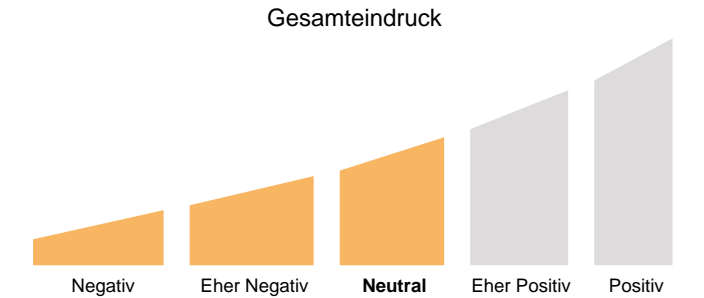


CARREFOUR gehört zur Branche Einzel- & Grosshandel und dort zum Sektor Nahrungsmittel.

Mit einer Marktkapitalisierung von 12,37 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 18,40 und EUR 13,20. Der aktuelle Preis von EUR 16,80 liegt 8,7% unter ihrem höchsten und 27,3% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 12. Mai 2023: CARREFOUR: -8,2%, Einzel- & Grosshandel: 12,0%, STOXX600: 12,1%



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
CARREFOUR	FR	16,80	1,4%	12,37	★★★★☆		6,4	10,3%	5,6%	3,8%	
Einzel- & Grosshandel (RET@EP)	EP	161,00	4,7%	422,79	★★★★☆		13,4	14,8%	3,2%	0,3%	
STOXX600	EP	522,00	8,9%	15.526,87	★★★★★		11,7	10,7%	3,4%	3,1%	

Schlüsselpunkte

- ✓

Die erwartete Dividende von 5,6% liegt wesentlich über dem Branchendurchschnitt von 3,2%.
- ✓

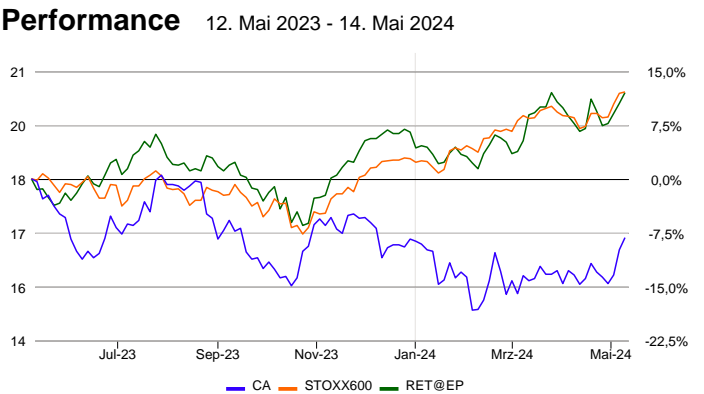
Die erwartete Dividende wird grosszügig durch die erwarteten Gewinne gedeckt.
- ✓

Das prognostizierte KGV von 6,4 ist sehr niedrig, 52,4% tiefer als der Branchendurchschnitt von 13,4.
- ✗

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 14. Mai 2024 nach unten revidiert.
- ✗

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 10,3% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 14,8%.
- ✗

Mit 20,6% verfügt das Unternehmen über weniger Eigenmittel als die branchenüblichen 32,4%.



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

			Trotz Änderungen bei einigen Ratingkomponenten, bestätigt die letzte Analyse den Gesamteindruck vom 3. Mai 2024, der "Neutral" bleibt.
Gesamteindruck			Verschlechterung von eher positiv auf neutral am 03-Mai-2024.
Sterne	★★★★☆	★★★★☆	Drei Sterne seit dem 03-Mai-2024.
Gewinnrevisionen	★ ↓	★	Negative Analystenhaltung seit 14-Mai-2024. Das Problem der negativen Gewinnrevisionen ist firmenspezifisch.
Potenzial	★	★	Leicht unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit günstig bewertet.
MF Tech. Trend	★	★	Positive Tendenz seit dem 23-Apr-2024. Die positive technische Tendenz ist Teil eines allgemein freundlichen Umfeldes.
4W Rel. Perf.	★ ↑	★	vs. STOXX600. Der Titel als auch sein Umfeld performten in den letzten vier Wochen besser als der Markt.
Sensitivität			Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von CARREFOUR im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.
Zielpreis	17,43 EUR		Per 14. Mai 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 16,80 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 17,43 (+4%).

CARREFOUR - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
CARREFOUR	CA	FR	16,80	1,4%	12,37	★★★★☆		6,4	10,3%	5,6%	3,8%	
ALIMENT.COUCHE-TARD INCO	ATD.A	CA	76,23	-2,3%	53,15	★★★★☆		17,4	14,1%	1,0%	10,8%	
KROGER	KR	US	55,28	20,9%	39,84	★★★★☆		12,0	5,7%	2,2%	9,1%	
SYSCO	SY Y	US	75,89	3,8%	37,63	★★★★☆		15,2	12,0%	2,7%	7,7%	
AVENUE SUPERMARTS	DMART	IN	4.597,00	12,7%	36,58	★★★★☆		70,7	49,3%	0,0%	-9,7%	
LOBLAW	L	CA	155,76	21,4%	34,95	★★★★☆		16,2	13,5%	1,3%	5,2%	
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE	AD	NL	29,58	13,7%	29,60	★★★★☆		9,8	8,4%	3,9%	5,0%	
TESCO	TSCO	GB	313,90	8,1%	27,40	★★★★☆		10,1	9,9%	4,2%	5,0%	
WOOLWORTHS GROUP	WOW	AU	31,13	-16,3%	24,95	★★★★☆		21,3	12,9%	3,5%	7,8%	
WESTON GEORGE	WN	CA	190,65	15,9%	18,68	★★★★☆		14,3	13,0%	1,7%	5,0%	

Fundamentale und Technische Analyse

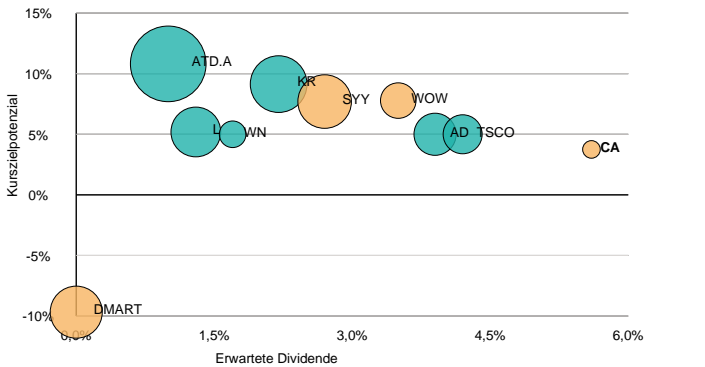
Analyse des Preises ★
Wir bewerten den Preis von CARREFOUR, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf dieser Basis stellen wir fest, dass:
- CARREFOUR fundamental betrachtet unterbewertet ist.
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Einzel- & Grosshandel.
Das fundamentale Kurspotenzial von CARREFOUR ist gut.
Das prognostizierte Ertragswachstum ist sehr hoch relativ zum vorauslaufenden KGV (2,49). Dies kann auf eine ausserordentliche Situation hinweisen, wie z.B. ein Ertragsseinbruch gefolgt von Rebound-Erwartungen.

Gewinnprognosen ★
CARREFOUR erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 14 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach unten um -2,0%, d.h. unter den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Abwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 14. Mai 2024.

Technische Tendenz und Relative Stärke ★★
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Aufwärtstrend, welcher am 23. April 2024 bei EUR 16,14 eingesetzt hat.
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 3,8%, wobei die ebenfalls positive technische Tendenz das Interesse der Investoren für diesen Wert bestätigt.
Die Referenzbranche Einzel- & Grosshandel registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Outperformance.

Dividende
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 5,6% erwartet, für deren Ausschüttung CARREFOUR 35,9% des Gewinns verwenden muss (Dividendenlast). Die Dividende ist damit, auch aus dem Blickwinkel der Dividendenkontinuität, hinreichend gedeckt.

Erwartete Dividende vs. % Kursziel



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

Sensitivitätsanalyse vs STOXX600

Beta 0,48 reagiert der Kurs von CARREFOUR auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,48%.
Korrelation 0,27 Dies bedeutet, dass 7% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.
Volatilität 1 Monat: 19,3%, 12 Monate: 20,5%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. CARREFOUR 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. CARREFOUR 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 -2,20%.

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

Schlussfolgerung
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 ebenfalls drei erfüllten Sterne, ähnlich freundlich. 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.

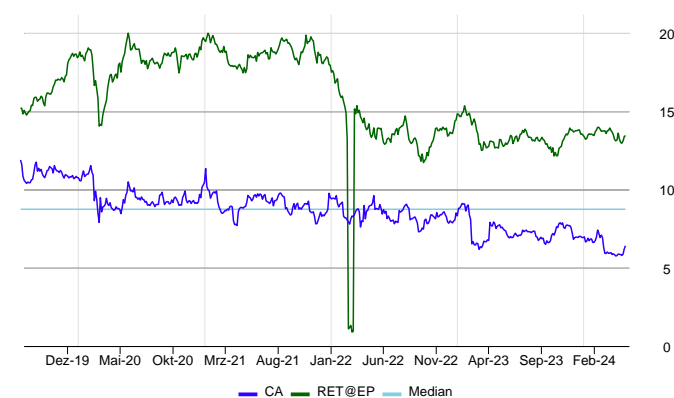
Nyon, 15-Mai-2024 06:30 GMT+1

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	6,4
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	10,3%
Dividende (Ex Date : 28-Mai-2024)	EUR 0,87
Anzahl Analysten	14
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B-

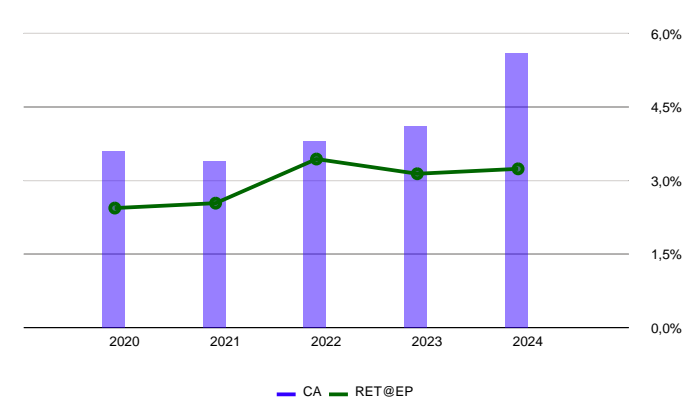
CARREFOUR - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



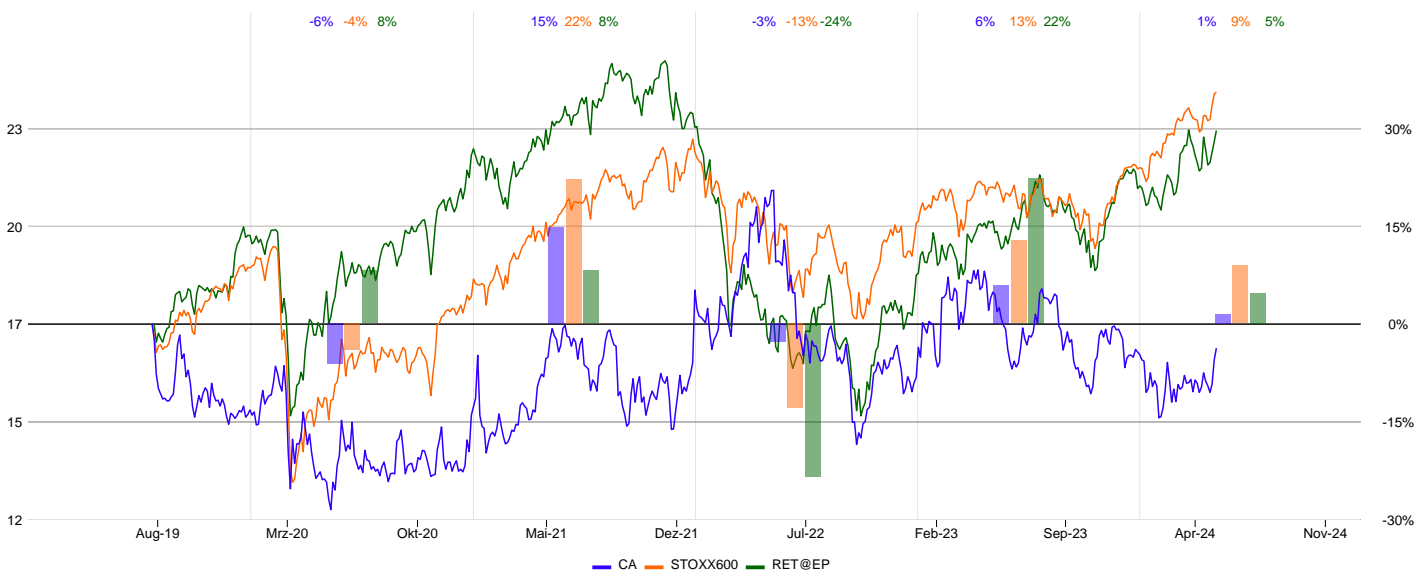
CARREFOUR ist mit einem vorausschauenden KGV von 6,39 deutlich tiefer bewertet als der Durchschnitt der Branche Einzel- & Grosshandel mit 13,43. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens skeptisch. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV als günstig, liegt es doch unter seinem fünfjährigen Median von 8,72.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024

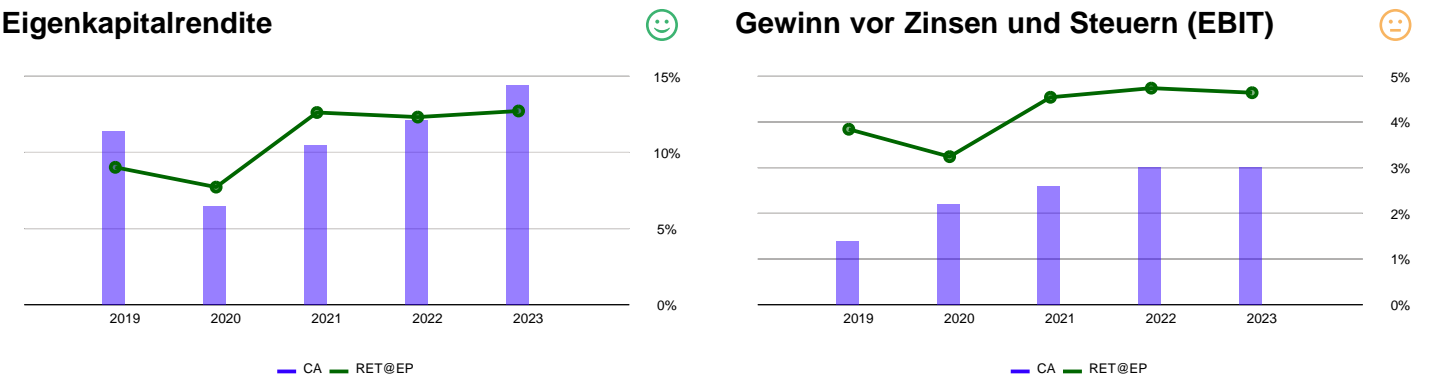


Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 5,6%, während der Durchschnittswert der Branche von CARREFOUR mit 3,2% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 35,9% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt über dem historischen Durchschnitt von 4,1%.

Performance 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024

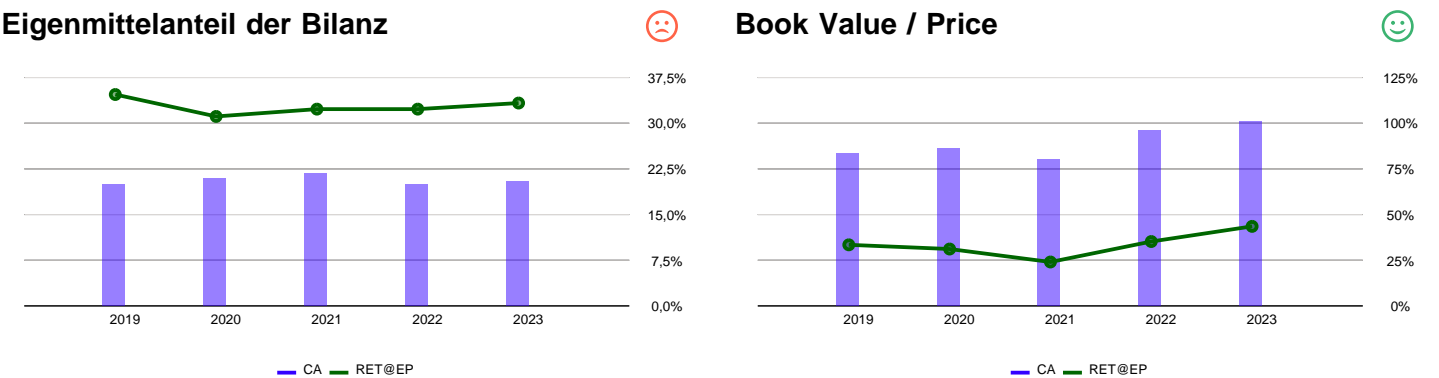


Carrefour SA betreibt Geschäfte, die Lebensmittel und Non-Food-Produkte in verschiedenen Formaten und Kanälen in Frankreich, Spanien, Italien, Belgien, Polen, Rumänien, Brasilien und Argentinien sowie im Nahen Osten, Afrika und Asien anbieten. Das Unternehmen betreibt Hypermärkte, Supermärkte, Convenience Stores, Club Stores und Cash & Carry Stores, E-Commerce-Seiten und Tankstellen. Darüber hinaus ist es im Bank- und Versicherungswesen, in der Immobilienentwicklung und im Franchising, in der Erbringung von Reisebürodienstleistungen und in der Vermietung von Einkaufszentren tätig. Das Unternehmen wurde 1959 gegründet und hat seinen Sitz in Massy, Frankreich.



Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei CARREFOUR lag der mittlere ROE bei 11% und damit nahe beim Branchendurchschnitt von 11%. Die letzte publizierte Eigenmittellrendite von 14% liegt über dem langjährigen Durchschnitt von 11%.

Die operative Gewinnmarge (EBIT) von CARREFOUR liegt im historischen Mittel bei 2%. Dies ist im Branchenvergleich unterdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel eine höhere EBIT Marge von 4%. Die zuletzt ausgewiesenen 3% liegen über dem historischen Mittel von 2%.



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. CARREFOUR weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 21% auf und liegt damit unter dem Branchendurchschnitt von 32%. Die aktuellen 21% liegen nahe beim historischen Mittel von 21%.

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 CARREFOUR liegt mit 89% oberhalb des Branchendurchschnittes von 32%. Mit 101% liegt der aktuelle Wert über dem historischen Durchschnitt von 89%.

Bilanz / Erfolgsrechnung	2021 😊	2022 😊	2023 😊	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
	EUR	EUR	EUR	
in Millionen				
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	4.235	5.936	6.679	12%
Forderungen	7.196	8.984	9.476	17%
Inventar	5.858	6.893	6.544	12%
Kurzfristige Aktiven	17.785	23.884	23.448	42%
Sachanlagen	15.082	16.802	16.824	30%
Immaterielle Aktiven	9.328	10.277	10.264	18%
Total Aktiven	47.037	56.076	56.171	100%
Verbindlichkeiten	13.072	14.393	14.242	25%
Kurzfristiges Fremdkapital	5.165	7.045	7.002	12%
Total kurzfristige Passiven	22.150	26.907	25.326	45%
Lfr. Fremdkapitalquote	10.666	12.036	13.089	23%
Eigenkapital	10.249	11.142	11.538	21%
Total Passiven	47.037	56.076	56.171	100%

Kennzahlen	2021	2022	2023
Book Value	13,37	15,25	16,69
Anzahl Aktien ('000)	766.438	730.613	691.181
Anzahl Mitarbeiter	319.565	346.666	305.309

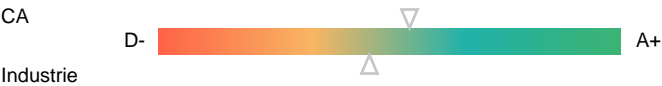
Erfolgsrechnung	2021 😊	2022 😊	2023 😊	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
	EUR	EUR	EUR	
in Millionen				
Umsatz	74.286	83.089	84.908	100%
Kosten	58.565	66.518	68.015	80%
Bruttogewinn	13.511	14.347	14.598	17%
Admin- & Gemeinkosten	11.229	11.958	11.814	14%
Forschung & Entwicklung	-	-	-	
Betriebsertrag	2.282	2.389	2.263	3%
Abschreibungen	2.210	2.224	2.283	3%
Gewinn vor Extras	1.072	1.348	1.339	2%
Gewinn vor Steuern	1.911	2.497	2.579	3%
Dividenden	383	409	405	0%
Reingewinn	1.072	1.348	1.659	2%

Ratios	2021	2022	2023
Current Ratio	0,8	0,9	0,9
Langfristiges Eigenkapital	22,7%	21,5%	23,3%
Umsatz zu Aktiven	157,9%	148,2%	151,2%
Cash flow zu Umsatz	4,4%	4,3%	4,6%

Unternehmen

B-

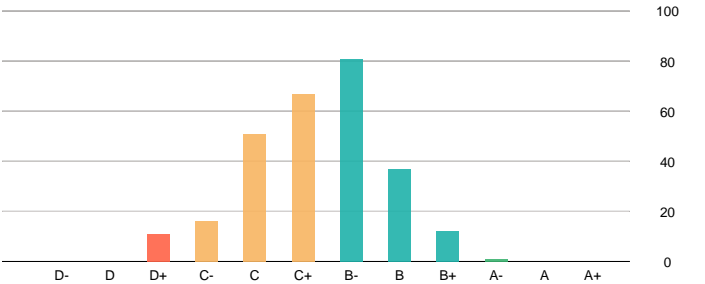
Umwelt	Bewertung	B-
	CSR	B
	Produkt-Auswirkungen	C
Gesellschaft	Bewertung	B-
	CSR	B
	Arbeit	B
	Soziale Auswirkungen	B-
Governance	Bewertung	B+
CA		B-
Einzel- & Grosshandel Welt		C+



Die ESG-Bewertungl von Inrate für CARREFOUR 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 Einzel- & Grosshandel von C+.

Industrie

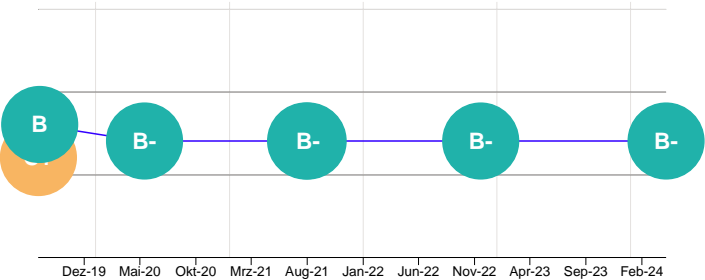
C+



Einzel- & Grosshandel Welt	C+
Abdeckung Inrate / Screener	276 / 297 93%
Rang	Q1 61 / 276

Die Branche Einzel- & Grosshandel enthält 276 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C+. CARREFOUR hat ein Rating von B- und liegt in ihrer Branche auf Platz 61, womit sie im ersten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 09-Apr-2024 wurde CARREFOUR mit einem ESG Rating von B- bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 12-Mai-2020 unverändert.

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%

CARREFOUR ist in keinem der sieben aufgeführten kontroversen Geschäftsbereichen tätig. Die Gesellschaft ist nicht im Bereich Kohle tätig.

CARREFOUR - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
CARREFOUR	CA	FR	16,80	1,4%	12,37		B-	Q1	-	-	09-Apr-2024
ALIMENT.COUCHE-TARD INCO	ATD.A	CA	76,23	-2,3%	53,15		C-	Q4	86,2%	-	17-Apr-2024
KROGER	KR	US	55,28	20,9%	39,84		C+	Q3	12,6%	-	26-Mrz-2024
SYSCO	SY	US	75,89	3,8%	37,63		B-	Q2	-	-	30-Nov-2023
AVENUE SUPERMARTS	DMART	IN	4.597,00	12,7%	36,58		C	Q4	-	-	27-Mrz-2024
LOBLAW	L	CA	155,76	21,4%	34,95		B-	Q1	-	-	23-Mrz-2023
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE	AD	NL	29,58	13,7%	29,60		B-	Q1	4,4%	-	29-Aug-2023
TESCO	TSCO	GB	313,90	8,1%	27,40		C+	Q3	-	-	30-Jan-2023
WOOLWORTHS GROUP	WOW	AU	31,13	-16,3%	24,95		B	Q1	20,8%	-	13-Apr-2023
WESTON GEORGE	WN	CA	190,65	15,9%	18,68		C+	Q2	-	-	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 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/

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