

CD PROJEKT

PLOTTTC00011 | OPT | Polen Analyse vom 15-Mai-2024 Schlusskurs vom 14-Mai-2024 PLN 143,05

CD PROJEKT gehört zur Branche Privat- & Haushaltswaren und dort zum Sektor Spielzeuge.

Mit einer Marktkapitalisierung von 3,56 Milliarden US Dollar zählt sie zu den mid-cap Gesellschaften.

Seit 12. Mai 2023 lag der Kurs zwischen PLN 170,00 und PLN 99,20. Der aktuelle Preis von PLN 143,05 liegt 15,9% unter ihrem höchsten und 44,2% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 12. Mai 2023: CD PROJEKT: 24,6%, Privat- & Haushaltswaren: 3,8%, STOXX600: 12,1%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
CD PROJEKT	PL	143,05	24,4%	3,56	★★★★		43,3	35,8%	0,0%	20,7%	
Privat- & Haushaltswaren (PHG@WO)	WO	390,00	6,4%	4.535,87	★★★★		16,3	13,8%	2,5%	2,2%	
STOXX600	EP	522,00	8,9%	15.526,87	★★★★		11,7	10,7%	3,4%	3,1%	

Schlüsselpunkte

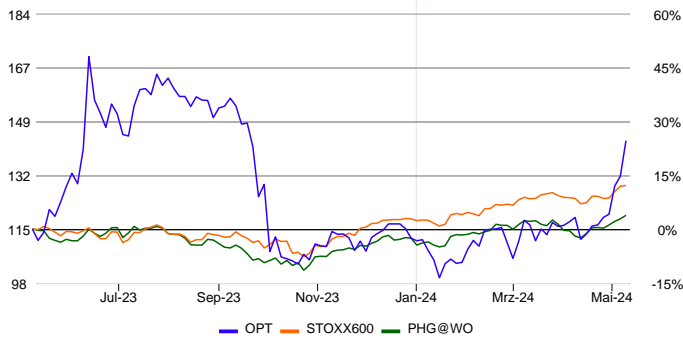
- ✓ Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 35,7% entspricht 2,6 mal dem Branchendurchschnitt von 13,8%.

✓ Die durchschnittliche Gewinnmarge (EBIT) von 38,8% liegt deutlich über dem Branchendurchschnitt von 11,4%.

✓ Der Kurs der Aktie hat in den letzten vier Wochen den STOXX600 um 20,7% deutlich übertroffen.
- ✗ Die erwartete Dividende von 0,0% liegt wesentlich unter dem Branchendurchschnitt von 2,5%.

✗ Das prognostizierte KGV ist sehr hoch. Mit 43,3 ist es 2,7 mal so hoch wie der Branchendurchschnitt von 16,3.

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 7. Mai 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Eher Positiv".
Gesamteindruck			Verbesserung von neutral auf eher positiv am 07-Mai-2024.
Sterne	★★★★	★★★★	Vier Sterne seit dem 29-Mrz-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Positive Analystenhaltung seit 05-Mrz-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	★	★	Positive Tendenz seit dem 12-Mrz-2024. Die positive technische Tendenz ist Teil eines allgemein freundlichen Umfeldes.
4W Rel. Perf.	★	★	vs. STOXX600. Der Titel als auch sein Umfeld performten in den letzten vier Wochen besser als der Markt.
Sensitivität			Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von CD PROJEKT im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 22-Sep-2023.
Zielpreis	150,20 PLN		Per 14. Mai 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei PLN 143,05 mit einem geschätzten Kursziel von PLN 150,20 (+5%).

CD PROJEKT - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamt-eindruck
CD PROJEKT	OPT	PL	143,05	24,4%	3,56	★★★★★		43,3	35,8%	0,0%	5,0%	
NINTENDO	7974	JP	8.435,00	14,6%	59,62	★★★★★		27,2	9,3%	1,9%	-11,4%	
TAKE TWO INTACT.SFTW.	TTWO	US	144,96	-9,9%	24,56	★★★★★		16,2	59,4%	0,0%	9,1%	
KONAMI GROUP	9766	JP	10.790,00	46,2%	8,85	★★★★★		20,5	13,0%	1,3%	-13,3%	
HASBRO	HAS	US	62,18	21,8%	8,49	★★★★★		14,2	19,8%	4,5%	8,8%	
MATTEL	MAT	US	19,04	0,9%	6,47	★★★★★		12,3	11,8%	0,0%	8,0%	
GAMES WORKSHOP	GAW	GB	10.030,00	1,6%	4,15	★★★★★		17,4	14,0%	4,3%	11,6%	
EMBRACER GROUP	THQNB	SE	30,82	12,7%	3,71	★★★★★		8,2	12,1%	0,0%	-9,7%	
KOEI TECMO HOLDINGS	3635	JP	1.461,00	-9,2%	3,02	★★★★★		14,1	7,4%	3,5%	-5,6%	
SPIN MASTER	TOY	CA	29,45	-15,5%	2,25	★★★★★		9,9	8,1%	1,4%	12,8%	

Fundamentale und Technische Analyse

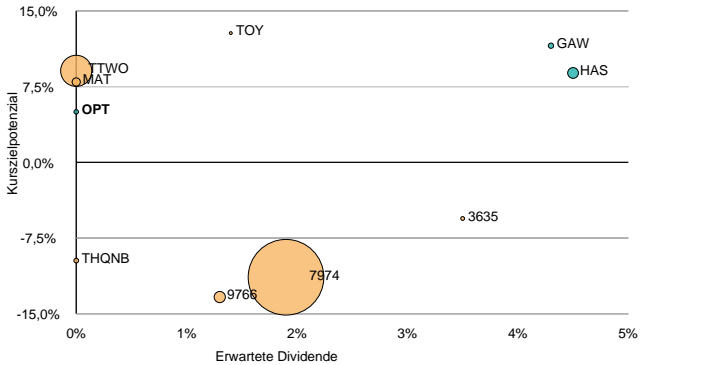
Analyse des Preises ★
Wir bewerten den Preis von CD PROJEKT, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf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

Gewinnprognosen ★
CD PROJEKT 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 oben um 85,0% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend

Technische Tendenz und Relative Stärke ★★
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Aufwärtstrend, welcher am 12. März 2024 bei PLN 117,65 eingesetzt hat.
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 20,7%, wobei die ebenfalls positive technische Tendenz das Interesse der Investoren für diesen Wert bestätigt.
Die Referenzbranche Privat- & Haushaltswaren registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Outperformance.

Dividende
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 0,0% erwartet, für deren Ausschüttung CD PROJEKT 1,1% 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 1,47 reagiert der Kurs von CD PROJEKT auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,47%.
Korrelation 0,35 Dies bedeutet, dass 12% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.
Volatilität 1 Monat: 30,0%, 12 Monate: 44,7%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. CD PROJEKT 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. CD PROJEKT 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 -3,41%.

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

Schlussfolgerung

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

Die Aktie erfüllt alle unsere Sterne. CD PROJEKT 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. Diese erfreuliche Situation ist nicht unternehmensspezifisch, sondern spiegelt sich auch im Branchenumfeld generell wider.

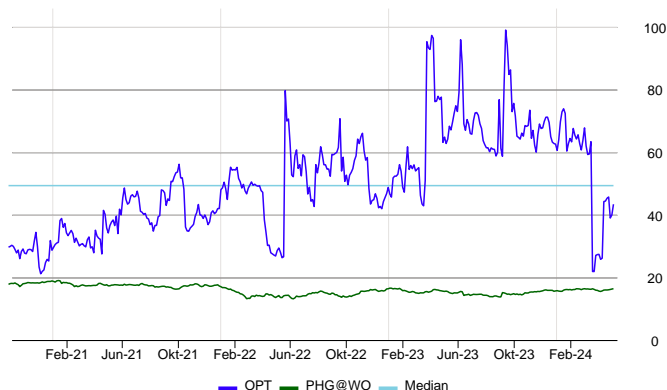
Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit auf Stresssituationen mit marktüblichen Kursverlusten reagiert. Die Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Sternerating ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter Berücksichtigung dieser durchschnittlichen Verlustanfälligkeit ergibt sich ein leicht positiver Gesamteindruck.

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	43,3
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	35,7%
Dividende (Ex Date : 20-Jun-2024)	PLN 1,00
Anzahl Analysten	9
Datum der ersten Analyse	06-Okt-2020
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	C+

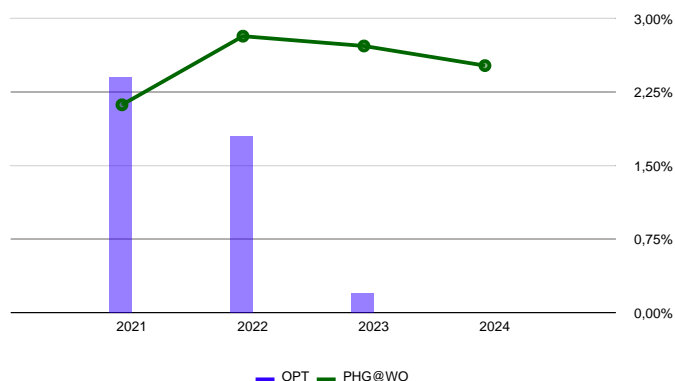
CD PROJEKT - Historische Entwicklung seit dem 6. Oktober 2020 **

KGV Entwicklung 6. Oktober 2020 - 14. Mai 2024



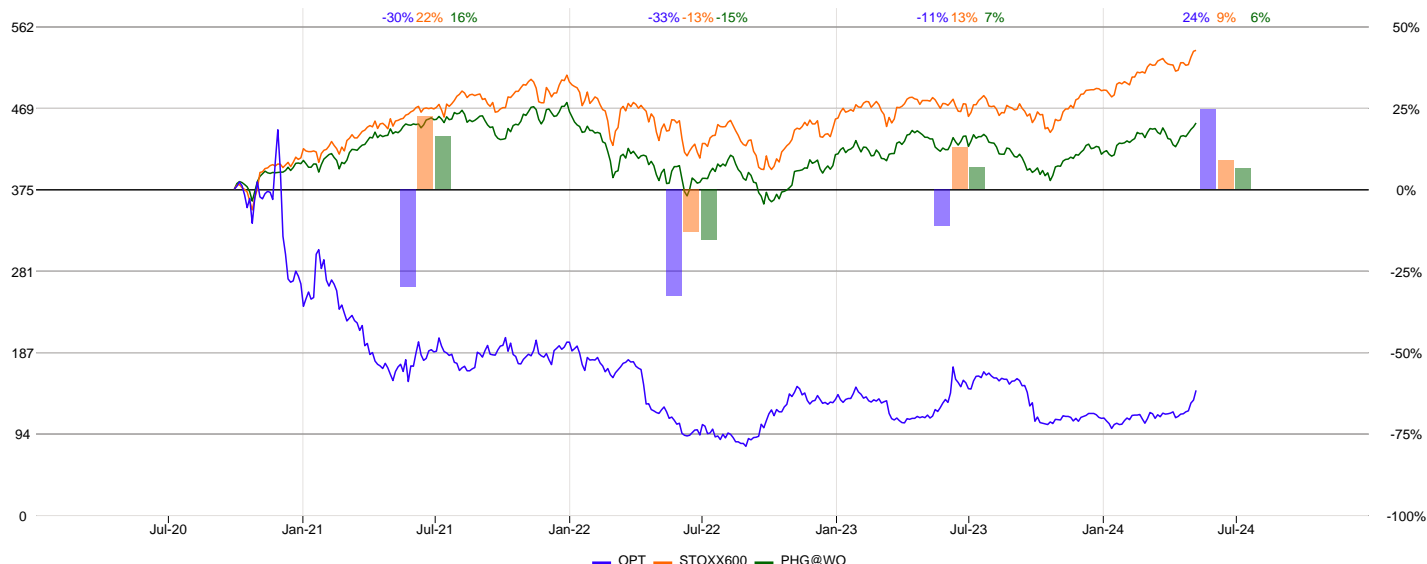
CD PROJEKT ist mit einem vorausschauenden KGV von 43,29 deutlich höher bewertet als der Durchschnitt der Branche Privat- & Haushaltswaren mit 16,32. Der aktuelle Preis beinhaltet bereits optimistische Zukunftsaussichten für das Unternehmen. Andererseits liegt das KGV der Aktie unter seinem historischen Median von 49,24.

Erwartete Dividendenrendite 2021 - 2024



Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 0,0%, während der Durchschnittswert der Branche von CD PROJEKT mit 2,5% höher liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 1,1% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt unter dem historischen Durchschnitt von 1,1%.

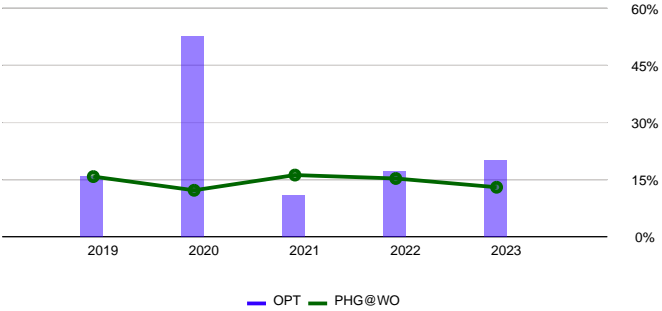
Performance 6. Oktober 2020 - 14. Mai 2024



CD Projekt S.A. ist zusammen mit seinen Tochtergesellschaften in der Entwicklung, der Veröffentlichung und dem digitalen Vertrieb von Videospielen für Personal Computer und Videospielkonsolen in Polen tätig. Das Unternehmen ist in zwei Segmenten tätig, CD PROJEKT RED und GOG.com. Das Produktportfolio umfasst The Witcher; The Witcher 2: Assassins of Kings; The Witcher 3: Wild Hunt; Thronebreaker: The Witcher Tales; Gwent: The Witcher Card Game und Cyberpunk 2077. Das Unternehmen vertreibt Videospiele auch über die Vertriebsplattform GOG.com und die GOG GALAXY-Anwendung sowie über Online-Kanäle. Darüber hinaus exportiert es seine Produkte nach Europa, Nordamerika, Südamerika, Asien, Australien und Afrika. CD Projekt S.A. wurde im Jahr 2001 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Warschau, Polen.

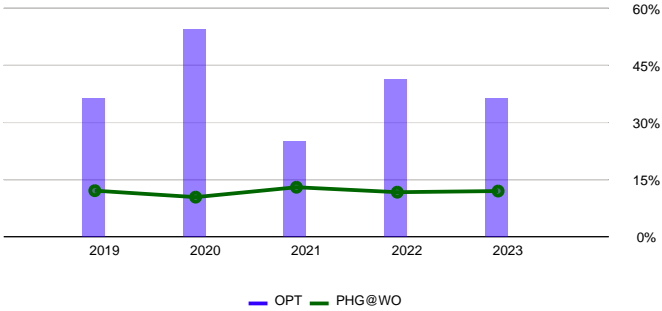
**Die Aktie wird erst seit dem 6. Oktober 2020 von theScreener bewertet. Der dargestellte Zeitraum der Grafiken ist deshalb kürzer als die bei theScreener sonst üblichen 5 Jahren.

Eigenkapitalrendite



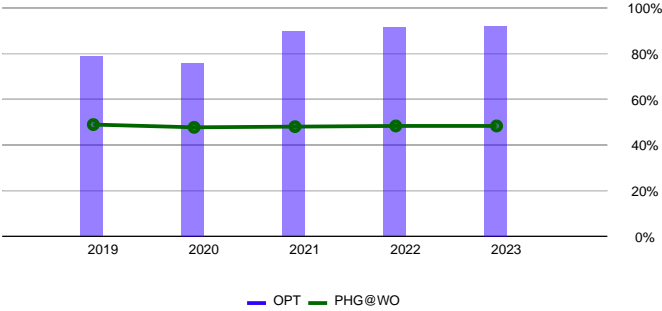
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei CD PROJEKT lag der mittlere ROE bei 23% und damit über dem Branchendurchschnitt von 14%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 20% liegt nahe beim langjährigen Durchschnitt von 23%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



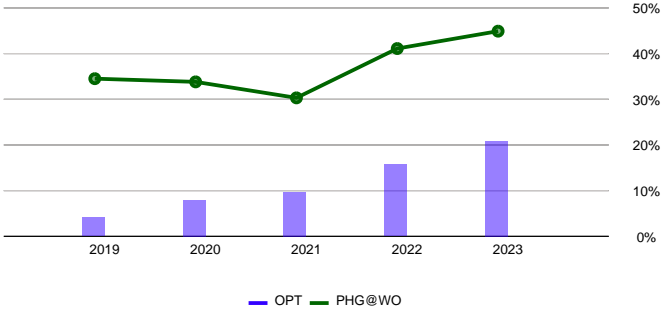
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von CD PROJEKT liegt im historischen Mittel bei 39%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel nur eine EBIT Marge von 11%. Die zuletzt ausgewiesenen 36% liegen nahe beim historischen Mittel von 39%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. CD PROJEKT weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 86% auf und liegt damit über dem Branchendurchschnitt von 47%. Die aktuellen 92% liegen über dem historischen Mittel von 86%.

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 CD PROJEKT liegt mit 12% unterhalb des Branchendurchschnitts von 36%. Mit 21% liegt der aktuelle Wert über dem historischen Durchschnitt von 12%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
	PLN	PLN	PLN	
in Millionen				
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	984	895	516	20%
Forderungen	203	215	252	10%
Inventar	16	13	4	0%
Kurzfristige Aktiven	1.253	1.154	1.163	44%
Sachanlagen	115	145	183	7%
Immaterielle Aktiven	465	599	654	25%
Total Aktiven	2.111	2.221	2.613	100%
Verbindlichkeiten	53	72	59	2%
Kurzfristiges Fremdkapital	26	10	3	0%
Total kurzfristige Passiven	228	205	171	7%
Lfr. Fremdkapitalquote	21	19	20	1%
Eigenkapital	1.894	2.033	2.404	92%
Total Passiven	2.111	2.221	2.613	100%

Kennzahlen

Book Value	18,80	20,35	24,06
Anzahl Aktien ('000)	100.739	99.911	99.911
Anzahl Mitarbeiter	1.196	1.292	615

Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
	PLN	PLN	PLN	
in Millionen				
Umsatz	888	953	1.230	100%
Kosten	142	114	133	11%
Bruttogewinn	638	709	850	69%
Admin- & Gemeinkosten	375	298	410	33%
Forschung & Entwicklung	-	-	-	-
Betriebsertrag	256	404	450	37%
Abschreibungen	109	130	248	20%
Gewinn vor Extras	209	347	481	39%
Gewinn vor Steuern	222	395	449	36%
Dividenden	101	0	100	8%
Reingewinn	209	347	481	39%

Ratios

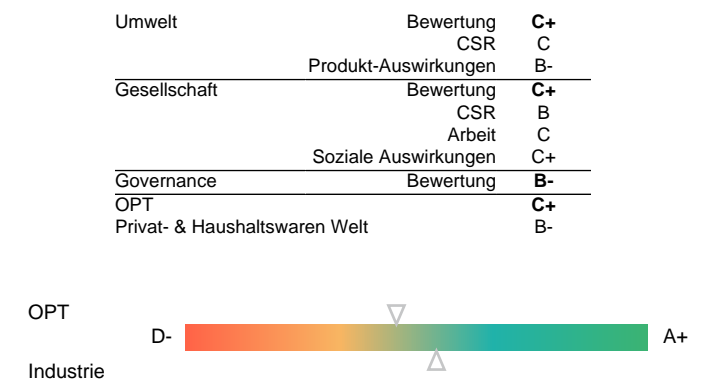
Current Ratio	5,5	5,6	6,8
Langfristiges Eigenkapital	1,0%	0,9%	0,8%
Umsatz zu Aktiven	42,1%	42,9%	47,1%
Cash flow zu Umsatz	35,8%	50,0%	59,2%

Unternehmen

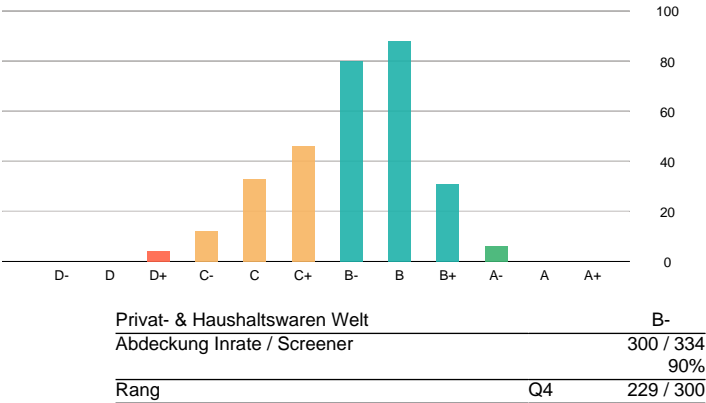
C+

Industrie

B-

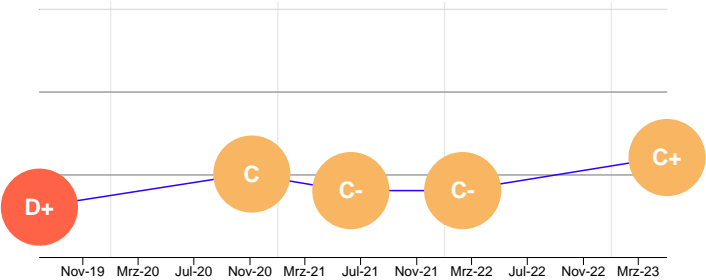


Die ESG-Bewertungl von Inrate für CD PROJEKT liegt bei C+ und basiert auf den drei Pfeilern: Umwelt C+, Soziales C+ und Governance B-. Das resultierende C+ Rating steht im Kontext eines Durchschnittsratings der Branche Privat- & Haushaltswaren von B-.



Die Branche Privat- & Haushaltswaren enthält 300 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei B-. CD PROJEKT hat ein Rating von C+ und liegt in ihrer Branche auf Platz 229, womit sie im vierten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 05-Mai-2023 wurde CD PROJEKT mit einem ESG Rating von C+ bewertet. Am 11-Feb-2022 lag die Bewertung noch bei C-.

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%
-------	------

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

CD PROJEKT - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf Ytd	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
CD PROJEKT	OPT	PL	143,05	24,4%	3,56		C+	Q4	-	-	05-Mai-2023
NINTENDO	7974	JP	8.435,00	14,6%	59,62		B-	Q3	-	-	25-Okt-2023
TAKE TWO INTACT.SFTW.	TTWO	US	144,96	-9,9%	24,56		B-	Q3	-	-	31-Okt-2023
KONAMI GROUP	9766	JP	10.790,00	46,2%	8,85		C	Q4	8,5%	-	22-Sep-2023
HASBRO	HAS	US	62,18	21,8%	8,49		B	Q2	-	-	30-Mrz-2023
MATTEL	MAT	US	19,04	0,9%	6,47		C+	Q4	-	-	28-Sep-2023
GAMES WORKSHOP	GAW	GB	10.030,00	1,6%	4,15		B-	Q3	-	-	22-Aug-2023
EMBRACER GROUP	THQNB	SE	30,82	12,7%	3,71		B	Q2	5,0%	-	10-Okt-2023
KOEI TECMO HOLDINGS	3635	JP	1.461,00	-9,2%	3,02		C-	Q4	0,1%	-	27-Mrz-2024
SPIN MASTER	TOY	CA	29,45	-15,5%	2,25		B	Q1	-	-	06-Mrz-2024

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.