

KLEPIERRE

FR0000121964 | LI | Frankreich Analyse vom 10-Jul-2024 Schlusskurs vom 09-Jul-2024 EUR 24,74

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

Mit einer Marktkapitalisierung von 7,81 Milliarden US Dollar zählt sie zu den mid-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 27,06 und EUR 21,79. Der aktuelle Preis von EUR 24,74 liegt 8,6% unter ihrem höchsten und 13,5% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 7. Juli 2023: KLEPIERRE: 10,5%, 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
KLEPIERRE	FR	24,74	0,2%	7,81	★★★★★		9,5	5,7%	7,5%	-5,2%	
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

- ✓

Die erwartete Dividende von 7,5% liegt wesentlich über dem Branchendurchschnitt von 3,6%.
- ✓

Fundamental betrachtet ist die Aktie stark unterbewertet.
- ✓

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

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 5,7% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 13,3%.
- ✗

Der Kurs der Aktie lag in den letzten vier Wochen 5,2% hinter dem STOXX600 zurück.
- ✗

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 4. Juni 2024 nach unten revidiert.

Performance 7. Juli 2023 - 9. Juli 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

			Die letzte Analyse bestätigt die am 11. Juni 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Neutral".
Gesamteindruck			Verschlechterung von eher positiv auf neutral am 11-Jun-2024.
Sterne	★★★★★	★★★★★	Ein Stern seit dem 28-Jun-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Negative Analystenhaltung seit 04-Jun-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 28-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 zeigt eine relative "Underperformance" in einem sonst freundlichen Umfeld .
Sensitivität			Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von KLEPIERRE im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.
Zielpreis	27,02 EUR		Per 9. Juli 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 24,74 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 27,02 (+9%).

KLEPIERRE - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
KLEPIERRE	LI	FR	24,74	0,2%	7,81	★★★★☆		9,5	5,7%	7,5%	9,2%	
WFD UNIBAIL RODAMCO NV	URW	FR	74,96	12,0%	11,44	★★★★☆		7,5	4,3%	4,8%	10,0%	
GECINA	GFC	FR	87,05	-20,9%	7,12	★★★★☆		12,8	8,4%	6,4%	12,1%	
COVIVIO	COV	FR	44,46	-8,7%	5,44	★★★★☆		10,4	5,0%	7,7%	12,4%	
ICADE	ICAD	FR	21,04	-40,8%	1,75	★★★★☆		6,9	-2,0%	17,3%	-5,0%	
MERCIALYS	MERY	FR	10,77	8,3%	1,10	★★★★☆		8,8	15,2%	9,2%	9,6%	
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%	

Fundamentale und Technische Analyse

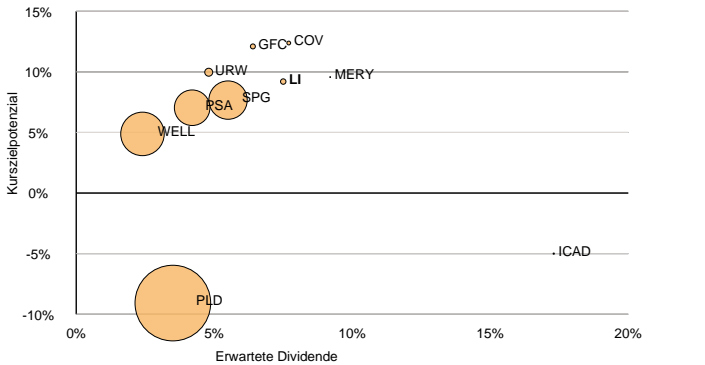
Analyse des Preises ★
Wir bewerten den Preis von KLEPIERRE, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf dieser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

Gewinnprognosen ★
KLEPIERRE erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 14 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach unten um -1,6%, d.h. unter den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Abwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 4. Juni 2024.

Technische Tendenz und Relative Stärke ☆ ☆
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Abwärtstrend, welcher am 28. Juni 2024 bei EUR 24,98 eingesetzt hat.
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -5,2%, 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 7,5% erwartet, für deren Ausschüttung KLEPIERRE 71,1% 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 1,05 reagiert der Kurs von KLEPIERRE auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,05%.
Korrelation 0,55 Dies bedeutet, dass 31% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.
Volatilität 1 Monat: 22,0%, 12 Monate: 19,6%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. KLEPIERRE 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. KLEPIERRE 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 -1,45%.

Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von KLEPIERRE 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.

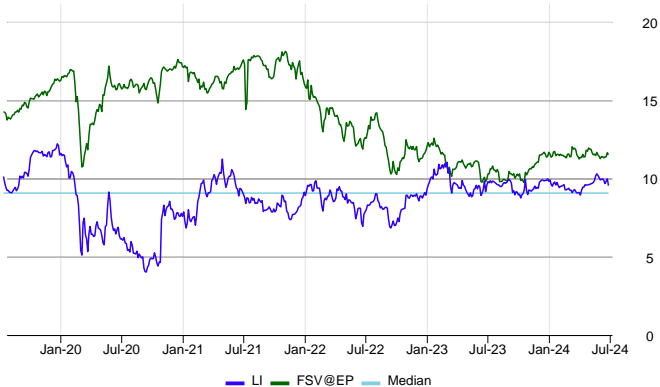
Nyon, 10-Jul-2024 06:30 GMT+1

Kennzahlen

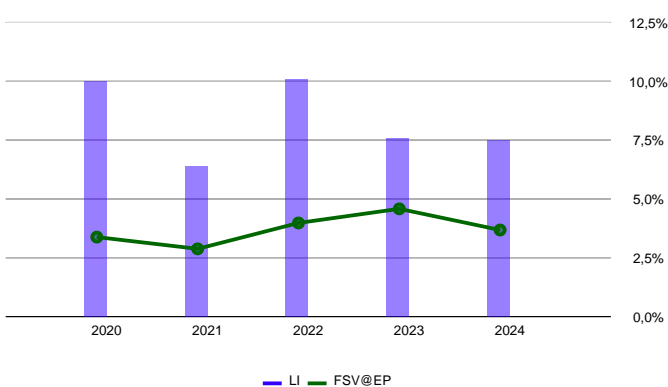
Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	9,5
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	5,7%
Dividende (Ex Date : 09-Jul-2024)	EUR 0,80
Anzahl Analysten	14
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B+

KLEPIERRE - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



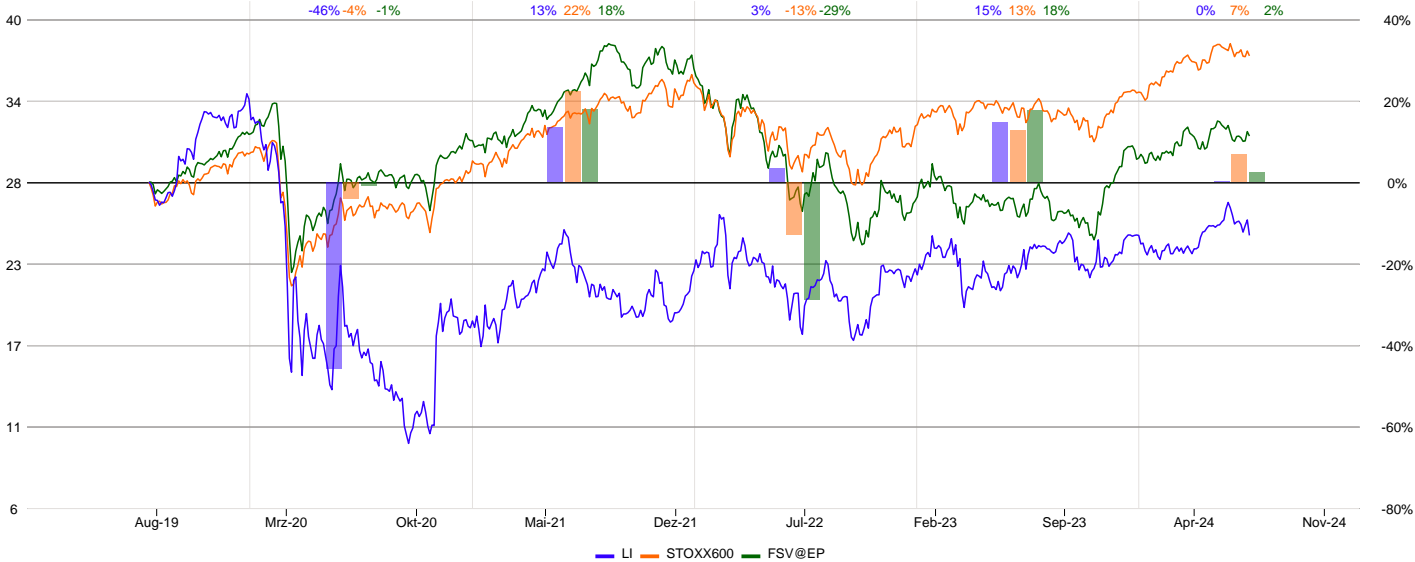
Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



KLEPIERRE ist mit einem vorausschauenden KGV von 9,53 tiefer bewertet als der Durchschnitt der Branche Finanzdienstleistungen mit 11,50. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens zurückhaltend. Andererseits liegt das KGV der Aktie über seinem historischen Median von 9,05.

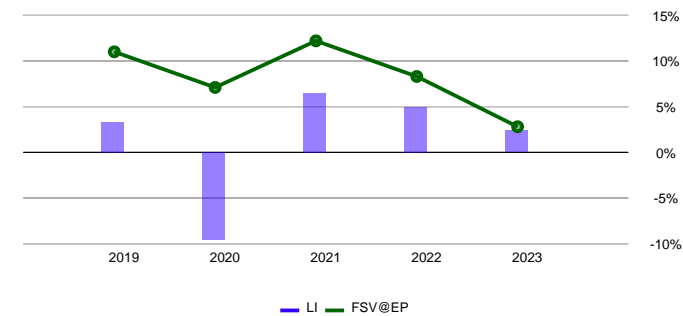
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 7,5%, während der Durchschnittswert der Branche von KLEPIERRE mit 3,6% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 71,1% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit eher knapp gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 8,3%.

Performance 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



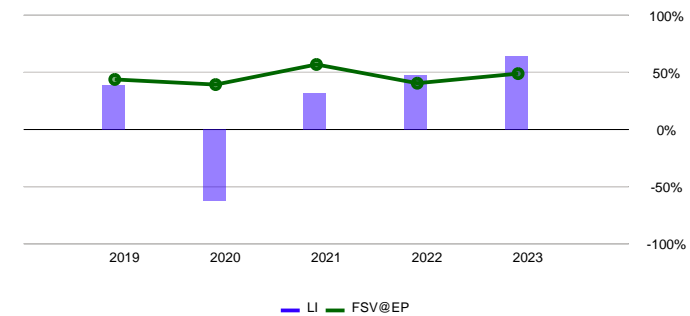
Klépierre SA ist der europäische Marktführer im Bereich der Einkaufszentren und vereint Kompetenzen in der Immobilienentwicklung und im Asset Management. Das Portfolio des Unternehmens wird zum 31. Dezember 2023 mit 19,3 Milliarden Euro bewertet und umfasst große Einkaufszentren in mehr als zehn Ländern Kontinentaleuropas, die zusammen Hunderte von Millionen Besuchern pro Jahr beherbergen. Klépierre SA hält eine Mehrheitsbeteiligung an Steen & Strøm (56,1 %), dem führenden Eigentümer und Manager von Einkaufszentren in Skandinavien. Klépierre SA ist ein französischer REIT (SIIC), der an der Euronext Paris notiert und in den Indizes CAC Next 20 und EPRA Euro Zone enthalten ist. Sie ist auch in ethischen Indizes wie Euronext CAC 40 ESG, Euronext CAC SBT 1.5, MSCI Europe ESG Leaders, FTSE4Good, Euronext Vigeo Europe 120 und in der "A-Liste" des CDP vertreten. Diese Auszeichnungen unterstreichen das Engagement der Gruppe für eine proaktive Politik der nachhaltigen Entwicklung und ihre weltweite Führungsrolle im Kampf gegen den Klimawandel.

Eigenkapitalrendite



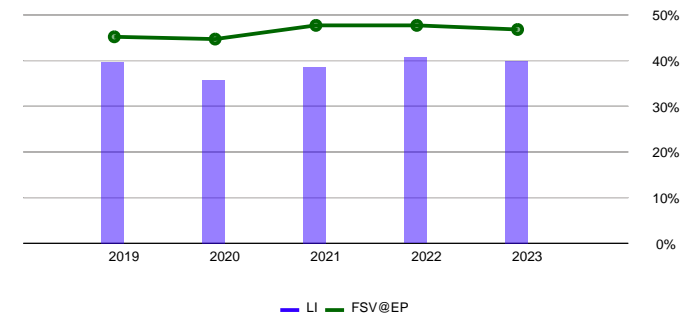
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei KLEPIERRE lag der mittlere ROE bei 2% und damit unter dem Branchendurchschnitt von 8%, was auf eine mässig effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte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

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



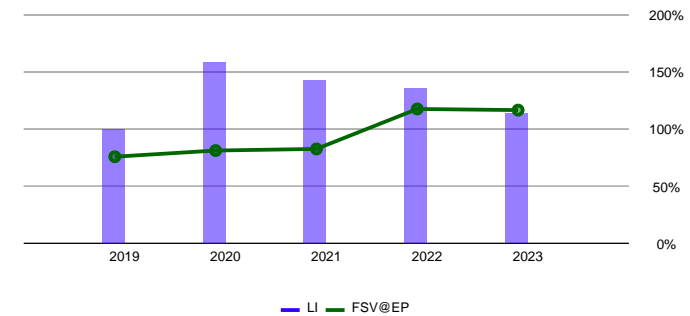
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von KLEPIERRE liegt im historischen Mittel bei 24%. Dies ist im Branchenvergleich unterdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel eine höhere EBIT Marge von 44%. Die zuletzt ausgewiesenen 64% liegen über dem historischen Mittel von 24%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. KLEPIERRE weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 39% auf und liegt damit unter dem Branchendurchschnitt von 46%. Die aktuellen 40% liegen nahe beim historischen Mittel von 39%.

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 KLEPIERRE liegt mit 130% oberhalb des Branchendurchschnittes von 93%. Mit 114% liegt der aktuelle Wert unter dem historischen Durchschnitt von 130%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
in Millionen	31-Dec EUR	31-Dec EUR	31-Dec EUR	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	652	393	359	2%
Forderungen	621	568	300	1%
Inventar	0	0	78	0%
Kurzfristige Aktiven	-	-	-	
Sachanlagen	18.825	17.883	37	0%
Immaterielle Aktiven	502	495	490	2%
Total Aktiven	21.771	20.539	20.093	100%
Verbindlichkeiten	-	-	-	
Kurzfristiges Fremdkapital	1.877	1.946	1.556	8%
Total kurzfristige Passiven	-	-	-	
Lfr. Fremdkapitalquote	7.168	6.101	6.365	32%
Eigenkapital	8.404	8.363	8.017	40%
Total Passiven	21.771	20.539	20.093	100%

Kennzahlen

Book Value	29,45	29,30	28,06
Anzahl Aktien ('000)	285.384	285.501	285.649
Anzahl Mitarbeiter	1.071	1.072	1.061

Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
in Millionen	31-Dec EUR	31-Dec EUR	31-Dec EUR	
Umsatz	1.259	1.354	1.497	100%
Kosten	371	393	387	26%
Bruttogewinn	870	945	1.093	73%
Admin- & Gemeinkosten	82	95	38	3%
Forschung & Entwicklung	-	-	-	
Betriebsertrag	670	731	943	63%
Abschreibungen	18	17	18	1%
Gewinn vor Extras	545	415	174	12%
Gewinn vor Steuern	378	619	965	64%
Dividenden	485	0	259	17%
Reingewinn	545	415	193	13%

Ratios

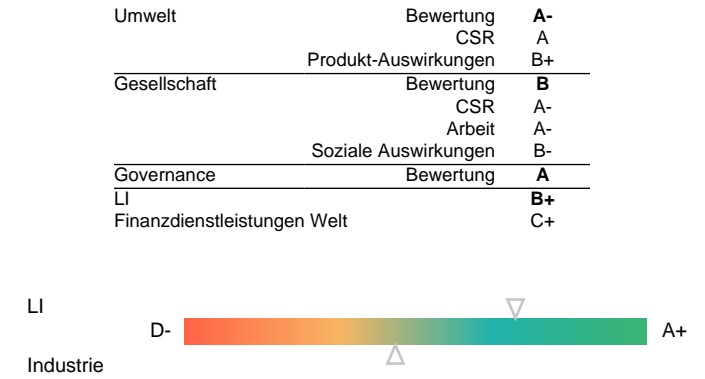
Current Ratio	-	-	-
Langfristiges Eigenkapital	32,9%	29,7%	31,7%
Umsatz zu Aktiven	5,8%	6,6%	7,4%
Cash flow zu Umsatz	44,7%	31,9%	14,1%

Unternehmen

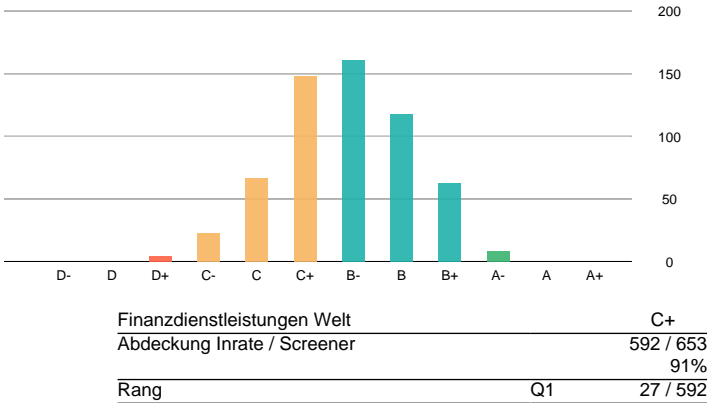
B+

Industrie

C+



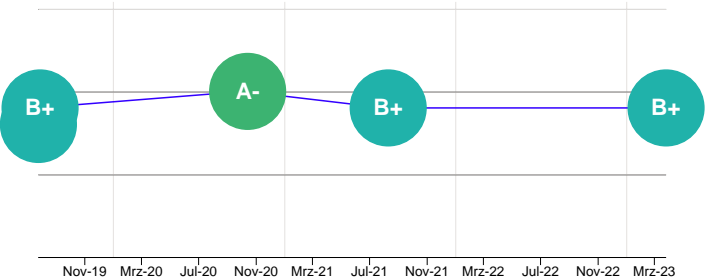
Die ESG-Bewertungl von Inrate für KLEPIERRE liegt bei B+ und basiert auf den drei Pfeilern: Umwelt A-, Soziales B und Governance A. Das resultierende B+ Rating steht im Kontext eines Durchschnittsratings der Branche Finanzdienstleistungen von C+.



Die Branche Finanzdienstleistungen enthält 592 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C+.

KLEPIERRE hat ein Rating von B+ und liegt in ihrer Branche auf Platz 27, womit sie im ersten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 29-Mrz-2023 wurde KLEPIERRE mit einem ESG Rating von B+ bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 11-Aug-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%
-------	------

KLEPIERRE ist in keinem der sieben aufgeführten kontroversen Geschäftsbereichen tätig.

Die Gesellschaft ist nicht im Bereich Kohle tätig.

KLEPIERRE - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
KLEPIERRE	LI	FR	24,74	0,2%	7,81		B+	Q1	-	-	29-Mrz-2023
WFD UNIBAIL RODAMCO NV	URW	FR	74,96	12,0%	11,44		A-	Q1	-	-	10-Jan-2024
GECINA	GFC	FR	87,05	-20,9%	7,12		B-	Q2	-	-	03-Apr-2023
COVIVIO	COV	FR	44,46	-8,7%	5,44		B+	Q1	-	-	13-Mrz-2024
ICADE	ICAD	FR	21,04	-40,8%	1,75		B+	Q1	-	-	12-Mrz-2024
MERCIALYS	MERY	FR	10,77	8,3%	1,10		B+	Q1	-	-	06-Mrz-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

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.