

CELLNEX TELECOM

ES0105066007 | CLNX | Spanien

Analyse vom 03-Aug-2024

Schlusskurs vom 02-Aug-2024

EUR 34,35

CELLNEX TELECOM gehört zur Branche Telekommunikation und dort zum Sektor Mobile Kommunikation.

Mit einer Marktkapitalisierung von 25,65 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 36,57 und EUR 26,37. Der aktuelle Preis von EUR 34,35 liegt 6,1% unter ihrem höchsten und 30,3% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 1. August 2023: CELLNEX TELECOM: -6,1%, Telekommunikation: 11,9%, STOXX600: 6,6%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
CELLNEX TELECOM	ES	34,35	-3,7%	25,65	★★★★☆		116,8	139,1%	0,2%	14,3%	
Telekommunikation (TEL@EP)	EP	28,00	8,0%	415,35	★★★★★		11,6	8,4%	4,7%	6,7%	
STOXX600	EP	498,00	3,9%	15.071,07	★★★★☆		11,3	10,9%	3,7%	-2,6%	

Schlüsselpunkte

- ✓

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

Der Kurs der Aktie hat in den letzten vier Wochen den STOXX600 um 14,3% deutlich übertroffen.
- ✓

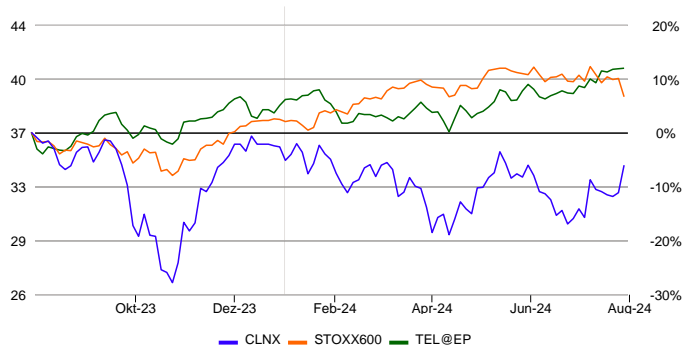
Der technische 40-Tage-Trend der Aktie ist seit dem 12. Juli 2024 positiv.
- ✗

Die erwartete Dividende von 0,2% liegt wesentlich unter dem Branchendurchschnitt von 4,7%.
- ✗

Das prognostizierte KGV ist sehr hoch. Mit 116,8 ist es 10,1 mal so hoch wie der Branchendurchschnitt von 11,6.
- ✗

Fundamental betrachtet ist die Aktie eher überbewertet.

Performance 1. August 2023 - 2. August 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

Nyon, 03-Aug-2024 06:30 GMT+1

	CLNX		Der Verlust eines Basissterns bleibt für CELLNEX TELECOM ohne große Folgen, der Gesamteindruck Neutral wird bestätigt.
Gesamteindruck			Verbesserung von eher negativ auf neutral am 19-Jul-2024.
Sterne	★★★★☆ ↓ ★★★★★		Drei Sterne seit dem 02-Aug-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Positive Analystenhaltung seit 30-Jul-2024. Die positiven Gewinnrevisionen sind in Einklang mit dem positiven Bild der Branche.
Potenzial	★ ↓ ★		Leicht überbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit etwas zu hoch bewertet.
MF Tech. Trend	★	★	Positive Tendenz seit dem 12-Jul-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 CELLNEX TELECOM im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 02-Aug-2024.
Zielpreis	30,04 EUR		Per 2. August 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 34,35 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 30,04 (-13%).

CELLNEX TELECOM - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
CELLNEX TELECOM	CLNX	ES	34,35	-3,7%	25,65	★★★★☆		116,8	139,1%	0,2%	-12,6%	
T-MOBILE US	TMUS	US	188,76	17,7%	218,27	★★★★★		14,1	18,0%	1,5%	6,5%	
CHINA MOBILE	941	HK	73,75	13,8%	206,78	★★★★☆		9,6	7,3%	7,2%	10,1%	
BHARTI AIRTEL	BHARTI	IN	1.493,75	44,6%	102,29	★★★★★		22,2	46,9%	0,7%	6,9%	
SOFTBANK GROUP	9984	JP	7.868,00	25,0%	84,21	★★★★☆		31,6	54,2%	0,6%	29,7%	
KDDI	9433	JP	4.376,00	-2,5%	61,36	★★★★★		10,6	10,6%	3,4%	13,2%	
SOFTBANK	9434	JP	1.879,00	6,8%	60,40	★★★★☆		14,9	11,0%	4,6%	12,3%	
AMERICA MOVIL SA	AMX	US	16,41	-11,4%	50,71	★★★★☆		9,6	13,3%	3,3%	12,9%	
CHINA UNICOM (HK.) LTD.	762	HK	6,82	39,2%	26,33	★★★★☆		8,2	8,5%	6,9%	13,9%	
VODAFONE GROUP PLC.	VOD	GB	72,26	5,4%	24,46	★★★★☆		7,2	11,4%	5,3%	10,6%	

Fundamentale und Technische Analyse

Analyse des Preises ☆
Wir bewerten den Preis von CELLNEX TELECOM, 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:

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

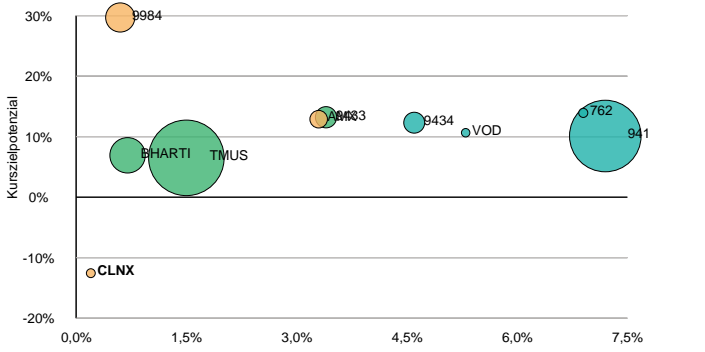
Das fundamentale Kurspotenzial von CELLNEX TELECOM ist unbefriedigend. Andere Werte der gleichen Branche verfügen über deutlich mehr Potenzial.

Gewinnprognosen ☆
CELLNEX TELECOM erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 23 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026. Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach oben um 18,4% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 30. Juli 2024.

Technische Tendenz und Relative Stärke ★★
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Aufwärtstrend, welcher am 12. Juli 2024 bei EUR 33,36 eingesetzt hat. Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 14,3%, wobei die ebenfalls positive technische Tendenz das Interesse der Investoren für diesen Wert bestätigt. Die Referenzbranche Telekommunikation registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Outperformance.

Dividende
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 0,2% erwartet, für deren Ausschüttung CELLNEX TELECOM 22,4% 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 1,68 reagiert der Kurs von CELLNEX TELECOM auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,68%.
Korrelation 0,58 Dies bedeutet, dass 34% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.
Volatilität 1 Monat: 37,6%, 12 Monate: 31,0%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. CELLNEX TELECOM 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. CELLNEX TELECOM 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 -2,03%.

Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von CELLNEX TELECOM im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 2. August 2024.

Schlussfolgerung

Nyon, 03-Aug-2024 06:30 GMT+1

Die Aktie erfüllt aktuell drei unserer vier Sterne. Zusätzlich zu den positiven absoluten und relativen Marktsignalen wird die Aktie auch von den Analysten getragen. Fundamental betrachtet weist die Aktie allerdings eine eher hohe Bewertung auf.

Die Situation im Branchenumfeld ist, mit vier erfüllten Sterne, sogar noch etwas freundlicher.

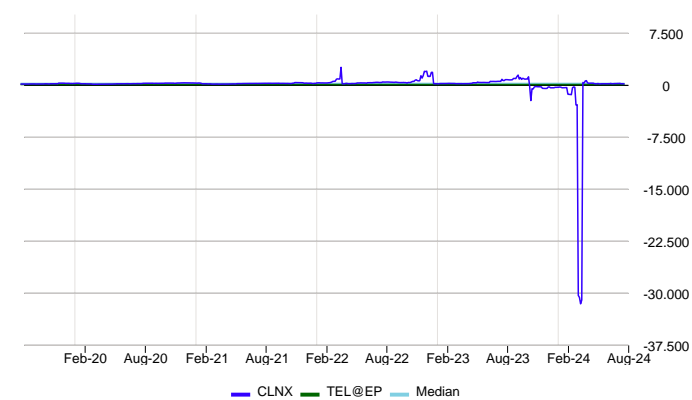
Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit auf Stresssituationen mit marktüblichen Kursverlusten reagiert. Die Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Sternerating ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter Berücksichtigung dieser durchschnittlichen Verlustanfälligkeit ergibt sich ein neutraler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

Kennzahlen

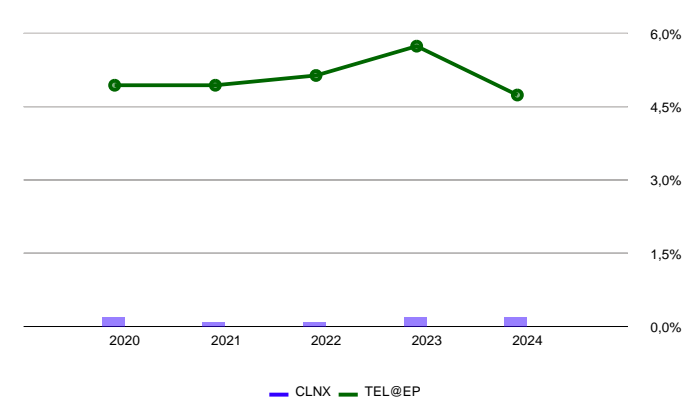
Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	116,8
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	139,1%
Dividende (Ex Date : 13-Jun-2024)	EUR 0,02
Anzahl Analysten	23
Datum der ersten Analyse	22-Sep-2015
Finanzkennzahlen - 2023	

CELLNEX TELECOM - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 2. August 2019 - 2. August 2024



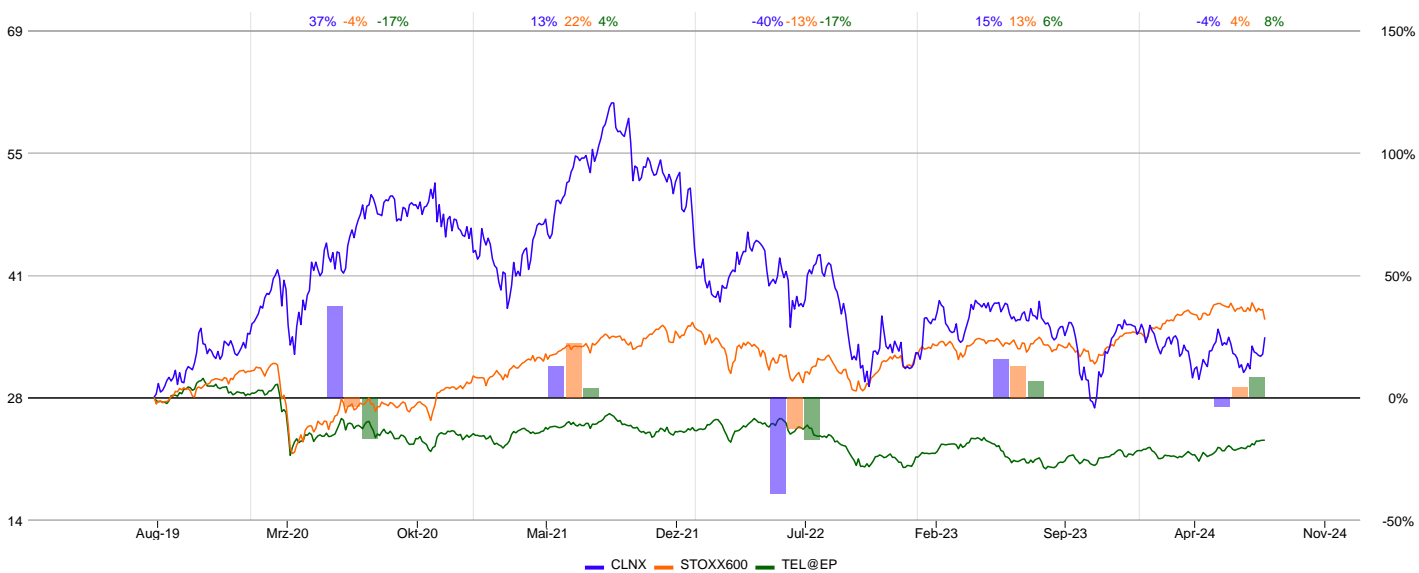
Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



CELLNEX TELECOM ist mit einem vorausschauenden KGV von 116,79 deutlich höher bewertet als der Durchschnitt der Branche Telekommunikation mit 11,57. Der aktuelle Preis beinhaltet bereits optimistische Zukunftsaussichten für das Unternehmen. Andererseits liegt das KGV der Aktie unter seinem historischen Median von 171,58.

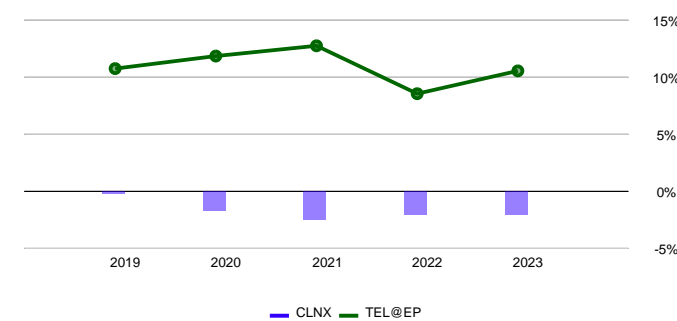
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 0,2%, während der Durchschnittswert der Branche von CELLNEX TELECOM mit 4,7% höher liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 22,4% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 0,2%.

Performance 2. August 2019 - 2. August 2024



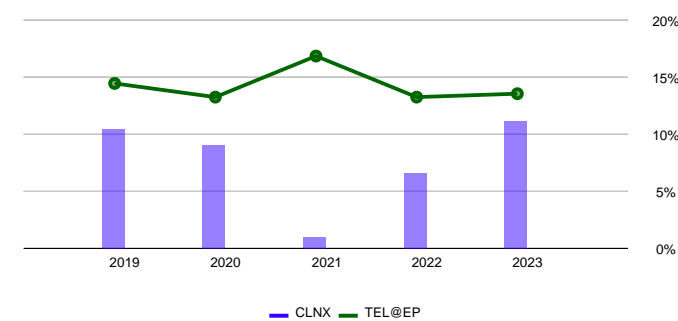
Cellnex Telecom, S.A. betreibt Infrastruktur für drahtlose Telekommunikation in Österreich, Dänemark, Spanien, Frankreich, Irland, Italien, den Niederlanden, Polen, Portugal, dem Vereinigten Königreich, Schweden und der Schweiz. Das Unternehmen ist in drei Segmenten tätig: Telekommunikationsinfrastrukturdienste, Rundfunkinfrastruktur und andere Netzwerkdienste. Das Unternehmen bietet Kollokationsdienste in seiner Infrastruktur für Mobilfunkbetreiber an, um Telekommunikations- und drahtlose Rundfunkgeräte zu installieren; verteilte Antennensysteme und kleine Zellen, ein Netzwerk von räumlich getrennten Antennenknoten, die mit einer gemeinsamen Quelle verbunden sind, die drahtlose Dienste bereitstellt; und Konnektivität für Medieninhalte, OTT-Rundfunkdienste und andere damit verbundene Dienste. Es beschäftigt sich auch mit der Verteilung und Übertragung von Fernseh- und Radiosignalen (FM), dem Betrieb und der Wartung von Rundfunknetzen, dem Design, der Installation, dem Betrieb und der Wartung von Wi-Fi und Mobilfunknetzen (2G, 3G, LTE/4G) und Roaming- und Download-Diensten, die Konnektivitätsdienste für Telekommunikationsbetreiber, Funkkommunikation, Betriebs- und Wartungsdienste, kommerzielle Dienste, Smart Cities/Internet der Dinge und andere damit verbundene Dienste umfassen. Darüber hinaus bietet es feste und mobile Telekommunikationsdienste, Rundfunknetzdienste, einschließlich digitales terrestrisches Fernsehen, UKW- und digitale Radiodienste, Infrastrukturmanagement, Internet-Mediendienste, Rechenzentrumsdienste, Datentransportdienste, Sicherheits- und Kontrolldienste und intelligente Kommunikationsnetze, einschließlich IoT, intelligente Dienste, verwaltete Dienste und Beratung, sowie Glasfaserdienste, Smart-City-Dienste, Ingenieurdienste und baut und betreibt Glasfaser-Telekommunikation. Das Unternehmen war früher als Abertis Telecom Terrestre, S.A.U. bekannt und änderte im April 2015 seinen Namen in Cellnex Telecom, S.A.. Cellnex Telecom, S.A. wurde im Jahr 2008 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Madrid, Spanien.

Eigenkapitalrendite



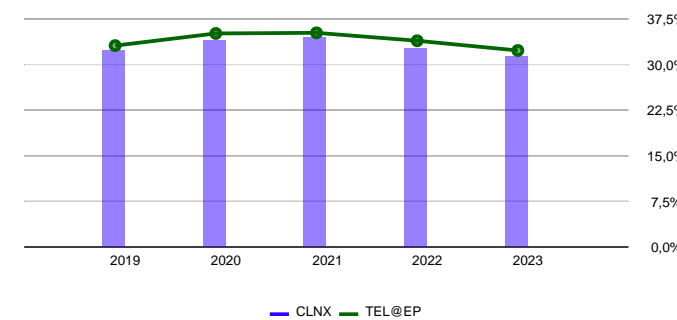
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei CELLNEX TELECOM lag der mittlere ROE bei -2% und damit unter dem Branchendurchschnitt von 11%, was auf eine mässig effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von -2% liegt unter dem langjährigen Durchschnitt von -2%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



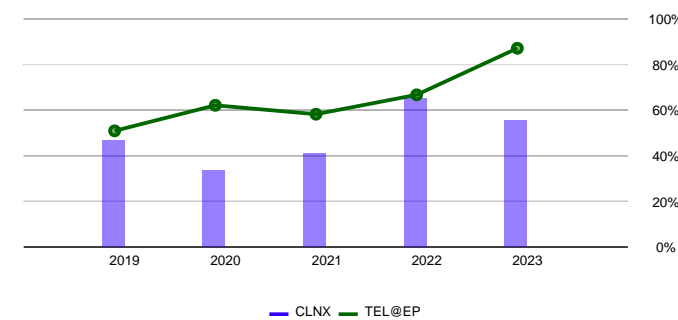
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von CELLNEX TELECOM liegt im historischen Mittel bei 8%. Dies ist im Branchenvergleich unterdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielen im Mittel eine höhere EBIT Marge von 14%. Die zuletzt ausgewiesenen 11% liegen über dem historischen Mittel von 8%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. CELLNEX TELECOM weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 33% auf, vergleichbar also mit dem Branchendurchschnitt von 34%. Die aktuellen 31% liegen nahe beim historischen Mittel von 33%.

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 CELLNEX TELECOM liegt mit 48% unterhalb des Branchendurchschnittes von 64%. Mit 55% liegt der aktuelle Wert über dem historischen Durchschnitt von 48%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😞	😞	😞	
in Millionen	31-Dec EUR	31-Dec EUR	31-Dec EUR	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	3.930	1.042	1.292	3%
Forderungen	1.152	1.163	1.160	3%
Inventar	3	5	6	0%
Kurzfristige Aktiven	5.085	2.261	2.507	6%
Sachanlagen	10.915	14.132	14.768	33%
Immaterielle Aktiven	25.014	26.842	24.700	56%
Total Aktiven	41.124	43.622	44.365	100%
Verbindlichkeiten	513	561	401	1%
Kurzfristiges Fremdkapital	1.249	724	1.599	4%
Total kurzfristige Passiven	2.723	2.285	3.854	9%
Lfr. Fremdkapitalquote	17.217	20.245	19.911	45%
Eigenkapital	14.208	14.221	13.935	31%
Total Passiven	41.124	43.622	44.365	100%

Kennzahlen

Book Value	20,95	20,16	19,75
Anzahl Aktien ('000)	678.125	705.356	705.525
Anzahl Mitarbeiter	2.868	3.018	2.866

Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😞	😞	😞	
in Millionen	31-Dec EUR	31-Dec EUR	31-Dec EUR	
Umsatz	2.533	3.495	4.049	100%
Kosten	0	0	1.088	27%
Bruttogewinn	845	1.137	362	9%
Admin- & Gemeinkosten	294	358	0	0%
Forschung & Entwicklung	-	-	-	-
Betriebsertrag	143	197	359	9%
Abschreibungen	1.688	2.358	2.599	64%
Gewinn vor Extras	-351	-297	-436	-11%
Gewinn vor Steuern	24	230	452	11%
Dividenden	0	0	0	0%
Reingewinn	-351	-297	-297	-7%

Ratios

Current Ratio	1,9	1,0	0,7
Langfristiges Eigenkapital	41,9%	46,4%	44,9%
Umsatz zu Aktiven	6,2%	8,0%	9,1%
Cash flow zu Umsatz	52,8%	59,0%	56,9%

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 Referenzindex 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 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 volatiliter als ihr Referenzindex.

Korrelation

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

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 Gewinnsschätzungen von FACTSET. Indexdaten von EDI.