

SES SA

LU0088087324 | SESG | Frankreich Analyse vom 10-Jul-2024 Schlusskurs vom 09-Jul-2024 EUR 4,80

SES SA gehört zur Branche Telekommunikation und dort zum Sektor Mobile Kommunikation.

Mit einer Marktkapitalisierung von 2,35 Milliarden US Dollar zählt sie zu den mid-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 6,85 und EUR 4,56. Der aktuelle Preis von EUR 4,80 liegt 29,9% unter ihrem höchsten und 5,3% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 7. Juli 2023: SES SA: -13,3%, Telekommunikation: 9,0%, STOXX600: 14,3%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
SES SA	FR	4,80	-19,5%	2,35	★★★★		8,5	5,9%	10,9%	-5,2%	
Telekommunikation (TEL@EP)	EP	27,00	4,5%	404,77	★★★★		10,7	13,4%	4,8%	2,6%	
STOXX600	EP	512,00	6,8%	15.249,93	★★★★		11,5	11,0%	3,6%	-2,0%	

Schlüsselpunkte

- ✓

Die erwartete Dividende von 10,9% liegt weit über dem Branchendurchschnitt von 4,8%.
- ✓

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 5. Juli 2024 nach oben revidiert.
- ✓

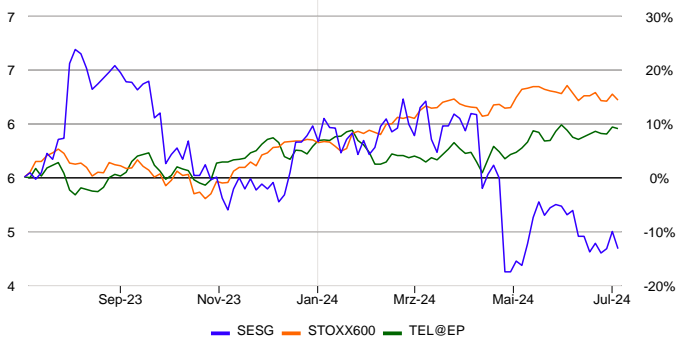
Die durchschnittliche Gewinnmarge (EBIT) von 23,7% ist höher als der Branchendurchschnitt von 14,1%.
- ✗

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 5,9% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 13,4%.
- ✗

Der Kurs der Aktie lag in den letzten vier Wochen 5,2% hinter dem STOXX600 zurück.
- ✗

Der technische 40-Tage-Trend der Aktie ist seit dem 16. April 2024 negativ.

Performance 7. Juli 2023 - 9. Juli 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

			Eine Verschlechterung des Umfelds führt zu einer auf Neutral reduzierten Bewertung von SES SA (FR).
Gesamteindruck			Verschlechterung von eher positiv auf neutral am 09-Jul-2024.
Sterne	★★★★	★★★★★	Zwei Sterne seit dem 05-Jul-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Positive Analystenhaltung seit 05-Jul-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	★	★	Negative Tendenz seit dem 16-Apr-2024. Die negative technische Tendenz der Aktie in einem positiven Umfeld ist für uns ein klares Vorsichtssignal.
4W Rel. Perf.	★	★	[!] Unter Druck (vs. STOXX600). Der Titel zeigt eine relative "Underperformance" in einem sonst freundlichen Umfeld.
Sensitivität			Gesamthft wird die Verlustanfälligkeit von SES SA im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 16-Apr-2024.
Zielpreis	5,52 EUR		Per 9. Juli 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 4,80 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 5,52 (+15%).

SES SA - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamt-eindruck
SES SA	SESG	FR	4,80	-19,5%	2,35	★★★★☆		8,5	5,9%	10,9%	15,1%	
EUTELSAT COMMUNICATIONS	ETL_Merger	FR	4,11	-3,3%	2,11	★★★★★		29,9	91,7%	0,0%	14,6%	
CHINA MOBILE	941	HK	76,50	18,1%	215,78	★★★★★		9,8	7,7%	6,9%	6,5%	
T-MOBILE US	TMUS	US	179,05	11,7%	209,96	★★★★☆		13,8	17,9%	1,6%	5,0%	
SOFTBANK GROUP	9984	JP	11.730,00	86,4%	102,56	★★★★★		43,7	59,4%	0,4%	5,0%	
BHARTI AIRTEL	BHARTI	IN	1.435,10	39,0%	97,74	★★★★☆		20,8	48,0%	0,7%	8,5%	
SOFTBANK	9434	JP	2.066,00	17,4%	59,01	★★★★☆		16,3	11,5%	4,2%	6,5%	
KDDI	9433	JP	4.465,00	-0,5%	57,21	★★★★☆		10,9	10,9%	3,3%	6,5%	
AMERICA MOVIL SA	AMX	US	18,01	-2,8%	54,66	★★★★☆		9,5	12,2%	3,1%	7,4%	
CHINA UNICOM (HK.) LTD.	762	HK	7,34	49,8%	29,18	★★★★☆		8,4	9,3%	6,4%	6,5%	

Fundamentale und Technische Analyse

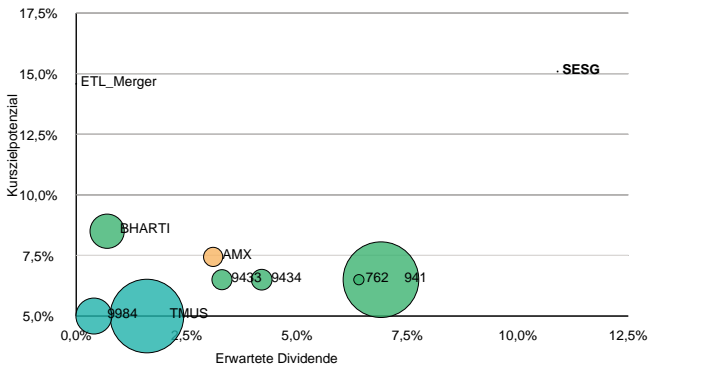
Analyse des Preises ★
Wir bewerten den Preis von SES SA, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf dieser Basis stellen wir fest, dass:
- SES SA fundamental betrachtet unterbewertet ist.
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Telekommunikation.
Das fundamentale Kurspotenzial von SES SA ist gut.
Das prognostizierte Ertragswachstum ist sehr hoch relativ zum vorauslaufenden KGV (1,98). Dies kann auf eine ausserordentliche Situation hinweisen, wie z.B. ein Ertragsseinbruch gefolgt von Rebound-Erwartungen.

Gewinnprognosen ★
SES SA erfreut sich mittlerer Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 9 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach oben um 43,2% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 5. Juli 2024.

Technische Tendenz und Relative Stärke ★★
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Abwärtstrend, welcher am 16. April 2024 bei EUR 5,42 eingesetzt hat.
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -5,2%, wobei die ebenfalls negative technische Tendenz den schlechten Wert bestätigt. Die Investoren richten ihr Interesse auf andere Aktien.
Die Referenzbranche Telekommunikation registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Outperformance.

Dividende
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 10,9% erwartet, für deren Ausschüttung SES SA 92,6% des Gewinns verwenden muss (Dividendenlast). Die Dividende ist unzureichend gedeckt und die langfristige Kontinuität der Dividende daher nicht sicher.

Erwartete Dividende vs. % Kursziel



Die Grösse der Punkte ist proportional zur Marktkapitalisierung der Unternehmen und die Farbe abhängig vom Gesamteindruck bei theScreener.

Im In-House-Universum Ausserhalb des In-House-Universums

Sensitivitätsanalyse vs STOXX600

Beta 1,25 reagiert der Kurs von SES SA auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,25%.
Korrelation 0,34 Dies bedeutet, dass 11% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.
Volatilität 1 Monat: 33,1%, 12 Monate: 39,3%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. SES SA 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. SES SA 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 -2,43%.

Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von SES SA im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 16. April 2024.

Schlussfolgerung

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

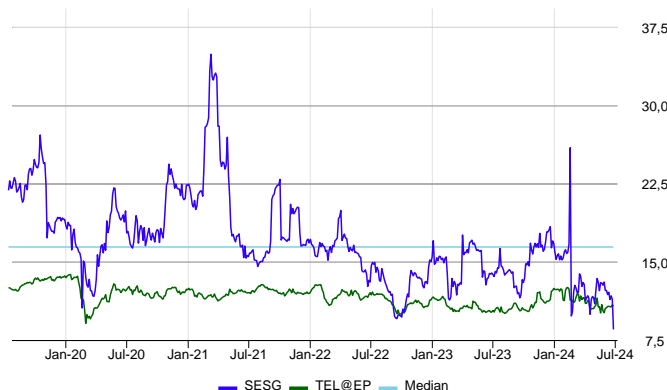
Die Aktie erfüllt aktuell zwei unserer vier Sterne. Die Analysten waren optimistisch und korrigierten ihre Gewinnerwartungen nach oben und der Kurs lag am 9. Juli 2024 unter seinem fundamental fairen Wert. Aus technischer Sicht ist die Aktie hingegen unter Druck. Der Kurs konnte sich in letzter Zeit nicht vom STOXX600 Index abheben, auch absolut fand der Markt die Aktie wenig attraktiv. Das Branchenumfeld erfüllt im Moment alle Sterne und beeinflusst damit die Aktie tendenziell positiv. Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit auf Stresssituationen mit marktüblichen Kursverlusten reagiert. Die Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Sternering ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter Berücksichtigung dieser durchschnittlichen Verlustanfälligkeit ergibt sich ein neutraler Gesamteindruck.

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	8,5
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	5,9%
Dividende (Ex Date : 16-Apr-2024)	EUR 0,50
Anzahl Analysten	9
Datum der ersten Analyse	25-Mai-2005
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B-

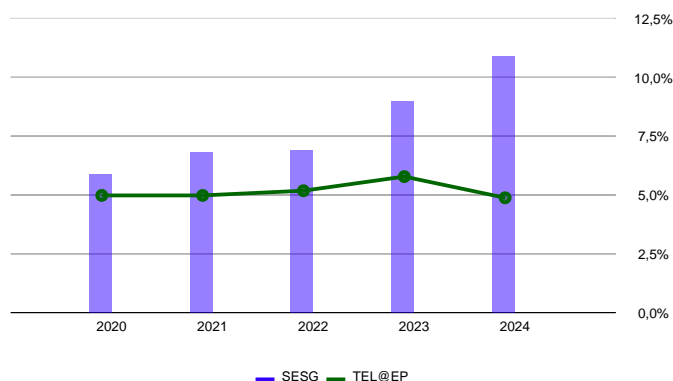
SES SA - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



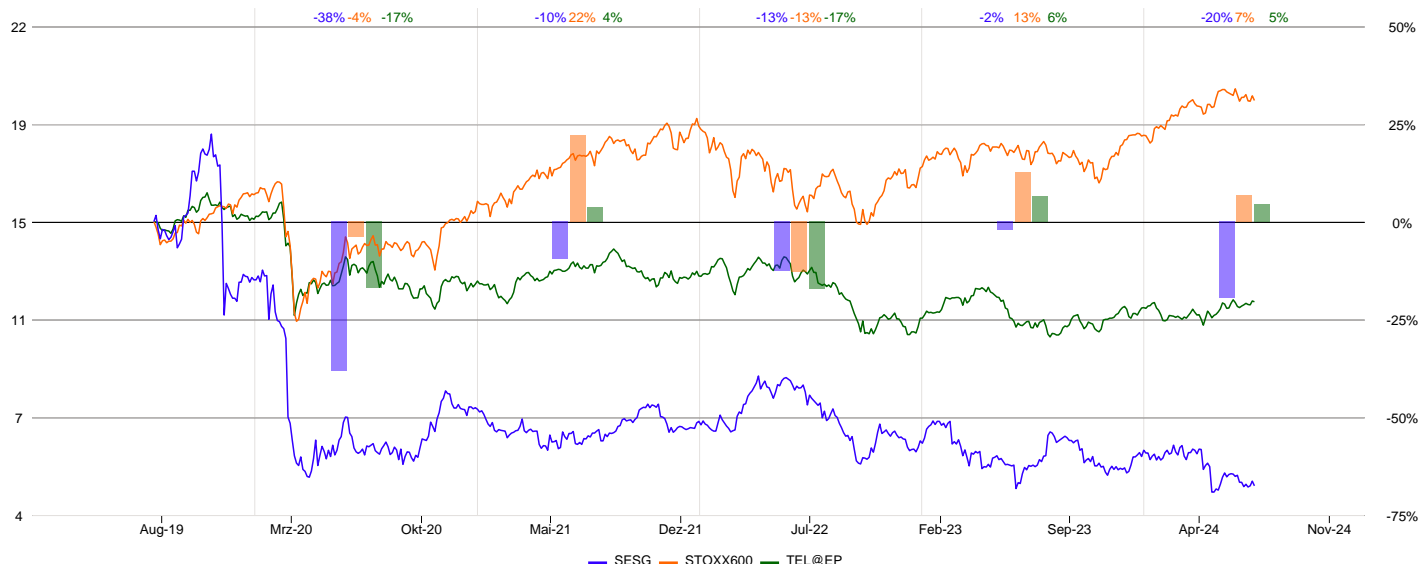
SES SA ist mit einem vorausschauenden KGV von 8,49 deutlich tiefer bewertet als der Durchschnitt der Branche Telekommunikation mit 10,71. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens skeptisch. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV als günstig, liegt es doch unter seinem fünfjährigen Median von 16,39.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



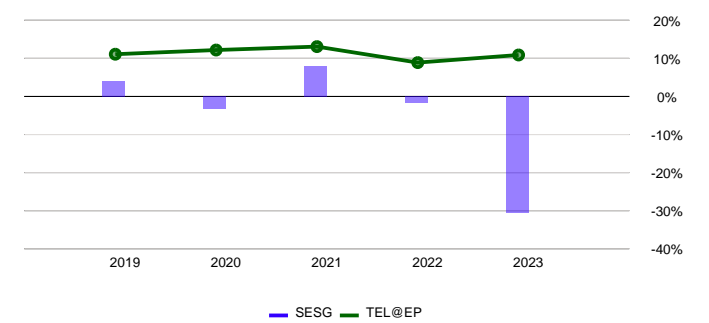
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 10,9%, während der Durchschnittswert der Branche von SES SA mit 4,8% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 92,6% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit eher knapp gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt über dem historischen Durchschnitt von 7,9%.

Performance 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



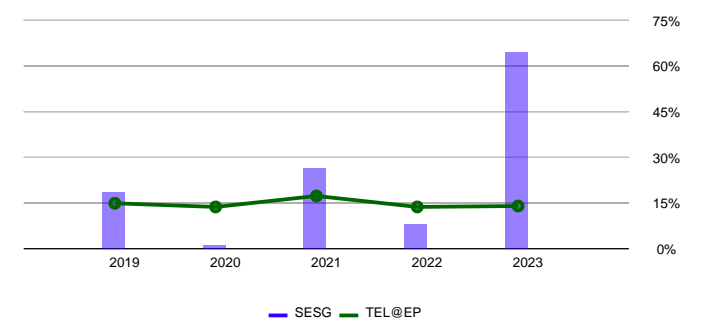
SES S.A. bietet weltweit satellitengestützte Datenübertragungskapazitäten und Zusatzdienste an. Das Unternehmen bietet Konnektivitätslösungen für Inhalte an, einschließlich einer netzwerkübergreifenden Satelliten- und Bodeninfrastruktur zur Erstellung, Bereitstellung und Verwaltung von Video- und Datenlösungen. Über seine Flotte von Satelliten in der geostationären Erdumlaufbahn und in der mittleren Erdumlaufbahn bietet es außerdem Datenkonnektivitätsdienste für die Branchen Luftfahrt, Cloud, Kreuzfahrt, Energie, Regierung, Schifffahrt sowie Telekommunikations- und Mobilfunknetzbetreiber an. Darüber hinaus bietet das Unternehmen Videodienste an, die End-to-End-Managed-Services für das Publikum umfassen, und sorgt für Multi-Screen- und Multi-Device-Erlebnisse auf linearen Kanälen, Video-on-Demand, Streaming-Plattformen und Social-Media-Seiten für Rundfunkanstalten, Plattformbetreiber und Sportorganisationen. Darüber hinaus bietet es lineare Video-Aggregation und -Verteilung, wie z.B. Direct-to-Home, Direct-to-Cable und Internet-Protokoll-TV-Haushalte; Channel-Management-Lösungen mit Payout sowie Live-Feeds und Redundanzfunktionen. Das Unternehmen war früher unter dem Namen SES Global SA bekannt und änderte im Dezember 2006 seinen Namen in SES S.A.. SES S.A. wurde 1985 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Betzdorf, Luxemburg.

Eigenkapitalrendite



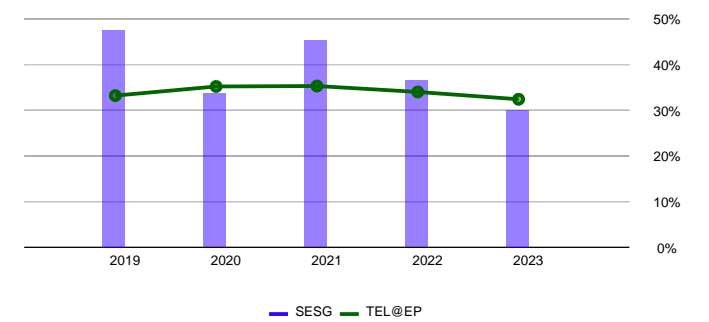
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei SES SA lag der mittlere ROE bei -5% und damit unter dem Branchendurchschnitt von 11%, was auf eine mässig effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von -31% liegt unter dem langjährigen Durchschnitt von -5%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



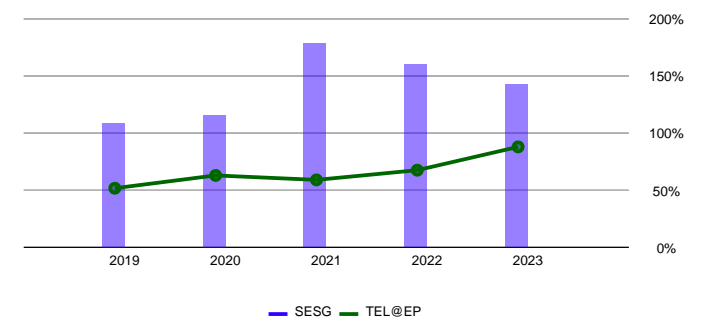
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von SES SA liegt im historischen Mittel bei 24%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel nur eine EBIT Marge von 14%. Die zuletzt ausgewiesenen 65% liegen über dem historischen Mittel von 24%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. SES SA weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 39% auf und liegt damit über dem Branchendurchschnitt von 34%. Die aktuellen 30% liegen unter dem historischen Mittel von 39%.

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 SES SA liegt mit 141% oberhalb des Branchendurchschnittes von 64%. Mit 143% liegt der aktuelle Wert nahe beim historischen Durchschnitt von 141%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
in Millionen	31-Dec EUR	31-Dec EUR	31-Dec EUR	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	1.049	1.047	2.907	28%
Forderungen	1.759	1.058	879	9%
Inventar	23	34	55	1%
Kurzfristige Aktiven	2.882	2.190	3.888	38%
Sachanlagen	5.561	5.489	4.592	45%
Immaterielle Aktiven	3.790	4.291	920	9%
Total Aktiven	12.513	12.108	10.220	100%
Verbindlichkeiten	91	81	60	1%
Kurzfristiges Fremdkapital	68	734	732	7%
Total kurzfristige Passiven	2.528	1.643	2.019	20%
Lfr. Fremdkapitalquote	5.773	4.834	4.091	40%
Eigenkapital	5.670	4.421	3.076	30%
Total Passiven	12.513	12.108	10.220	100%

Kennzahlen

Book Value	7,86	10,07	8,50
Anzahl Aktien ('000)	438.001	439.184	361.843
Anzahl Mitarbeiter	2.037	2.298	2.294

Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
in Millionen	31-Dec EUR	31-Dec EUR	31-Dec EUR	
Umsatz	1.782	1.944	4.774	100%
Kosten	268	348	818	17%
Bruttogewinn	844	891	3.264	68%
Admin- & Gemeinkosten	260	321	252	5%
Forschung & Entwicklung	-	-	-	-
Betriebsertrag	421	385	3.017	63%
Abschreibungen	670	705	692	14%
Gewinn vor Extras	412	-70	-728	-15%
Gewinn vor Steuern	492	154	3.081	65%
Dividenden	184	230	220	5%
Reingewinn	412	-70	-941	-20%

Ratios

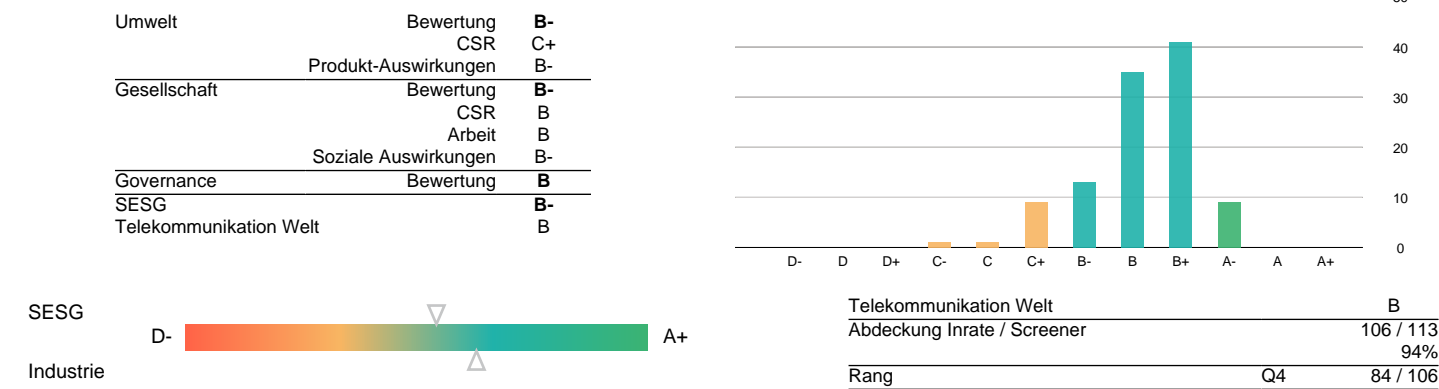
Current Ratio	1,1	1,3	1,9
Langfristiges Eigenkapital	46,1%	39,9%	40,0%
Umsatz zu Aktiven	14,2%	16,1%	46,7%
Cash flow zu Umsatz	60,7%	32,7%	-5,2%

Unternehmen

B-

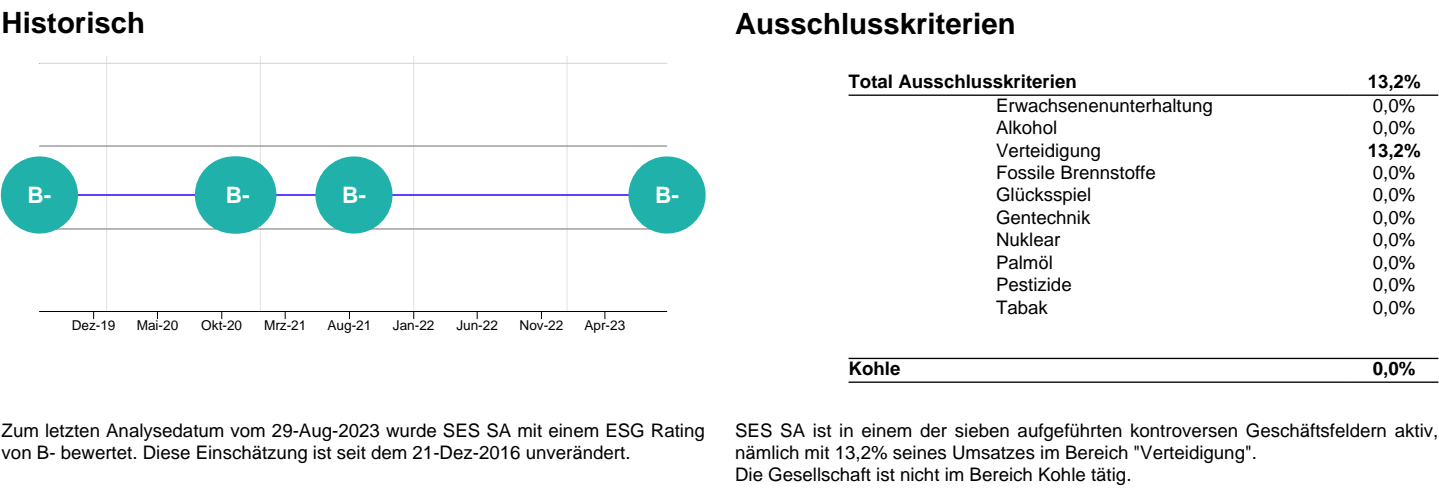
Industrie

B



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

Die Branche Telekommunikation enthält 106 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei B. SES SA hat ein Rating von B- und liegt in ihrer Branche auf Platz 84, womit sie im vierten Quartil liegt.



SES SA - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf Ytd	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
SES SA	SESG	FR	4,80	-19,5%	2,35		B-	Q4	13,2%	-	29-Aug-2023
EUTELSAT COMMUNICATIONS	ETL_Merger	FR	4,11	-3,3%	2,11		B	Q3	6,3%	-	27-Okt-2023
CHINA MOBILE	941	HK	76,50	18,1%	215,78		B-	Q4	-	-	05-Dez-2023
T-MOBILE US	TMUS	US	179,05	11,7%	209,96		B	Q3	-	-	30-Okt-2023
SOFTBANK GROUP	9984	JP	11.730,00	86,4%	102,56		B+	Q1	-	-	26-Feb-2024
BHARTI AIRTEL	BHARTI	IN	1.435,10	39,0%	97,74		B+	Q1	-	-	23-Apr-2024
SOFTBANK	9434	JP	2.066,00	17,4%	59,01		B+	Q1	-	-	26-Feb-2024
KDDI	9433	JP	4.465,00	-0,5%	57,21		B+	Q2	-	-	06-Jun-2024
AMERICA MOVIL SA	AMX	US	18,01	-2,8%	54,66		B+	Q1	-	-	02-Feb-2023
CHINA UNICOM (HK.) LTD.	762	HK	7,34	49,8%	29,18		C+	Q4	-	-	05-Dez-2023

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

Legende - Aktien

Gesamteindruck

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

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

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

Anzahl Aktien

Anzahl analysierter Aktien

Börs.-Kap. (\$ Mia.)

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

Potenzial

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

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

- Aktienkurs
- Ertrag
- Ertragsprognosen
- Dividenden

Durch Kombination dieser Größen erstellen wir die Potenzialeinstufung.

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

Sterne

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

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

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

Eine Aktie wird mit maximal 4 Sternen bewertet.

Das schwächste Rating einer Aktie sind null Sterne.

Eine Aktie behält einmal erworbene Sterne bis ...

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

Dividende

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

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

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

Gewinnrevisionen

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

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

Rating Finanzkennzahlen

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

Zielpreis

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

LF PE

Verhältnis des Preises zum langfristig erwarteten Gewinn.

LF Wachstum

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

MF Tech. Trend

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

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

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

4 Wochen (Relative) Performance

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

Bad News Factor

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

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

Bear Market Factor

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

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

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

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

Sensitivität

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

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

Es gibt drei verschiedene Sensitivitätsstufen:

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

Volatilität

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

Beta

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

Korrelation

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

Hinweis:

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

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

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

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