

COFINIMMO

BE0003593044 | COFB | Belgien Analyse vom 10-Jul-2024 Schlusskurs vom 09-Jul-2024 EUR 58,25

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

Mit einer Marktkapitalisierung von 2,41 Milliarden US Dollar zählt sie zu den mid-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 72,70 und EUR 55,60. Der aktuelle Preis von EUR 58,25 liegt 19,9% unter ihrem höchsten und 4,8% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 7. Juli 2023: COFINIMMO: -16,2%, Finanzdienstleistungen: 21,6%, STOXX600: 14,3%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
COFINIMMO	BE	58,25	-18,4%	2,41	★★★★★		9,5	3,4%	10,6%	0,6%	
Finanzdienstleistungen (FSV@EP)	EP	182,00	2,3%	725,66	★★★★★		11,5	13,3%	3,6%	1,9%	
STOXX600	EP	512,00	6,8%	15.249,93	★★★★★		11,5	11,0%	3,6%	-2,0%	

Schlüsselpunkte

- ✓

Fundamental betrachtet ist die Aktie stark unterbewertet.
- ✓

Seit dem 10. November 2023 korrigieren die Analysten die Gewinnerwartungen für die Branche nach oben.
- ✓

Die Branche ist fundamental stark unterbewertet.
- ✗

Die erwartete Dividende ist höher als der erwartete Gewinn und daher mit Unsicherheiten belastet.
- ✗

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 3,4% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 13,3%.
- ✗

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 21. Mai 2024 nach unten revidiert.

Performance 7. Juli 2023 - 9. Juli 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

Nyon, 10-Jul-2024 06:30 GMT+1

	COFB		Die letzte Analyse bestätigt die am 28. Mai 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Neutral".
Gesamteindruck			Verschlechterung von eher positiv auf neutral am 28-Mai-2024.
Sterne	★★★★★	★★★★★	Ein Stern seit dem 28-Mai-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Negative Analystenhaltung seit 21-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	★	★	Neutrale Tendenz, zuvor jedoch (seit dem 14-Mai-2024) negativ. Die negative technische Tendenz ist Teil einer allgemeinen Schwäche der Branche, das heisst systemischer Natur.
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 COFINIMMO im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.
Zielpreis	64,08 EUR		Per 9. Juli 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 58,25 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 64,08 (+10%).

COFINIMMO - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
COFINIMMO	COFB	BE	58,25	-18,4%	2,41	★★★★★		9,5	3,4%	10,6%	10,0%	
WAREHOUSES DE PAUV NV	WDP	BE	25,62	-10,1%	6,16	★★★★★		16,0	10,5%	4,7%	8,7%	
PROLOGIS REIT	PLD	US	114,45	-14,1%	108,55	★★★★★		30,3	21,9%	3,5%	-9,1%	
WELLTOWER	WELL	US	104,83	16,3%	62,43	★★★★★		59,6	56,4%	2,4%	4,9%	
SIMON PROPERTY GROUP	SPG	US	147,57	3,5%	55,05	★★★★★		21,5	9,3%	5,5%	7,7%	
PUBLIC STORAGE	PSA	US	288,99	-5,3%	51,04	★★★★★		25,0	13,9%	4,2%	7,0%	
DIGITAL REALTY TRUST	DLR	US	153,30	13,9%	49,62	★★★★★		83,3	38,8%	3,2%	-10,2%	
REALTY INCOME	O	US	52,76	-8,1%	46,29	★★★★★		32,1	22,6%	6,0%	-7,0%	
GOODMAN GROUP	GMG	AU	34,88	37,9%	44,61	★★★★★		25,6	18,9%	0,9%	10,2%	
EXTRA SPACE STORAGE	EXR	US	153,53	-4,2%	34,06	★★★★★		31,0	18,2%	4,3%	-14,9%	

Fundamentale und Technische Analyse

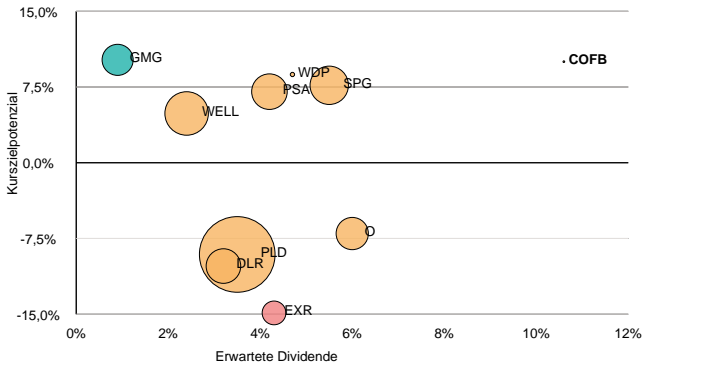
Analyse des Preises ★
Wir bewerten den Preis von COFINIMMO, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf dieser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

Gewinnprognosen ★
COFINIMMO erfreut sich mittlerer Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 9 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach unten um -4,6%, d.h. unter den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Abwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 21. Mai 2024.

Technische Tendenz und Relative Stärke ☆ ☆
Die Aktie befindet sich mittelfristig in einem leichten Abwärtstrend, welcher am 14. Mai 2024 bei EUR 60,25 eingesetzt hat.
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 0,6%, wobei die negative technische Tendenz nuanciert betrachtet werden sollte. Die Investoren zeigen doch ein gewisses Interesse für diesen Wert.
Die Referenzbranche Finanzdienstleistungen registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Outperformance.

Dividende
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 10,6% erwartet, für deren Ausschüttung COFINIMMO 101,2% 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 1,07 reagiert der Kurs von COFINIMMO auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,07%.
Korrelation 0,42 Dies bedeutet, dass 18% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.
Volatilität 1 Monat: 22,1%, 12 Monate: 26,6%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. COFINIMMO 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. COFINIMMO 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 -2,40%.

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

Schlussfolgerung
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 drei Sternen positiver aus. Ein 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 Sternerating ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter Berücksichtigung dieser durchschnittlichen Verlustanfälligkeit ergibt sich ein neutraler Gesamteindruck.

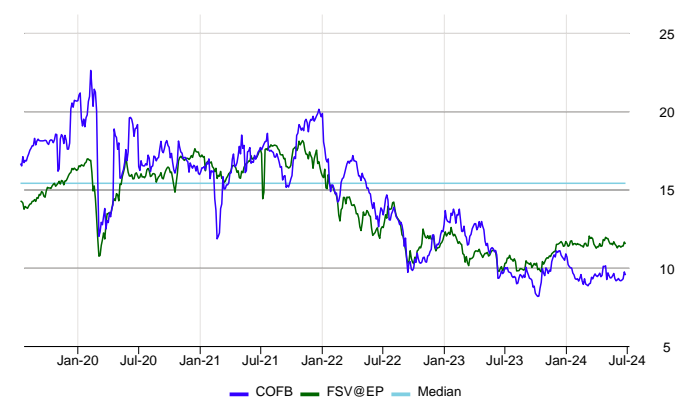
Nyon, 10-Jul-2024 06:30 GMT+1

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	9,5
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	3,4%
Dividende (Ex Date : 13-Mai-2024)	EUR 6,20
Anzahl Analysten	9
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B

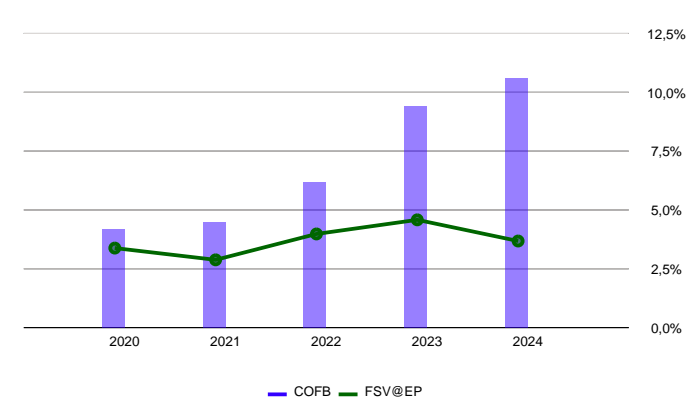
COFINIMMO - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



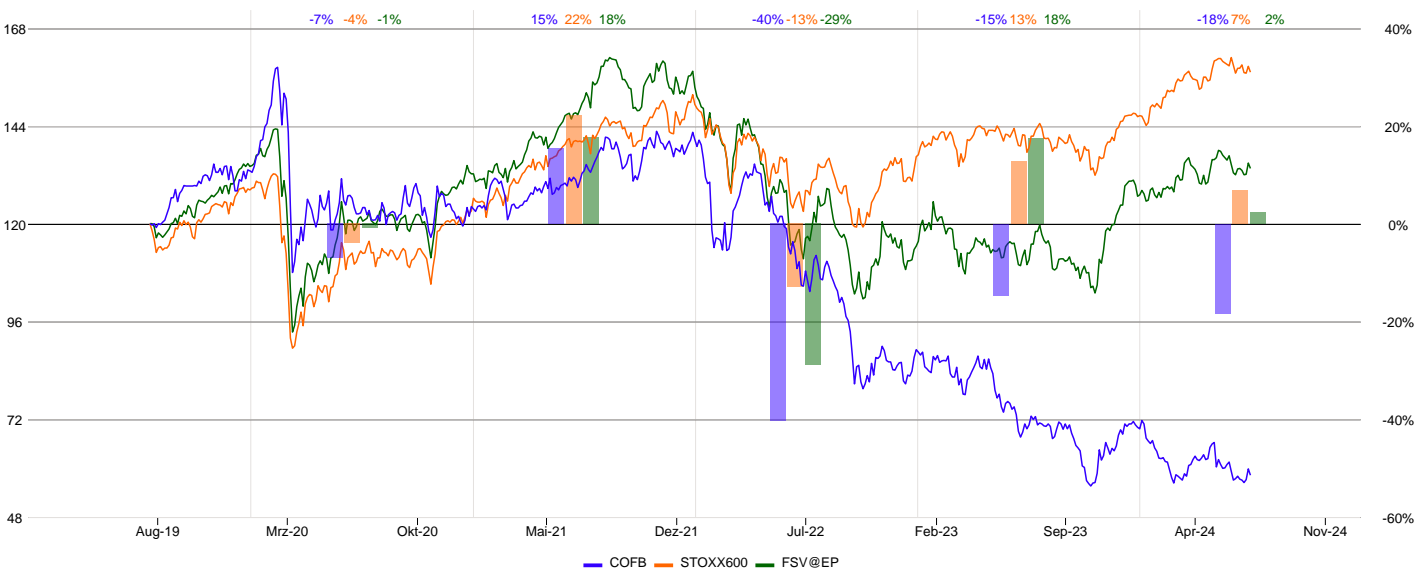
COFINIMMO ist mit einem vorausschauenden KGV von 9,51 tiefer bewertet als der Durchschnitt der Branche Finanzdienstleistungen mit 11,50. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens zurückhaltend. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV als günstig, liegt es doch unter seinem fünfjährigen Median von 15,38.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



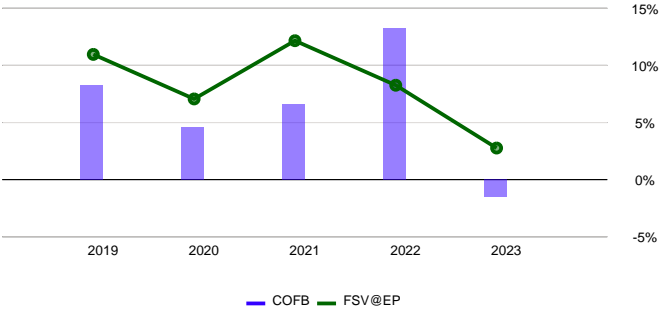
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 10,6%, während der Durchschnittswert der Branche von COFINIMMO mit 3,6% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 101,2% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit eher knapp gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt über dem historischen Durchschnitt von 7,0%.

Performance 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



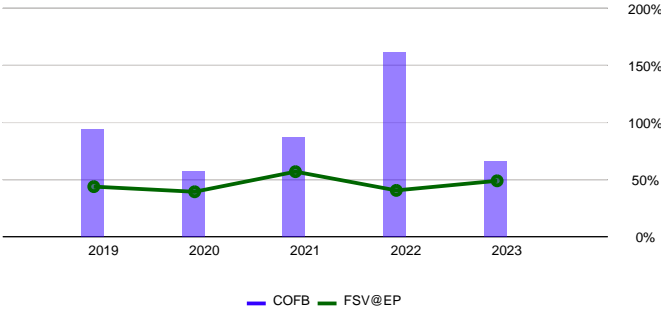
Cofinimmo erwirbt, entwickelt und verwaltet seit 40 Jahren Mietobjekte. Das Unternehmen verfügt über ein Portfolio, das sich über Belgien, Frankreich, die Niederlande, Deutschland, Spanien, Finnland, Irland, Italien und das Vereinigte Königreich erstreckt und einen Wert von rund 6,2 Mrd. EUR hat. Cofinimmo reagiert auf die gesellschaftlichen Veränderungen und hat es sich zur Aufgabe gemacht, seinen Partnern qualitativ hochwertige Pflege-, Wohn- und Arbeitsräume zur Verfügung zu stellen, die den Bewohnern direkt zugute kommen. Caring, Living and Working - Together in Real Estate" ist der Ausdruck dieser Mission. Dank seiner Expertise hat Cofinimmo in Europa ein Gesundheitsimmobilienportfolio von rund 4,7 Milliarden Euro aufgebaut. Als unabhängiges Unternehmen, das die höchsten Standards der Unternehmensführung und Nachhaltigkeit anwendet, bietet Cofinimmo Mieterservices an und verwaltet sein Portfolio mit einem Team von rund 155 Mitarbeitern in Brüssel, Paris, Breda, Frankfurt und Madrid. Cofinimmo ist an der Euronext Brüssel (BEL20) notiert und profitiert von dem REIT-System in Belgien (RREC), Frankreich (SIIC) und den Niederlanden (FBI). Die Aktivitäten des Unternehmens werden von der belgischen Regulierungsbehörde für Finanzdienstleistungen und Märkte (FSMA) beaufsichtigt.

Eigenkapitalrendite



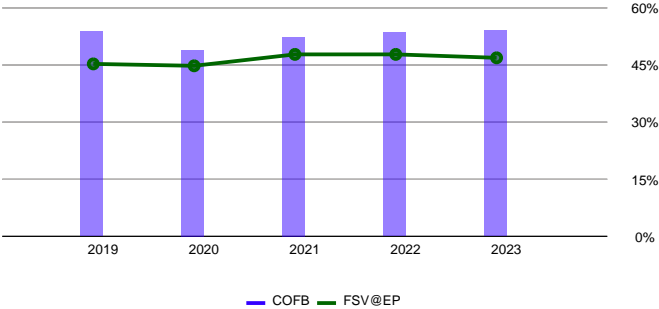
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei COFINIMMO lag der mittlere ROE bei 6% und damit unter dem Branchendurchschnitt von 8%, was auf eine mässig effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von -2% liegt unter dem langjährigen Durchschnitt von 6%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



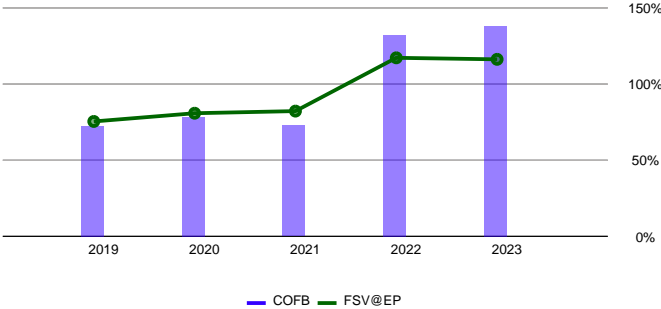
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von COFINIMMO liegt im historischen Mittel bei 93%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel nur eine EBIT Marge von 44%. Die zuletzt ausgewiesenen 66% liegen unter dem historischen Mittel von 93%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. COFINIMMO weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 53% auf und liegt damit über dem Branchendurchschnitt von 46%. Die aktuellen 54% liegen nahe beim historischen Mittel von 53%.

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 COFINIMMO liegt mit 99% oberhalb des Branchendurchschnittes von 93%. Mit 138% liegt der aktuelle Wert über dem historischen Durchschnitt von 99%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021 😊 31-Dec EUR	2022 😊 31-Dec EUR	2023 😞 31-Dec EUR	
in Millionen				
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	20	20	20	0%
Forderungen	235	242	208	3%
Inventar	0	0	-	
Kurzfristige Aktiven	-	-	-	
Sachanlagen	5.672	6.085	2	0%
Immaterielle Aktiven	44	30	2	0%
Total Aktiven	6.173	6.798	6.691	100%
Verbindlichkeiten	-	-	-	
Kurzfristiges Fremdkapital	1.100	880	953	14%
Total kurzfristige Passiven	-	-	-	
Lfr. Fremdkapitalquote	1.468	2.000	1.791	27%
Eigenkapital	3.233	3.638	3.623	54%
Total Passiven	6.173	6.798	6.691	100%

Kennzahlen

Book Value	102,13	110,74	98,61
Anzahl Aktien ('000)	31.658	32.846	36.743
Anzahl Mitarbeiter	133	159	155

Erfolgsrechnung

	2021 😊 31-Dec EUR	2022 😊 31-Dec EUR	2023 😞 31-Dec EUR	
in Millionen				
Umsatz	307	327	396	100%
Kosten	54	54	105	26%
Bruttogewinn	252	271	292	74%
Admin- & Gemeinkosten	38	46	14	4%
Forschung & Entwicklung	-	-	-	
Betriebsertrag	211	217	253	64%
Abschreibungen	1	2	-	
Gewinn vor Extras	260	483	-55	-14%
Gewinn vor Steuern	289	518	262	66%
Dividenden	190	204	-	
Reingewinn	260	483	-55	-14%

Ratios

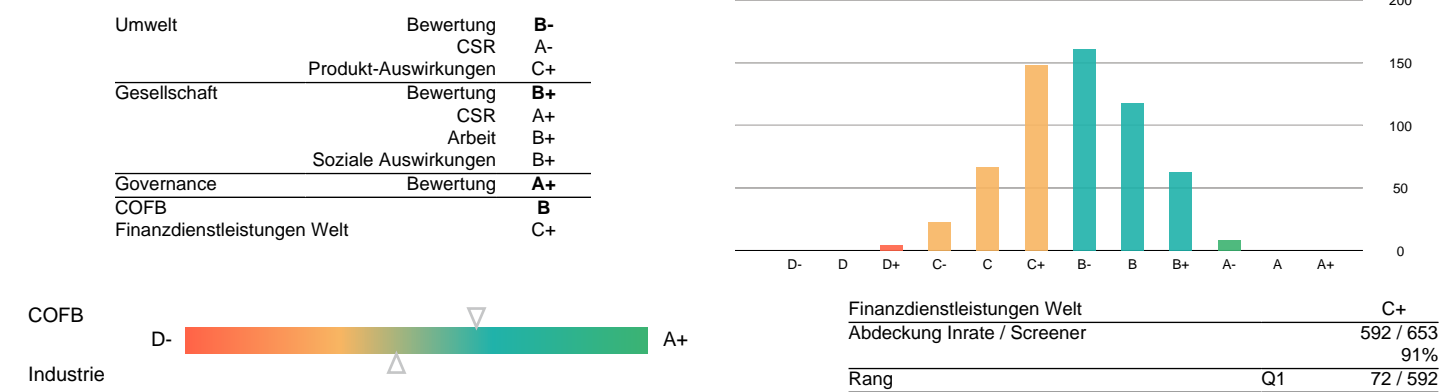
Current Ratio	-	-	-
Langfristiges Eigenkapital	23,8%	29,4%	26,8%
Umsatz zu Aktiven	5,0%	4,8%	5,9%
Cash flow zu Umsatz	85,1%	148,2%	-

Unternehmen

B

Industrie

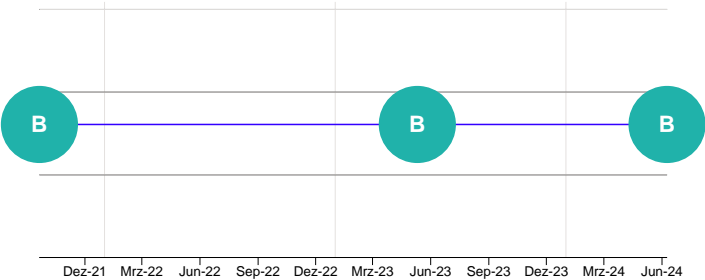
C+



Die ESG-Bewertungl von Inrate für COFINIMMO 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 592 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C+. COFINIMMO hat ein Rating von B und liegt in ihrer Branche auf Platz 72, womit sie im ersten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 11-Jun-2024 wurde COFINIMMO mit einem ESG Rating von B bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 20-Sep-2021 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%

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

COFINIMMO - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf Ytd	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
COFINIMMO	COFB	BE	58,25	-18,4%	2,41		B	Q1	-	-	11-Jun-2024
WAREHOUSES DE PAUW NV	WDP	BE	25,62	-10,1%	6,16		B	Q1	-	-	11-Jun-2024
PROLOGIS REIT	PLD	US	114,45	-14,1%	108,55		B	Q2	-	-	07-Nov-2023
WELLTOWER	WELL	US	104,83	16,3%	62,43		B	Q2	-	-	03-Apr-2023
SIMON PROPERTY GROUP	SPG	US	147,57	3,5%	55,05		B-	Q2	-	-	16-Aug-2023
PUBLIC STORAGE	PSA	US	288,99	-5,3%	51,04		B-	Q2	-	-	01-Dez-2023
DIGITAL REALTY TRUST	DLR	US	153,30	13,9%	49,62		B	Q1	-	-	01-Sep-2023
REALTY INCOME	O	US	52,76	-8,1%	46,29		B-	Q2	-	-	14-Dez-2023
GOODMAN GROUP	GMG	AU	34,88	37,9%	44,61		B	Q1	-	-	03-Apr-2023
EXTRA SPACE STORAGE	EXR	US	153,53	-4,2%	34,06		C+	Q3	-	-	03-Apr-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.