

LAND SECURITIES

GB00BYW0PQ60 | LAND | Grossbritannien Analyse vom 10-Jul-2024 Schlusskurs vom 09-Jul-2024 GBp 621,00

LAND SECURITIES gehört zur Branche Finanzdienstleistungen und dort zum Sektor Immobilien Investments.

Mit einer Marktkapitalisierung von 6,00 Milliarden US Dollar zählt sie zu den mid-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen GBp 719,00 und GBp 563,80. Der aktuelle Preis von GBp 621,00 liegt 13,6% unter ihrem höchsten und 10,1% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 7. Juli 2023: LAND SECURITIES: 8,5%, 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
LAND SECURITIES	GB	621,00	-11,9%	6,00	★★★★		11,9	7,0%	6,5%	-1,5%	
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 6,5% liegt wesentlich über dem Branchendurchschnitt von 3,6%.
- ✓

Fundamental betrachtet ist die Aktie stark unterbewertet.
- ✓

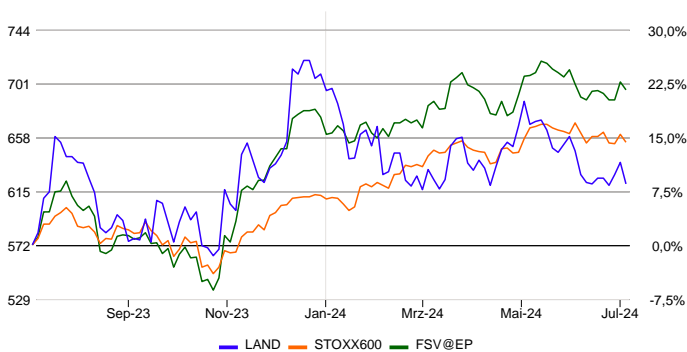
Die Gewinnprognosen wurden seit dem 21. Juni 2024 nach oben revidiert.
- ✗

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 7,0% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 13,3%.
- ✗

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

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

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	★★★★	★★★★	Zwei Sterne seit dem 21-Jun-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Positive Analystenhaltung seit 21-Jun-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	★	★	Negative Tendenz seit dem 11-Jun-2024. Die negative technische Tendenz ist Teil einer allgemeinen Schwäche der Branche, das heisst systemischer Natur.
4W Rel. Perf.	★	★	[!] Unter Druck (vs. STOXX600). Der Titel zeigt eine relative "Underperformance" in einem sonst freundlichen Umfeld .
Sensitivität			Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von LAND SECURITIES im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.
Zielpreis	685,53 GBp		Per 9. Juli 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei GBp 621,00 mit einem geschätzten Kursziel von GBp 685,53 (+10%).

LAND SECURITIES - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
LAND SECURITIES	LAND	GB	621,00	-11,9%	6,00	★★★★☆		11,9	7,0%	6,5%	10,4%	
SEGRO	SGRO	GB	906,20	2,2%	15,58	★★★★★		22,9	14,8%	3,4%	7,6%	
BRITISH LAND	BLND	GB	402,60	0,8%	4,87	★★★★☆		13,0	8,1%	5,7%	11,2%	
DERWENT LONDON	DWV	GB	2.252,00	-4,6%	3,23	★★★★☆		19,5	12,0%	3,6%	8,8%	
BIG YELLOW GROUP	BYG	GB	1.174,00	-3,9%	2,91	★★★★☆		18,5	12,0%	4,0%	8,3%	
IWG	IWG	GB	171,80	-9,2%	2,24	★★★★☆		16,6	130,9%	1,0%	-10,2%	
HAMMERSON	HMSO	GB	28,96	2,0%	1,85	★★★★★		12,5	7,2%	5,0%	12,2%	
GREAT PORTLAND ESTATES	GPOR	GB	339,50	-2,7%	1,78	★★★★☆		36,1	27,2%	2,3%	-10,2%	
WORKSPACE GROUP	WKP	GB	606,00	6,7%	1,46	★★★★★		14,6	10,3%	4,8%	7,7%	
PROLOGIS REIT	PLD	US	114,45	-14,1%	108,55	★★★★★		30,3	21,9%	3,5%	-9,1%	

Fundamentale und Technische Analyse

Analyse des Preises ★
Wir bewerten den Preis von LAND SECURITIES, 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:

- LAND SECURITIES fundamental betrachtet stark unterbewertet ist.
- Die Bewertung vergleichbar ist mit dem Durchschnitt der europäischen Branche Finanzdienstleistungen.

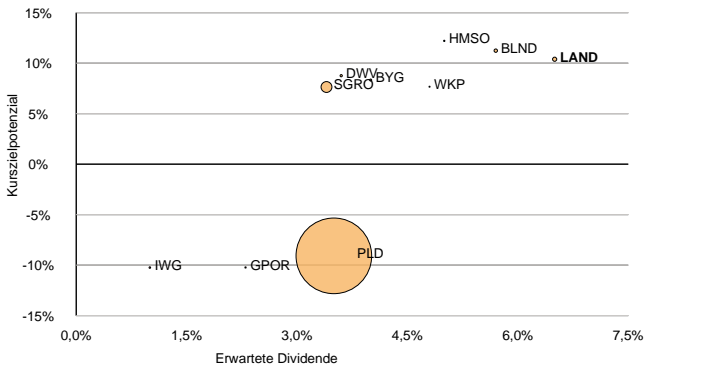
Das fundamentale Kurspotenzial von LAND SECURITIES ist gut und in Übereinstimmung mit dem Branchendurchschnitt.

Gewinnprognosen ★
LAND SECURITIES erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 14 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2027.
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach oben um 2,0% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 21. Juni 2024.

Technische Tendenz und Relative Stärke ☆☆☆
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Abwärtstrend, welcher am 11. Juni 2024 bei GBP 628,50 eingesetzt hat.
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -1,5%, 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 6,5% erwartet, für deren Ausschüttung LAND SECURITIES 78,0% 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 1,56 reagiert der Kurs von LAND SECURITIES auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,56%.
Korrelation 0,60 Dies bedeutet, dass 36% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.
Volatilität 1 Monat: 15,6%, 12 Monate: 26,2%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. LAND SECURITIES 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. LAND SECURITIES 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 -1,97%.

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

Schlussfolgerung

Die Aktie erfüllt aktuell zwei unserer vier Sterne. Die Analysten waren optimistisch und korrigierten ihre Gewinnerwartungen nach oben und der Kurs lag am 9. Juli 2024 unter seinem fundamental fairen Wert. Aus technischer Sicht ist die Aktie hingegen unter Druck. Der Kurs konnte sich in letzter Zeit nicht vom STOXX600 Index abheben, auch absolut fand der Markt die Aktie wenig attraktiv. Das Branchenumfeld sieht mit aktuell drei Sternen etwas freundlicher aus. Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit auf Stresssituationen mit marktüblichen Kursverlusten reagiert. Die Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Sternering ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter Berücksichtigung dieser durchschnittlichen Verlustanfälligkeit ergibt sich ein neutraler Gesamteindruck.

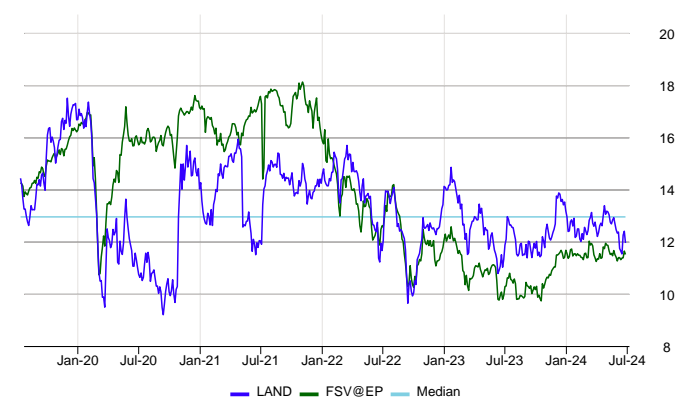
Nyon, 10-Jul-2024 06:30 GMT+1

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2027
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2027	11,9
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	7,0%
Dividende (Ex Date : 13-Jun-2024)	GBP 9,68
Anzahl Analysten	14
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B+

LAND SECURITIES - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



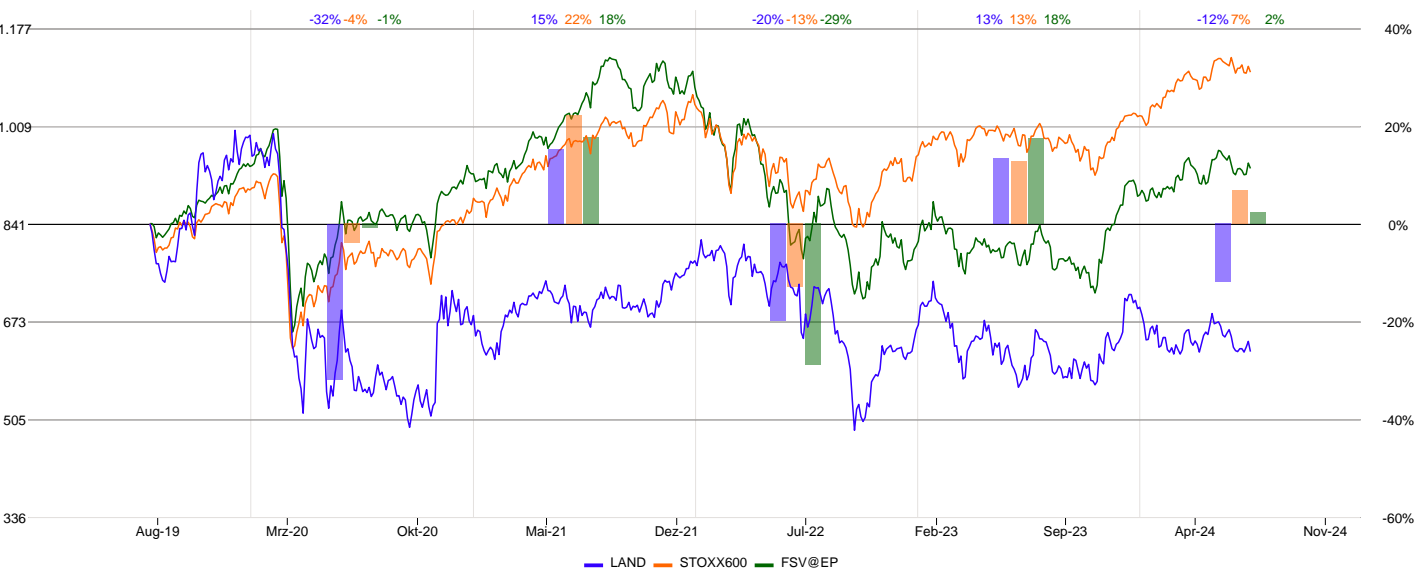
LAND SECURITIES ist mit einem vorausschauenden KGV von 11,94 ähnlich bewertet wie der Durchschnitt der Branche Finanzdienstleistungen mit 11,50. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens industrieneutral. Andererseits liegt das KGV der Aktie unter seinem historischen Median von 12,94.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



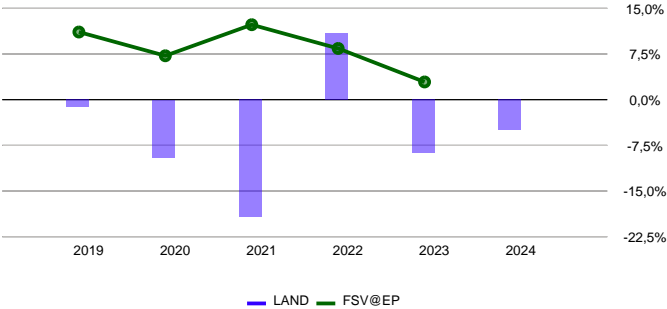
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 6,5%, während der Durchschnittswert der Branche von LAND SECURITIES mit 3,6% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 78,0% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit eher knapp gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 5,9%.

Performance 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



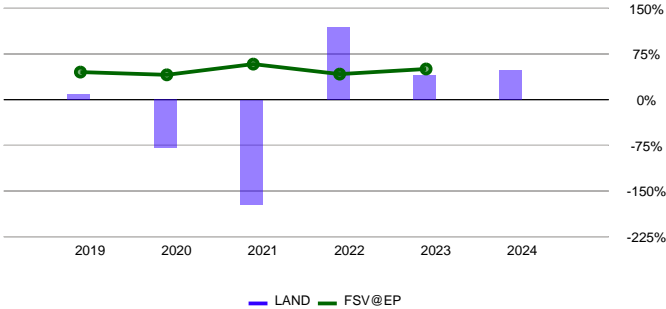
Bei Landsec bauen und investieren wir in Gebäude, Räume und Partnerschaften, um nachhaltige Orte zu schaffen, Gemeinschaften zu verbinden und Potenziale zu realisieren. Wir sind eines der größten Immobilienunternehmen in Europa mit einem Portfolio von 12 Milliarden Pfund in den Bereichen Einzelhandel, Freizeit, Arbeit und Wohnen. Landsec gestaltet eine bessere Zukunft, indem wir in unserer Branche führend in Sachen ökologischer und sozialer Nachhaltigkeit sind und gleichzeitig Werte für unsere Aktionäre, großartige Erlebnisse für unsere Gäste und positive Veränderungen für unsere Gemeinden schaffen.

Eigenkapitalrendite



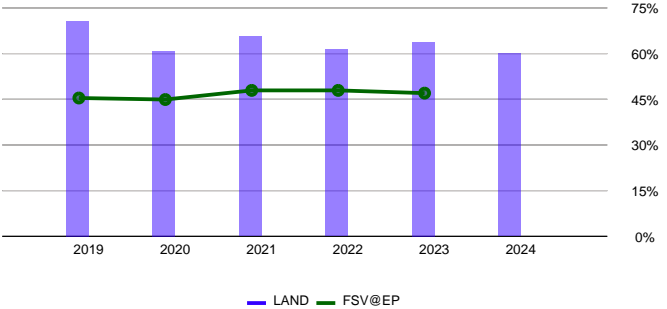
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei LAND SECURITIES lag der mittlere ROE bei -6% und damit unter dem Branchendurchschnitt von 7%, was auf eine mässig effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von -5% liegt über dem langjährigen Durchschnitt von -6%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



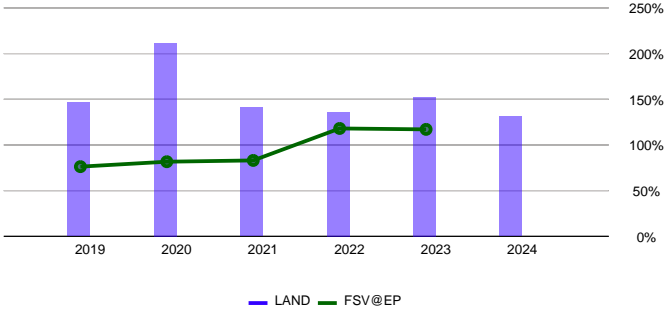
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von LAND SECURITIES liegt im historischen Mittel bei -9%. Dies ist im Branchenvergleich unterdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel eine höhere EBIT Marge von 45%. Die zuletzt ausgewiesenen 49% liegen über dem historischen Mittel von -9%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. LAND SECURITIES weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 62% auf und liegt damit über dem Branchendurchschnitt von 46%. Die aktuellen 60% liegen nahe beim historischen Mittel von 62%.

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 LAND SECURITIES liegt mit 154% oberhalb des Branchendurchschnittes von 98%. Mit 131% liegt der aktuelle Wert unter dem historischen Durchschnitt von 154%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2022	2023	2024	
	👎	👎	👎	
in Millionen	31-Mar GBP	31-Mar GBP	31-Mar GBP	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	155	46	84	1%
Forderungen	581	458	559	5%
Inventar	0	118	100	1%
Kurzfristige Aktiven	-	-	-	
Sachanlagen	11.218	9	-	
Immaterielle Aktiven	8	6	3	0%
Total Aktiven	12.895	10.966	10.664	100%
Verbindlichkeiten	-	-	-	
Kurzfristiges Fremdkapital	544	315	975	9%
Total kurzfristige Passiven	-	-	-	
Lfr. Fremdkapitalquote	4.012	3.223	2.805	26%
Eigenkapital	7.918	7.005	6.402	60%
Total Passiven	12.895	10.966	10.664	100%

Kennzahlen

Book Value	10,68	9,46	8,64
Anzahl Aktien ('000)	741.489	740.761	741.000
Anzahl Mitarbeiter	14	532	-

Erfolgsrechnung

	2022	2023	2024	
	👎	👎	👎	
in Millionen	31-Mar GBP	31-Mar GBP	31-Mar GBP	
Umsatz	761	791	824	100%
Kosten	256	196	324	39%
Bruttogewinn	498	587	494	60%
Admin- & Gemeinkosten	-	78	67	8%
Forschung & Entwicklung	-	-	-	
Betriebsertrag	421	456	408	50%
Abschreibungen	7	5	4	0%
Gewinn vor Extras	869	-569	-227	-28%
Gewinn vor Steuern	919	323	403	49%
Dividenden	274	289	291	35%
Reingewinn	869	-619	-319	-39%

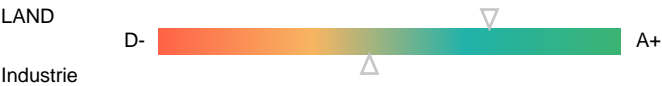
Ratios

Current Ratio	-	-	-
Langfristiges Eigenkapital	31,1%	29,4%	26,3%
Umsatz zu Aktiven	5,9%	7,2%	7,7%
Cash flow zu Umsatz	115,1%	-77,6%	-38,2%

Unternehmen

B+

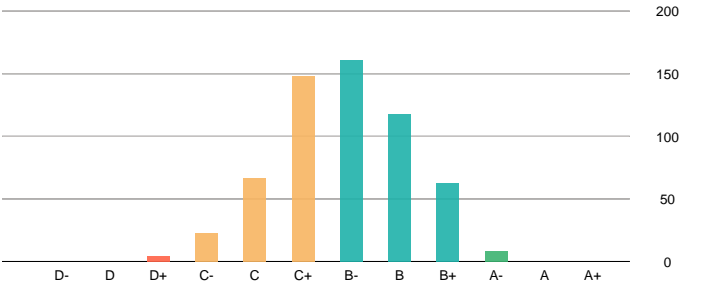
Umwelt	Bewertung	B
	CSR	A+
	Produkt-Auswirkungen	C+
Gesellschaft	Bewertung	B+
	CSR	A
	Arbeit	A+
	Soziale Auswirkungen	B
Governance	Bewertung	A+
LAND		B+
Finanzdienstleistungen Welt		C+



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

Industrie

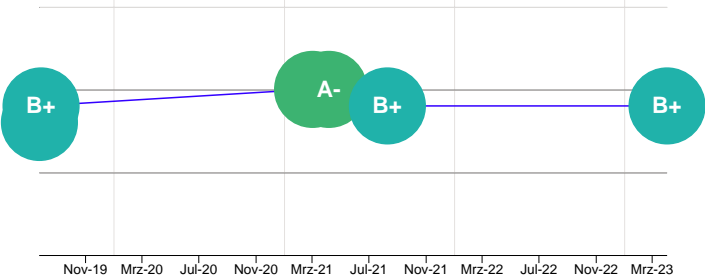
C+



Finanzdienstleistungen Welt	C+
Abdeckung Inrate / Screener	592 / 653
	91%
Rang	Q1
	11 / 592

Die Branche Finanzdienstleistungen enthält 592 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C+. LAND SECURITIES hat ein Rating von B+ und liegt in ihrer Branche auf Platz 11, womit sie im ersten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 03-Apr-2023 wurde LAND SECURITIES mit einem ESG Rating von B+ bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 10-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%

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

LAND SECURITIES - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf Ytd	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
LAND SECURITIES	LAND	GB	621,00	-11,9%	6,00		B+	Q1	-	-	03-Apr-2023
SEGRO	SGRO	GB	906,20	2,2%	15,58		B	Q1	-	-	11-Jun-2024
BRITISH LAND	BLND	GB	402,60	0,8%	4,87		B	Q1	-	-	03-Apr-2023
DERWENT LONDON	DWV	GB	2.252,00	-4,6%	3,23		B	Q1	-	-	11-Jun-2024
BIG YELLOW GROUP	BYG	GB	1.174,00	-3,9%	2,91		B+	Q1	-	-	15-Aug-2023
IWG	IWG	GB	171,80	-9,2%	2,24		B-	Q2	-	-	11-Jun-2024
HAMMERSON	HMSO	GB	28,96	2,0%	1,85		B	Q2	-	-	19-Sep-2023
GREAT PORTLAND ESTATES	GPOR	GB	339,50	-2,7%	1,78		B	Q1	-	-	06-Mrz-2024
WORKSPACE GROUP	WKP	GB	606,00	6,7%	1,46		B	Q1	-	-	21-Dez-2023
PROLOGIS REIT	PLD	US	114,45	-14,1%	108,55		B	Q2	-	-	07-Nov-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 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/

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