

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

Mit einer Marktkapitalisierung von 2,57 Milliarden US Dollar zählt sie zu den mid-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 15,12 und EUR 8,02. Der aktuelle Preis von EUR 13,29 liegt 12,1% unter ihrem höchsten und 65,8% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 9. Juni 2023: TAG IMMOBILIEN: 54,9%, Finanzdienstleistungen: 14,7%, STOXX600: 12,4%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
TAG IMMOBILIEN	DE	13,29	0,7%	2,57	★★★★		13,1	7,6%	3,6%	-3,2%	
Finanzdienstleistungen (FSV@EP)	EP	181,00	1,4%	719,79	★★★★		11,4	12,9%	3,7%	-1,9%	
STOXX600	EP	517,00	8,0%	15.434,34	★★★★		11,5	11,2%	3,5%	-0,7%	

Schlüsselpunkte

- ✓

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 14. Mai 2024 nach oben revidiert.
- ✓

Die erwartete Dividende von 3,6% liegt im Bereich vom Branchendurchschnitt.
- ✓

Fundamental betrachtet ist die Aktie korrekt bewertet.
- ✗

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

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 7,6% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 12,9%.
- ✗

Mit 40,7% verfügt das Unternehmen über weniger Eigenmittel als die branchenüblichen 46,0%.

Performance 9. Juni 2023 - 11. Juni 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

	TAG		
			Der Verlust eines Basissterns betrifft TAG IMMOBILIEN kaum, die ihren Gesamteindruck Neutral beibehält.
Gesamteindruck			Verschlechterung von eher positiv auf neutral am 07-Jun-2024.
Sterne	★★★★	★★★★	Zwei Sterne seit dem 11-Jun-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Positive Analystenhaltung seit 14-Mai-2024. Die positiven Gewinnrevisionen sind in Einklang mit dem positiven Bild der Branche.
Potenzial	★	★	Fairer Preis. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit fair bewertet.
MF Tech. Trend	★	★	Negative Tendenz seit dem 11-Jun-2024. Die negative technische Tendenz ist Teil einer allgemeinen Schwäche der Branche, das heisst systemischer Natur.
4W Rel. Perf.	★	★	[!] Unter Druck (vs. STOXX600). Der Titel als auch sein Umfeld performten in den letzten vier Wochen schlechter als der Markt.
Sensitivität			Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von TAG IMMOBILIEN im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 20-Okt-2023.
Zielpreis	14,68 EUR		Per 11. Juni 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 13,29 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 14,68 (+10%).

TAG IMMOBILIEN - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
TAG IMMOBILIEN	TEG	DE	13,29	0,7%	2,57	★★★★☆		13,1	7,6%	3,6%	10,5%	
VONOVIA	VNA	DE	26,24	-8,1%	23,52	★★★★☆		13,1	7,7%	4,6%	15,3%	
LEG IMMOBILIEN	LEG	DE	75,04	-5,4%	6,12	★★★★☆		14,1	65,3%	3,5%	16,3%	
AROUNDTOWN	AT1	DE	1,91	-22,7%	3,00	★★★★☆		8,0	44,2%	0,9%	21,7%	
GRAND CITY PROPERTIES	GYC	DE	10,50	3,1%	1,94	★★★★☆		9,3	59,1%	5,0%	14,3%	
DEUTSCHE EUROSHOP	DEQ	DE	21,20	-6,0%	1,76	★★★★☆		11,7	7,2%	6,7%	4,8%	
AMERICAN TOWER	AMT	US	193,27	-10,5%	90,93	★★★★☆		29,3	28,1%	3,4%	10,9%	
EQUINIX REIT	EQIX	US	760,28	-5,6%	72,37	★★★★☆		66,1	37,7%	2,3%	-7,6%	
CROWN CASTLE	CCI	US	100,26	-13,0%	43,39	★★★★☆		37,8	15,6%	6,2%	-8,9%	
VICI PROPERTIES	VICI	US	28,14	-11,7%	29,32	★★★★☆		10,2	8,2%	6,1%	9,4%	

Fundamentale und Technische Analyse

Analyse des Preises ★

Wir bewerten den Preis von TAG IMMOBILIEN, 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:

- TAG IMMOBILIEN fundamental betrachtet nahe bei seinem theoretisch fairen Kurs liegt.
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Finanzdienstleistungen.

Das fundamentale Kurspotenzial von TAG IMMOBILIEN ist angemessen.

Gewinnprognosen ★

TAG IMMOBILIEN erfreut sich mittlerer Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 7 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026. Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach oben um 4,3% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 14. Mai 2024.

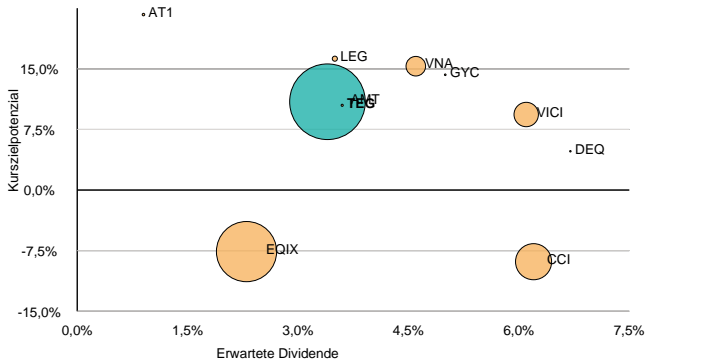
Technische Tendenz und Relative Stärke ☆☆☆

Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Abwärtstrend, welcher am 11. Juni 2024 bei EUR 13,29 eingesetzt hat. Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -3,1%, wobei die ebenfalls negative technische Tendenz den schlechten Wert bestätigt. Die Investoren richten ihr Interesse auf andere Aktien. Die Referenzbranche Finanzdienstleistungen registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Unterperformance.

Dividende

Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 3,6% erwartet, für deren Ausschüttung TAG IMMOBILIEN 47,6% des Gewinns verwenden muss (Dividendenlast). Die Dividende ist zwar gedeckt, der dafür benötigte Anteil vom Gewinn ist aber eher hoch. Die Kontinuität der Dividende erscheint wahrscheinlich.

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 2,07 reagiert der Kurs von TAG IMMOBILIEN auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 2,07%.

Korrelation 0,58 Dies bedeutet, dass 33% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.

Volatilität 1 Monat: 36,7%, 12 Monate: 37,5%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten

Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. TAG IMMOBILIEN 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. TAG IMMOBILIEN 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 -2,27%.

Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse

Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von TAG IMMOBILIEN im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 20. Oktober 2023.

Schlussfolgerung

Die Aktie erfüllt aktuell zwei unserer vier Sterne. Die Analysten waren optimistisch und korrigierten ihre Gewinnerwartungen nach oben und der Kurs lag am 11. Juni 2024 bei seinem fundamental fairen Wert. Aus technischer Sicht ist die Aktie hingegen unter Druck. Der Kurs konnte sich in letzter Zeit nicht vom STOXX600 Index abheben, auch absolut fand der Markt die Aktie wenig attraktiv. Die Situation im Branchenumfeld ist, mit ebenfalls zwei erfüllten Sternen, ähnlich. Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit auf Stresssituationen mit marktüblichen Kursverlusten reagiert. Die Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Sternering ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter Berücksichtigung dieser durchschnittlichen Verlustanfälligkeit ergibt sich ein neutraler Gesamteindruck.

Nyon, 12-Jun-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	13,1
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	7,6%
Dividende (Ex Date : 16-Mai-2022)	EUR 0,93
Anzahl Analysten	7
Datum der ersten Analyse	13-Jul-2011
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B+

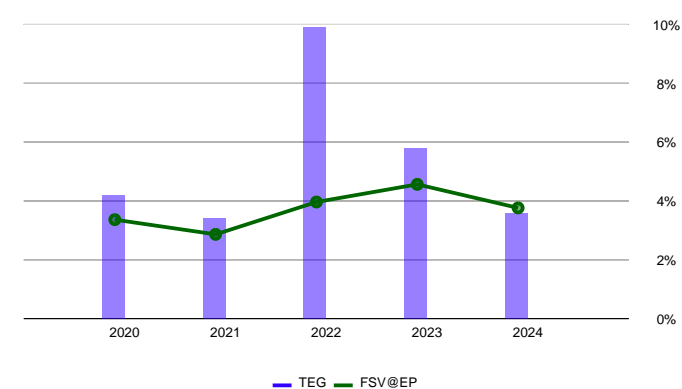
TAG IMMOBILIEN - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 30. Juli 2019 - 11. Juni 2024



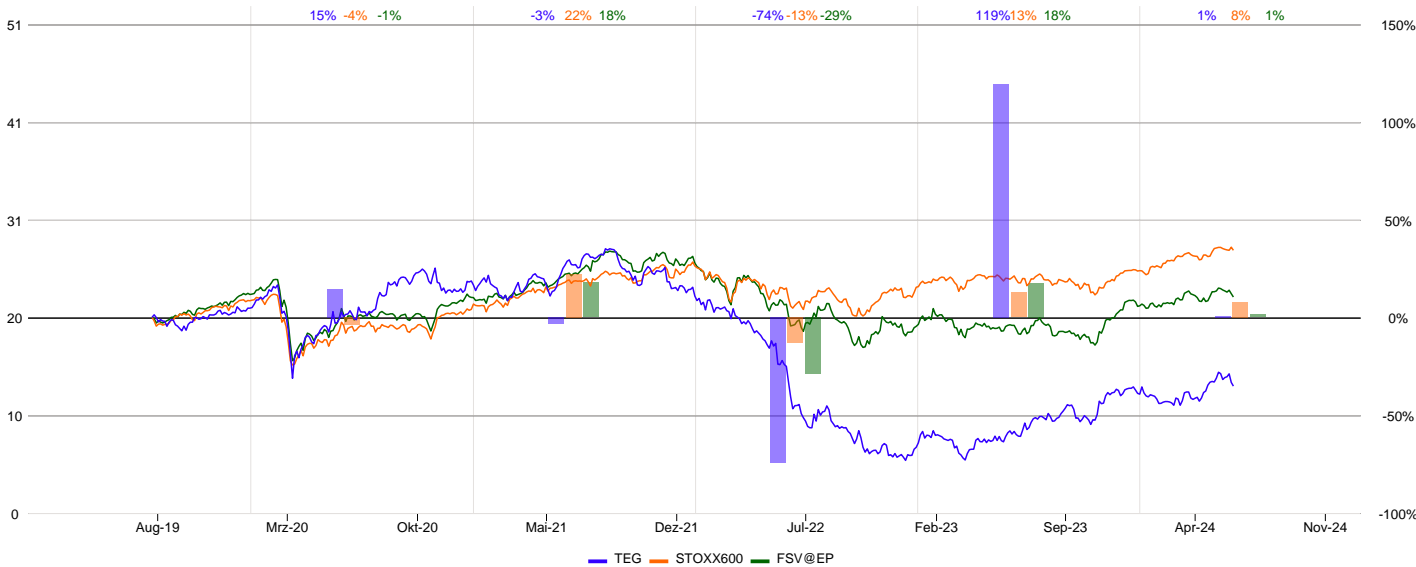
TAG IMMOBILIEN ist mit einem vorausschauenden KGV von 13,14 höher bewertet als der Durchschnitt der Branche Finanzdienstleistungen mit 11,40. Der aktuelle Preis beinhaltet damit eher optimistische Zukunftsaussichten für das Unternehmen. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV eher hoch, liegt es doch über seinem fünfjährigen Median von 12,17.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024

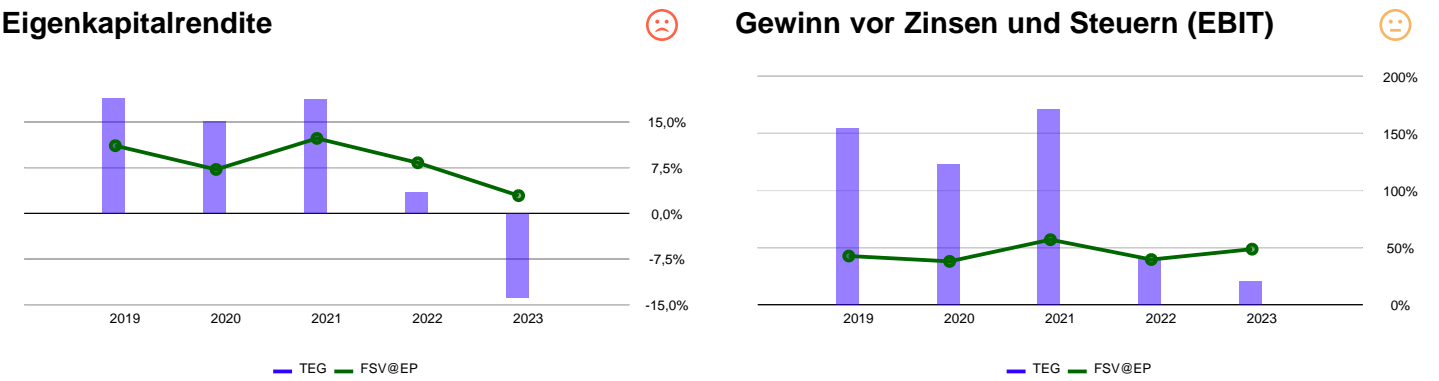


Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 3,6%, vergleichbar mit dem Branchendurchschnitt von TAG IMMOBILIEN. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 47,6% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit ausreichend gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt unter dem historischen Durchschnitt von 5,4%.

Performance 30. Juli 2019 - 11. Juni 2024

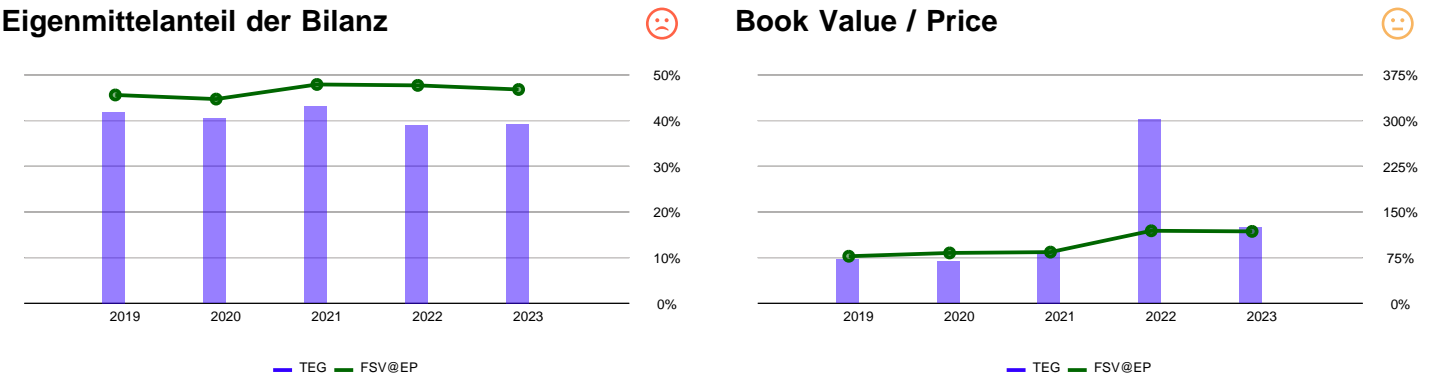


Die TAG Immobilien AG, eine Immobiliengesellschaft, beschäftigt sich mit dem Erwerb, der Entwicklung und der Verwaltung von Wohnimmobilien in Deutschland. Das Unternehmen betreibt Wohnungen und Apartments. Außerdem vermietet sie Gewerbeimmobilien. Das Unternehmen war früher unter dem Namen TAG Tegersee Immobilien- und Beteiligungs-Aktiengesellschaft bekannt und änderte im September 2008 seinen Namen in TAG Immobilien AG. Die TAG Immobilien AG wurde 1882 gegründet und hat ihren Hauptsitz in Hamburg, Deutschland.



Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei TAG IMMOBILIEN lag der mittlere ROE bei 9% und damit nahe beim Branchendurchschnitt von 8%. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von -14% liegt unter dem langjährigen Durchschnitt von 9%.

Die operative Gewinnmarge (EBIT) von TAG IMMOBILIEN liegt im historischen Mittel bei 102%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielen im Mittel nur eine EBIT Marge von 44%. Die zuletzt ausgewiesenen 21% liegen unter dem historischen Mittel von 102%.



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. TAG IMMOBILIEN weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 41% auf und liegt damit unter dem Branchendurchschnitt von 46%. Die aktuellen 39% liegen nahe beim historischen Mittel von 41%.

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 TAG IMMOBILIEN liegt mit 130% oberhalb des Branchendurchschnittes von 93%. Mit 125% liegt der aktuelle Wert unter dem historischen Durchschnitt von 130%.

Bilanz / Erfolgsrechnung	2021	2022	2023		
	31-Dec EUR 😊	31-Dec EUR 😞	31-Dec EUR 😞		
in Millionen					
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	96	246	129	2%	
Forderungen	118	42	86	1%	
Inventar	114	714	634	9%	
Kurzfristige Aktiven	-	-	-		
Sachanlagen	6.592	6.628	54	1%	
Immaterielle Aktiven	23	266	286	4%	
Total Aktiven	7.054	8.192	7.348	100%	
Verbindlichkeiten	-	-	-		
Kurzfristiges Fremdkapital	146	766	395	5%	
Total kurzfristige Passiven	-	-	-		
Lfr. Fremdkapitalquote	2.927	3.032	2.928	40%	
Eigenkapital	3.040	3.198	2.885	39%	
Total Passiven	7.054	8.192	7.348	100%	

Erfolgsrechnung	2021	2022	2023		
	31-Dec EUR 😊	31-Dec EUR 😞	31-Dec EUR 😞		
in Millionen					
Umsatz	449	489	1.335	100%	
Kosten	135	142	922	69%	
Bruttogewinn	305	337	401	30%	
Admin- & Gemeinkosten	81	83	30	2%	
Forschung & Entwicklung	-	-	-		
Betriebsertrag	174	161	282	21%	
Abschreibungen	9	11	12	1%	
Gewinn vor Extras	570	113	-411	-31%	
Gewinn vor Steuern	769	198	275	21%	
Dividenden	0	0	0	0%	
Reingewinn	570	113	-397	-30%	

Kennzahlen			
Book Value	19,83	18,23	16,44
Anzahl Aktien ('000)	153.274	175.442	175.483
Anzahl Mitarbeiter	1.390	1.739	1.816

Ratios			
Current Ratio	-	-	-
Langfristiges Eigenkapital	41,5%	37,0%	39,8%
Umsatz zu Aktiven	6,4%	6,0%	18,2%
Cash flow zu Umsatz	128,9%	25,3%	-28,8%

Unternehmen

B+

Umwelt	Bewertung	B
	CSR	A
	Produkt-Auswirkungen	C+
Gesellschaft	Bewertung	B+
	CSR	A+
	Arbeit	A
	Soziale Auswirkungen	B+
Governance	Bewertung	C+
TEG		B+
Finanzdienstleistungen Welt		C+

TEG

Industrie

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

Industrie

C+

Finanzdienstleistungen Welt	C+
Abdeckung Inrate / Screener	587 / 647
	91%
Rang	Q1
	50 / 587

Die Branche Finanzdienstleistungen enthält 587 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C+. TAG IMMOBILIEN hat ein Rating von B+ und liegt in ihrer Branche auf Platz 50, womit sie im ersten Quartil liegt.

Historisch

Zum letzten Analysedatum vom 12-Mai-2023 wurde TAG IMMOBILIEN mit einem ESG Rating von B+ bewertet. Am 24-Nov-2021 lag die Bewertung noch bei B.

Ausschlusskriterien

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

Kohle

0,0%

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

TAG IMMOBILIEN - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
TAG IMMOBILIEN	TEG	DE	13,29	0,7%	2,57		B+	Q1	-	-	12-Mai-2023
VONOVIA	VNA	DE	26,24	-8,1%	23,52		B	Q1	-	-	16-Aug-2023
LEG IMMOBILIEN	LEG	DE	75,04	-5,4%	6,12		B+	Q1	-	-	16-Aug-2023
AROUNDTOWN	AT1	DE	1,91	-22,7%	3,00		B	Q1	-	-	31-Aug-2023
GRAND CITY PROPERTIES	GYC	DE	10,50	3,1%	1,94		B	Q1	-	-	19-Sep-2023
DEUTSCHE EUROSHOP	DEQ	DE	21,20	-6,0%	1,76		C	Q4	-	-	05-Dez-2023
AMERICAN TOWER	AMT	US	193,27	-10,5%	90,93		B+	Q1	-	-	15-Apr-2024
EQUINIX REIT	EQIX	US	760,28	-5,6%	72,37		A-	Q1	-	-	15-Apr-2024
CROWN CASTLE	CCI	US	100,26	-13,0%	43,39		B	Q2	-	-	21-Nov-2023
VICI PROPERTIES	VICI	US	28,14	-11,7%	29,32		B-	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 Bässen 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.