

WFD UNIBAIL RODAMCO NV

FR0013326246 | URW | Frankreich

Analyse vom 03-Aug-2024

Schlusskurs vom 02-Aug-2024

EUR 67,32

WFD UNIBAIL RODAMCO NV gehört zur Branche Finanzdienstleistungen und dort zum Sektor Immobilien Investments.

Mit einer Marktkapitalisierung von 10,41 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 80,94 und EUR 42,91. Der aktuelle Preis von EUR 67,32 liegt 16,8% unter ihrem höchsten und 56,9% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 1. August 2023: WFD UNIBAIL RODAMCO NV: 31,6%, Finanzdienstleistungen: 14,2%, STOXX600: 6,6%

Gesamteindruck



| Name | Markt | Kurs | Perf YtD | Börs.-Kap. (\$ Mia.) | Sterne | Sensitivität | LF P/E | LF Wachstum | Dividende | 4W Rel. Perf. | Gesamteindruck |
|---------------------------------|-------|--------|----------|----------------------|--------|--------------|--------|-------------|-----------|---------------|----------------|
| WFD UNIBAIL RODAMCO NV | FR | 67,32 | 0,6% | 10,41 | ★★★★★ | | 6,9 | 3,7% | 5,5% | -7,9% | |
| Finanzdienstleistungen (FSV@EP) | EP | 183,00 | 2,6% | 740,09 | ★★★★★ | | 11,5 | 13,7% | 3,6% | 3,0% | |
| STOXX600 | EP | 498,00 | 3,9% | 15.071,07 | ★★★★★ | | 11,3 | 10,9% | 3,7% | -2,6% | |

Schlüsselpunkte

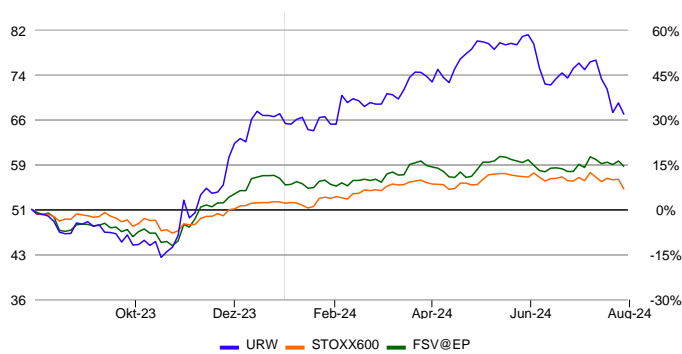
- ✓ Die erwartete Dividende wird grosszügig durch die erwarteten Gewinne gedeckt.

✗ Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 3,7% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 13,7%.
- ✓ Fundamental betrachtet ist die Aktie stark unterbewertet.

✗ Der Kurs der Aktie lag in den letzten vier Wochen 7,9% hinter dem STOXX600 zurück.
- ✓ Die erwartete Dividende von 5,5% liegt über dem Branchendurchschnitt von 3,6%.

✗ Die Gewinnprognosen wurden seit dem 9. April 2024 nach unten revidiert.

Performance 1. August 2023 - 2. August 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

Nyon, 03-Aug-2024 06:30 GMT+1

| | URW | | Die letzte Analyse bestätigt die am 23. Juli 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Neutral". |
|------------------|-----------|-------|--|
| Gesamteindruck | | | Verschlechterung von eher positiv auf neutral am 23-Jul-2024. |
| Sterne | ★★★★★ | ★★★★★ | Ein Stern seit dem 23-Jul-2024. |
| Gewinnrevisionen | ★ | ★ | Negative Analystenhaltung seit 09-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 | ★ | ★ | Negative Tendenz seit dem 11-Jun-2024. Die negative technische Tendenz der Aktie in einem positiven Umfeld ist für uns ein klares Vorsichtssignal. |
| 4W Rel. Perf. | ★ | ★ | [!] Unter Druck (vs. STOXX600). Der Titel zeigt eine relative "Underperformance" in einem sonst freundlichen Umfeld . |
| Sensitivität | | | Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von WFD UNIBAIL RODAMCO NV im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 22-Sep-2023. |
| Zielpreis | 78,04 EUR | | Per 2. August 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 67,32 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 78,04 (+16%). |

WFD UNIBAIL RODAMCO NV - Branchenvergleich

| Name | Symbol | Markt | Kurs | Perf YtD | Börs.-Kap. (\$ Mia.) | Sterne | Sensitivität | LF P/E | LF Wachstum | Dividende | % zum Ziel | Gesamteindruck |
|------------------------|--------|-------|--------|----------|----------------------|--------|--------------|--------|-------------|-----------|------------|----------------|
| WFD UNIBAIL RODAMCO NV | URW | FR | 67,32 | 0,6% | 10,41 | ★★★★☆ | | 6,9 | 3,7% | 5,5% | 15,9% | |
| KLEPIERRE | LI | FR | 26,72 | 8,3% | 8,18 | ★★★★★ | | 10,2 | 6,1% | 7,0% | 5,2% | |
| GECINA | GFC | FR | 93,15 | -15,4% | 7,41 | ★★★★☆ | | 13,3 | 8,9% | 6,1% | 9,9% | |
| COVIVIO | COV | FR | 48,66 | 0,0% | 5,85 | ★★★★☆ | | 11,1 | 5,6% | 7,0% | 10,2% | |
| ICADE | ICAD | FR | 20,40 | -42,6% | 1,69 | ★★★★☆ | | 6,6 | -2,0% | 17,4% | -6,2% | |
| MERCIALYS | MERY | FR | 11,74 | 18,1% | 1,19 | ★★★★★ | | 9,4 | 14,7% | 8,4% | 6,1% | |
| PROLOGIS REIT | PLD | US | 123,98 | -7,0% | 121,19 | ★★★★☆ | | 36,7 | 21,3% | 3,2% | 5,6% | |
| WELLTOWER | WELL | US | 112,76 | 25,1% | 68,46 | ★★★★★ | | 64,6 | 57,8% | 2,4% | 5,0% | |
| SIMON PROPERTY GROUP | SPG | US | 151,07 | 5,9% | 57,51 | ★★★★☆ | | 22,1 | 9,5% | 5,4% | 7,6% | |
| PUBLIC STORAGE | PSA | US | 311,90 | 2,3% | 52,52 | ★★★★☆ | | 27,4 | 15,1% | 3,9% | 4,0% | |

Fundamentale und Technische Analyse

Analyse des Preises ★
Wir bewerten den Preis von WFD UNIBAIL RODAMCO NV, 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:

- WFD UNIBAIL RODAMCO NV fundamental betrachtet stark unterbewertet ist.
- Die Bewertung vergleichbar ist mit dem Durchschnitt der europäischen Branche Finanzdienstleistungen.

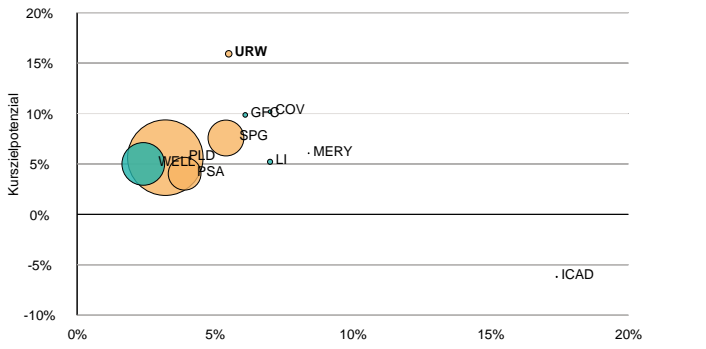
Das fundamentale Kurspotenzial von WFD UNIBAIL RODAMCO NV ist gut und in Übereinstimmung mit dem Branchendurchschnitt.

Gewinnprognosen ★
WFD UNIBAIL RODAMCO NV erfreut sich mittlerer Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 11 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026. Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach unten um -1,5%, d.h. unter den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Abwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 9. April 2024.

Technische Tendenz und Relative Stärke ★★
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Abwärtstrend, welcher am 11. Juni 2024 bei EUR 75,30 eingesetzt hat. Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -7,9%, 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 Outperformance.

Dividende
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 5,5% erwartet, für deren Ausschüttung WFD UNIBAIL RODAMCO NV 38,1% 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 1,58 reagiert der Kurs von WFD UNIBAIL RODAMCO NV auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,58%.
Korrelation 0,58 Dies bedeutet, dass 34% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.
Volatilität 1 Monat: 29,5%, 12 Monate: 28,7%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. WFD UNIBAIL RODAMCO NV 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. WFD UNIBAIL RODAMCO NV 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 -1,41%.

Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von WFD UNIBAIL RODAMCO NV im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 22. September 2023.

Schlussfolgerung

Nyon, 03-Aug-2024 06:30 GMT+1

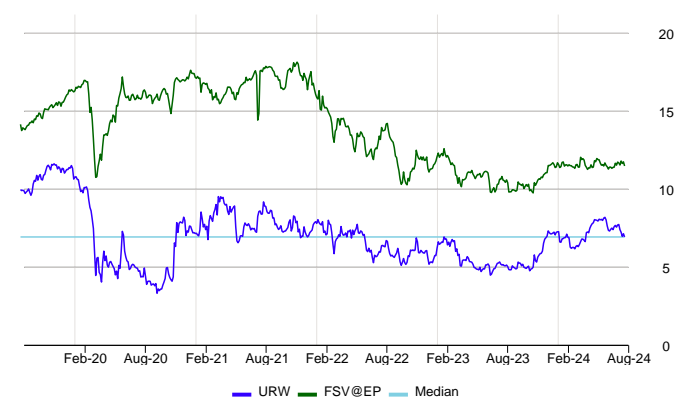
Die Aktie erfüllt aktuell nur einen unserer vier Sterne. Ihr Kurs liegt, fundamental betrachtet, unter dem theoretisch fairen Wert. Jedoch haben die Analysten ihre Gewinnerwartungen während der letzten Wochen nach unten revidiert bei mehrheitlich negativen technischen Marktsignalen. Das Branchenumfeld sieht mit vier Sternen deutlich positiver aus. Ein wesentlicher Teil der negativen Situation ist also unternehmensspezifisch. Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit auf Stresssituationen mit marktüblichen Kursverlusten reagiert. Die Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Stermerating 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 | 6,9 |
| Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth) | 3,7% |
| Dividende (Ex Date : 14-Mai-2024) | EUR 2,50 |
| Anzahl Analysten | 11 |
| Datum der ersten Analyse | 02-Jan-2002 |
| Finanzkennzahlen - 2023 | |

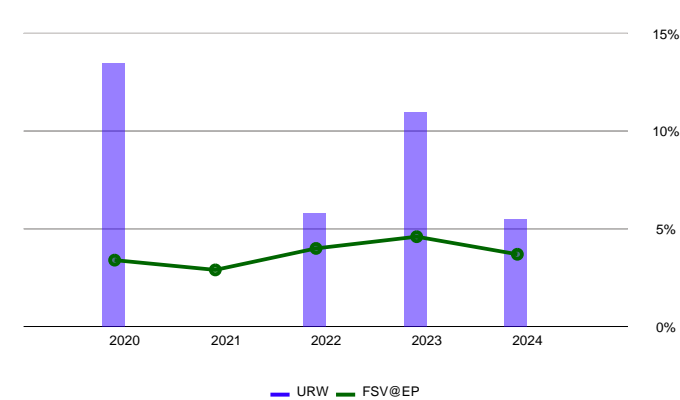
WFD UNIBAIL RODAMCO NV - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 2. August 2019 - 2. August 2024



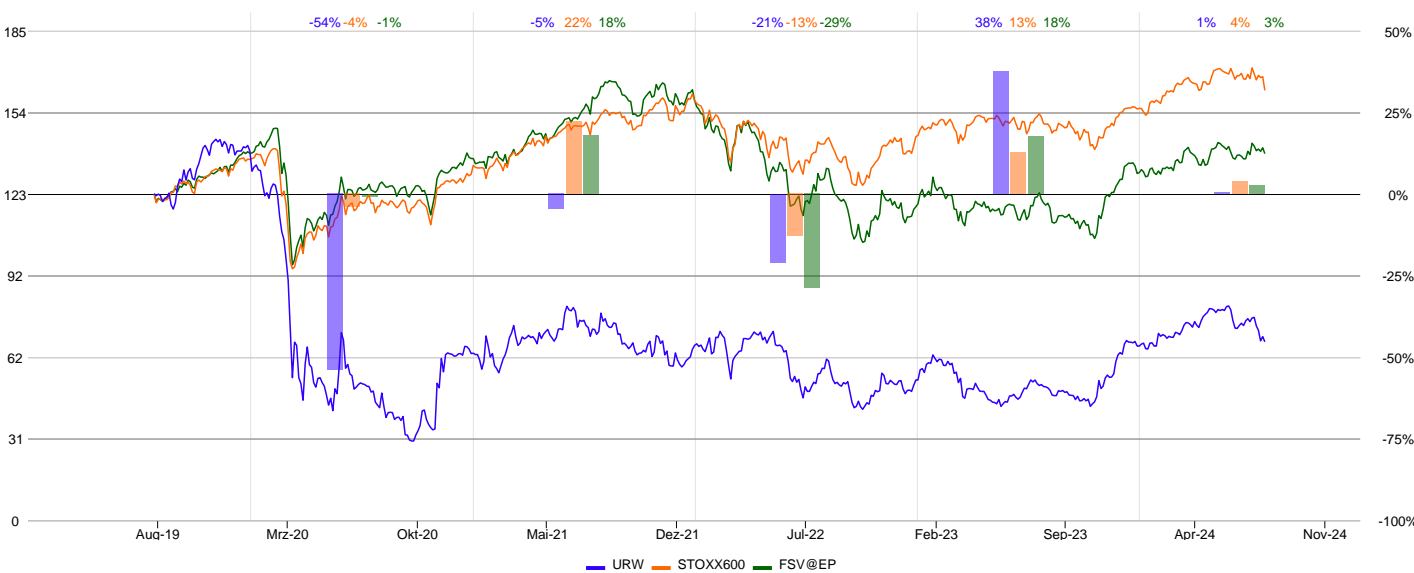
WFD UNIBAIL RODAMCO NV ist mit einem vorausschauenden KGV von 6,90 deutlich tiefer bewertet als der Durchschnitt der Branche Finanzdienstleistungen mit 11,45. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens skeptisch. Andererseits liegt das KGV der Aktie über seinem historischen Median von 6,90.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



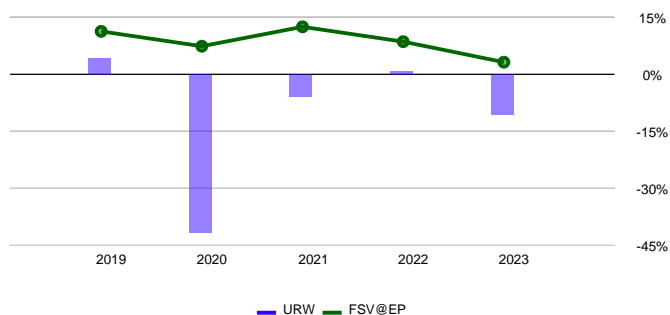
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 5,5%, während der Durchschnittswert der Branche von WFD UNIBAIL RODAMCO NV mit 3,6% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 38,1% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt unter dem historischen Durchschnitt von 7,2%.

Performance 2. August 2019 - 2. August 2024



Unibail-Rodamco-Westfield ist Eigentümer, Entwickler und Betreiber von nachhaltigen, hochwertigen Immobilien in den dynamischsten Städten Europas und der Vereinigten Staaten. Die Gruppe betreibt 72 Einkaufszentren in 12 Ländern, darunter 38, die die bekannte Marke Westfield tragen. Diese Zentren ziehen jährlich über 900 Millionen Besucher an und bieten Einzelhändlern und Marken eine einzigartige Plattform, um mit den Verbrauchern in Kontakt zu treten. URW verfügt außerdem über ein Portfolio hochwertiger Büros, 10 Kongress- und Ausstellungszentren in Paris und eine 2,5 Mrd. Euro schwere Entwicklungspipeline mit hauptsächlich gemischt genutzten Objekten. Das 50-Milliarden-Portfolio besteht zu 86 % aus Einzelhandelsimmobilien, zu 6 % aus Büroimmobilien, zu 5 % aus Kongress- und Ausstellungsgebäuden und zu 2 % aus Dienstleistungsimmobilien (Stand: 31. Dezember 2023). URW ist ein engagierter Partner von Großstädten bei Stadterneuerungsprojekten, sowohl bei der Entwicklung von Mischnutzungen als auch bei der Nachrüstung von Gebäuden nach branchenführenden Nachhaltigkeitsstandards. Diese Verpflichtungen werden durch den Better Places Plan der Gruppe verstärkt, der darauf abzielt, positive ökologische, soziale und wirtschaftliche Auswirkungen auf die Städte und Gemeinden zu haben, in denen URW tätig ist. Die URW-Stapelaktien sind an der Euronext Paris notiert (Ticker: URW) und werden in Australien über Chess Depositary Interests zweitnotiert. Die Gruppe profitiert von einem BBB+ Rating von Standard & Poor's und einem Baa2 Rating von Moody's.

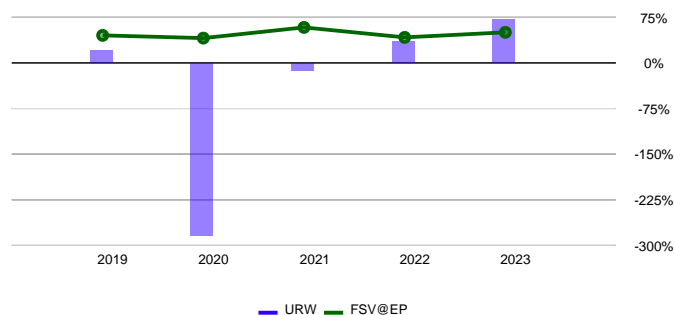
Eigenkapitalrendite



Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei WFD UNIBAIL RODAMCO NV lag der mittlere ROE bei -11% und damit unter dem Branchendurchschnitt von 8%, was auf eine mässig effiziente Eigenmittelverwendung hinweist.

Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von -11% liegt nahe beim langjährigen Durchschnitt von -11%.

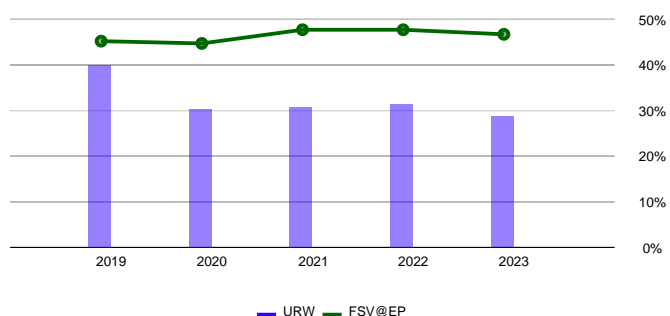
Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



Die operative Gewinnmarge (EBIT) von WFD UNIBAIL RODAMCO NV liegt im historischen Mittel bei -34%. Dies ist im Branchenvergleich unterdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel eine höhere EBIT Marge von 44%.

Die zuletzt ausgewiesenen 72% liegen über dem historischen Mittel von -34%.

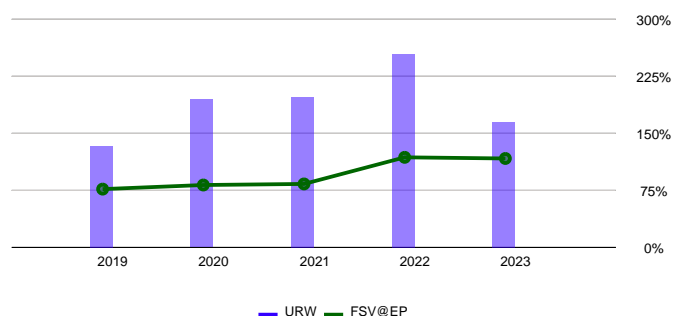
Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. WFD UNIBAIL RODAMCO NV weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 32% auf und liegt damit unter dem Branchendurchschnitt von 46%.

Die aktuellen 29% liegen nahe beim historischen Mittel von 32%.

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 WFD UNIBAIL RODAMCO NV liegt mit 189% oberhalb des Branchendurchschnittes von 93%.

Mit 165% liegt der aktuelle Wert unter dem historischen Durchschnitt von 189%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

2021

2022

2023



in Millionen

31-Dec
EUR31-Dec
EUR31-Dec
EUR

| | | | | |
|------------------------------------|---------------|---------------|---------------|-------------|
| Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben | 2.256 | 3.329 | 5.502 | 10% |
| Forderungen | 1.125 | 1.085 | 1.215 | 2% |
| Inventar | 37 | 44 | 35 | 0% |
| Kurzfristige Aktiven | - | - | - | |
| Sachanlagen | 40.144 | 39.131 | 113 | 0% |
| Immaterielle Aktiven | 1.924 | 1.900 | 1.675 | 3% |
| Total Aktiven | 54.897 | 54.612 | 53.578 | 100% |
| Verbindlichkeiten | - | - | - | |
| Kurzfristiges Fremdkapital | 1.108 | 541 | 1.892 | 4% |
| Total kurzfristige Passiven | - | - | - | |
| Lfr. Fremdkapitalquote | 27.516 | 27.610 | 27.825 | 52% |
| Eigenkapital | 16.925 | 17.186 | 15.388 | 29% |
| Total Passiven | 54.897 | 54.612 | 53.578 | 100% |

Kennzahlen

| | | | |
|----------------------|---------|---------|---------|
| Book Value | 122,13 | 123,87 | 110,66 |
| Anzahl Aktien ('000) | 138.594 | 138.767 | 139.041 |
| Anzahl Mitarbeiter | 2.889 | 2.660 | - |

Erfolgsrechnung

2021

2022

2023



in Millionen

31-Dec
EUR31-Dec
EUR31-Dec
EUR

| | | | | |
|-------------------------|---------------|--------------|---------------|-------------|
| Umsatz | 2.551 | 3.022 | 3.061 | 100% |
| Kosten | 988 | 1.081 | 1.179 | 39% |
| Bruttogewinn | 1.476 | 1.877 | 1.850 | 60% |
| Admin- & Gemeinkosten | 212 | 210 | 199 | 7% |
| Forschung & Entwicklung | - | - | - | |
| Betriebsertrag | 629 | 1.006 | 1.651 | 54% |
| Abschreibungen | 88 | 64 | 49 | 2% |
| Gewinn vor Extras | -1.020 | 130 | -1.779 | -58% |
| Gewinn vor Steuern | -438 | 963 | 2.202 | 72% |
| Dividenden | 0 | 0 | 0 | 0% |
| Reingewinn | -1.020 | 130 | -1.629 | -53% |

Ratios

| | | | |
|----------------------------|--------|-------|--------|
| Current Ratio | - | - | - |
| Langfristiges Eigenkapital | 50,1% | 50,6% | 51,9% |
| Umsatz zu Aktiven | 4,6% | 5,5% | 5,7% |
| Cash flow zu Umsatz | -36,6% | 6,4% | -51,6% |

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 Referenzindex stark fallend reagiert hat.

Ein sehr negativer "Bear Market Factor" deutet auf ein defensives Profil hin: Die Aktie war von Baissen unterdurchschnittlich betroffen.

Sensitivität

Die Kursentwicklung von Aktien ist grundsätzlich mit hohen Risiken behaftet und kann starken Schwankungen unterliegen – bis hin zu einem Totalverlust. Aufgrund des historischen Verhaltens werden die Aktien in verschiedene Sensitivitätsstufen eingeteilt. Diese Sensitivitätsstufen verstehen sich ausschliesslich als relativer historischer Vergleichswert zu anderen Aktien. Grundsätzlich muss aber selbst bei als «wenig sensitiv» eingestuften Werten berücksichtigt werden, dass es sich um Aktien und damit um riskante Wertpapiere handelt und dass aus der Vergangenheit keine schlüssigen Folgerungen für die Zukunft gezogen 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 volatiliter als ihr Referenzindex.

Korrelation

Die Korrelation misst den Grad der Übereinstimmung der Kursbewegungen einer Aktie mit der ihres Referenzindex.

Hinweis:

theScreener.com übernimmt keine Haftung für die Vollständigkeit, Richtigkeit und Aktualität der Angaben. Dieses Dokument dient ausschliesslich informativen Zwecken und stellt weder eine Anlageberatung, noch eine Anlagevermittlung oder eine sonstige Finanzdienstleistung dar. Die Kursentwicklung von Wertpapieren ist mit Risiken behaftet und kann starken Kursschwankungen unterliegen. Aus der Vergangenheit und den gemachten Angaben können keine Schlüsse für zukünftige Kursentwicklungen gezogen werden. Historische Renditeangaben sind keine Garantie für laufende und zukünftige Ergebnisse.

Wenn die Anlagewährung von der Währung des Anlageinstrumentes abweicht, können Währungsschwankungen die Wertentwicklung des Anlageinstrumentes stark beeinflussen, so dass diese deutlich höher oder niedriger ausfallen kann.

Mehr Informationen : www.thescreener.com/de/home/method/

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