

AENA SME gehört zur Branche Industrie und dort zum Sektor Transportwesen.

Mit einer Marktkapitalisierung von 28,81 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 193,20 und EUR 134,40. Der aktuelle Preis von EUR 180,80 liegt 6,4% unter ihrem höchsten und 34,5% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 12. Mai 2023: AENA SME: 18,9%, Industrie: 17,8%, STOXX600: 12,1%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
AENA SME	ES	180,80	10,2%	28,81	★★★★☆		12,9	10,0%	5,4%	3,9%	
Industrie (IND@EP)	EP	343,00	12,1%	2.209,03	★★★★★		14,9	10,9%	2,5%	0,8%	
STOXX600	EP	522,00	8,9%	15.526,87	★★★★★		11,7	10,7%	3,4%	3,1%	

Schlüsselpunkte

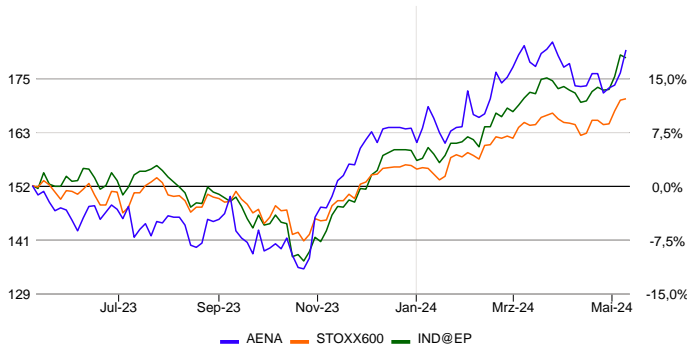
- ✓ Die durchschnittliche Gewinnmarge (EBIT) von 21,3% liegt deutlich über dem Branchendurchschnitt von 8,5%.

✓ Die erwartete Dividende von 5,4% liegt wesentlich über dem Branchendurchschnitt von 2,5%.

✓ Der technische 40-Tage-Trend der Aktie ist seit dem 14. Mai 2024 positiv.
- ✗ Die Gewinnprognosen wurden seit dem 26. April 2024 nach unten revidiert.

✗ Relativ zum Marktwert lag der Buchwert mit 30,4% unter dem Branchendurchschnitt von 40,8%.

Performance 12. Mai 2023 - 14. Mai 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

Nyon, 15-Mai-2024 06:30 GMT+1

			AENA SME verbessert Gesamteindruck, der dank einem zusätzlichen Stern auf Eher Positiv steigt.
Gesamteindruck		↑	Verbesserung von neutral auf eher positiv am 14-Mai-2024.
Sterne	★★★★☆	↑	Drei Sterne seit dem 14-Mai-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Negative Analystenhaltung seit 26-Apr-2024. Das Problem der negativen Gewinnrevisionen ist firmenspezifisch.
Potenzial	★	★	Stark unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit sehr günstig bewertet.
MF Tech. Trend	★	↑	Positive Tendenz seit dem 14-Mai-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			Gesamthft wird die Verlustanfälligkeit von AENA SME im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.
Zielpreis	191,55 EUR		Per 14. Mai 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 180,80 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 191,55 (+6%).

AENA SME - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
AENA SME	AENA	ES	180,80	10,2%	28,81	★★★★☆		12,9	10,0%	5,4%	5,9%	
LOGISTA HOLD	LOG	ES	26,48	8,2%	3,79	★★★★☆		11,5	5,0%	7,4%	5,0%	
UBER TECHNOLOGIES	UBER	US	65,32	6,1%	137,95	★★★★☆		23,1	47,8%	0,0%	16,8%	
ADANI PORTS AND SEZ.	ITMG	IN	1.332,05	30,1%	33,79	★★★★☆		20,2	20,5%	0,6%	8,4%	
KUEHNE UND NAGEL INTERNATI	KNIN	CH	247,30	-14,7%	32,83	★★★☆☆		23,2	11,5%	3,2%	-7,7%	
TRANSURBAN GROUP	TCL	AU	12,52	-8,7%	26,07	★★★★☆		59,7	57,4%	5,2%	8,1%	
AIRPORTS OF THAILAND	AOT	TH	67,00	12,1%	26,00	★★★★☆		28,9	35,8%	1,3%	7,2%	
MTR CORPORATION LTD	66	HK	28,55	-5,8%	22,74	★★★★☆		10,9	23,6%	4,6%	3,8%	
CENTRAL JAPAN RAILWAY	9022	JP	3.489,00	-2,7%	22,56	★★★☆☆		8,4	4,8%	0,9%	7,9%	
EAST JAPAN RAILWAY	9020	JP	2.924,50	7,9%	20,88	★★★★☆		15,0	10,6%	1,8%	9,6%	

Fundamentale und Technische Analyse

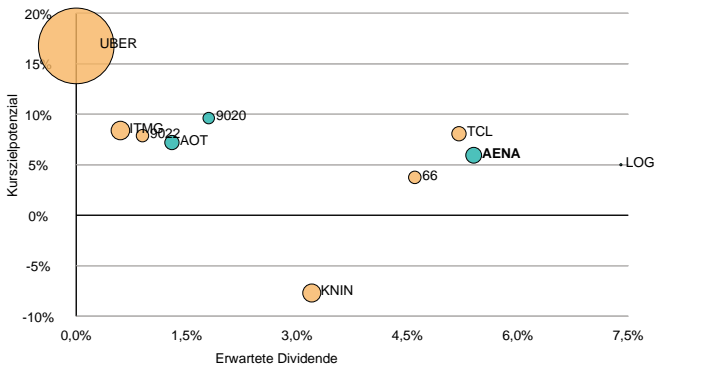
Analyse des Preises ★
Wir bewerten den Preis von AENA SME, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf dieser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

Gewinnprognosen ★
AENA SME erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 24 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach unten um -7,0%, d.h. unter den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Abwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 26. April 2024.

Technische Tendenz und Relative Stärke ★★
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Aufwärtstrend, welcher am 14. Mai 2024 bei EUR 180,80 eingesetzt hat.
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 3,9%, wobei die ebenfalls positive technische Tendenz das Interesse der Investoren für diesen Wert bestätigt.
Die Referenzbranche Industrie registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Outperformance.

Dividende
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 5,4% erwartet, für deren Ausschüttung AENA SME 69,7% 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 0,81 reagiert der Kurs von AENA SME auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,81%.
Korrelation 0,47 Dies bedeutet, dass 22% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.
Volatilität 1 Monat: 16,4%, 12 Monate: 18,4%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. AENA SME 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. AENA SME zeigt dabei eine niedrige Anfälligkeit auf unternehmensspezifischen Druck. Sinkt der Kurs bei steigenden Märkten, so waren die Kursabschläge meist unterdurchschnittlich. Sinkt die Aktie in einem steigendem Umfeld, beträgt ihre durchschnittliche Abweichung -2,08%.

Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von AENA SME im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.

Schlussfolgerung

Nyon, 15-Mai-2024 06:30 GMT+1

Die Aktie erfüllt aktuell drei unserer vier Sterne. Positiven absoluten und relativen Marktsignalen stehen negative Analystensignale gegenüber. Eine fundamentale Betrachtung zeigt intaktes Kurspotenzial.

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

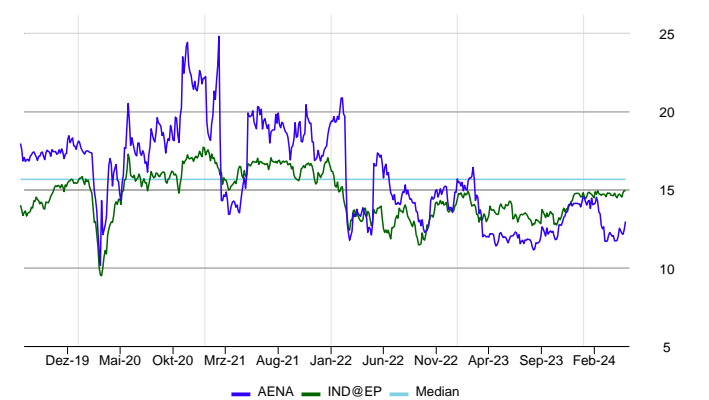
Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit auf Stresssituationen mit marktüblichen Kursverlusten reagiert. Die Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Sternering ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter Berücksichtigung dieser durchschnittlichen Verlustanfälligkeit ergibt sich ein leicht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

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	12,9
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	10,0%
Dividende (Ex Date : 03-Mai-2024)	EUR 6,20
Anzahl Analysten	24
Datum der ersten Analyse	19-Jun-2015
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	C

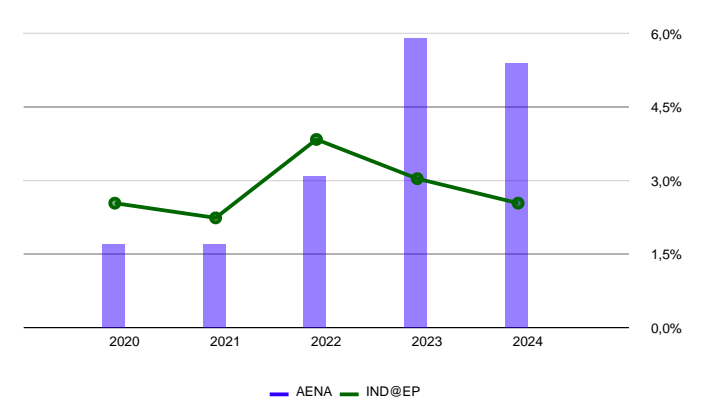
AENA SME - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



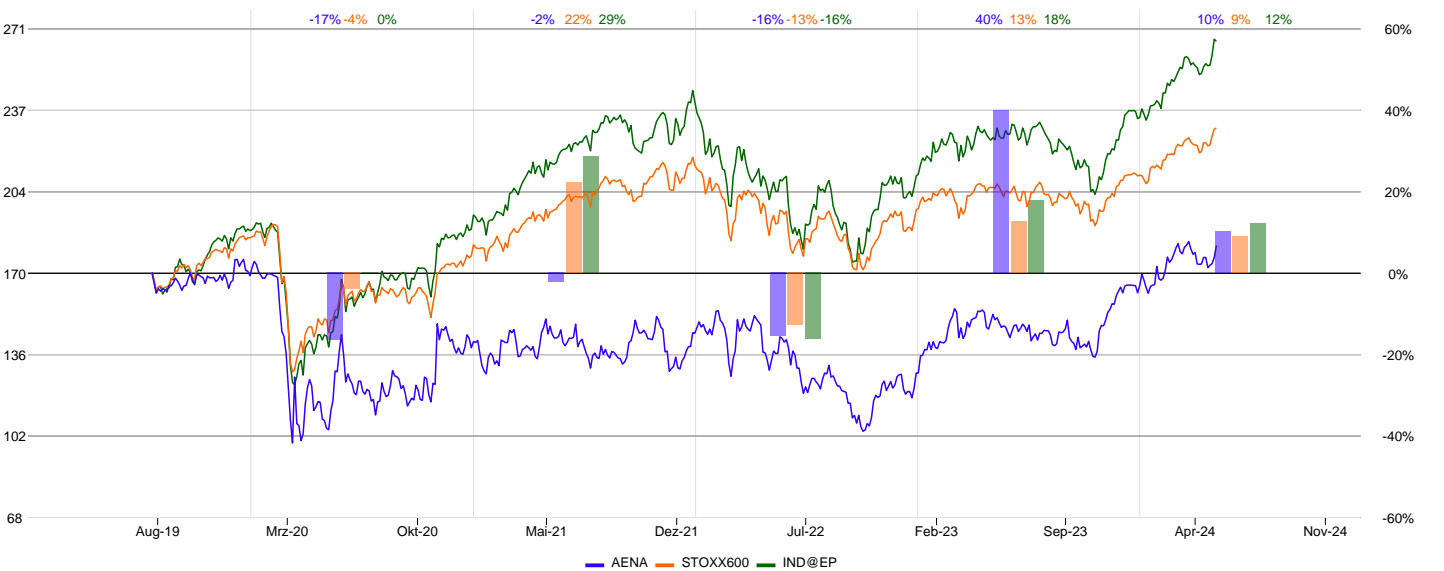
AENA SME ist mit einem vorausschauenden KGV von 12,94 tiefer bewertet als der Durchschnitt der Branche Industrie mit 14,91. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens zurückhaltend. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV als günstig, liegt es doch unter seinem fünfjährigen Median von 15,63.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



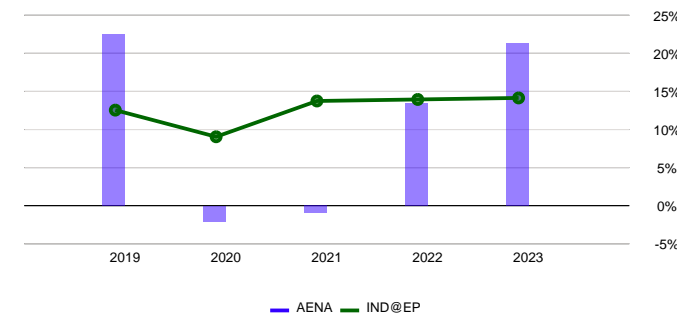
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 5,4%, während der Durchschnittswert der Branche von AENA SME mit 2,5% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 69,7% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit ausreichend gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt über dem historischen Durchschnitt von 3,6%.

Performance 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



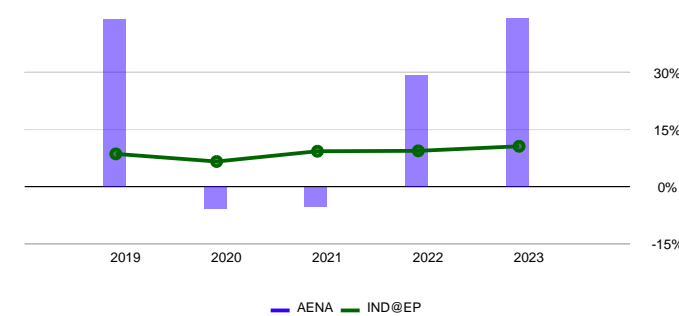
Aena S.M.E., S.A. ist zusammen mit seinen Tochtergesellschaften im Betrieb, der Wartung, dem Management und der Verwaltung von Flughafeninfrastrukturen und Hubschrauberlandeplätzen in Spanien, Brasilien, Großbritannien, Mexiko und Kolumbien tätig. Das Unternehmen ist in den Segmenten Flughäfen, Real Estate Services, International und SCAIRM tätig. Es verwaltet auch Geschäftsräume in Flughafenterminals und ein Netz von Parkplätzen und vermietet Flächen in Flughafenterminals für Duty-Free-Shops, Spezialgeschäfte, Gastronomiebetriebe, Handelsbetriebe und Werbung sowie Finanzdienstleistungen, Gepäckverpackungsautomaten, andere Verkaufsautomaten und regulierte Dienstleistungen. Darüber hinaus vermietet das Unternehmen Bürogebäude, Lagerhäuser, Hangars und Frachtlager an Fluggesellschaften, Luftfrachtunternehmen, Abfertigungsagenten und andere Flughafendienstleister. Das Unternehmen war früher als Aena, S.A. bekannt und änderte im April 2017 seinen Namen in Aena S.M.E., S.A.. Aena S.M.E., S.A. wurde im Jahr 2010 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Madrid, Spanien. Das Unternehmen ist als Tochtergesellschaft der Entidad Pública Empresarial ENAIRE tätig.

Eigenkapitalrendite



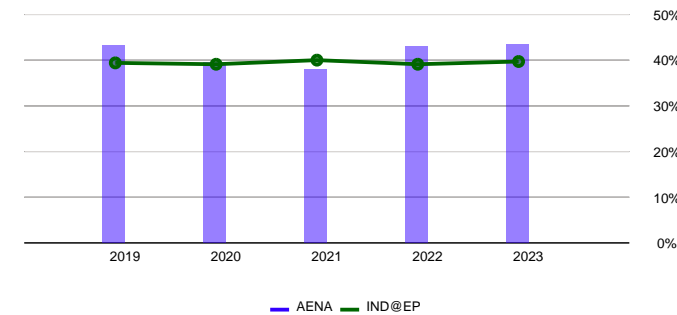
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei AENA SME lag der mittlere ROE bei 11% und damit nahe beim Branchendurchschnitt von 13%. Die letzte publizierte Eigenmittellrendite von 21% liegt über dem langjährigen Durchschnitt von 11%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



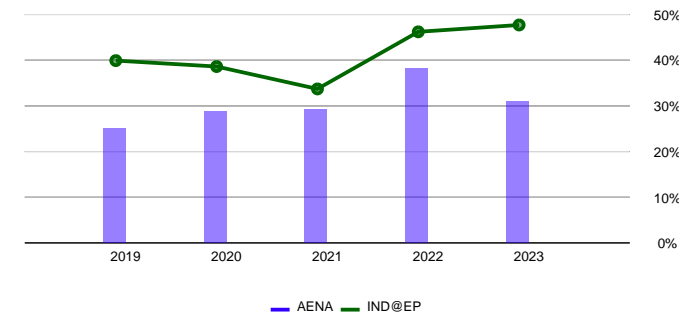
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von AENA SME liegt im historischen Mittel bei 21%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel nur eine EBIT Marge von 8%. Die zuletzt ausgewiesenen 44% liegen über dem historischen Mittel von 21%.

Eigenmittelanteil der Bilanz






Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. AENA SME weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 41% auf, vergleichbar also mit dem Branchendurchschnitt von 39%. Die aktuellen 43% liegen nahe beim historischen Mittel von 41%.

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 AENA SME liegt mit 30% unterhalb des Branchendurchschnitts von 41%. Mit 31% liegt der aktuelle Wert nahe beim historischen Durchschnitt von 30%.

Bilanz / Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
				
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
in Millionen	EUR	EUR	EUR	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	1.467	1.605	2.396	14%
Forderungen	1.001	674	979	6%
Inventar	6	7	6	0%
Kurzfristige Aktiven	2.474	2.285	3.412	19%
Sachanlagen	12.407	12.125	12.043	69%
Immaterielle Aktiven	637	807	1.723	10%
Total Aktiven	16.107	15.611	17.556	100%
Verbindlichkeiten	195	273	273	2%
Kurzfristiges Fremdkapital	1.663	619	1.672	10%
Total kurzfristige Passiven	2.490	1.546	2.661	15%
Lfr. Fremdkapitalquote	7.042	6.993	6.569	37%
Eigenkapital	6.100	6.717	7.628	43%
Total Passiven	16.107	15.611	17.556	100%

Kennzahlen

Book Value	40,67	44,78	50,85
Anzahl Aktien ('000)	150.000	150.000	150.000
Anzahl Mitarbeiter	8.750	9.230	10.111

Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
				
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
in Millionen	EUR	EUR	EUR	
Umsatz	2.319	4.182	5.040	100%
Kosten	152	156	720	14%
Bruttogewinn	1.375	3.236	3.498	69%
Admin- & Gemeinkosten	718	825	1.340	27%
Forschung & Entwicklung	-	-	-	-
Betriebsertrag	-90	1.237	2.008	40%
Abschreibungen	791	790	821	16%
Gewinn vor Extras	-60	901	2.166	43%
Gewinn vor Steuern	-120	1.227	2.227	44%
Dividenden	0	0	724	14%
Reingewinn	-60	901	1.631	32%

Ratios

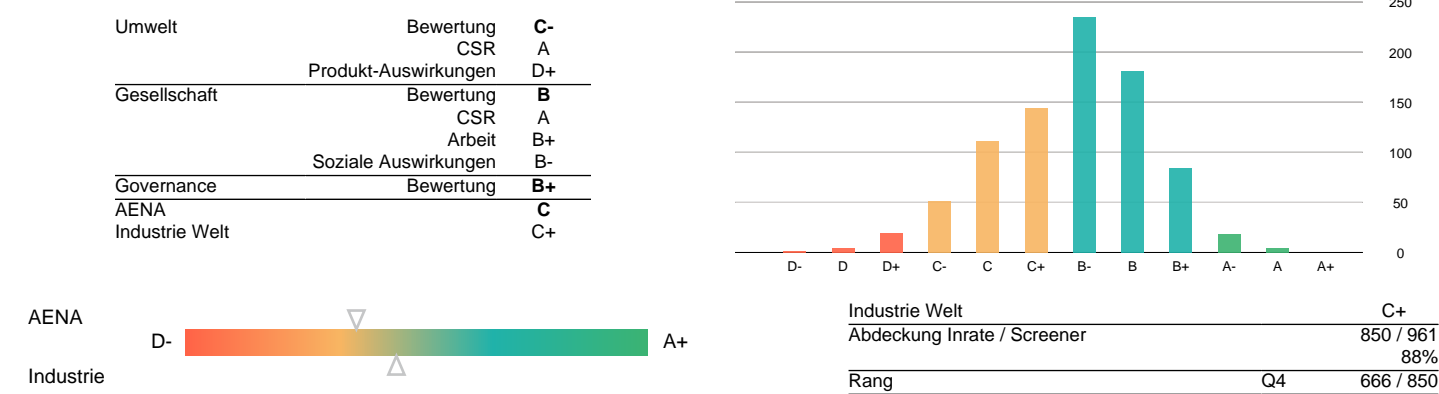
Current Ratio	1,0	1,5	1,3
Langfristiges Eigenkapital	43,7%	44,8%	37,4%
Umsatz zu Aktiven	14,4%	26,8%	28,7%
Cash flow zu Umsatz	31,5%	40,4%	48,7%

Unternehmen

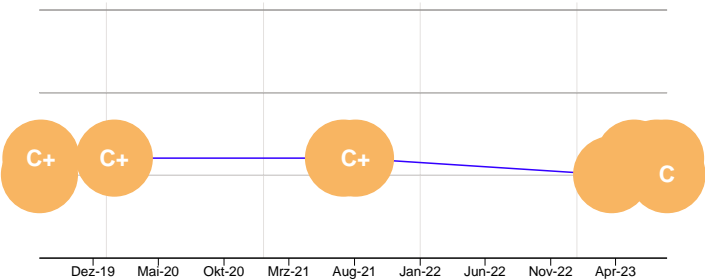
C

Industrie

C+



Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 31-Jul-2023 wurde AENA SME mit einem ESG Rating von C bewertet. Am 27-Jul-2023 lag die Bewertung noch bei C+.

AENA SME ist in einem der sieben aufgeführten kontroversen Geschäftsfeldern aktiv, nämlich mit 0,3% seines Umsatzes im Bereich "Verteidigung". Die Gesellschaft ist nicht im Bereich Kohle tätig.

Ausschlusskriterien

Total Ausschlusskriterien	0,3%
Erwachsenenunterhaltung	0,0%
Alkohol	0,0%
Verteidigung	0,3%
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%

AENA SME - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
AENA SME	AENA	ES	180,80	10,2%	28,81		C	Q4	0,3%	-	31-Jul-2023
LOGISTA HOLD	LOG	ES	26,48	8,2%	3,79		B	Q2	96,1%	-	28-Jul-2023
UBER TECHNOLOGIES	UBER	US	65,32	6,1%	137,95		C+	Q3	-	-	03-Nov-2023
ADANI PORTS AND SEZ.	ITMG	IN	1.332,05	30,1%	33,79		C	Q4	21,2%	17,2%	14-Jul-2023
KUEHNE UND NAGEL INTERNATIONAL	KNIN	CH	247,30	-14,7%	32,83		B-	Q2	0,1%	-	30-Aug-2023
TRANSURBAN GROUP	TCL	AU	12,52	-8,7%	26,07		B-	Q2	-	-	11-Mai-2023
AIRPORTS OF THAILAND	AOT	TH	67,00	12,1%	26,00		D+	Q4	-	-	17-Apr-2024
MTR CORPORATION LTD	66	HK	28,55	-5,8%	22,74		B	Q1	-	-	25-Jul-2023
CENTRAL JAPAN RAILWAY	9022	JP	3.489,00	-2,7%	22,56		C+	Q4	-	-	27-Mrz-2024
EAST JAPAN RAILWAY	9020	JP	2.924,50	7,9%	20,88		B	Q2	-	-	23-Mrz-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.