8 BANCO SANTANDER

ES0113900J37 | SAN | Spanien

Analyse vom 10-Jul-2024

Schlusskurs vom 09-Jul-2024

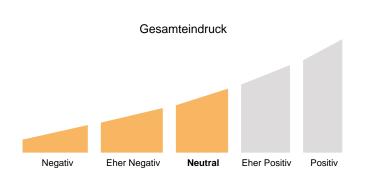
EUR 4,38

BANCO SANTANDER gehört zur Branche Geldinstitute und dort zum Sektor Banken

Mit einer Marktkapitalisierung von 74,38 Milliarden US Dollar zählt sie zu den largecap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 4,86 und EUR 3,26. Der aktuelle Preis von EUR 4,38 liegt 9,8% unter ihrem höchsten und 34,3% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 7. Juli 2023: BANCO SANTANDER: 34,3%, Geldinstitute: 29,5%, STOXX600: 14,3%



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	BörsKap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamt- eindruck
BANCO SANTANDER	ES	4,38	16,0%	74,38	***		5,4	5,8%	4,7%	-4,9%	_4411
Geldinstitute (BAN@EP)	EP	55,00	15,4%	1.599,63	***		6,2	11,3%	6,7%	1,9%	
STOXX600	EP	512,00	6,8%	15.249,93	***		11,5	11,0%	3,6%	-2,0%	

Schlüsselpunkte

- Die erwartete Dividende wird

 ✓ grosszügig durch die erwarteten
 Gewinne gedeckt.
- Fundamental betrachtet ist die Aktie leicht unterbewertet.
- Die Performance in diesem Jahr ist mit 16,0% deutlich besser als die 6,8% des STOXX600.
- Die Gewinnprognosen wurden seit dem 9. Juli 2024 nach unten revidiert.
- Die erwartete Dividende von 4,7% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 6,7%.
- Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 5,8% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 11,3%.

Performance 7. Juli 2023 - 9. Juli 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

	W		m		BANCO SANTANDER wird durch den Verlust eines Sterns belastet. Der Gesamteindruck bleibt bei Neutral.
Gesamteindruck			_44	1	Verschlechterung von eher positiv auf neutral am 07-Jun-2024.
Sterne	****	\	***	1	Ein Stern seit dem 09-Jul-2024.
Gewinnrevisionen	*	\	*		Negative Analystenhaltung seit 09-Jul-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 14-Jun-2024. Die negative technische Tendenz ist Teil einer allgemeinen Schwäche der Branche, das heisst systemischer Natur.
4W Rel. Perf.	*		*	1	[!] Unter Druck (vs. STOXX600). Der Titel zeigt eine relative "Underperformance" in einem sonst freundlichen Umfeld .
Sensitivität					Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von BANCO SANTANDER im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.
Zielpreis	4,81 EUR				Per 9. Juli 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 4,38 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 4,81 (+10%).

BANCO SANTANDER - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	BörsKap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamt- eindruck
BANCO SANTANDER	SAN	ES	4,38	16,0%	74,38	***		5,4	5,8%	4,7%	9,8%	
BANCO BILBAO VIZCAYA	BBVA	ES	9,50	15,5%	59,52	***		6,1	5,0%	7,6%	9,4%	_4411
CAIXABANK SA	CABK	ES	5,09	36,7%	40,09	***		7,6	3,5%	8,3%	13,0%	
BANCO DE SABADELL	SAB	ES	1,84	65,8%	10,91	***		7,2	4,0%	4,5%	12,3%	_441
BANKINTER SA	ВКТ	ES	7,56	30,5%	7,37	***		8,2	3,1%	6,6%	10,6%	
UNICAJA BANCO	UNI	ES	1,28	43,7%	3,70	***		7,2	12,1%	8,2%	7,4%	_4411
JPMORGAN CHASE & CO	JPM	US	207,63	22,1%	589,18	***		12,0	6,4%	2,4%	5,0%	
BANK OF AMERICA	BAC	US	41,42	23,0%	317,66	***		10,1	10,4%	2,5%	7,1%	
INDL.& CMLBK.OF CLTD.	1398	НК	4,31	12,8%	266,51	***		3,9	3,2%	7,7%	17,7%	
₩ INDUSTRIAL & COML.BK.OF C	:HIN. 601398	CN	5,94	24,3%	266,51	***		5,8	4,2%	5,2%	6,5%	

Fundamentale und Technische Analyse

Analyse des Preises *

Wir bewerten den Preis von BANCO SANTANDER, 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:

- BANCO SANTANDER fundamental betrachtet unterbewertet ist.
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Geldinstitute.

Das fundamentale Kurspotenzial von BANCO SANTANDER ist gut.

Das prognostizierte Ertragswachstum ist sehr hoch relativ zum vorauslaufenden KGV (1,94). Dies kann auf eine ausserordentliche Situation hinweisen, wie z.B. ein Ertragseinbruch gefolgt von Rebound-Erwartungen.

Gewinnprognosen 🖈

BANCO SANTANDER erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 22 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.

Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach unten um -1,0% im Vergleich zu den Werten vor sieben Wochen, als die Revisionen positiv waren. Dieser Umschwung bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 9. Juli 2024.

Technische Tendenz und Relative Stärke ☆ ☆

Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Abwärtstrend, welcher am 14. Juni 2024 bei EUR 4,38 eingesetzt hat.

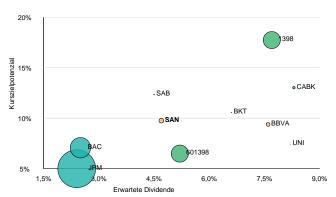
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -4,9%, wobei die ebenfalls negative technische Tendenz den schlechten Wert bestätigt. Die Investoren richten ihr Interesse auf andere Aktien.

Die Referenzbranche Geldinstitute registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Outperformance.

Dividende

Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 4,7% erwartet, für deren Ausschüttung BANCO SANTANDER 25,2% 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.

Ausserhalb des In-House-Universums

Sensitivitätsanalyse vs STOXX600

Beta 1,07 reagiert der Kurs von BANCO SANTANDER auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,07%.

Korrelation 0,48 Dies bedeutet, dass 23% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.

Volatilität 1 Monat: 25,7%, 12 Monate: 22,2%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten

Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. BANCO SANTANDER 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. BANCO SANTANDER 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 -1,76%.

Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse

Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von BANCO SANTANDER im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.

Schlussfolgerung

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

Die Aktie erfüllt aktuell 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.

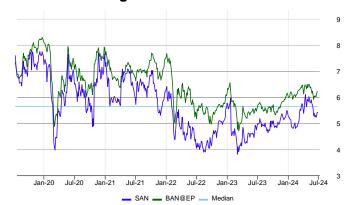
Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit auf Stressituationen mit marktüblichen Kursverlusten reagiert. Die Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Sternerating ebenbürtiges, Bewertungskrierium. Unter Berücksichtigung dieser durchschnittlichen Verlustanfälligkeit ergibt sich ein neutraler Gesamteindruck.

Kennzahlen

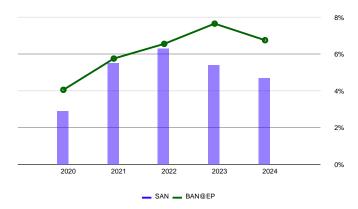
Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	5,4
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	5,8%
Dividende (Ex Date : 29-Apr-2024)	EUR 0,08
Anzahl Analysten	22
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	C+

BANCO SANTANDER - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



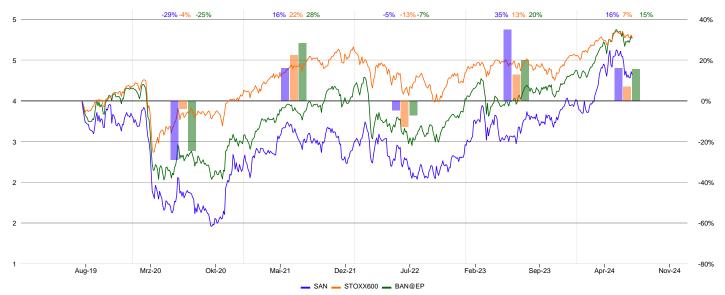
BANCO SANTANDER ist mit einem vorausschauenden KGV von 5,39 tiefer bewertet als der Durchschnitt der Branche Geldinstitute mit 6,19. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens zurückhaltend.

Auch historisch betrachtet erscheint das KGV als günstig, liegt es doch unter seinem fünfjährigen Median von 5,64.

Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 4,7%, während der Durchschnittswert der Branche von BANCO SANTANDER mit 6,7% höher liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 25,2% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt.

Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 5,0%.

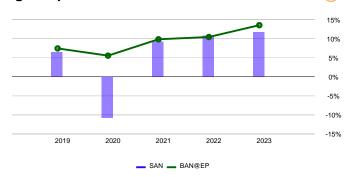
Performance 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024

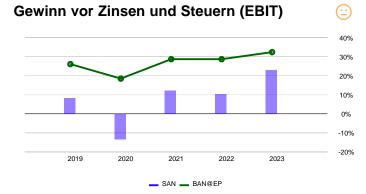




Banco Santander, S.A. bietet weltweit verschiedene Finanzdienstleistungen an. Das Unternehmen ist in den Segmenten Retail Banking, Santander Corporate & Investment Banking, Wealth Management & Insurance und PagoNxt tätig. Das Unternehmen bietet Sichteinlagen und Termineinlagen, Investmentfonds, Giro- und Sparkonten, Hypotheken, Verbraucherfinanzierungen, Kredite und verschiedene Finanzierungslösungen sowie Projektfinanzierungen, Fremdkapitalmärkte, globales Transaktionsbanking und Corporate-Finance-Dienstleistungen. Das Unternehmen bietet auch Vermögensverwaltungs- und Private-Banking-Dienstleistungen sowie Versicherungsprodukte an. Darüber hinaus bietet es Dienstleistungen für Firmenkunden und Investmentbanking sowie digitale Zahlungslösungen an. Darüber hinaus bietet es Online-Banking und Finanzdienstleistungen für Privatkunden, Geschäftskunden, institutionelle Kunden, Firmenkunden, Private Banking und Universitätskunden an. Das Unternehmen war früher unter dem Namen Banco Santander Central Hispano SA bekannt und änderte im Februar 2007 seinen Namen in Banco Santander, S.A.. Banco Santander, S.A. wurde 1856 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Madrid, Spanien.

Eigenkapitalrendite





Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei BANCO SANTANDER lag der mittlere ROE bei 6% und damit unter dem Branchendurchschnitt von 9%, was auf eine mässig effiziente Eigenmittelverwendung hinweist.

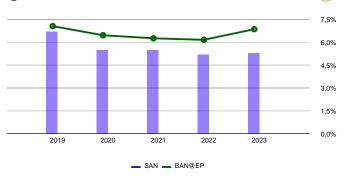
Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 12% liegt über dem langjährigen

Durchschnitt von 6%.

Die operative Gewinnmarge (EBIT) von BANCO SANTANDER liegt im historischen Mittel bei 8%. Dies ist im Branchenvergleich unterdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel eine höhere EBIT Marge von 26%.

Die zuletzt ausgewiesenen 23% liegen über dem historischen Mittel von 8%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Book Value / Price 200% 100% 50% 2019 2020 2022 __ SAN __ BAN@EP

Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. BANCO SANTANDER weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 6% auf, vergleichbar also mit dem Branchendurchschnitt von 7%

Die aktuellen 5% liegen nahe beim historischen Mittel von 6%.

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 BANCO SANTANDER liegt mit 174% oberhalb des Branchendurchschnittes von 141%.

Mit 158% liegt der aktuelle Wert unter dem historischen Durchschnitt von 174%.

Bilanz / Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
	<u>:</u>	<u>:</u>	<u></u>	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
in Millionen	EUR	EUR	EUR	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	_	-	-	
Forderungen	-	-	-	
Inventar	-	-	-	
Kurzfristige Aktiven	-	-	370.383	21%
Sachanlagen	19.083	19.555	13.408	1%
Immaterielle Aktiven	16.584	18.645	19.871	1%
Total Aktiven	1.576.395	1.713.872	1.797.062	100%
Verbindlichkeiten	_	-	2.055	0%
Kurzfristiges Fremdkapital	193.663	149.232	227.480	13%
Total kurzfristige Passiven	-	-	1.080.567	60%
Lfr. Fremdkapitalquote	246.163	280.339	296.013	16%
Eigenkapital	86.859	89.121	94.705	5%
Total Passiven	1.576.395	1.713.872	1.797.062	100%

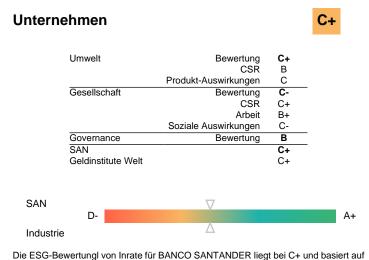
Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
	<u></u>	<u></u>	<u>:</u>	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
in Millionen	EUR	EUR	EUR	
Umsatz	66.122	93.646	126.543	100%
Kosten	-	-	-	
Bruttogewinn	-	-	-	
Admin- & Gemeinkosten	-	_	-	
Forschung & Entwicklung	-	-	-	
Betriebsertrag	17.160	16.662	15.988	13%
Abschreibungen	2.746	2.972	3.184	3%
Gewinn vor Extras	8.124	9.605	10.584	8%
Gewinn vor Steuern	15.320	16.358	28.936	23%
Dividenden	0	0	2.261	2%
Reingewinn	8.124	9.605	11.076	9%

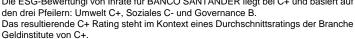
Kennzahlen

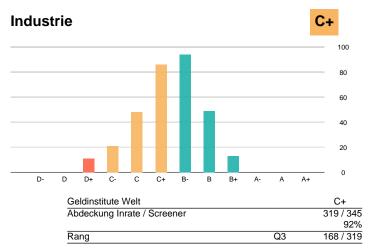
Book Value	5,09	5,38	5,96
Anzahl Aktien ('000)	17.063.000	16.551.000	15.886.330
Anzahl Mitarbeiter	192.422	200.972	212.764

Ratios

Current Ratio	-	-	0,3
Langfristiges Eigenkapital	15,6%	16,4%	16,5%
Umsatz zu Aktiven	4,2%	5,5%	7,0%
Cash flow zu Umsatz	16,4%	13,4%	11,3%



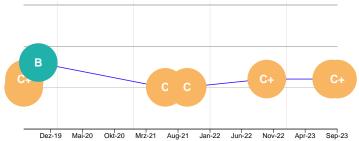




Die Branche Geldinstitute enthält 319 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C+. BANCO SANTANDER hat ein Rating von C+ und liegt in ihrer Branche auf Platz 168, womit sie im dritten Quartil liegt.

Historisch

unverändert.



Zum letzten Analysedatum vom 04-Sep-2023 wurde BANCO SANTANDER mit

einem ESG Rating von C+ bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 29-Sep-2022

Ausschlusskriterien

Total Auss	chlusskriterien	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%

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

BANCO SANTANDER - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	BörsKap. (\$ Mia.)	Gesamt- eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss- kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
BANCO SANTANDER	SAN	ES	4,38	16,0%	74,38	_4411	C+	Q3	-	-	04-Sep-2023
BANCO BILBAO VIZCAYA	BBVA	ES	9,50	15,5%	59,52		В	Q1	-	-	26-Jun-2024
CAIXABANK SA	CABK	ES	5,09	36,7%	40,09		B+	Q1	-	-	09-Aug-2023
BANCO DE SABADELL	SAB	ES	1,84	65,8%	10,91		B-	Q1	-	-	29-Aug-2023
BANKINTER SA	ВКТ	ES	7,56	30,5%	7,37		В	Q1	-	-	11-Aug-2023
UNICAJA BANCO	UNI	ES	1,28	43,7%	3,70		В	Q1	-	-	04-Aug-2023
JPMORGAN CHASE & CO	JPM	US	207,63	22,1%	589,18		C-	Q4	-	-	15-Sep-2023
BANK OF AMERICA	BAC	US	41,42	23,0%	317,66		D+	Q4	-	-	10-Aug-2023
INDL.& CMLBK.OF CLTD.	1398	НК	4,31	12,8%	266,51		D+	Q4	-	-	15-Mai-2024
™ INDUSTRIAL & COML.BK.OF CH	IINA ', 601398	CN	5,94	24,3%	266,51		D+	Q4	-	-	15-Mai-2024

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

Im In-House-Universum

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:



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.

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.

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

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 the Screener nur Titel, die von mindestens drei Analysten abgedeckt werden.

Revisionen, die ±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.

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

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 halbwöchentlichen 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 Baissen 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

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.

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

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 Anlagewährung 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.