

MERLIN PROPERTIES

ES0105025003 | MRL | Spanien Analyse vom 15-Mai-2024 Schlusskurs vom 14-Mai-2024 EUR 10,70

MERLIN PROPERTIES gehört zur Branche Finanzdienstleistungen und dort zum Sektor Immobilien Investments.

Mit einer Marktkapitalisierung von 5,38 Milliarden US Dollar zählt sie zu den mid-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 11,22 und EUR 7,49. Der aktuelle Preis von EUR 10,70 liegt 4,6% unter ihrem höchsten und 42,9% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 12. Mai 2023: MERLIN PROPERTIES: 42,9%, Finanzdienstleistungen: 19,8%, STOXX600: 12,1%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
MERLIN PROPERTIES	ES	10,70	6,4%	5,38	★★★★		15,0	11,2%	4,3%	4,2%	
Finanzdienstleistungen (FSV@EP)	EP	186,00	4,3%	722,12	★★★★		11,9	12,8%	3,5%	0,1%	
STOXX600	EP	522,00	8,9%	15.526,87	★★★★		11,7	10,7%	3,4%	3,1%	

Schlüsselpunkte

- ✓

Fundamental betrachtet ist die Aktie stark unterbewertet.
- ✓

Die erwartete Dividende von 4,3% liegt im Bereich vom Branchendurchschnitt.
- ✓

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 29. März 2024 nach oben revidiert.
- ✗

Das prognostizierte KGV von 15,0 ist relativ hoch, 26,7% über dem Branchendurchschnitt von 11,9.
- ✗

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 11,2% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 12,8%.

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 22. März 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Eher Positiv".
Gesamteindruck			Verbesserung von neutral auf eher positiv am 22-Mrz-2024.
Sterne	★★★★	★★★★	Vier Sterne seit dem 29-Mrz-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Positive Analystenhaltung seit 29-Mrz-2024. Die positiven Gewinnrevisionen sind in Einklang mit dem positiven Bild der Branche.
Potenzial	★	★	Stark unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit sehr günstig bewertet.
MF Tech. Trend	★	★	Positive Tendenz seit dem 22-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 MERLIN PROPERTIES im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.
Zielpreis	11,27 EUR		Per 14. Mai 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 10,70 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 11,27 (+5%).

MERLIN PROPERTIES - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
MERLIN PROPERTIES	MRL	ES	10,70	6,4%	5,38	★★★★★		15,0	11,2%	4,3%	5,3%	
PROLOGIS REIT	PLD	US	108,28	-18,8%	102,16	★★★★★		29,9	20,9%	3,6%	-8,8%	
WELLTOWER	WELL	US	98,82	9,6%	59,48	★★★★★		55,4	55,8%	2,5%	4,0%	
SIMON PROPERTY GROUP	SPG	US	149,54	4,8%	55,08	★★★★★		21,1	10,1%	5,4%	6,9%	
PUBLIC STORAGE	PSA	US	279,83	-8,3%	48,66	★★★★★		24,8	13,5%	4,4%	8,8%	
REALTY INCOME	O	US	54,87	-4,4%	47,86	★★★★★		29,0	20,5%	5,7%	-8,0%	
DIGITAL REALTY TRUST	DLR	US	141,86	5,4%	44,71	★★★★★		88,2	38,5%	3,5%	-9,3%	
GOODMAN GROUP	GMG	AU	33,47	32,3%	42,38	★★★★★		24,5	18,4%	0,9%	5,3%	
EXTRA SPACE STORAGE	EXR	US	148,65	-7,3%	32,59	★★★★★		30,3	17,2%	4,5%	-10,1%	
AVALONBAY COMMUNITIE	AVB	US	197,49	5,5%	28,01	★★★★★		34,1	17,4%	3,5%	-10,1%	

Fundamentale und Technische Analyse

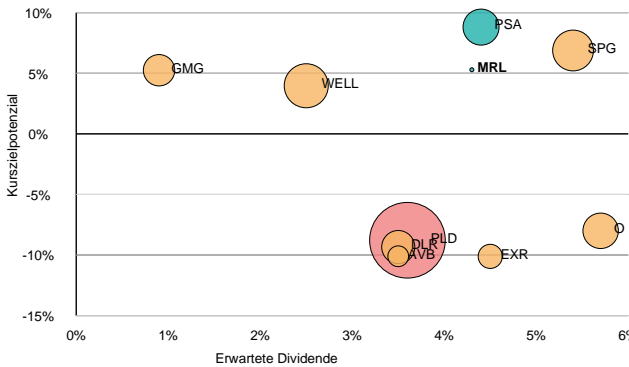
**Analyse des Preises** ★  
Wir bewerten den Preis von MERLIN PROPERTIES, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/ Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten.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

**Gewinnprognosen** ★  
MERLIN PROPERTIES 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 oben um 9,0% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 29. März 2024.

**Technische Tendenz und Relative Stärke** ★★  
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Aufwärtstrend, welcher am 22. März 2024 bei EUR 9,50 eingesetzt hat.  
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 4,2%, wobei die ebenfalls positive technische Tendenz das Interesse der Investoren für diesen Wert bestätigt.  
Die Referenzbranche Finanzdienstleistungen registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Outperformance.

**Dividende**  
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 4,3% erwartet, für deren Ausschüttung MERLIN PROPERTIES 64,4% 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** 1,21 reagiert der Kurs von MERLIN PROPERTIES auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,21%.  
**Korrelation** 0,56 Dies bedeutet, dass 31% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 10,6%, 12 Monate: 22,9%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. MERLIN PROPERTIES 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. MERLIN PROPERTIES 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 -1,74%.

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

**Schlussfolgerung**

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

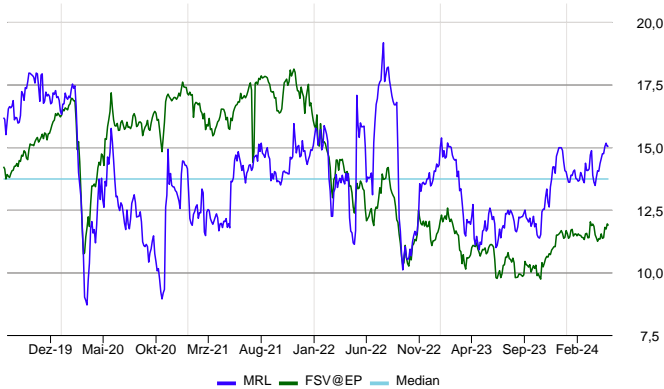
Die Aktie erfüllt alle unsere Sterne. MERLIN PROPERTIES wurde vom Markt als attraktiv angesehen und hat sich auch im Vergleich zum STOXX600 Index positiv entwickelt. Die Aktie ist fundamental betrachtet weiterhin günstig und wird von optimistischen Analysten mit positiv revidierten Gewinnprognosen unterstützt. Die Situation im Branchenumfeld ist ebenfalls erfreulich und mit einem Stern weniger nur unwesentlich schlechter. 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 leicht positiver Gesamteindruck.

Kennzahlen

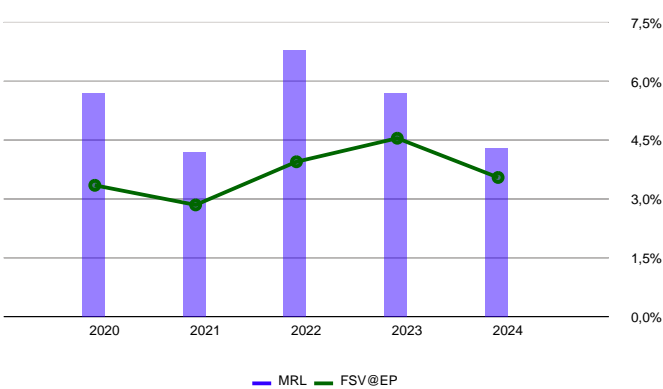
Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	15,0
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	11,2%
Dividende (Ex Date : 17-Mai-2024)	EUR 0,23
Anzahl Analysten	14
Datum der ersten Analyse	13-Mrz-2015
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	A-

MERLIN PROPERTIES - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



MERLIN PROPERTIES ist mit einem vorausschauenden KGV von 15,03 höher bewertet als der Durchschnitt der Branche Finanzdienstleistungen mit 11,86. 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 13,72.

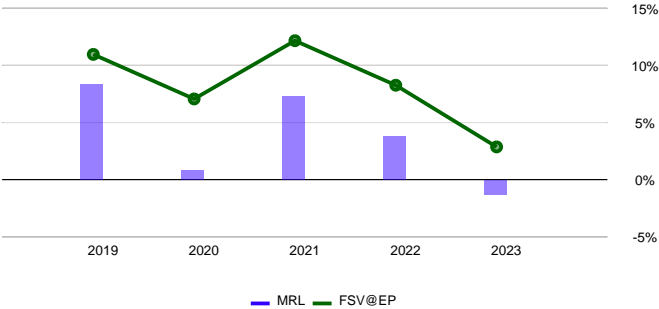
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 4,3%, während der Durchschnittswert der Branche von MERLIN PROPERTIES mit 3,5% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 64,4% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit ausreichend gedeckt.  
Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt unter dem historischen Durchschnitt von 5,3%.

Performance 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



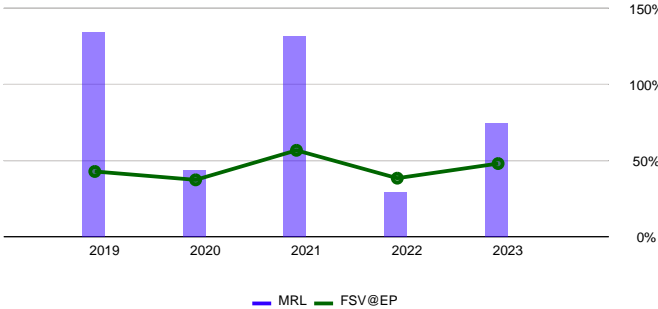
MERLIN Properties SOCIMI, S.A. (MC:MRL) ist die größte an der spanischen Börse notierte Immobiliengesellschaft. Sie ist auf die Entwicklung, den Erwerb und die Verwaltung von Gewerbeimmobilien in der iberischen Region spezialisiert. MERLIN Properties investiert hauptsächlich in Büros, Einkaufszentren, Logistikeinrichtungen und Rechenzentren in den Segmenten Core und Core Plus, die Teil der Benchmark-Indizes IBEX-35, Euro STOXX 600, FTSE EPRA/NAREIT Global Real Estate, GPR Global Index, GPR-250 Index, MSCI Small Caps und DJSI sind.

Eigenkapitalrendite



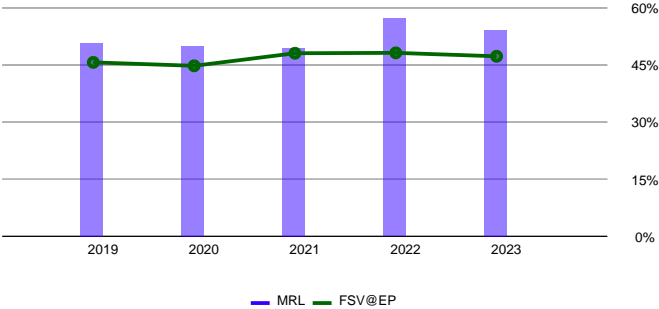
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei MERLIN PROPERTIES lag der mittlere ROE bei 4% und damit unter dem Branchendurchschnitt von 8%, was auf eine mässig effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von -1% liegt unter dem langjährigen Durchschnitt von 4%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



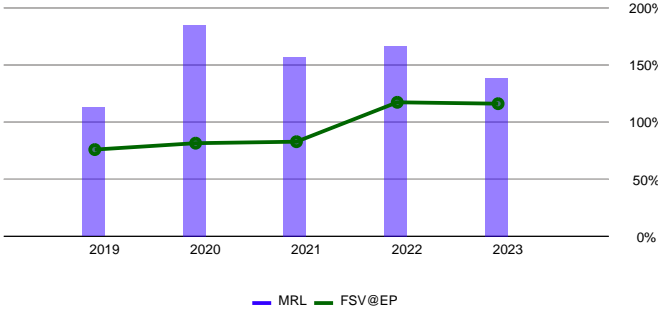
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von MERLIN PROPERTIES liegt im historischen Mittel bei 83%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielen im Mittel nur eine EBIT Marge von 44%. Die zuletzt ausgewiesenen 74% liegen unter dem historischen Mittel von 83%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. MERLIN PROPERTIES weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 52% auf und liegt damit über dem Branchendurchschnitt von 46%. Die aktuellen 54% liegen nahe beim historischen Mittel von 52%.

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 MERLIN PROPERTIES liegt mit 152% oberhalb des Branchendurchschnittes von 93%. Mit 139% liegt der aktuelle Wert unter dem historischen Durchschnitt von 152%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😞	😞	
in Millionen	31-Dec EUR	31-Dec EUR	31-Dec EUR	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	950	432	461	4%
Forderungen	40	50	193	2%
Inventar	39	45	51	0%
Kurzfristige Aktiven	-	-	-	
Sachanlagen	12.306	10.721	7	0%
Immaterielle Aktiven	2	2	2	0%
Total Aktiven	14.189	11.973	12.065	100%
Verbindlichkeiten	-	-	-	
Kurzfristiges Fremdkapital	603	778	2	0%
Total kurzfristige Passiven	-	-	-	
Lfr. Fremdkapitalquote	5.659	3.469	4.507	37%
Eigenkapital	7.026	6.848	6.539	54%
Total Passiven	14.189	11.973	12.065	100%

Kennzahlen

Book Value	15,05	14,63	13,96
Anzahl Aktien ('000)	466.885	468.235	468.372
Anzahl Mitarbeiter	237	260	266

Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😞	😞	
in Millionen	31-Dec EUR	31-Dec EUR	31-Dec EUR	
Umsatz	468	439	470	100%
Kosten	46	49	56	12%
Bruttogewinn	420	388	412	88%
Admin- & Gemeinkosten	56	59	15	3%
Forschung & Entwicklung	-	-	-	
Betriebsertrag	227	223	346	74%
Abschreibungen	2	2	2	0%
Gewinn vor Extras	512	263	-75	-16%
Gewinn vor Steuern	617	128	349	74%
Dividenden	0	445	207	44%
Reingewinn	512	263	-83	-18%

Ratios

Current Ratio	-	-	-
Langfristiges Eigenkapital	39,9%	29,0%	37,4%
Umsatz zu Aktiven	3,3%	3,7%	3,9%
Cash flow zu Umsatz	109,8%	60,4%	-17,3%

Unternehmen

A-

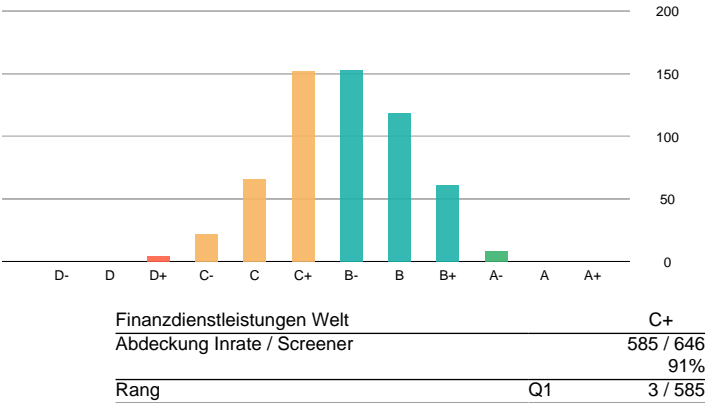
Umwelt	Bewertung	A-
	CSR	A+
	Produkt-Auswirkungen	B+
Gesellschaft	Bewertung	B+
	CSR	A
	Arbeit	A-
	Soziale Auswirkungen	B
Governance	Bewertung	A
MRL		A-
Finanzdienstleistungen Welt		C+



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

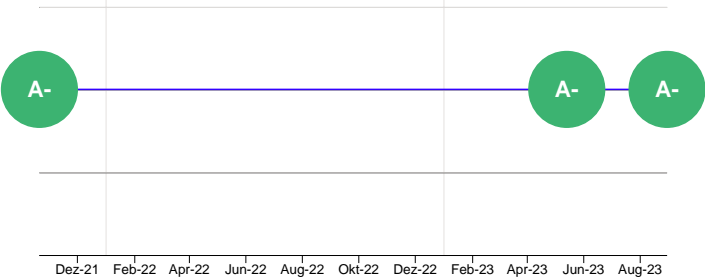
Industrie

C+



Die Branche Finanzdienstleistungen enthält 585 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C+. MERLIN PROPERTIES hat ein Rating von A- und liegt in ihrer Branche auf Platz 3, womit sie im ersten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 31-Aug-2023 wurde MERLIN PROPERTIES mit einem ESG Rating von A- bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 21-Okt-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%

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

MERLIN PROPERTIES - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
MERLIN PROPERTIES	MRL	ES	10,70	6,4%	5,38		A-	Q1	-	-	31-Aug-2023
PROLOGIS REIT	PLD	US	108,28	-18,8%	102,16		B	Q1	-	-	07-Nov-2023
WELLTOWER	WELL	US	98,82	9,6%	59,48		B	Q1	-	-	03-Apr-2023
SIMON PROPERTY GROUP	SPG	US	149,54	4,8%	55,08		B-	Q2	-	-	16-Aug-2023
PUBLIC STORAGE	PSA	US	279,83	-8,3%	48,66		B-	Q2	-	-	01-Dez-2023
REALTY INCOME	O	US	54,87	-4,4%	47,86		B-	Q2	-	-	14-Dez-2023
DIGITAL REALTY TRUST	DLR	US	141,86	5,4%	44,71		B	Q1	-	-	01-Sep-2023
GOODMAN GROUP	GMG	AU	33,47	32,3%	42,38		B	Q1	-	-	03-Apr-2023
EXTRA SPACE STORAGE	EXR	US	148,65	-7,3%	32,59		C+	Q3	-	-	03-Apr-2023
AVALONBAY COMMUNITIE	AVB	US	197,49	5,5%	28,01		B+	Q1	-	-	30-Mrz-2023

Mehr Informationen: [cio.thescreener.com/help/esg.htm](https://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/](http://www.thescreener.com/de/home/method/)

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