

KOJAMO gehört zur Branche Finanzdienstleistungen und dort zum Sektor Immobilienbesitz & Entwicklung.

Mit einer Marktkapitalisierung von 2,81 Milliarden US Dollar zählt sie zu den mid-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 12,03 und EUR 7,68. Der aktuelle Preis von EUR 10,56 liegt 12,2% unter ihrem höchsten und 37,5% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 12. Mai 2023: KOJAMO: 8,1%, Finanzdienstleistungen: 19,8%, STOXX600: 12,1%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
KOJAMO	FI	10,56	-11,3%	2,81	★★★★		12,5	44,8%	2,4%	2,8%	
Finanzdienstleistungen (FSV@EP)	EP	186,00	4,3%	722,12	★★★★★		11,9	12,8%	3,5%	0,1%	
STOXX600	EP	522,00	8,9%	15.526,87	★★★★★		11,7	10,7%	3,4%	3,1%	

Schlüsselpunkte

- ✓

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 44,8% entspricht 3,5 mal dem Branchendurchschnitt von 12,8%.
- ✓

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 10. Mai 2024 nach oben revidiert.
- ✓

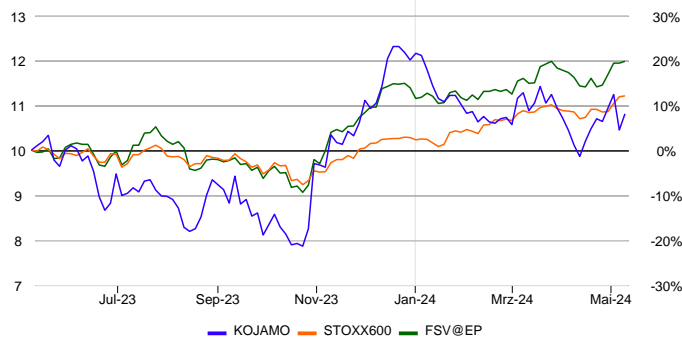
Fundamental betrachtet ist die Aktie leicht unterbewertet.
- ✗

Die Aktie reagiert seit dem 9. April 2024 stark auf Marktturbulenzen.
- ✗

Die erwartete Dividende von 2,4% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 3,5%.
- ✗

Die Aktie wird derzeit 38% teurer gehandelt als bei ihrem 12-Monats-Tief, von EUR 7,68 am 27. Oktober 2023.

Performance 12. Mai 2023 - 14. Mai 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

			Die letzte Analyse bestätigt die am 10. Mai 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Neutral".
Gesamteindruck			Verbesserung von eher negativ auf neutral am 10-Mai-2024.
Sterne	★★★★	★★★★★	Vier Sterne seit dem 10-Mai-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Positive Analystenhaltung seit 10-Mai-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	★	★	Neutrale Tendenz, zuvor jedoch (seit dem 03-Mai-2024) positiv. 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			Allgemein wird die Kursanfälligkeit von KOJAMO im Vergleich zu anderen Aktien als hoch eingeschätzt und dies seit dem 09-Apr-2024.
Zielpreis	9,67 EUR		Per 14. Mai 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 10,56 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 9,67 (-8%).

KOJAMO - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamt-eindruck
KOJAMO	KOJAMO	FI	10,56	-11,3%	2,81	★★★★★		12,5	44,8%	2,4%	-8,4%	
AMERICAN TOWER	AMT	US	186,96	-13,4%	86,39	★★★★★		25,7	28,8%	3,5%	10,2%	
EQUINIX REIT	EQIX	US	789,82	-1,9%	73,73	★★★★★		60,2	35,4%	2,2%	-9,8%	
CROWN CASTLE	CCI	US	101,06	-12,3%	43,47	★★★★★		38,0	15,5%	6,2%	-9,6%	
VICI PROPERTIES	VICI	US	29,90	-6,2%	30,89	★★★★★		10,9	8,2%	5,7%	6,2%	
SUN HUNG KAI PROPERTIES	16	HK	77,85	-7,8%	28,93	★★★★★		8,1	8,7%	5,5%	5,5%	
CHINA RESOURCES LAND	1109	HK	30,80	10,0%	28,66	★★★★★		6,5	6,2%	5,3%	-9,7%	
CBRE GROUP	CBRE	US	88,72	-4,7%	27,04	★★★★★		13,0	17,9%	0,0%	13,4%	
MITSUI FUDOSAN	8801	JP	1.474,00	27,9%	26,79	★★★★★		14,5	11,2%	1,9%	12,6%	
DLF	DLFU	IN	838,90	15,5%	24,85	★★★★★		53,7	36,8%	0,7%	8,4%	

Fundamentale und Technische Analyse

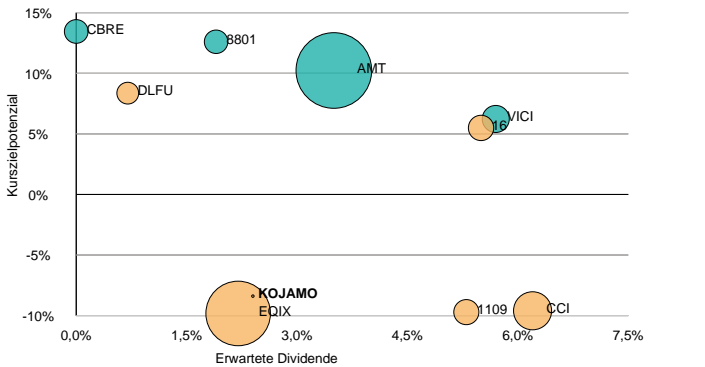
Analyse des Preises ★
Wir bewerten den Preis von KOJAMO, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf dieser Basis stellen wir fest, dass:
- KOJAMO fundamental betrachtet unterbewertet ist.
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Finanzdienstleistungen.
Das fundamentale Kurspotenzial von KOJAMO ist gut.
Das prognostizierte Ertragswachstum ist sehr hoch relativ zum vorauslaufenden KGV (3,79). Dies kann auf eine ausserordentliche Situation hinweisen, wie z.B. ein Ertragsseinbruch gefolgt von Rebound-Erwartungen.

Gewinnprognosen ★
KOJAMO wird von den Finanzanalysten eher schwach beachtet, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich nur deren 5 Gewinnprognosen, aktuell bis ins Jahr 2026. Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach oben um 17,5% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 10. Mai 2024.

Technische Tendenz und Relative Stärke ★★
Die Aktie befindet sich mittelfristig in einem leichten Aufwärtstrend, welcher am 3. Mai 2024 bei EUR 10,69 eingesetzt hat.
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 2,8%, wobei die ebenfalls positive technische Tendenz das Interesse der Investoren für diesen Wert bestätigt.
Die Referenzbranche Finanzdienstleistungen registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Outperformance.

Dividende
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 2,4% erwartet, für deren Ausschüttung KOJAMO 30,0% 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 1,92 reagiert der Kurs von KOJAMO auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,92%.
Korrelation 0,59 Dies bedeutet, dass 35% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.
Volatilität 1 Monat: 36,9%, 12 Monate: 34,9%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. KOJAMO tendiert dazu, allgemeine Abwärtsbewegungen des STOXX600 zu verstärken. Sie ist damit eine besonders anfällige Aktie bei Marktkorrekturen, da sie die Tendenz hat, Indexrückgänge um durchschnittlich 0,84% stärker nachzuvollziehen.

Anfälligkeit bei steigenden Märkten
Der Bad News Factor misst Rückschläge des Aktienkurses bei steigenden Märkten. KOJAMO 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 -2,35%.

Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse
Allgemein wird die Kursanfälligkeit von KOJAMO im Vergleich zu anderen Aktien als hoch eingeschätzt und dies seit dem 9. April 2024.

Schlussfolgerung

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

Die Aktie erfüllt alle unsere Sterne. KOJAMO wurde vom Markt als attraktiv angesehen und hat sich auch im Vergleich zum STOXX600 Index positiv entwickelt. Die Aktie ist fundamental betrachtet weiterhin günstig und wird von optimistischen Analysten mit positiv revidierten Gewinnprognosen unterstützt. Die Situation im Branchenumfeld ist ebenfalls erfreulich und mit einem Stern weniger nur unwesentlich schlechter. Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit mit überdurchschnittlich starken Kursverlusten auf Stresssignale reagiert. Diese Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Sternerating ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter Berücksichtigung der hohen Verlustanfälligkeit der Aktie 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	12,5
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	44,8%
Dividende (Ex Date : 17-Mrz-2023)	EUR 0,39
Anzahl Analysten	5
Datum der ersten Analyse	15-Feb-2019
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B

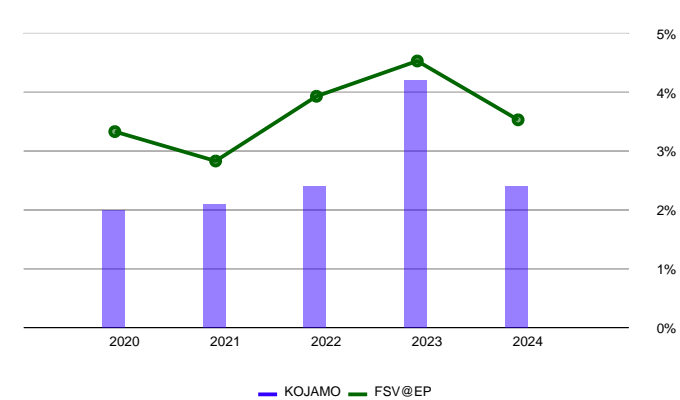
KOJAMO - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



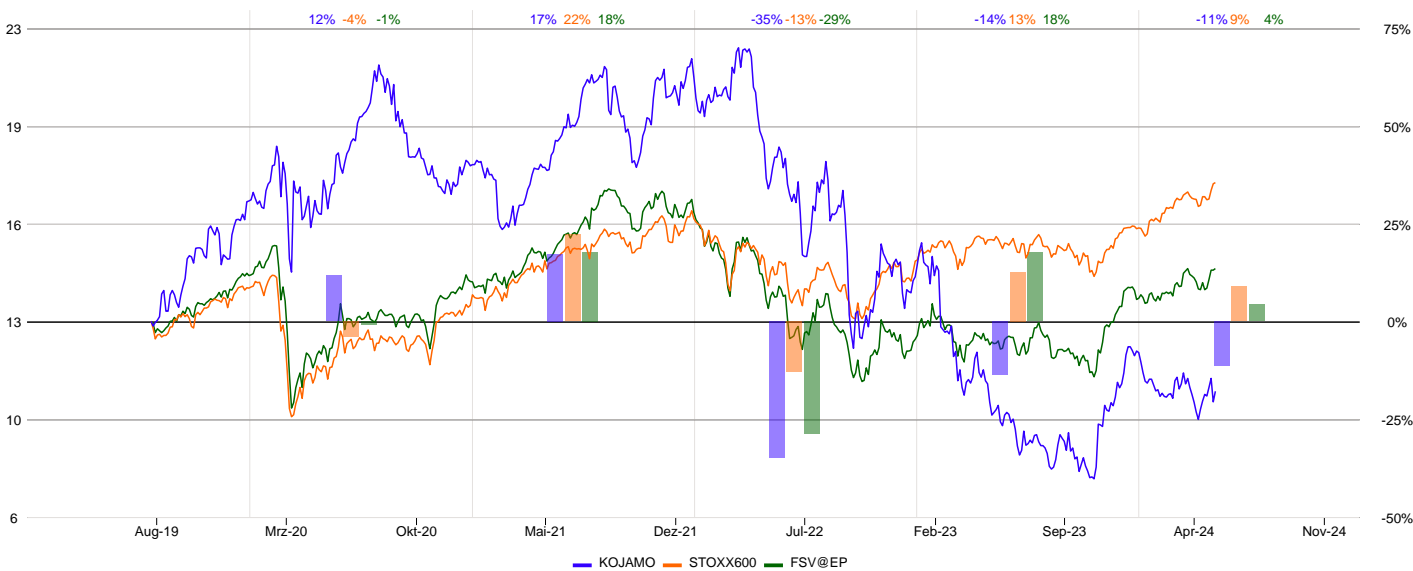
KOJAMO ist mit einem vorausschauenden KGV von 12,47 ähnlich bewertet wie der Durchschnitt der Branche Finanzdienstleistungen mit 11,86. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens industrieneutral. Andererseits liegt das KGV der Aktie unter seinem historischen Median von 24,27.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024

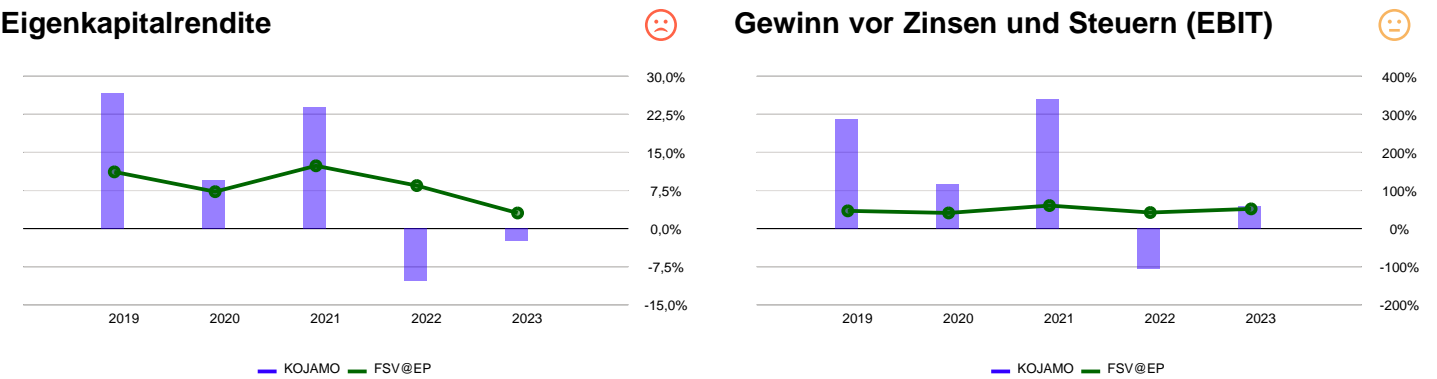


Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 2,4%, während der Durchschnittswert der Branche von KOJAMO mit 3,5% höher liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 30,0% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 2,6%.

Performance 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024

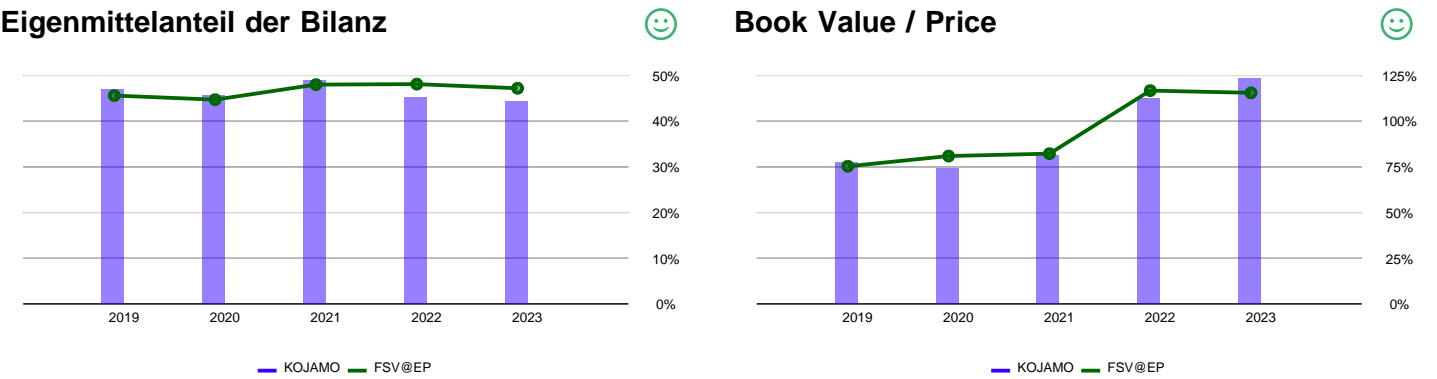


Kojamo Oyj ist ein privates Wohnimmobilienunternehmen in Finnland. Das Unternehmen vermietet Wohnungen und bietet unter dem Markennamen Lumo Wohndienstleistungen an. Außerdem bietet es Breitband-Internetanschlussdienste an. Das Unternehmen war früher unter dem Namen VVO Group plc bekannt und änderte im März 2017 seinen Namen in Kojamo Oyj. Kojamo Oyj wurde 1969 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Helsinki, Finnland.



Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei KOJAMO lag der mittlere ROE bei 9% und damit nahe beim Branchendurchschnitt von 8%. Die letzte publizierte Eigenmittelerendite von -2% liegt unter dem langjährigen Durchschnitt von 9%.

Die operative Gewinnmarge (EBIT) von KOJAMO liegt im historischen Mittel bei 140%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel nur eine EBIT Marge von 44%. Die zuletzt ausgewiesenen 60% liegen unter dem historischen Mittel von 140%.



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. KOJAMO weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 46% auf, vergleichbar also mit dem Branchendurchschnitt von 46%. Die aktuellen 44% liegen nahe beim historischen Mittel von 46%.

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 KOJAMO liegt mit 94% in der Nähe des Branchendurchschnittes von 93%. Mit 123% liegt der aktuelle Wert über dem historischen Durchschnitt von 94%.

Bilanz / Erfolgsrechnung	2021 😊 31-Dec EUR	2022 😞 31-Dec EUR	2023 😞 31-Dec EUR	
in Millionen				
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	326	224	18	0%
Forderungen	19	20	29	0%
Inventar	0	0	0	0%
Kurzfristige Aktiven	-	-	-	
Sachanlagen	8.355	8.179	28	0%
Immaterielle Aktiven	1	1	1	0%
Total Aktiven	8.707	8.481	8.158	100%
Verbindlichkeiten	-	-	-	
Kurzfristiges Fremdkapital	100	348	593	7%
Total kurzfristige Passiven	-	-	-	
Lfr. Fremdkapitalquote	3.235	3.331	3.007	37%
Eigenkapital	4.264	3.843	3.626	44%
Total Passiven	8.707	8.481	8.158	100%

Kennzahlen	2021	2022	2023
Book Value	17,25	15,55	14,67
Anzahl Aktien ('000)	247.144	247.144	247.144
Anzahl Mitarbeiter	325	304	288

Erfolgsrechnung	2021 😊 31-Dec EUR	2022 😞 31-Dec EUR	2023 😞 31-Dec EUR	
in Millionen				
Umsatz	392	414	446	100%
Kosten	129	133	145	33%
Bruttogewinn	262	279	300	67%
Admin- & Gemeinkosten	37	43	23	5%
Forschung & Entwicklung	-	-	-	
Betriebsertrag	167	174	254	57%
Abschreibungen	1	1	1	0%
Gewinn vor Extras	1.023	-400	-89	-20%
Gewinn vor Steuern	1.335	-438	267	60%
Dividenden	91	94	96	22%
Reingewinn	1.023	-400	-89	-20%

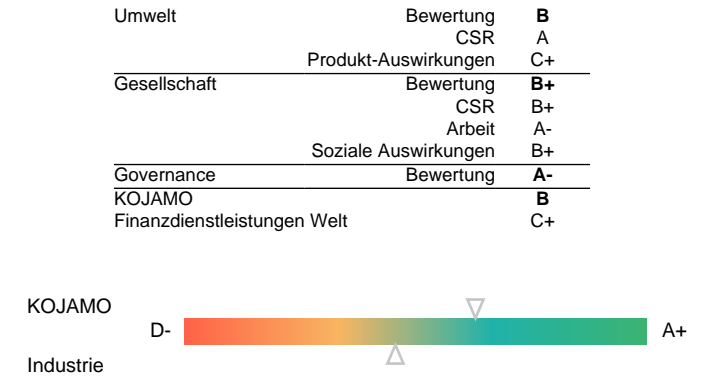
Ratios	2021	2022	2023
Current Ratio	-	-	-
Langfristiges Eigenkapital	37,2%	39,3%	36,9%
Umsatz zu Aktiven	4,5%	4,9%	5,5%
Cash flow zu Umsatz	261,4%	-96,4%	-19,7%

Unternehmen

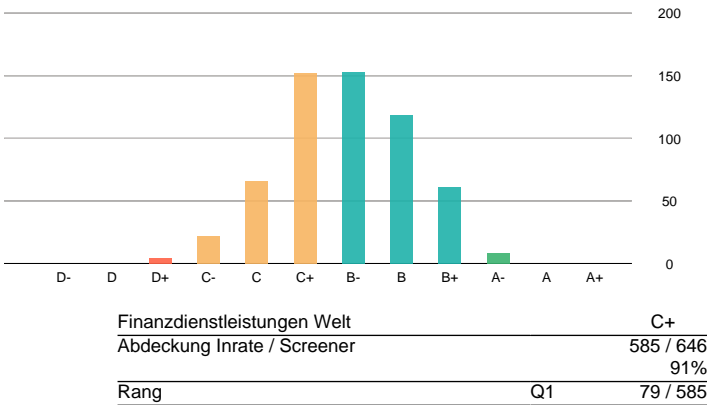
B

Industrie

C+



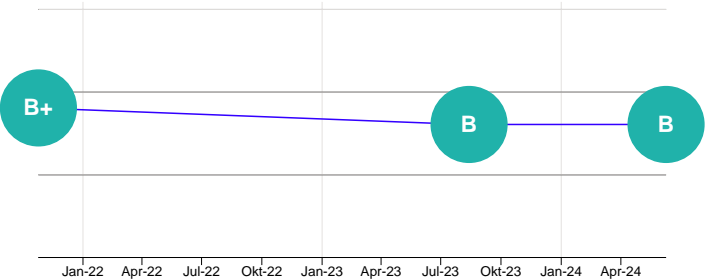
Die ESG-Bewertungl von Inrate für KOJAMO liegt bei B und basiert auf den drei Pfeilern: Umwelt B, Soziales B+ und Governance A-. Das resultierende B Rating steht im Kontext eines Durchschnittsratings der Branche Finanzdienstleistungen von C+.



Die Branche Finanzdienstleistungen enthält 585 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C+.

KOJAMO hat ein Rating von B und liegt in ihrer Branche auf Platz 79, womit sie im ersten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 16-Aug-2023 wurde KOJAMO mit einem ESG Rating von B bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 16-Aug-2023 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%
-------	------

KOJAMO ist in keinem der sieben aufgeführten kontroversen Geschäftsbereichen tätig.

Die Gesellschaft ist nicht im Bereich Kohle tätig.

KOJAMO - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
KOJAMO	KOJAMO	FI	10,56	-11,3%	2,81		B	Q1	-	-	16-Aug-2023
AMERICAN TOWER	AMT	US	186,96	-13,4%	86,39		B+	Q1	-	-	15-Apr-2024
EQUINIX REIT	EQIX	US	789,82	-1,9%	73,73		A-	Q1	-	-	15-Apr-2024
CROWN CASTLE	CCI	US	101,06	-12,3%	43,47		B	Q2	-	-	21-Nov-2023
VICI PROPERTIES	VICI	US	29,90	-6,2%	30,89		B-	Q3	-	-	03-Apr-2023
SUN HUNG KAI PROPERTIES	16	HK	77,85	-7,8%	28,93		B	Q2	-	-	16-Aug-2023
CHINA RESOURCES LAND	1109	HK	30,80	10,0%	28,66		C	Q4	-	-	05-Dez-2023
CBRE GROUP	CBRE	US	88,72	-4,7%	27,04		B+	Q1	-	-	30-Mrz-2023
MITSUI FUDOSAN	8801	JP	1.474,00	27,9%	26,79		B-	Q2	-	-	26-Apr-2023
DLF	DLFU	IN	838,90	15,5%	24,85		B-	Q2	-	-	15-Aug-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.