO hat dabei die Tendenz allgemeine Abwärtsbewegungen des STOXX600 abzuschwächen. Sie ist damit ein defensiver Wert bei Marktkorrekturen, da sie die Tendenz hat, Indexrückgänge um durchschnittlich -1,01% weniger stark nachzuvollziehen.

Anfälligkeit bei steigenden Märkten
Der Bad News Factor misst Rückschläge des Aktienkurses bei steigenden Märkten. LEONARDO zeigt dabei eine niedrige Anfälligkeit auf unternehmensspezifischen Druck. Sinkt der Kurs bei steigenden Märkten, so waren die Kursabschläge meist unterdurchschnittlich. Sinkt die Aktie in einem steigendem Umfeld, beträgt ihre durchschnittliche Abweichung -2,79%.

Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse
Gesamthaft wird die Sensitivität von LEONARDO im Vergleich zu anderen Aktien als eher tief eingeschätzt und dies seit dem 18. Juli 2023.

Schlussfolgerung
Die Aktie erfüllt aktuell nur einen unserer vier Sterne. Ihr Kurs liegt, fundamental betrachtet, unter dem theoretisch fairen Wert. Jedoch haben die Analysten ihre Gewinnerwartungen während der letzten Wochen nach unten revidiert bei mehrheitlich negativen technischen Marktsignalen. Die Situation im Branchenumfeld ist, mit ebenfalls nur einem erfüllten Stern, ähnlich unfreundlich. Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit mit unterdurchschnittlichen Kursverlusten auf Stresssignale reagiert. Dieses defensive Kursverhalten werten wir als positiv. Es ist ein wichtiges, dem Stermerating ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter dessen Berücksichtigung ergibt sich ein leicht positiver Gesamteindruck.

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

Kennzahlen

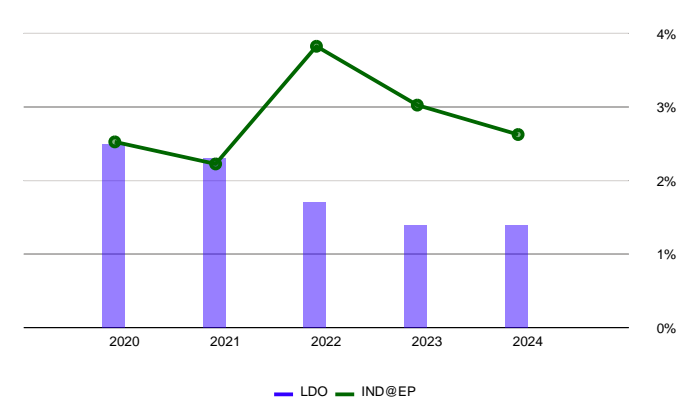
Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	10,7
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	13,8%
Dividende (Ex Date : 24-Jun-2024)	EUR 0,28
Anzahl Analysten	11
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	C-

LEONARDO - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



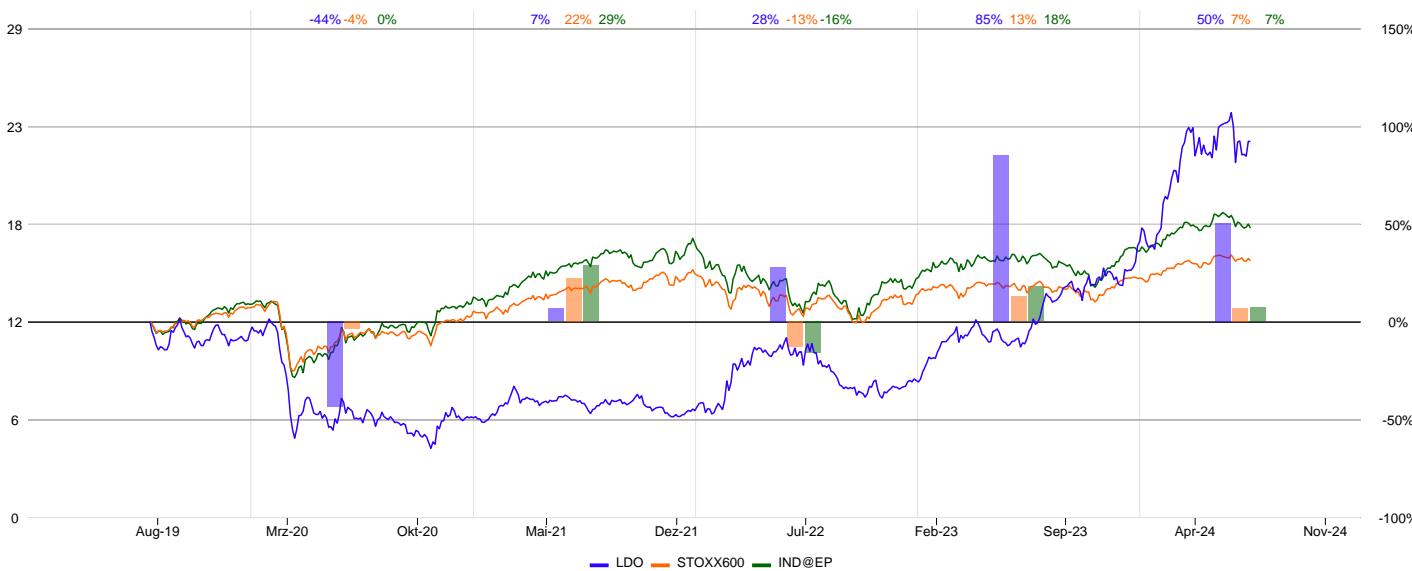
Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



LEONARDO ist mit einem vorausschauenden KGV von 10,72 deutlich tiefer bewertet als der Durchschnitt der Branche Industrie mit 14,45. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens skeptisch. Andererseits liegt das KGV der Aktie über seinem historischen Median von 5,80.

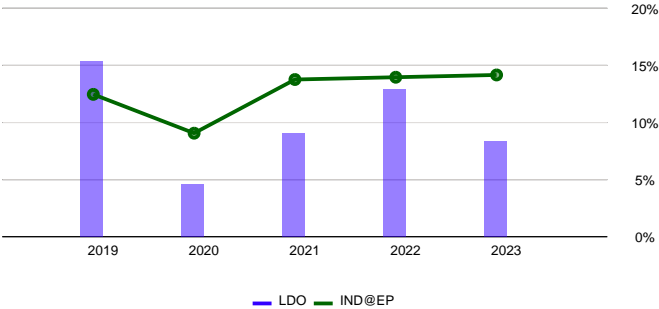
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 1,4%, während der Durchschnittswert der Branche von LEONARDO mit 2,6% höher liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 14,8% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 1,8%.

Performance 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



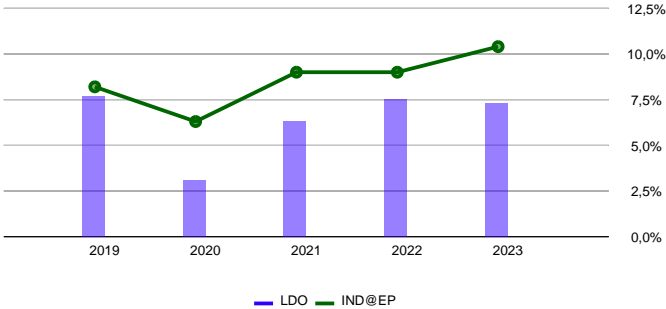
Leonardo S.p.a., ein Industrie- und Technologieunternehmen, ist in den Bereichen Hubschrauber, Verteidigungselektronik und Sicherheit, Luft- und Raumfahrt in Italien, Großbritannien, dem übrigen Europa, den Vereinigten Staaten und international tätig. Das Unternehmen bietet eine Reihe von Hubschraubern für den Einsatz auf dem Schlachtfeld, im Kampf, zur See, für die Ausbildung, für VIP- und Exekutivtransporte, für medizinische und Rettungsdienste, für Sicherheits-, Energie- und Versorgungsdienste sowie für Unterstützungs- und Ausbildungsdienste an. Darüber hinaus bietet das Unternehmen Ausbilder, Kampfflugzeuge, Transport- und Überwachungsflugzeuge für mehrere Einsätze, Führungs- und Kontrollsysteme, Radare und Sensoren, Optronik, elektronische Kriegsführung, Kommunikationssysteme, Avionik, Luftverkehrsmanagement und Verteidigungssysteme sowie Cybersicherheit und -resilienz, kritische Kommunikation, Digitalisierung und Überwachung. Darüber hinaus bietet das Unternehmen Geoinformation, Satellitenkommunikation, Bodensysteme, Navigation und Satellitenbetrieb, interplanetare Sonden und Orbitalmodule sowie Robotik und Bohren, Elektrooptik, Lasersender, Atomuhren, Photovoltaikpaneele, Stromverteiler und -verstärker, Lagesensoren und orbitale Mikroantriebe. Darüber hinaus befasst sich das Unternehmen mit der Herstellung und Montage großer struktureller Verbundwerkstoff- und Metallkomponenten für Verkehrs- und Militärflugzeuge, Hubschrauber und unbemannte Flugzeuge sowie mit der Automatisierung der Gepäckabfertigung auf Flughäfen, Postsortierzentren und Logistikzentren für Kurierdienste. Das Unternehmen war früher als Leonardo " Finmeccanica S.p.a. bekannt und änderte im Januar 2017 seinen Namen in Leonardo S.p.a.. Leonardo S.p.a. wurde 1948 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Rom, Italien.

Eigenkapitalrendite



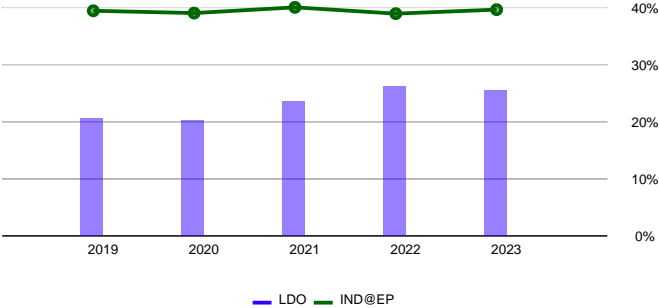
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei LEONARDO lag der mittlere ROE bei 10% und damit nahe beim Branchendurchschnitt von 13%. Die letzte publizierte Eigenmittelerendite von 8% liegt nahe beim langjährigen Durchschnitt von 10%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



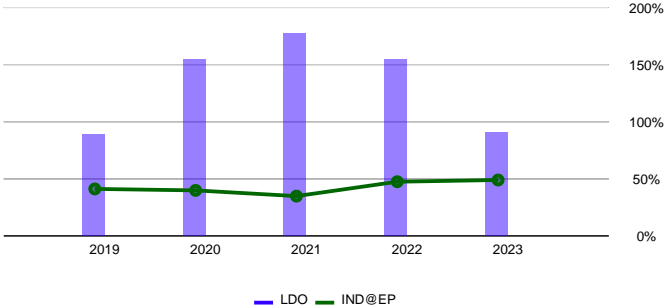
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von LEONARDO liegt im historischen Mittel bei 6%. Dies ist im Branchenvergleich unterdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel eine höhere EBIT Marge von 8%. Die zuletzt ausgewiesenen 7% liegen nahe beim historischen Mittel von 6%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. LEONARDO weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 23% auf und liegt damit unter dem Branchendurchschnitt von 39%. Die aktuellen 25% liegen nahe beim historischen Mittel von 23%.

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 LEONARDO liegt mit 133% oberhalb des Branchendurchschnittes von 41%. Mit 91% liegt der aktuelle Wert unter dem historischen Durchschnitt von 133%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
in Millionen	EUR	EUR	EUR	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	2.587	1.735	2.407	8%
Forderungen	7.098	7.155	7.813	25%
Inventar	5.486	5.338	5.693	19%
Kurzfristige Aktiven	15.552	14.602	16.398	53%
Sachanlagen	2.652	2.904	3.108	10%
Immaterielle Aktiven	7.079	7.410	7.565	25%
Total Aktiven	27.344	27.449	30.693	100%
Verbindlichkeiten	3.372	3.054	3.268	11%
Kurzfristiges Fremdkapital	1.558	1.082	2.044	7%
Total kurzfristige Passiven	15.596	15.166	16.959	55%
Lfr. Fremdkapitalquote	4.112	3.531	2.885	9%
Eigenkapital	6.429	7.183	7.799	25%
Total Passiven	27.344	27.449	30.693	100%

Kennzahlen

Book Value	11,17	12,49	13,56
Anzahl Aktien ('000)	575.307	575.307	575.307
Anzahl Mitarbeiter	50.413	51.392	53.566

Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
in Millionen	EUR	EUR	EUR	
Umsatz	14.135	14.713	15.291	100%
Kosten	8.707	9.114	13.504	88%
Bruttogewinn	4.976	5.048	1.218	8%
Admin- & Gemeinkosten	4.008	3.922	137	1%
Forschung & Entwicklung	1.803	2.003	177	1%
Betriebsertrag	342	248	876	6%
Abschreibungen	452	551	569	4%
Gewinn vor Extras	586	927	695	5%
Gewinn vor Steuern	890	1.099	1.123	7%
Dividenden	0	0	81	1%
Reingewinn	586	927	658	4%

Ratios

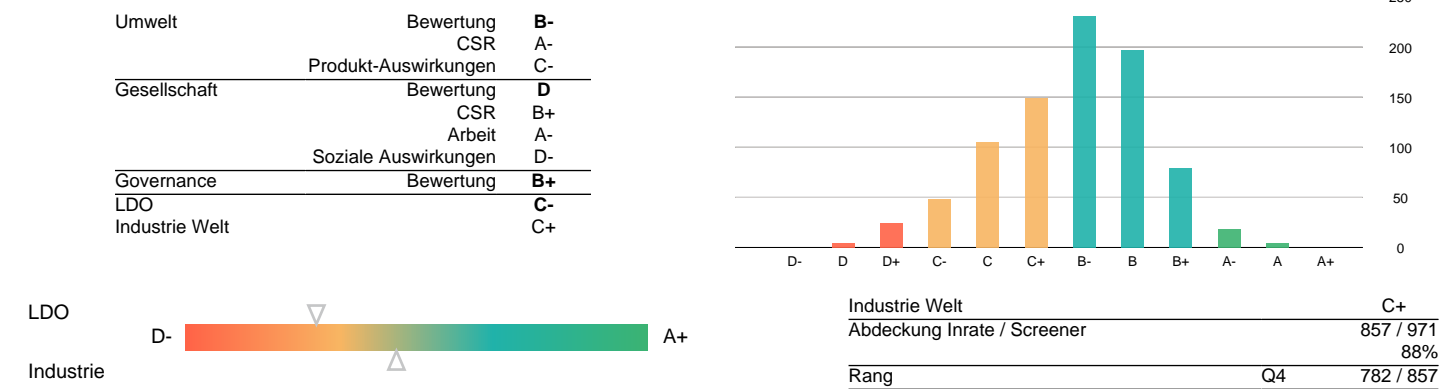
Current Ratio	1,0	1,0	1,0
Langfristiges Eigenkapital	15,0%	12,9%	9,4%
Umsatz zu Aktiven	51,7%	53,6%	49,8%
Cash flow zu Umsatz	7,3%	10,0%	8,0%

Unternehmen

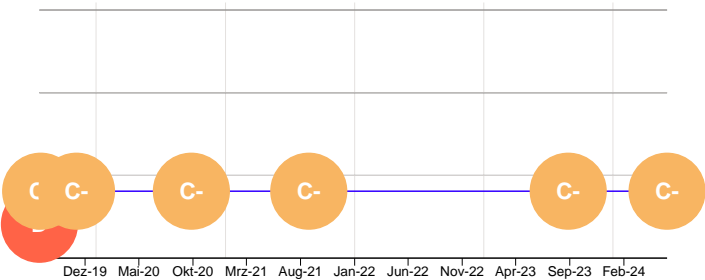
C-

Industrie

C+



Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 05-Jun-2024 wurde LEONARDO mit einem ESG Rating von C- bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 17-Mrz-2017 unverändert.

Ausschlusskriterien

Total Ausschlusskriterien	81,2%
Erwachsenenunterhaltung	0,0%
Alkohol	0,0%
Verteidigung	81,2%
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%

LEONARDO ist in einem der sieben aufgeführten kontroversen Geschäftsfeldern aktiv, nämlich mit 81,2% seines Umsatzes im Bereich "Verteidigung". Die Gesellschaft ist nicht im Bereich Kohle tätig.

LEONARDO - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
LEONARDO	LDO	IT	22,45	50,3%	13,83		C-	Q4	81,2%	-	05-Jun-2024
RAYTHEON TECHNOLOGIES	RTX	US	101,11	20,2%	133,08		D+	Q4	59,0%	-	22-Apr-2024
AIRBUS	AIR	FR	131,84	-5,7%	116,13		C	Q4	27,1%	-	11-Jan-2024
BOEING	BA	US	183,24	-29,7%	114,38		C-	Q4	28,3%	-	07-Jun-2024
LOCKHEED MARTIN	LMT	US	460,30	1,6%	110,79		C-	Q4	83,2%	-	16-Apr-2024
SAFRAN	SAF	FR	202,00	26,7%	94,78		C	Q4	27,1%	-	29-Nov-2023
GENERAL DYNAMICS	GD	US	279,51	7,6%	76,95		D+	Q4	78,0%	-	08-Mai-2024
TRANSDIGM GROUP	TDG	US	1.270,46	25,6%	71,19		C-	Q4	50,1%	-	17-Mai-2024
NORTHROP GRUMMAN	NOC	US	423,73	-9,5%	63,67		C-	Q4	89,0%	-	17-Apr-2024
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	RR.	GB	447,70	49,4%	50,21		C	Q4	30,2%	-	30-Mai-2024

Mehr Informationen: cio.thescreener.com/help/esg.htm

Legende - Aktien

Gesamteindruck

Das theScreener Rating basiert auf einer multifaktoriellen Analyse, welche technische, fundamentale, sensitivitäts- und umfeldbezogene Kriterien berücksichtigt.
Das theScreener Rating-System umfasst 5 Stufen:

-  : **Positiv**, fast alle oder alle Faktoren sind positiv
-  : **Eher Positiv**, die Mehrheit der Faktoren ist positiv
-  : **Neutral**, Gleichgewicht zwischen positiven und negativen Faktoren
-  : **Eher Negativ**, die Mehrheit der Faktoren ist negativ
-  : **Negativ**, fast alle oder alle Faktoren sind negativ

Das theScreener Rating-System für die Indizes und die Branchen umfasst 3 Stufen: Positiv, Neutral und Negativ.

Anzahl Aktien

Anzahl analysierter Aktien

Börs.-Kap. (\$ Mia.)

Diese Grösse berechnet sich, indem der Aktienpreis eines Unternehmens mit der Anzahl ausstehender Aktien multipliziert wird.

Potenzial

Unsere Potenzialeinschätzung gibt an, ob ein Titel zu einem hohen oder günstigen Preis gehandelt wird relativ zu seinen Ertragsaussichten.

Zur Beurteilung des theoretischen Potenzials stützen wir uns auf folgende Größen:

- Aktienkurs
- Ertrag
- Ertragsprognosen
- Dividenden

Durch Kombination dieser Größen erstellen wir die Potenzialeinstufung.

Es gibt fünf Potenzialeinschätzungen, die von stark unterbewertet bis zu stark überbewertet reichen.

Sterne

Das theScreener Sterne-Rating System ist so angelegt, dass Sie schnell qualitativ einwandfreie Titel, Branchen oder Indizes erkennen können.

Pro erfülltem Kriterium verteilt das Rating System einen Stern wie folgt:

- Gewinnrevisionen
- Potenzial
- MF Tech. Trend
- Relative Performance über 4 Wochen

Eine Aktie wird mit maximal 4 Sternen bewertet.

Das schwächste Rating einer Aktie sind null Sterne.

Eine Aktie behält einmal erworbene Sterne bis ...

- Gewinnrevisionen negativ werden
- Potenzial negativ wird
- MF Tech. Trend negativ wird
- Relative Performance über 4 Wochen mehr als 1% negativ wird

Dividende

Der Wert zeigt in % die für die nächsten 12 Monate erwartete Dividendenrendite.

Die Farbe der Zahl der Dividendenrendite zeigt den Deckungsgrad der Dividende durch Gewinne an. Beispiel:

- 0%, keine Dividende
- 4%, die Dividende beträgt weniger als 40% der erwarteten Gewinne
- 4%, die Dividende beträgt zwischen 40% und 70% der erwarteten Gewinne
- 4%, für die Dividende müssen mehr als 70% der erwarteten Gewinne verwendet werden.

Gewinnrevisionen

Der Trend der Gewinnrevisionen stellt den Analystenkonsens dar und basiert auf deren Gewinnrevisionen pro Aktie der letzten sieben Wochen. Um zuverlässige Schätzungen zu gewährleisten, analysiert theScreener nur Titel, die von mindestens drei Analysten abgedeckt werden.

Revisionen, die $\pm 1\%$ überschreiten, werden als positive oder negative Gewinnrevisionstrends interpretiert.

Rating Finanzkennzahlen

Die Finanzkennzahlen werden auf einer dreistufigen Skala (positiv, neutral und negativ) bewertet. Das Gesamtrating basiert auf den Unterratings, die die mittel- und langfristige Entwicklung sowie den Branchendurchschnitt berücksichtigen.

Zielpreis

Der Zielpreis ist eine Schätzung, wie hoch der Kurs in 12 Monaten sein wird.

LF PE

Verhältnis des Preises zum langfristig erwarteten Gewinn.

LF Wachstum

Es handelt sich um die durchschnittliche geschätzte jährliche Steigerungsrate der zukünftigen Erträge des Unternehmens, in der Regel für die nächsten zwei bis drei Jahre.

MF Tech. Trend

Der mittelfristige (40 Tage) technische Trend zeigt den gegenwärtigen Trend, der positiv, neutral oder negativ sein kann.

Wenn der Kurs weniger als 1,75 % über oder unter dem technischen Trend liegt, wird der mittelfristige technische Trend als neutral betrachtet.

Ein positiver oder negativer technischer Trend liegt vor, wenn der Preis den technischen Trend um mindestens 1,75% über- oder unterschreitet.

4 Wochen (Relative) Performance

Dieser dividendenbereinigte Indikator zeigt die Performance eines Wertes relativ zum entsprechenden Index während der letzten vier Wochen an. Bei Indizes zeigt der Indikator die absolute Wertentwicklung über 4 Wochen an.

Bad News Factor

Dem «Bad News Factor» liegt die Analyse von Preisrückschlägen der Aktie bei allgemein steigenden Börsen während der letzten 12 Monate zugrunde. Erleidet eine Aktie einen absoluten Kursrückgang, während ihr Referenzindex steigt, so belastet etwas Unternehmensspezifisches den Aktienkurs, daher der Name.

Der Bad News Factor zeigt die Abweichung der betrachteten Aktien pro Bad News Ereignis im Vergleich zum Referenzindex. Der Faktor wird in Basis Punkten pro Halbwoche gemessen und stellt den Durchschnittswert der letzten 52 Wochen dar. Je höher der Faktor, umso empfindlicher waren die Reaktionen auf "Bad News". Ein niedriger Faktor zeigt, dass in der Vergangenheit wenig nervös auf Negatives zum Unternehmen reagiert wurde.

Bear Market Factor

Dem «Bear Market Factor» liegt die Analyse des Kursverhaltens bei sinkenden Märkten zugrunde. Der Faktor misst den Unterschied zwischen der Bewegung des Aktienkurses und der des Gesamtmarktes (Referenzindex) bei sinkenden Märkten.

Die Basis bildet eine Beobachtungsperiode über die letzten 52 Wochen mit halbwochentlichen Intervallen.

Ein grosser "Bear Market Factor" deutet darauf hin, dass die Aktie auf negative Bewegungen des Referenzindexes stark fallend reagiert hat.

Ein sehr negativer "Bear Market Factor" deutet auf ein defensives Profil hin: Die Aktie war von Baisse unterdurchschnittlich betroffen.

Sensitivität

Die Kursentwicklung von Aktien ist grundsätzlich mit hohen Risiken behaftet und kann starken Schwankungen unterliegen – bis hin zu einem Totalverlust. Aufgrund des historischen Verhaltens werden die Aktien in verschiedene Sensitivitätsstufen eingeteilt. Diese Sensitivitätsstufen verstehen sich ausschliesslich als relativer historischer Vergleichswert zu anderen Aktien. Grundsätzlich muss aber selbst bei als «wenig sensitiv» eingestuften Werten berücksichtigt werden, dass es sich um Aktien und damit um riskante Wertpapiere handelt und dass aus der Vergangenheit keine schlüssigen Folgerungen für die Zukunft gezogen werden können.

Die Sensitivitätsstufe wird festgelegt, indem der Bear Market Factor und der Bad News Factor der Aktie mit einem langjährigen internationalen Durchschnitt (Referenzwert) verglichen werden.

Es gibt drei verschiedene Sensitivitätsstufen:

- Geringe Sensitivität: Beide Sensitivitätswerte liegen unterhalb des Referenzwertes.
- Mittlere Sensitivität: Mindestens ein Sensitivitätswert liegt oberhalb des Referenzwertes, aber keiner der beiden Werte übersteigt den Durchschnitt um mehr als eine Standardabweichung.
- Hohe Sensitivität: Mindestens ein Sensitivitätswert liegt um mehr als eine Standardabweichung über dem Referenzwert.

Volatilität

Die Volatilität misst die Stärke der Schwankungen einer Aktie oder eines Indexes während eines Zeitraumes. Die Volatilität über 12 Monate zeigt den Durchschnittswert während der letzten 12 Monate.

Beta

Beta wird oft als Mass für die Sensitivität verwendet. Ist es grösser als 100, so ist die Aktie volatil als ihr Referenzindex.

Korrelation

Die Korrelation misst den Grad der Übereinstimmung der Kursbewegungen einer Aktie mit der ihres Referenzindexes.

Hinweis:

theScreener.com übernimmt keine Haftung für die Vollständigkeit, Richtigkeit und Aktualität der Angaben. Dieses Dokument dient ausschliesslich informativen Zwecken und stellt weder eine Anlageberatung, noch eine Anlagevermittlung oder eine sonstige Finanzdienstleistung dar. Die Kursentwicklung von Wertpapieren ist mit Risiken behaftet und kann starken Kursschwankungen unterliegen. Aus der Vergangenheit und den gemachten Angaben können keine Schlüsse für zukünftige Kursentwicklungen gezogen werden. Historische Renditeangaben sind keine Garantie für laufende und zukünftige Ergebnisse.

Wenn die Anlagegewährung von der Währung des Anlageinstrumentes abweicht, können Währungsschwankungen die Wertentwicklung des Anlageinstrumentes stark beeinflussen, so dass diese deutlich höher oder niedriger ausfallen kann.

Mehr Informationen : www.thescreener.com/de/home/method/

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