

GECINA

FR0010040865 | GFC | Frankreich      Analyse vom 12-Jun-2024      Schlusskurs vom 11-Jun-2024      EUR 94,20

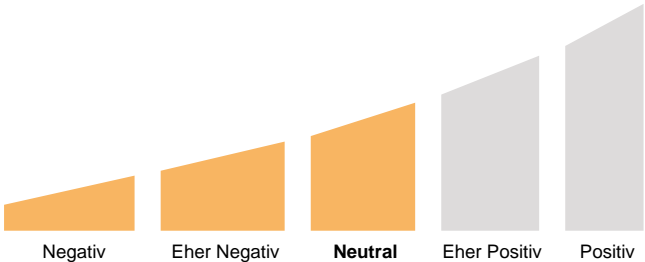
GECINA gehört zur Branche Finanzdienstleistungen und dort zum Sektor Immobilien Investments.

Mit einer Marktkapitalisierung von 7,86 Milliarden US Dollar zählt sie zu den mid-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 110,30 und EUR 85,95. Der aktuelle Preis von EUR 94,20 liegt 14,6% unter ihrem höchsten und 9,6% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 9. Juni 2023: GECINA: -4,8%, Finanzdienstleistungen: 14,7%, STOXX600: 12,4%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
GECINA	FR	94,20	-14,4%	7,86	★★★★		13,9	8,9%	6,0%	-5,4%	
Finanzdienstleistungen (FSV@EP)	EP	181,00	1,4%	719,79	★★★★		11,4	12,9%	3,7%	-1,9%	
STOXX600	EP	517,00	8,0%	15.434,34	★★★★		11,5	11,2%	3,5%	-0,7%	

Schlüsselpunkte

- ✓

Die erwartete Dividende von 6,0% liegt wesentlich über dem Branchendurchschnitt von 3,7%.
- ✓

Fundamental betrachtet ist die Aktie stark unterbewertet.
- ✓

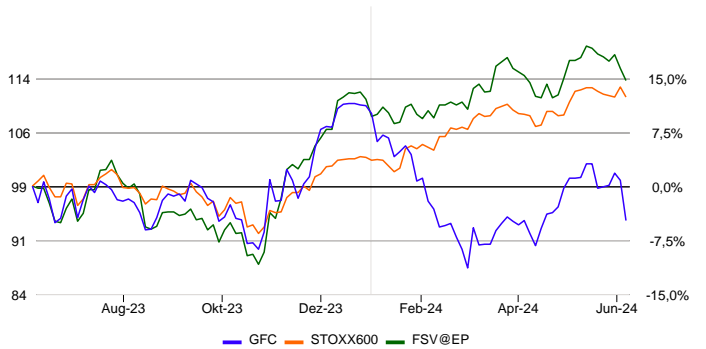
Die Eigenmittel liegen mit 61,8% über dem Branchendurchschnitt von 46,0%.
- ✗

Der technische 40-Tage-Trend der Aktie ist seit dem 11. Juni 2024 negativ.
- ✗

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 8,9% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 12,9%.
- ✗

Der Kurs der Aktie lag in den letzten vier Wochen 5,4% hinter dem STOXX600 zurück.

Performance 9. Juni 2023 - 11. Juni 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

	1		GECINA wird durch den Verlust eines Sterns belastet. Der Gesamteindruck bleibt bei Neutral.	
Gesamteindruck			↓	Verschlechterung von eher positiv auf neutral am 07-Jun-2024.
Sterne	★★★★	★★★★	↓	Ein Stern seit dem 11-Jun-2024.
Gewinnrevisionen	★	★		Negative Analystenhaltung seit 07-Mai-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	★	★	↓	Negative Tendenz seit dem 11-Jun-2024. Die negative technische Tendenz ist Teil einer allgemeinen Schwäche der Branche, das heisst systemischer Natur.
4W Rel. Perf.	★	★		[!] Unter Druck (vs. STOXX600). Der Titel als auch sein Umfeld performten in den letzten vier Wochen schlechter als der Markt.
Sensitivität				Gesamthft wird die Verlustanfälligkeit von GECINA im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.
Zielpreis	103,94 EUR			Per 11. Juni 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 94,20 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 103,94 (+10%).

GECINA - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
GECINA	GFC	FR	94,20	-14,4%	7,86	★★★★☆		13,9	8,9%	6,0%	10,3%	
WFD UNIBAIL RODAMCO NV	URW	FR	75,30	12,5%	11,71	★★★★☆		7,6	4,4%	4,8%	11,5%	
KLEPIERRE	LI	FR	26,16	6,0%	8,09	★★★★☆		10,0	5,9%	7,1%	5,6%	
COVIVIO	COV	FR	46,58	-4,3%	5,75	★★★★☆		10,7	5,3%	7,3%	11,7%	
ICADE	ICAD	FR	26,28	-26,1%	2,29	★★★★☆		8,8	-1,1%	15,4%	-15,3%	
MERCIALYS	MERY	FR	11,25	13,1%	1,16	★★★★☆		9,2	16,7%	8,8%	8,4%	
PROLOGIS REIT	PLD	US	111,58	-16,3%	105,48	★★★★☆		30,9	21,9%	3,5%	-11,2%	
WELLTOWER	WELL	US	103,46	14,7%	61,90	★★★★☆		59,7	57,6%	2,4%	4,2%	
SIMON PROPERTY GROUP	SPG	US	150,78	5,7%	56,98	★★★★☆		22,8	10,9%	5,4%	7,6%	
PUBLIC STORAGE	PSA	US	274,64	-10,0%	48,15	★★★★☆		24,0	13,3%	4,4%	8,3%	

Fundamentale und Technische Analyse

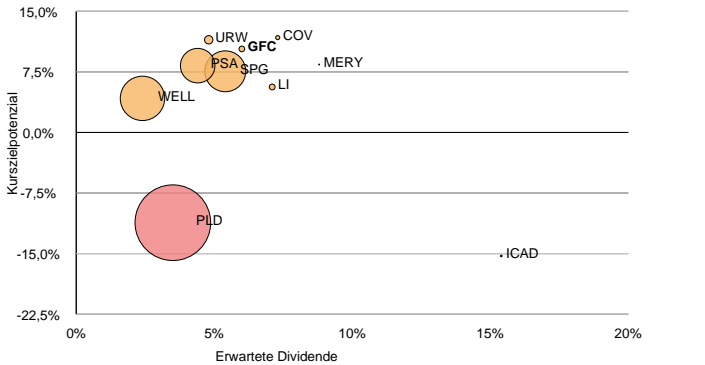
**Analyse des Preises** ★  
Wir bewerten den Preis von GECINA, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf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

**Gewinnprognosen** ★  
GECINA erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 13 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.  
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach unten um -1,3%, d.h. unter den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Abwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 7. Mai 2024.

**Technische Tendenz und Relative Stärke** ☆☆☆  
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Abwärtstrend, welcher am 11. Juni 2024 bei EUR 94,20 eingesetzt hat.  
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -5,4%, wobei die ebenfalls negative technische Tendenz den schlechten Wert bestätigt. Die Investoren richten ihr Interesse auf andere Aktien.  
Die Referenzbranche Finanzdienstleistungen registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Unterperformance.

**Dividende**  
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 6,0% erwartet, für deren Ausschüttung GECINA 82,6% 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.

Sensitivitätsanalyse vs STOXX600

**Beta** 1,33 reagiert der Kurs von GECINA auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,33%.  
**Korrelation** 0,66 Dies bedeutet, dass 43% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 28,2%, 12 Monate: 22,1%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. GECINA 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. GECINA zeigt dabei eine niedrige Anfälligkeit auf unternehmensspezifischen Druck. Sinkt der Kurs bei steigenden Märkten, so waren die Kursabschlägen meist unterdurchschnittlich. Sinkt die Aktie in einem steigendem Umfeld, beträgt ihre durchschnittliche Abweichung -1,75%.

**Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse**  
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von GECINA 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 nur einen unserer vier Sterne. Ihr Kurs liegt, fundamental betrachtet, unter dem theoretisch fairen Wert. Jedoch haben die Analysten ihre Gewinnerwartungen während der letzten Wochen nach unten revidiert bei mehrheitlich negativen technischen Marktsignalen. Das Branchenumfeld sieht mit aktuell zwei Sternen minim besser aus. 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	13,9
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	8,9%
Dividende (Ex Date : 02-Jul-2024)	EUR 2,65
Anzahl Analysten	13
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B-

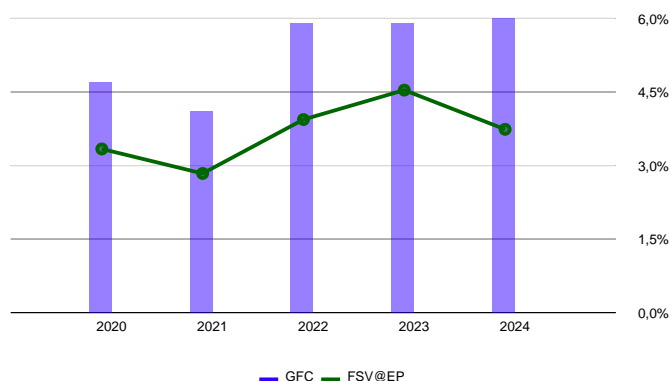
## GECINA - Entwicklung über 5 Jahre

### KGV Entwicklung 30. Juli 2019 - 11. Juni 2024



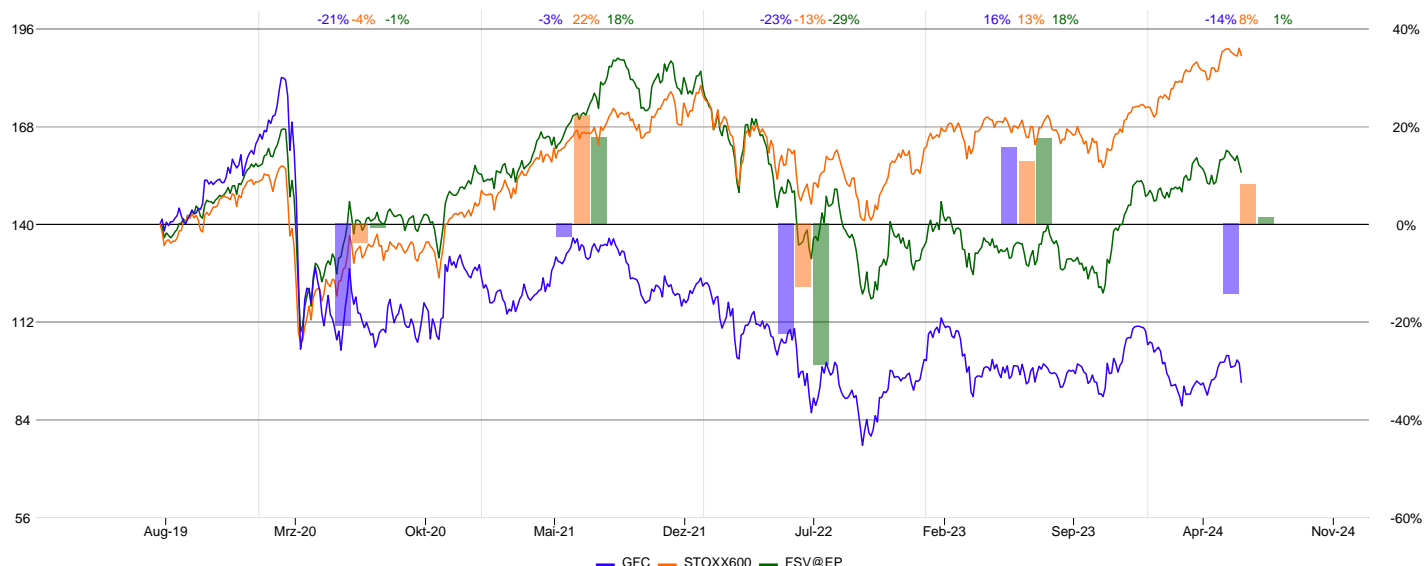
GECINA ist mit einem vorausschauenden KGV von 13,87 höher bewertet als der Durchschnitt der Branche Finanzdienstleistungen mit 11,40. Der aktuelle Preis beinhaltet damit eher optimistische Zukunftsaussichten für das Unternehmen. Andererseits liegt das KGV der Aktie unter seinem historischen Median von 18,38.

### Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



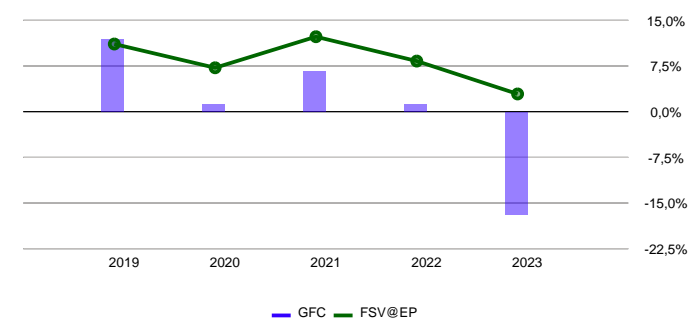
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 6,0%, während der Durchschnittswert der Branche von GECINA mit 3,7% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 82,6% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit eher knapp gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 5,3%.

### Performance 30. Juli 2019 - 11. Juni 2024



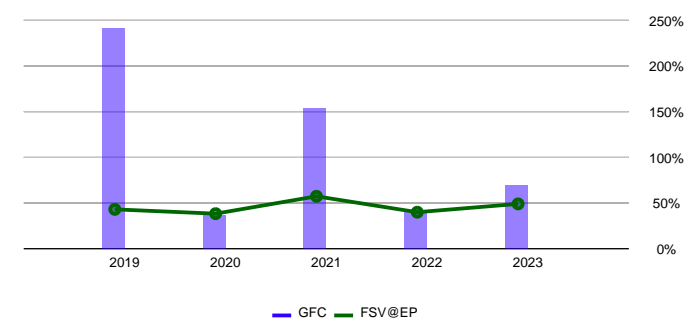
Als Spezialist für Zentralität und Nutzung betreibt Gecina innovative und nachhaltige Lebensräume. Die Immobilien-Investmentgesellschaft besitzt, verwaltet und entwickelt ein einzigartiges Portfolio im Herzen zentraler Gebiete der Region Paris, das mehr als 1,2 Millionen Quadratmeter Bürofläche und mehr als 9.000 Wohneinheiten umfasst, von denen sich fast drei Viertel in der Pariser City oder in Neuilly-sur-Seine befinden. Der Wert dieses Portfolios wird Ende 2023 auf 17,1 Milliarden Euro geschätzt. Gecina hat seinen Fokus auf Innovation und seine menschliche Herangehensweise fest in den Mittelpunkt seiner Strategie gestellt, um Werte zu schaffen und seinen Zweck zu erfüllen: "Gemeinsame menschliche Erfahrungen im Herzen unserer nachhaltigen Räume zu ermöglichen". Für unsere 100.000 Kunden wird dieses Ziel durch unsere kundenorientierte Marke YouFirst unterstützt. Es steht auch im Mittelpunkt von UtilesEnsemble, unserem Programm, das unser solidarisches Engagement für die Umwelt, die Menschen und die Lebensqualität in den Städten beschreibt. Gecina ist ein französischer Immobilienfonds (SIIC), der an der Euronext Paris notiert und in den Indizes SBF 120, CAC Next 20, CAC Large 60 und CAC 40 ESG vertreten ist. Gecina wird auch von führenden Nachhaltigkeits-Benchmarks und -Rankings (GRESB, Sustainability, MSCI, ISS-ESG und CDP) als eines der leistungsstärksten Unternehmen in seiner Branche anerkannt.

Eigenkapitalrendite



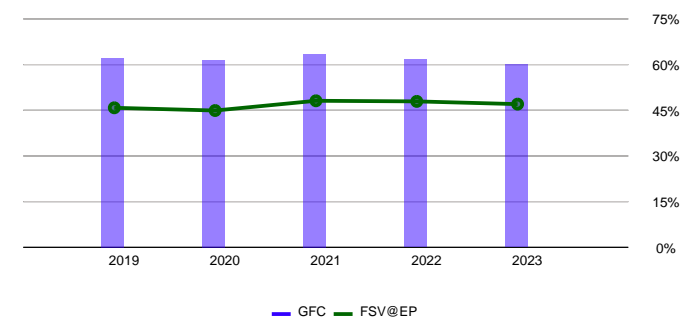
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei GECINA lag der mittlere ROE bei 1% und damit unter dem Branchendurchschnitt von 8%, was auf eine mässig effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von -17% liegt unter dem langjährigen Durchschnitt von 1%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



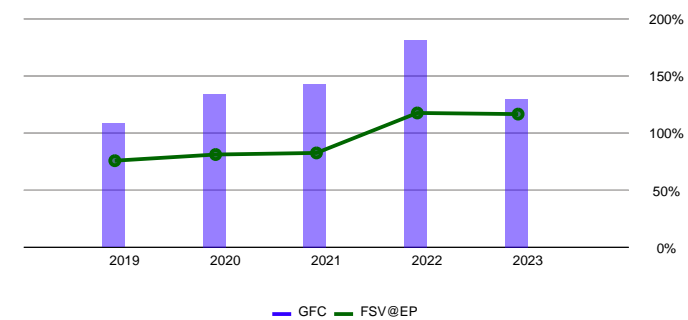
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von GECINA liegt im historischen Mittel bei 109%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel nur eine EBIT Marge von 44%. Die zuletzt ausgewiesenen 70% liegen unter dem historischen Mittel von 109%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. GECINA weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 62% auf und liegt damit über dem Branchendurchschnitt von 46%. Die aktuellen 60% liegen nahe beim historischen Mittel von 62%.

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 GECINA liegt mit 139% oberhalb des Branchendurchschnittes von 93%. Mit 130% liegt der aktuelle Wert unter dem historischen Durchschnitt von 139%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021 31-Dec EUR 😊	2022 31-Dec EUR 😞	2023 31-Dec EUR 😞	
in Millionen				
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	15	51	144	1%
Forderungen	192	145	151	1%
Inventar	0	0	185	1%
Kurzfristige Aktiven	-	-	-	
Sachanlagen	19.618	19.575	1.489	8%
Immaterielle Aktiven	195	197	179	1%
Total Aktiven	20.437	20.677	17.649	100%
Verbindlichkeiten	-	-	-	
Kurzfristiges Fremdkapital	1.690	1.878	552	3%
Total kurzfristige Passiven	-	-	-	
Lfr. Fremdkapitalquote	5.220	5.348	5.834	33%
Eigenkapital	12.957	12.758	10.582	60%
Total Passiven	20.437	20.677	17.649	100%

Kennzahlen

Book Value	175,76	172,86	143,24
Anzahl Aktien ('000)	73.714	73.803	73.880
Anzahl Mitarbeiter	500	478	421

Erfolgsrechnung

	2021 31-Dec EUR 😊	2022 31-Dec EUR 😞	2023 31-Dec EUR 😞	
in Millionen				
Umsatz	613	626	843	100%
Kosten	62	57	222	26%
Bruttogewinn	539	560	610	72%
Admin- & Gemeinkosten	80	80	86	10%
Forschung & Entwicklung	-	-	-	
Betriebsertrag	369	384	524	62%
Abschreibungen	12	10	11	1%
Gewinn vor Extras	849	170	-1.793	-213%
Gewinn vor Steuern	941	267	590	70%
Dividenden	406	406	391	46%
Reingewinn	849	170	-1.787	-212%

Ratios

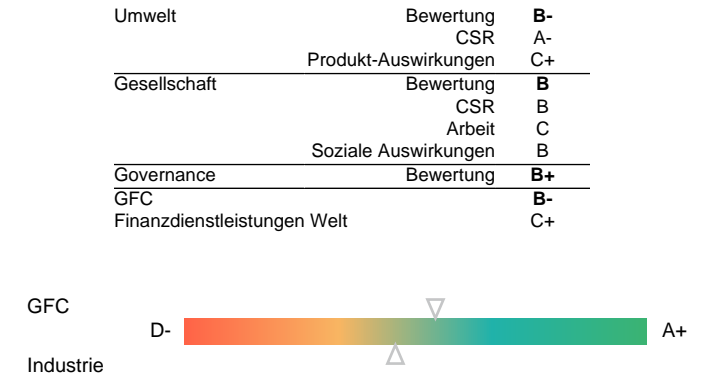
Current Ratio	-	-	-
Langfristiges Eigenkapital	25,5%	25,9%	33,1%
Umsatz zu Aktiven	3,0%	3,0%	4,8%
Cash flow zu Umsatz	140,5%	28,7%	-210,6%

Unternehmen

B-

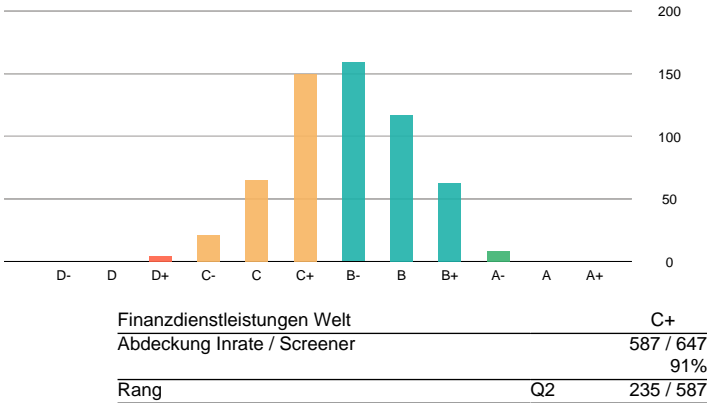
Industrie

C+



Die ESG-Bewertungl von Inrate für GECINA liegt bei B- und basiert auf den drei Pfeilern: Umwelt B-, Soziales B und Governance B+.

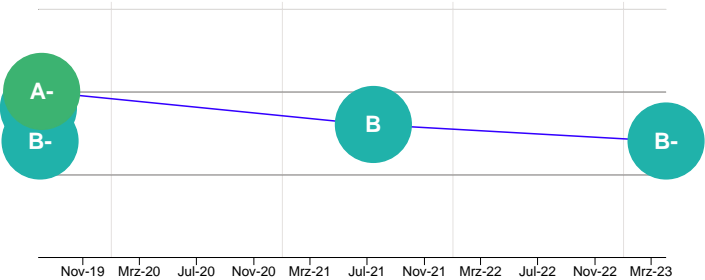
Das resultierende B- Rating steht im Kontext eines Durchschnittsratings der Branche Finanzdienstleistungen von C+.



Die Branche Finanzdienstleistungen enthält 587 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C+.

GECINA hat ein Rating von B- und liegt in ihrer Branche auf Platz 235, womit sie im zweiten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 03-Apr-2023 wurde GECINA mit einem ESG Rating von B- bewertet. Am 13-Jul-2021 lag die Bewertung noch bei B.

Ausschlusskriterien

Total Ausschlusskriterien	0,0%
Erwachsenenunterhaltung	0,0%
Alkohol	0,0%
Verteidigung	0,0%
Fossile Brennstoffe	0,0%
Glücksspiel	0,0%
Gentechnik	0,0%
Nuklear	0,0%
Palmöl	0,0%
Pestizide	0,0%
Tabak	0,0%

Kohle	0,0%
-------	------

GECINA ist in keinem der sieben aufgeführten kontroversen Geschäftsbereichen tätig.

Die Gesellschaft ist nicht im Bereich Kohle tätig.

GECINA - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf Ytd	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
GECINA	GFC	FR	94,20	-14,4%	7,86		B-	Q2	-	-	03-Apr-2023
WFD UNIBAIL RODAMCO NV	URW	FR	75,30	12,5%	11,71		A-	Q1	-	-	10-Jan-2024
KLEPIERRE	LI	FR	26,16	6,0%	8,09		B+	Q1	-	-	29-Mrz-2023
COVIVIO	COV	FR	46,58	-4,3%	5,75		B+	Q1	-	-	13-Mrz-2024
ICADE	ICAD	FR	26,28	-26,1%	2,29		B+	Q1	-	-	12-Mrz-2024
MERCIALYS	MERY	FR	11,25	13,1%	1,16		B+	Q1	-	-	06-Mrz-2024
PROLOGIS REIT	PLD	US	111,58	-16,3%	105,48		B	Q2	-	-	07-Nov-2023
WELLTOWER	WELL	US	103,46	14,7%	61,90		B	Q2	-	-	03-Apr-2023
SIMON PROPERTY GROUP	SPG	US	150,78	5,7%	56,98		B-	Q2	-	-	16-Aug-2023
PUBLIC STORAGE	PSA	US	274,64	-10,0%	48,15		B-	Q2	-	-	01-Dez-2023

Mehr Informationen: [cio.thescreener.com/help/esg.htm](https://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 Baisse 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/](http://www.thescreener.com/de/home/method/)

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