

ALLREAL HOLDING

CH0008837566 | ALLN | Schweiz Analyse vom 15-Mai-2024 Schlusskurs vom 14-Mai-2024 CHF 150,80

ALLREAL HOLDING gehört zur Branche Finanzdienstleistungen und dort zum Sektor Immobilienbesitz & Entwicklung.

Mit einer Marktkapitalisierung von 2,74 Milliarden US Dollar zählt sie zu den mid-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen CHF 160,00 und CHF 141,60. Der aktuelle Preis von CHF 150,80 liegt 5,8% unter ihrem höchsten und 6,5% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 12. Mai 2023: ALLREAL HOLDING: -1,2%, 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
ALLREAL HOLDING	CH	150,80	0,3%	2,74	★★★★		20,0	10,5%	4,7%	-5,3%	
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

- ✓ Die erwartete Dividende von 4,7% liegt über dem Branchendurchschnitt von 3,5%.

✓ Die durchschnittliche Gewinnmarge (EBIT) von 45,8% ist vergleichbar mit dem Branchendurchschnitt von 44,3%.

✓ Die Eigenmittel von 46,5% liegen im Bereich des Branchendurchschnitts von 46,0%.
- ✗ Das prognostizierte KGV von 20,0 ist relativ hoch, 68,3% über dem Branchendurchschnitt von 11,9.

✗ Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 10,5% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 12,8%.

✗ Der Kurs der Aktie lag in den letzten vier Wochen 5,3% hinter dem STOXX600 zurück.

Performance 12. Mai 2023 - 14. Mai 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

	a		Die letzte Analyse bestätigt die am 16. April 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Neutral".
Gesamteindruck			Verschlechterung von eher positiv auf neutral am 16-Apr-2024.
Sterne	★★★★	★★★★	Ein Stern seit dem 26-Apr-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Negative Analystenhaltung seit 16-Apr-2024. Das Problem der negativen Gewinnrevisionen ist firmenspezifisch.
Potenzial	★	★	Fairer Preis. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit fair bewertet.
MF Tech. Trend	★	★	Neutrale Tendenz, zuvor jedoch (seit dem 23-Apr-2024) negativ. Die negative technische Tendenz der Aktie in einem positiven Umfeld ist für uns ein klares Vorsichtssignal.
4W Rel. Perf.	★	★	[!] Unter Druck (vs. STOXX600). Der Titel zeigt eine relative "Underperformance" in einem sonst freundlichen Umfeld .
Sensitivität			Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von ALLREAL HOLDING im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.
Zielpreis	160,74 CHF		Per 14. Mai 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei CHF 150,80 mit einem geschätzten Kursziel von CHF 160,74 (+7%).

ALLREAL HOLDING - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamt-eindruck
ALLREAL HOLDING	ALLN	CH	150,80	0,3%	2,74	★★★★☆		20,0	10,5%	4,7%	6,6%	
SWISS PRIME SITE	SPSN	CH	85,05	-5,3%	7,27	★★★★☆		21,3	6,2%	4,1%	-4,4%	
PSP SWISS PROPERTY AG	PSPN	CH	112,90	-4,0%	5,72	★★★★☆		21,7	8,1%	3,5%	6,4%	
MOBIMO HOLDING	MOBN	CH	256,50	-1,7%	2,06	★★★★☆		21,6	10,8%	3,9%	5,8%	
ZUG ESTATES HOLDINGS	ZUGN	CH	1.800,00	12,2%	1,01	★★★★☆		25,3	14,3%	2,7%	9,3%	
AMERICAN TOWER	AMT	US	186,96	-13,4%	86,39	★★★★☆		25,7	28,8%	3,5%	10,2%	
EQUINIX REIT	EQIX	US	789,82	-1,9%	73,73	★★★★☆		60,2	35,4%	2,2%	-9,8%	
CROWN CASTLE	CCI	US	101,06	-12,3%	43,47	★★★★☆		38,0	15,5%	6,2%	-9,6%	
VICI PROPERTIES	VICI	US	29,90	-6,2%	30,89	★★★★☆		10,9	8,2%	5,7%	6,2%	
SUN HUNG KAI PROPERTIES	16	HK	77,85	-7,8%	28,93	★★★★☆		8,1	8,7%	5,5%	5,5%	

Fundamentale und Technische Analyse

**Analyse des Preises** ★  
Wir bewerten den Preis von ALLREAL HOLDING, 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:

- ALLREAL HOLDING 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 ALLREAL HOLDING ist angemessen.

**Gewinnprognosen** ★  
ALLREAL HOLDING wird von den Finanzanalysten eher schwach beachtet, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich nur deren 3 Gewinnprognosen, aktuell bis ins Jahr 2026.  
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach unten um -7,3%, d.h. unter den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Abwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 16. April 2024.

**Technische Tendenz und Relative Stärke** ☆☆☆  
Die Aktie befindet sich mittelfristig in einem leichten Abwärtstrend, welcher am 23. April 2024 bei CHF 151,00 eingesetzt hat.  
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -5,3%, 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 4,7% erwartet, für deren Ausschüttung ALLREAL HOLDING 93,3% 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** 0,69 reagiert der Kurs von ALLREAL HOLDING auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,69%.  
**Korrelation** 0,52 Dies bedeutet, dass 27% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 22,8%, 12 Monate: 14,9%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. ALLREAL HOLDING 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. ALLREAL HOLDING 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 -1,42%.

**Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse**  
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von ALLREAL HOLDING 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 erscheint, fundamental betrachtet, vernünftig.  
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, 15-Mai-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	20,0
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	10,5%
Dividende (Ex Date : 23-Apr-2024)	CHF 3,50
Anzahl Analysten	3
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	C+

ALLREAL HOLDING - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



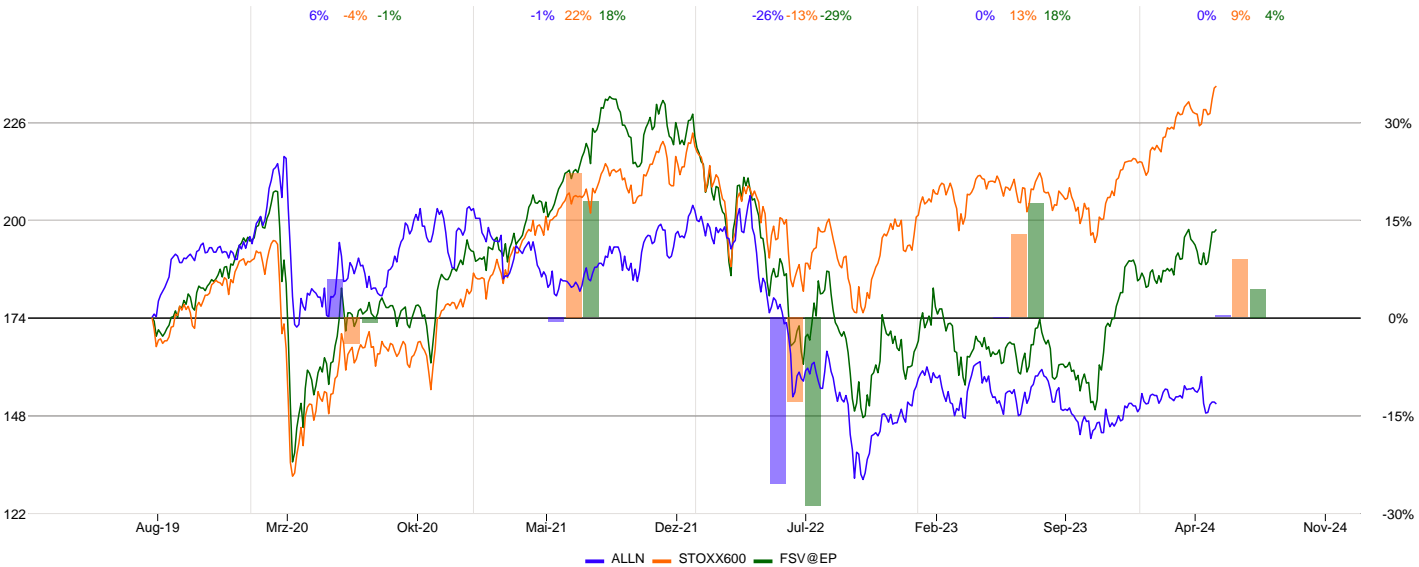
ALLREAL HOLDING ist mit einem vorausschauenden KGV von 19,97 deutlich höher bewertet als der Durchschnitt der Branche Finanzdienstleistungen mit 11,86. Der aktuelle Preis beinhaltet bereits optimistische Zukunftsaussichten für das Unternehmen. Andererseits liegt das KGV der Aktie unter seinem historischen Median von 21,33.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



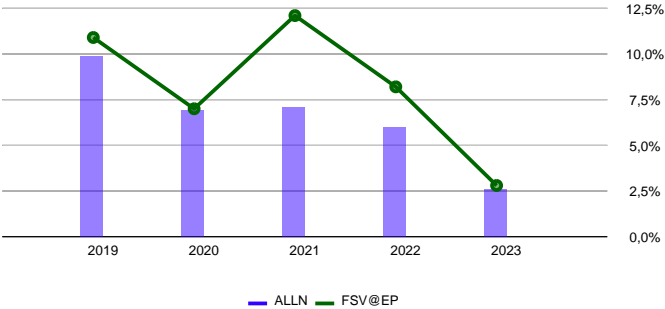
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 4,7%, während der Durchschnittswert der Branche von ALLREAL HOLDING mit 3,5% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 93,3% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit eher knapp gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 4,4%.

Performance 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



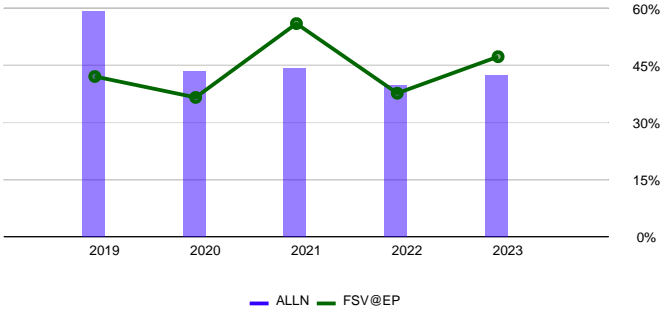
Die Allreal Holding AG ist über ihre Tochtergesellschaften als Immobiliengesellschaft in der Schweiz tätig. Sie ist in zwei Segmenten tätig, Real Estate und Development & Realisation. Das Unternehmen investiert in Wohn- und Gewerbeimmobilien. Darüber hinaus bietet sie Dienstleistungen in den Bereichen Portfoliomanagement, Betrieb und Gebäudemanagement an. Darüber hinaus erbringt das Unternehmen Dienstleistungen in den Bereichen Projektentwicklung, Beratung und Vertragsverwaltung und verkauft Eigentumswohnungen. Darüber hinaus beschäftigt sich das Unternehmen mit der Entwicklung, der Realisierung, dem Kauf und dem Verkauf von Immobilien. Das Unternehmen wurde 1999 gegründet und hat seinen Sitz in Baar, Schweiz.

Eigenkapitalrendite



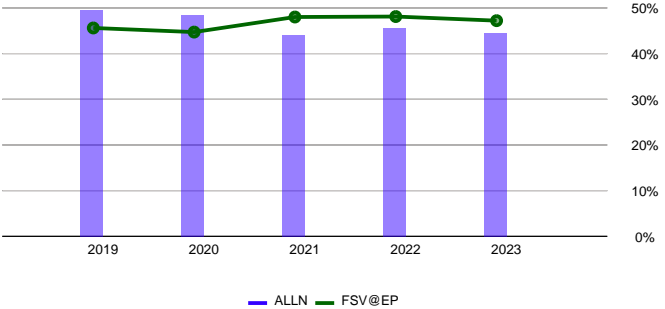
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei ALLREAL HOLDING lag der mittlere ROE bei 7% und damit nahe beim Branchendurchschnitt von 8%. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 3% liegt unter dem langjährigen Durchschnitt von 7%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



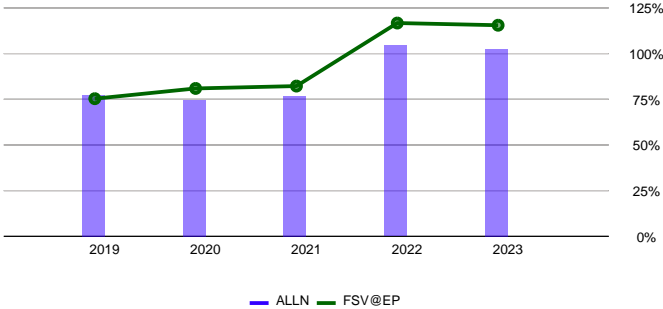
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von ALLREAL HOLDING liegt im historischen Mittel bei 46%. Dies entspricht in etwa dem Branchendurchschnitt von 44%. Die zuletzt ausgewiesenen 42% liegen nahe beim historischen Mittel von 46%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. ALLREAL HOLDING weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 46% auf, vergleichbar also mit dem Branchendurchschnitt von 46%. Die aktuellen 44% liegen nahe beim historischen Mittel von 46%.

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 ALLREAL HOLDING liegt mit 87% unterhalb des Branchendurchschnittes von 93%. Mit 103% liegt der aktuelle Wert über dem historischen Durchschnitt von 87%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
in Millionen	31-Dec CHF	31-Dec CHF	31-Dec CHF	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	73	14	13	0%
Forderungen	75	44	47	1%
Inventar	435	418	472	8%
Kurzfristige Aktiven	587	481	-	
Sachanlagen	10	12	17	0%
Immaterielle Aktiven	0	0	0	0%
Total Aktiven	5.803	5.688	5.725	100%
Verbindlichkeiten	107	65	-	
Kurzfristiges Fremdkapital	905	967	602	11%
Total kurzfristige Passiven	1.052	1.076	-	
Lfr. Fremdkapitalquote	1.821	1.642	2.090	37%
Eigenkapital	2.559	2.596	2.545	44%
Total Passiven	5.803	5.688	5.725	100%

Kennzahlen

Book Value	154,84	157,19	154,15
Anzahl Aktien ('000)	16.522	16.514	16.510
Anzahl Mitarbeiter	243	227	240

Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
in Millionen	31-Dec CHF	31-Dec CHF	31-Dec CHF	
Umsatz	559	511	428	100%
Kosten	366	311	200	47%
Bruttogewinn	192	198	226	53%
Admin- & Gemeinkosten	3	5	9	2%
Forschung & Entwicklung	-	-	-	-
Betriebsertrag	182	184	175	41%
Abschreibungen	2	2	2	1%
Gewinn vor Extras	183	155	85	20%
Gewinn vor Steuern	248	203	182	42%
Dividenden	116	116	116	27%
Reingewinn	183	155	65	15%

Ratios

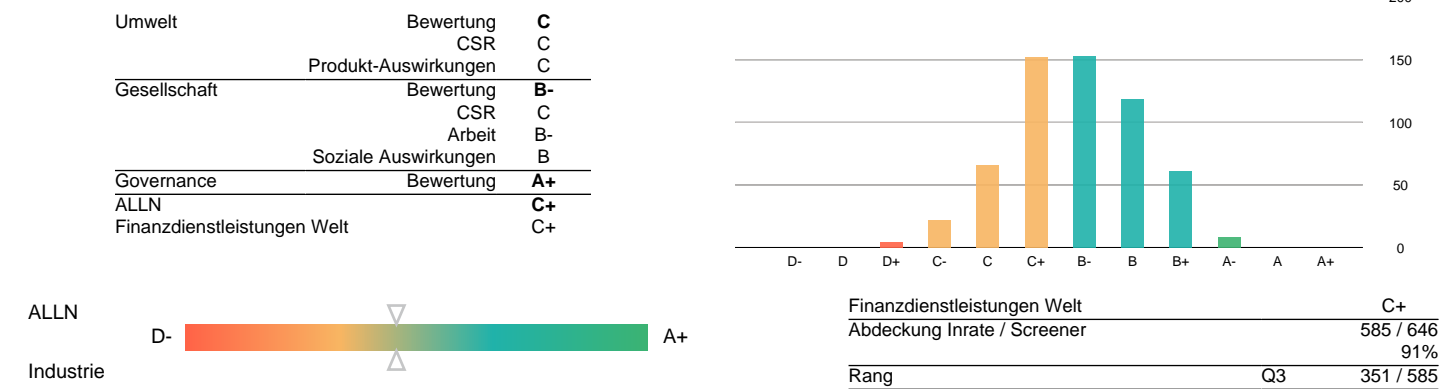
Current Ratio	0,6	0,4	-
Langfristiges Eigenkapital	31,4%	28,9%	36,5%
Umsatz zu Aktiven	9,6%	9,0%	7,5%
Cash flow zu Umsatz	32,9%	30,6%	15,7%

Unternehmen

C+

Industrie

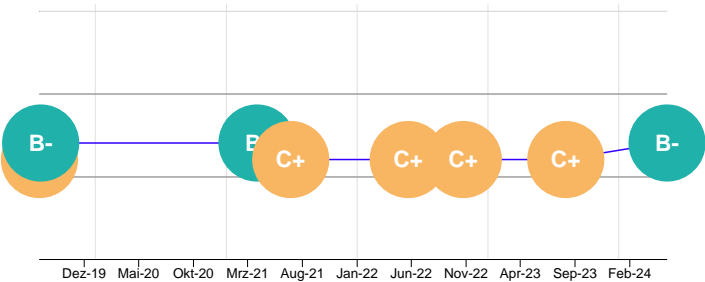
C+



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

Die Branche Finanzdienstleistungen enthält 585 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C+. ALLREAL HOLDING hat ein Rating von C+ und liegt in ihrer Branche auf Platz 351, womit sie im dritten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 09-Aug-2023 wurde ALLREAL HOLDING mit einem ESG Rating von C+ bewertet. Am 09-Aug-2023 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%

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

ALLREAL HOLDING - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
ALLREAL HOLDING	ALLN	CH	150,80	0,3%	2,74		C+	Q3	-	-	09-Aug-2023
SWISS PRIME SITE	SPSN	CH	85,05	-5,3%	7,27		B+	Q1	-	-	14-Mrz-2024
PSP SWISS PROPERTY AG	PSPN	CH	112,90	-4,0%	5,72		B-	Q2	-	-	28-Aug-2023
MOBIMO HOLDING	MOBN	CH	256,50	-1,7%	2,06		B	Q1	-	-	09-Aug-2023
ZUG ESTATES HOLDINGS	ZUGN	CH	1.800,00	12,2%	1,01		B-	Q2	-	-	30-Aug-2023
AMERICAN TOWER	AMT	US	186,96	-13,4%	86,39		B+	Q1	-	-	15-Apr-2024
EQUINIX REIT	EQIX	US	789,82	-1,9%	73,73		A-	Q1	-	-	15-Apr-2024
CROWN CASTLE	CCI	US	101,06	-12,3%	43,47		B	Q2	-	-	21-Nov-2023
VICI PROPERTIES	VICI	US	29,90	-6,2%	30,89		B-	Q3	-	-	03-Apr-2023
SUN HUNG KAI PROPERTIES	16	HK	77,85	-7,8%	28,93		B	Q2	-	-	16-Aug-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.