# **3 AEROPORTS DE PARIS**

FR0010340141 | ADP | Frankreich

Analyse vom 12-Jun-2024

Schlusskurs vom 11-Jun-2024

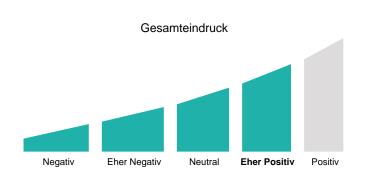
EUR 120,30

AEROPORTS DE PARIS gehört zur Branche Industrie und dort zum Sektor Transportwesen.

Mit einer Marktkapitalisierung von 13,03 Milliarden US Dollar zählt sie zu den largecap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 139,40 und EUR 101,40. Der aktuelle Preis von EUR 120,30 liegt 13,7% unter ihrem höchsten und 18,6% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 9. Juni 2023: AEROPORTS DE PARIS: -12,4%, Industrie: 15,2%, STOXX600: 12,4%



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	BörsKap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamt- eindruck
AEROPORTS DE PARIS	FR	120,30	2,7%	13,03	***		16,6	13,3%	3,1%	-0,5%	_441
Industrie (IND@EP)	EP	337,00	10,4%	2.201,49	***		14,8	14,4%	2,6%	-0,7%	
STOXX600	EP	517,00	8,0%	15.434,34	***		11,5	11,2%	3,5%	-0,7%	

## Schlüsselpunkte

- Die Gewinnprognosen wurden

  ✓ seit dem 19. April 2024 nach oben revidiert.
- Fundamental betrachtet ist die Aktie leicht unterbewertet.
- Die erwartete Dividende von 3,1% liegt im Bereich vom Branchendurchschnitt.
- Der technische 40-Tage-Trend der Aktie ist seit dem 11. Juni 2024 negativ.
- Mit 22,5% verfügt das Unternehmen über deutlich weniger Eigenmittel als die branchenüblichen 39,1%.

### **Performance** 9. Juni 2023 - 11. Juni 2024



## Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

Nyon, 12-Jun-2024 06:30 GMT+1

	1	<b>/</b>	AEROPORTS DE PARIS behält seinen Gesamteindruck Eher Positiv trotz Verlust eines Basissterns.
Gesamteindruck	_441	<b>—</b>	Verbesserung von neutral auf eher positiv am 14-Mai-2024.
Sterne	***	****	Drei Sterne seit dem 11-Jun-2024.
Gewinnrevisionen	*	*	Positive Analystenhaltung seit 19-Apr-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 11-Jun-2024. Die negative technische Tendenz der Aktie in einem positiven Umfeld ist für uns ein klares Vorsichtssignal.
4W Rel. Perf.	*	*	vs. STOXX600. Der Titel als auch sein Umfeld performten in den letzten vier Wochen schlechter als der Markt.
Sensitivität		<b>→</b>	Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von AEROPORTS DE PARIS im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.
Zielpreis	138,29 EUR		Per 11. Juni 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 120,30 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 138,29 (+15%).

## AEROPORTS DE PARIS - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	BörsKap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamt- eindruck
ă AEROPORTS DE PARIS	ADP	FR	120,30	2,7%	13,03	***		16,6	13,3%	3,1%	15,0%	_441
₩ BOLLORE	BOL	FR	5,88	3,9%	18,00	***		39,4	84,4%	1,2%	9,3%	_4411
O GETLINK	GET	FR	16,03	-3,2%	9,37	***		32,2	16,0%	3,9%	7,5%	_4411
O AYVENS	AYV	FR	5,81	-9,9%	5,34	***		4,1	11,0%	8,8%	-7,3%	_411
<b>⊗</b> GTT	GTT	FR	129,20	7,8%	5,16	****		13,2	15,9%	5,4%	14,9%	_441
UBER TECHNOLOGIES	UBER	US	69,59	13,0%	143,34	***		24,4	50,1%	0,0%	9,8%	_4411
KUEHNE UND NAGEL INTERI	NATI( KNIN	СН	259,60	-10,4%	35,87	***		24,0	12,1%	3,0%	-9,7%	_4411
O ADANI PORTS AND SEZ.	ITMG	IN	1.403,40	37,0%	35,75	***		22,2	21,4%	0,5%	12,6%	
AENA SME	AENA	ES	181,20	10,4%	29,15	***		12,8	10,1%	5,5%	7,8%	
TRANSURBAN GROUP	TCL	AU	12,59	-8,2%	26,12	***		61,3	49,6%	5,2%	6,7%	

## **Fundamentale und Technische Analyse**

### Analyse des Preises \*

Wir bewerten den Preis von AEROPORTS DE PARIS, 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:

- AEROPORTS DE PARIS fundamental betrachtet unterbewertet ist.
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Industrie.

Das fundamentale Kurspotenzial von AEROPORTS DE PARIS ist gut.

#### Gewinnprognosen \*

AEROPORTS DE PARIS erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei der Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 16 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.

Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach oben um 2,2% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 19. April 2024.

## Technische Tendenz und Relative Stärke ☆ ★

Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Abwärtstrend, welcher am 11. Juni 2024 bei EUR 120,30 eingesetzt hat.

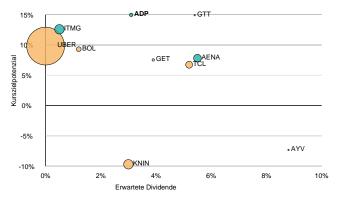
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -0,5%, wobei die ebenfalls negative technische Tendenz den schlechten Wert bestätigt. Die Investoren richten ihr Interesse auf andere Aktien.

Die Referenzbranche Industrie registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Unterperformance.

### Dividende

Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 3,1% erwartet, für deren Ausschüttung AEROPORTS DE PARIS 50,9% des Gewinns verwenden muss (Dividendenlast). Die Dividende ist zwar gedeckt, der dafür benötigte Anteil vom Gewinn ist aber eher hoch. Die Kontinuität der Dividende erscheint wahrscheinlich.

## **Erwartete Dividende vs. % Kursziel**



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

## Sensitivitätsanalyse vs STOXX600

Beta 1,31 reagiert der Kurs von AEROPORTS DE PARIS auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,31%.

**Korrelation** 0,60 Dies bedeutet, dass 36% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.

Volatilität 1 Monat: 39,9%, 12 Monate: 24,2%

### Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten

Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. AEROPORTS DE PARIS 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. AEROPORTS DE PARIS zeigt dabei eine niedrige Anfälligkeit auf unternehmensspezifischen Druck. Sinkt der Kurs bei steigendem Märkten, so waren die Kursabschlägen meist unterdurchschnittlich. Sinkt die Aktie in einem steigendem Umfeld, beträgt ihre durchschnittliche Abweichung -1,82%.

### Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse

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

## Schlussfolgerung

Nyon, 12-Jun-2024 06:30 GMT+1

Die Aktie erfüllt aktuell drei unserer vier Sterne. Der Preis der Aktie ist fundamental betrachtet interessant mit aus Analystensicht intakten Zukunftsaussichten. Auch hat sich der Kurs relativ zum STOXX600 Index in den letzten vier Wochen ehrbar geschlagen. Über 40 Tage betrachtet ist der Kurstrend jedoch ohne Momentum.

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

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 leicht positiver Gesamteindruck.

## Kennzahlen

2026
16,6
13,3%
EUR 3,82
16
11-Okt-2006
-
C+

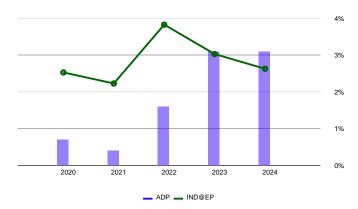
## AEROPORTS DE PARIS - Entwicklung über 5 Jahre

## KGV Entwicklung 26. Juli 2019 - 11. Juni 2024



AEROPORTS DE PARIS ist mit einem vorausschauenden KGV von 16,63 höher bewertet als der Durchschnitt der Branche Industrie mit 14,78. Der aktuelle Preis beinhaltet damit eher optimistische Zukunftsaussichten für das Unternehmen. Andererseits liegt das KGV der Aktie unter seinem historischen Median von 21,96.

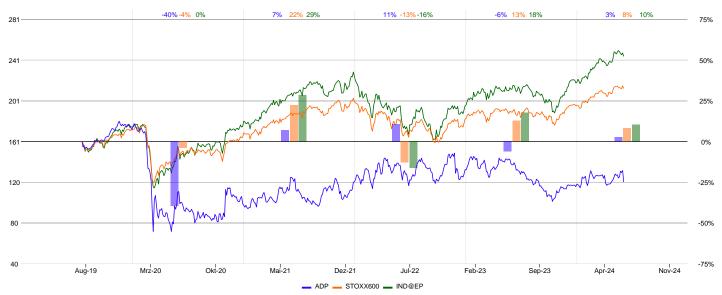
### Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 3,1%, während der Durchschnittswert der Branche von AEROPORTS DE PARIS mit 2,6% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 50,9% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit ausreichend gedeckt.

Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt über dem historischen Durchschnitt von 1.8%.

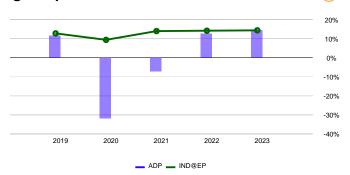
### **Performance** 26. Juli 2019 - 11. Juni 2024

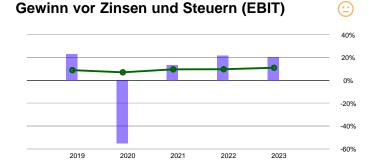




Aeroports de Paris SA besitzt und betreibt weltweit Flughäfen. Das Unternehmen ist in den Segmenten Aviation, Retail and Services, Real Estate, International and Airport Developments und Other Activities tätig. Das Segment Luftfahrt bietet Sicherheitsdienstleistungen an, darunter Sicherheitskontrollstellen, Screening-Systeme, Flugzeugrettung und Feuerlöschdienste. Das Segment Handel und Dienstleistungen ist im Einzelhandel tätig, einschließlich Bars, Restaurants, Banken, Autovermietungen und Einzelhandelsgeschäften, und vermietet Flächen für Terminals, Werbung, Restaurants und Parkhäuser. Dieses Segment beschäftigt sich auch mit der Erzeugung und Lieferung von Wärme, Trinkwasser und dem Zugang zu den Kälteverteilungsnetzen. Das Segment Real Estate befasst sich mit dem Bau, der Vermarktung und dem Mietmanagement von Bürogebäuden, Logistikgebäuden und Frachtterminals, der Vermietung von Flughafenterminals sowie der Vermietung von bewirtschafteten Grundstücken. Das Segment International and Airport Developments plant und betreibt Flughäfen. Das Segment Sonstige Aktivitäten bietet Telekommunikations- und Cybersicherheitsdienstleistungen an. Aeroports de Paris SA wurde 1945 gegründet und hat seinen Sitz in Tremblay-en-France, Frankreich.

## Eigenkapitalrendite





Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei AEROPORTS DE PARIS lag der mittlere ROE bei 0% und damit unter dem Branchendurchschnitt von 13%, was auf eine mässig effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 14% liegt über dem langjährigen

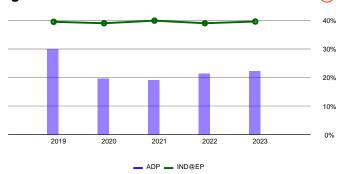
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von AEROPORTS DE PARIS liegt im historischen Mittel bei 5%. Dies ist im Branchenvergleich unterdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel eine höhere EBIT Marge von 8%.

\_ ADP \_\_ IND@EP

Die zuletzt ausgewiesenen 20% liegen über dem historischen Mittel von 5%.

## Eigenmittelanteil der Bilanz

Durchschnitt von 0%.



Book Value / Price

50%
40%
30%
20%
10%
ADP \_\_IND@EP

Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. AEROPORTS DE PARIS weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 23% auf und liegt damit unter dem Branchendurchschnitt von 39%.

Die aktuellen 22% liegen nahe beim historischen Mittel von 23%.

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 AEROPORTS DE PARIS liegt mit 33% unterhalb des Branchendurchschnittes von 41%.

Mit 38% liegt der aktuelle Wert nahe beim historischen Durchschnitt von 33%.

2021	2022	2023	
(2)	<u>:</u>	(2)	
31-Dec	31-Dec	31-Dec	
EUR	EUR	EUR	
2.385	2.636	2.343	12%
1.312	1.390	1.326	7%
84	133	115	1%
3.969	4.371	4.112	21%
8.181	8.253	8.656	44%
3.007	3.004	2.862	15%
18.336	18.803	19.660	100%
785	909	1.021	5%
1.022	1.080	1.710	9%
3.140	3.392	4.225	21%
9.106	8.762	8.521	43%
3.517	4.026	4.363	22%
18.336	18.803	19.660	100%
	31-Dec EUR 2.385 1.312 84 3.969 8.181 3.007 18.336 785 1.022 3.140 9.106 3.517	31-Dec 31-Dec EUR EUR EUR 2.385 2.636 1.312 1.390 84 133 3.969 4.371 8.181 8.253 3.007 3.004 18.336 18.803 785 909 1.022 1.080 3.140 3.392 9.106 8.762 3.517 4.026	31-Dec 31-Dec 31-Dec EUR EUR EUR 2.385 2.636 2.343 1.312 1.390 1.326 84 133 115 3.969 4.371 4.112 8.181 8.253 8.656 3.007 3.004 2.862 18.336 18.803 19.660 785 909 1.021 1.022 1.080 1.710 3.140 3.392 4.225 9.106 8.762 8.521 3.517 4.026 4.363

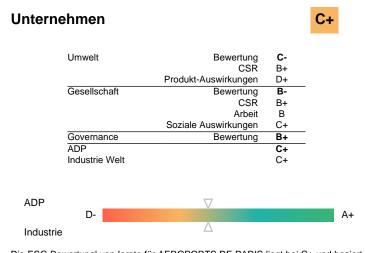
Erfolgsrechnung	2021	2022	2023		
	$\stackrel{\text{\tiny (2)}}{\square}$	<u>(-)</u>	$\stackrel{(2)}{\sim}$		
	31-Dec	31-Dec	31-Dec		
in Millionen	EUR	EUR	EUR		
Umsatz	2.777	4.688	5.495	100%	
Kosten	1.175	1.641	2.631	48%	
Bruttogewinn	910	2.251	2.006	37%	
Admin- & Gemeinkosten	-	-	746	14%	
Forschung & Entwicklung	58	90	-		
Betriebsertrag	-122	824	1.046	19%	
Abschreibungen	692	796	812	15%	
Gewinn vor Extras	-248	516	1.243	23%	
Gewinn vor Steuern	15	1.006	1.122	20%	
Dividenden	0	310	309	6%	
Reingewinn	-248	516	631	11%	

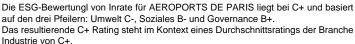
## Kennzahlen

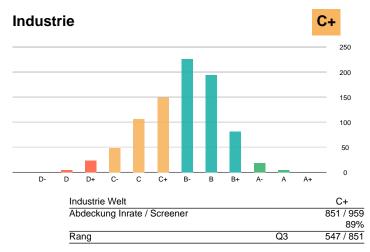
Book Value	35,53	40,80	44,22
Anzahl Aktien ('000)	98.948	98.664	98.655
Anzahl Mitarbeiter	25.720	-	28.174

## Ratios

Current Ratio	1,3	1,3	1,0
Langfristiges Eigenkapital	49,7%	46,6%	43,3%
Umsatz zu Aktiven	15,1%	24,9%	28,0%
Cash flow zu Umsatz	16,0%	28,0%	26,3%

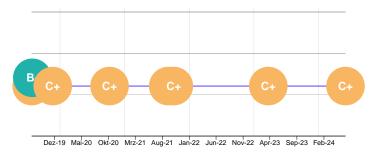






Die Branche Industrie enthält 851 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C+ AEROPORTS DE PARIS hat ein Rating von C+ und liegt in ihrer Branche auf Platz 547, womit sie im dritten Quartil liegt.

## **Historisch**



Zum letzten Analysedatum vom 03-Jun-2024 wurde AEROPORTS DE PARIS mit einem ESG Rating von C+ bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 20-Feb-2018 unverändert.

## Ausschlusskriterien

Total Auss	schlusskriterien	6,4%
	Erwachsenenunterhaltung	0,0%
	Alkohol	3,2%
	Verteidigung	0,0%
	Fossile Brennstoffe	0,0%
	Glücksspiel	0,0%
	Gentechnik	0,0%
	Nuklear	0,0%
	Palmöl	0,0%
	Pestizide	0,0%
	Tabak	3,2%
Kohle		0,0%

AEROPORTS DE PARIS erzielt insgesamt 6,4% seines Umsatzes in mehreren der sieben aufgeführten kontroversen Bereichen. So insbesondere mit einem Umsatzanteil von 3,2% mit "Tabak" und "Alkohol" mit 3,2%. Die Gesellschaft ist nicht im Bereich Kohle tätig.

## **AEROPORTS DE PARIS - ESG Branchenvergleich**

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	BörsKap. (\$ Mia.)	Gesamt- eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss- kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
AEROPORTS DE PARIS	ADP	FR	120,30	2,7%	13,03		C+	Q3	6,4%	-	03-Jun-2024
<b>™</b> BOLLORE	BOL	FR	5,88	3,9%	18,00		В	Q1	0,1%	-	31-Mai-2024
○ GETLINK	GET	FR	16,03	-3,2%	9,37		В	Q1	-	-	11-Jun-2024
○ AYVENS	AYV	FR	5,81	-9,9%	5,34		В	Q1	-	-	27-Feb-2024
<b>○</b> GTT	GTT	FR	129,20	7,8%	5,16		B-	Q2	100,0%	-	22-Mrz-2024
UBER TECHNOLOGIES	UBER	US	69,59	13,0%	143,34		C+	Q3	-	-	03-Nov-2023
KUEHNE UND NAGEL INTERNA	ATION, KNIN	СН	259,60	-10,4%	35,87		B-	Q2	0,1%	-	11-Jun-2024
O ADANI PORTS AND SEZ.	ITMG	IN	1.403,40	37,0%	35,75		С	Q4	21,2%	17,2%	14-Jul-2023
S AENA SME	AENA	ES	181,20	10,4%	29,15		С	Q4	0,3%	-	31-Jul-2023
TRANSURBAN GROUP	TCL	AU	12,59	-8,2%	26,12	_4411	B-	Q2	-	-	11-Mai-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:



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.