

BRITISH LAND

GB0001367019 | BLND | Grossbritannien Analyse vom 12-Jun-2024 Schlusskurs vom 11-Jun-2024 GBp 423,80

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

Mit einer Marktkapitalisierung von 5,08 Milliarden US Dollar zählt sie zu den mid-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen GBp 442,80 und GBp 295,20. Der aktuelle Preis von GBp 423,80 liegt 4,3% unter ihrem höchsten und 43,6% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 9. Juni 2023: BRITISH LAND: 22,1%, Finanzdienstleistungen: 14,7%, STOXX600: 12,4%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
BRITISH LAND	GB	423,80	6,1%	5,08	★★★★★		14,6	7,8%	5,4%	6,0%	
Finanzdienstleistungen (FSV@EP)	EP	181,00	1,4%	719,79	★★★★★		11,4	12,9%	3,7%	-1,9%	
STOXX600	EP	517,00	8,0%	15.434,34	★★★★★		11,5	11,2%	3,5%	-0,7%	

Schlüsselpunkte

- ✓

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

Der Kurs der Aktie hat in den letzten vier Wochen den STOXX600 um 6,0% übertroffen.
- ✓

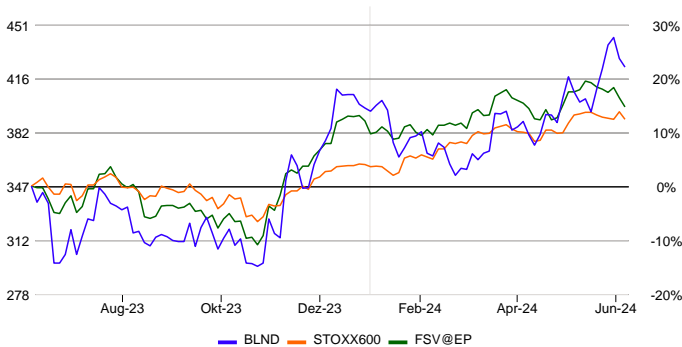
Die Eigenmittel liegen mit 66,1% über dem Branchendurchschnitt von 46,3%.
- ✗

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 11. Juni 2024 nach unten revidiert.
- ✗

Das prognostizierte KGV von 14,6 ist relativ hoch, 28,0% über dem Branchendurchschnitt von 11,4.
- ✗

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 7,8% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 12,9%.

Performance 9. Juni 2023 - 11. Juni 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

Nyon, 12-Jun-2024 06:30 GMT+1

Gesamteindruck			BRITISH LAND verliert einen Basisstern und sieht ihren Gesamteindruck auf Neutral herabgesetzt.
Sterne	★★★★★	★★★★★	Verschlechterung von eher positiv auf neutral am 11-Jun-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Drei Sterne seit dem 11-Jun-2024.
Potenzial	★	★	Negative Analystenhaltung seit 11-Jun-2024. Das Problem der negativen Gewinnrevisionen ist firmenspezifisch.
MF Tech. Trend	★	★	Leicht unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit günstig bewertet.
4W Rel. Perf.	★	★	Positive Tendenz seit dem 22-Mrz-2024. Die positive technische Tendenz hebt sich vom negativen Trend der Branche ab und weist auf ein unternehmensspezifisches Interesse der Investoren hin.
Sensitivität			vs. STOXX600. Der Titel zeigt eine relative Outperformance in einem negativen Umfeld .
Zielpreis	459,21 GBp		Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von BRITISH LAND im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 04-Aug-2023.
			Per 11. Juni 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei GBp 423,80 mit einem geschätzten Kursziel von GBp 459,21 (+8%).

BRITISH LAND - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
BRITISH LAND	BLND	GB	423,80	6,1%	5,08	★★★★☆		14,6	7,8%	5,4%	8,4%	
SEGRO	SGRO	GB	895,80	1,1%	15,60	★★★★★		22,6	14,6%	3,4%	8,1%	
LAND SECURITIES	LAND	GB	628,50	-10,8%	6,09	★★★★☆		12,5	6,7%	6,4%	11,5%	
DERWENT LONDON	DWV	GB	2.296,00	-2,7%	3,32	★★★★★		20,1	12,2%	3,6%	8,0%	
BIG YELLOW GROUP	BYG	GB	1.192,00	-2,5%	2,99	★★★★☆		19,6	12,4%	4,0%	7,7%	
IWG	IWG	GB	176,50	-6,8%	2,30	★★★★☆		19,5	131,0%	1,0%	-9,8%	
GREAT PORTLAND ESTATES	GPOR	GB	335,50	-3,8%	1,78	★★★★★		36,4	28,9%	3,1%	-9,9%	
HAMMERSON	HMSO	GB	27,64	-2,7%	1,77	★★★★☆		12,3	6,3%	5,5%	-10,5%	
WORKSPACE GROUP	WKP	GB	554,00	-2,5%	1,38	★★★★☆		14,6	10,2%	5,3%	9,0%	
PROLOGIS REIT	PLD	US	111,58	-16,3%	105,48	★★★★☆		30,9	21,9%	3,5%	-11,2%	

Fundamentale und Technische Analyse

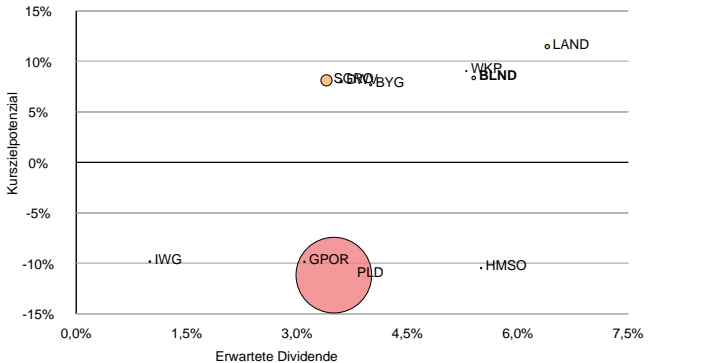
Analyse des Preises ★
Wir bewerten den Preis von BRITISH LAND, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf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

Gewinnprognosen ★
BRITISH LAND erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 16 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach unten um -1,0%, d.h. unter den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Abwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 11. Juni 2024.

Technische Tendenz und Relative Stärke ★★
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Aufwärtstrend, welcher am 22. März 2024 bei GBp 393,90 eingesetzt hat.
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 6,0%, 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 Unterperformance.

Dividende
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 5,4% erwartet, für deren Ausschüttung BRITISH LAND 78,8% 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 1,67 reagiert der Kurs von BRITISH LAND auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,67%.
Korrelation 0,55 Dies bedeutet, dass 30% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.
Volatilität 1 Monat: 27,1%, 12 Monate: 32,3%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. BRITISH LAND 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. BRITISH LAND 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 -2,24%.

Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von BRITISH LAND im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 4. August 2023.

Schlussfolgerung
Die Aktie erfüllt aktuell drei unserer vier Sterne. Positiven absoluten und relativen Marktsignalen stehen negative Analystensignale gegenüber. Eine fundamentale Betrachtung zeigt intaktes Kurspotenzial.
Das Branchenumfeld sieht mit aktuell zwei Sternen etwas weniger freundlich aus. 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, 12-Jun-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	14,6
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	7,8%
Dividende (Ex Date : 20-Jun-2024)	GBP 8,51
Anzahl Analysten	16
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B

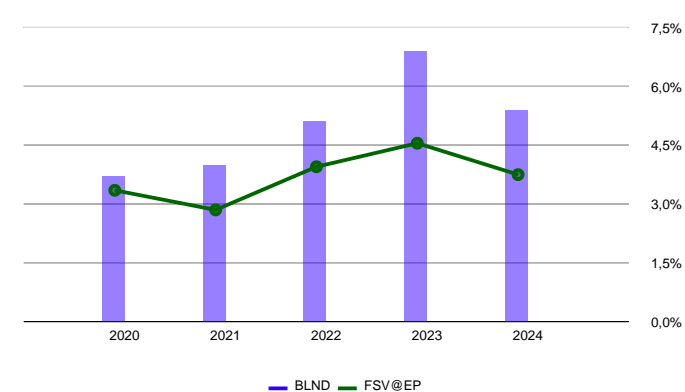
BRITISH LAND - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 26. Juli 2019 - 11. Juni 2024



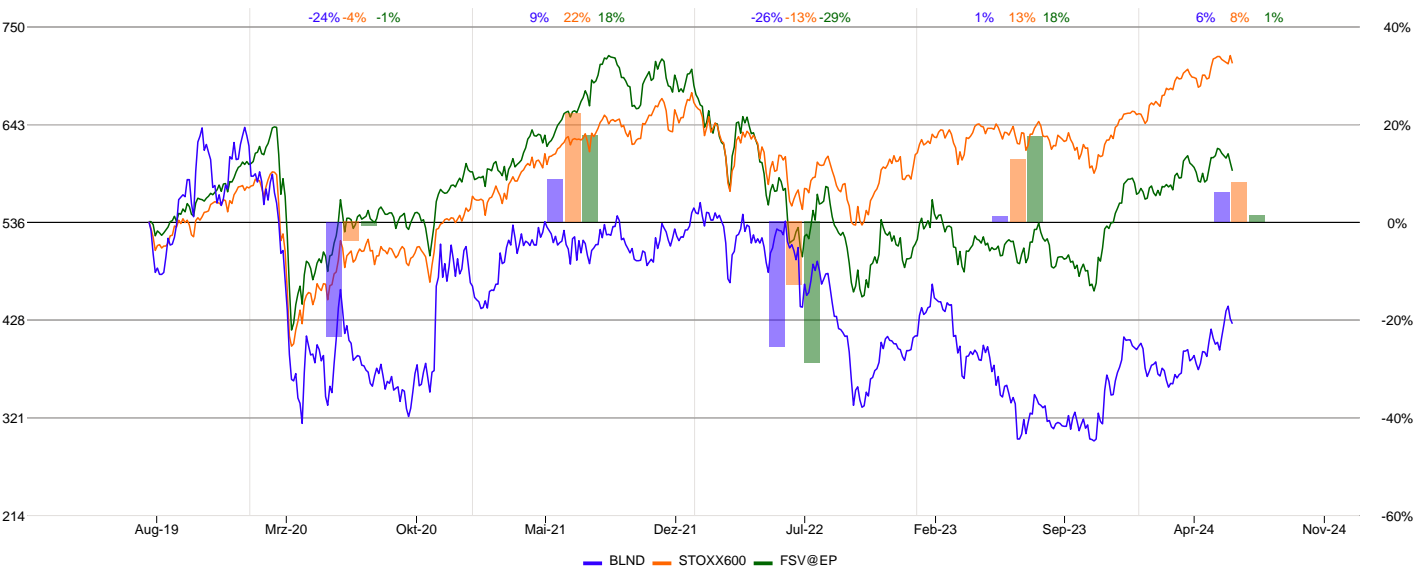
BRITISH LAND ist mit einem vorausschauenden KGV von 14,60 höher bewertet als der Durchschnitt der Branche Finanzdienstleistungen mit 11,40. Der aktuelle Preis beinhaltet damit eher optimistische Zukunftsaussichten für das Unternehmen. Andererseits liegt das KGV der Aktie unter seinem historischen Median von 15,08.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



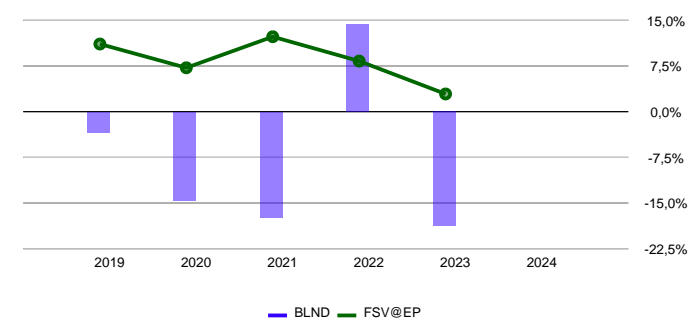
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 5,4%, während der Durchschnittswert der Branche von BRITISH LAND mit 3,7% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 78,8% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit eher knapp gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 5,0%.

Performance 26. Juli 2019 - 11. Juni 2024



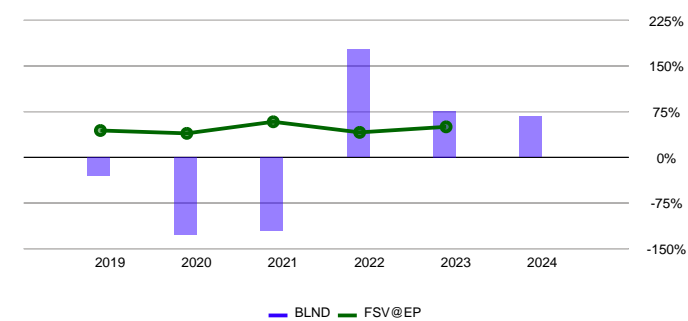
Unser Portfolio hochwertiger britischer Gewerbeimmobilien konzentriert sich auf Londoner Campus-, Einzelhandels- und Londoner Stadtlogistikimmobilien in ganz Großbritannien. Zum 31. März 2023 besitzen oder verwalten wir ein Portfolio im Wert von 13,0 Mrd. £ (British Land-Anteil: 8,9 Mrd. £) und sind damit eine der größten börsennotierten Immobilieninvestmentgesellschaften in Europa. Wir schaffen Orte, die Menschen bevorzugen, indem wir die besten und nachhaltigsten Orte für unsere Kunden und Gemeinden schaffen. Unsere Strategie besteht darin, unsere erstklassige Plattform und unser bewährtes Know-how in den Bereichen Entwicklung, Neupositionierung und aktives Management zu nutzen und in zwei Hauptthemen zu investieren: Campus und Einzelhandel & London Urban Logistics. Unsere drei Campusse in Broadgate, Paddington Central und Regent's Place sind dynamische Stadtteile, die Wachstumskunden und -sektoren anziehen und einige der am besten angebundenen, hochwertigsten und nachhaltigsten Flächen in London bieten. In Canada Water entsteht derzeit unser vierter Campus, für den wir eine Baugenehmigung für 5 Mio. m² Wohn-, Gewerbe-, Einzelhandels- und Gemeinschaftsflächen auf einer Fläche von 53 Hektar erhalten haben. Unsere Campi machen 63 % unseres Portfolios aus. Retail & London Urban Logistics macht 37 % des Portfolios aus und konzentriert sich auf Fachmarktzentren, die auf das Wachstum von Convenience, Online und Last Mile Fulfilment ausgerichtet sind. Wir ergänzen dies durch urbane Logistik vor allem in London, die sich auf entwicklungsorientierte Möglichkeiten konzentriert. Nachhaltigkeit ist in unserem gesamten Unternehmen verankert. Unser Ansatz konzentriert sich auf drei Hauptpfeiler, bei denen British Land den größten Nutzen erzielen kann: Greener Spaces - unser gesamtes Portfolio soll bis 2030 kohlenstofffrei sein -, Thriving Places - Partnerschaften zur Steigerung des sozialen Werts und des Wohlbefindens in den Gemeinden, in denen wir tätig sind - und Responsible Choices - Eintreten für verantwortungsvolle Geschäftspraktiken bei British Land und in unserer gesamten Lieferkette sowie Aufrechterhaltung robuster Governance-Strukturen.

Eigenkapitalrendite



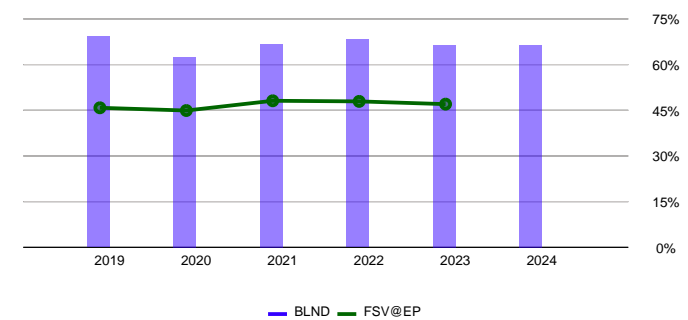
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei BRITISH LAND lag der mittlere ROE bei -7% und damit unter dem Branchendurchschnitt von 7%, was auf eine mässig effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 0% liegt über dem langjährigen Durchschnitt von -7%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



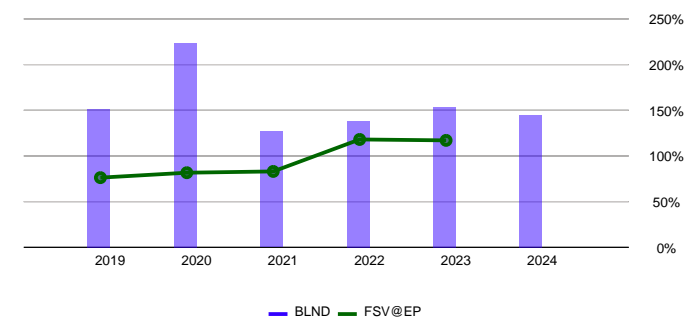
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von BRITISH LAND liegt im historischen Mittel bei 15%. Dies ist im Branchenvergleich unterdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel eine höhere EBIT Marge von 45%. Die zuletzt ausgewiesenen 67% liegen über dem historischen Mittel von 15%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. BRITISH LAND weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 66% auf und liegt damit über dem Branchendurchschnitt von 46%. Die aktuellen 66% liegen nahe beim historischen Mittel von 66%.

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 BRITISH LAND liegt mit 157% oberhalb des Branchendurchschnittes von 98%. Mit 145% liegt der aktuelle Wert unter dem historischen Durchschnitt von 157%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2022	2023	2024	
	31-Mar	31-Mar	31-Mar	
	GBP	GBP	GBP	
in Millionen				
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	74	125	88	1%
Forderungen	35	24	34	0%
Inventar	0	22	22	0%
Kurzfristige Aktiven	-	-	-	
Sachanlagen	7.059	22	19	0%
Immaterielle Aktiven	9	8	-	
Total Aktiven	9.842	8.290	7.974	100%
Verbindlichkeiten	-	-	-	
Kurzfristiges Fremdkapital	195	408	10	0%
Total kurzfristige Passiven	-	-	-	
Lfr. Fremdkapitalquote	2.552	1.985	2.202	28%
Eigenkapital	6.718	5.512	5.299	66%
Total Passiven	9.842	8.290	7.974	100%

Kennzahlen

Book Value	7,25	5,95	5,71
Anzahl Aktien ('000)	926.843	927.061	927.490
Anzahl Mitarbeiter	636	807	-

Erfolgsrechnung

	2022	2023	2024	
	31-Mar	31-Mar	31-Mar	
	GBP	GBP	GBP	
in Millionen				
Umsatz	455	420	576	100%
Kosten	135	97	92	16%
Bruttogewinn	320	323	484	84%
Admin- & Gemeinkosten	82	77	71	12%
Forschung & Entwicklung	-	-	-	
Betriebsertrag	154	323	358	62%
Abschreibungen	-	-	-	
Gewinn vor Extras	958	-1.038	-1	0%
Gewinn vor Steuern	798	321	386	67%
Dividenden	0	213	213	37%
Reingewinn	958	-1.038	-1	0%

Ratios

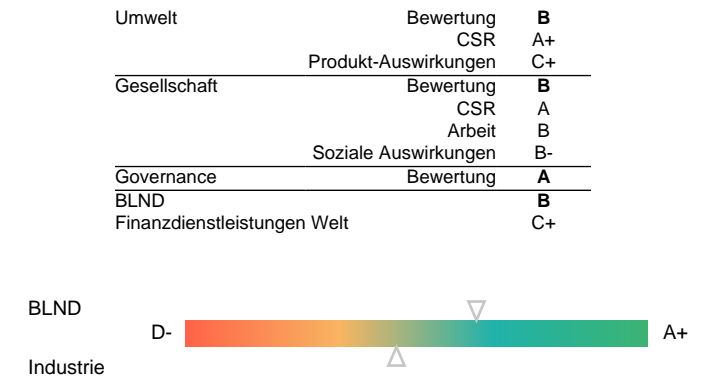
Current Ratio	-	-	-
Langfristiges Eigenkapital	25,9%	23,9%	27,6%
Umsatz zu Aktiven	4,6%	5,1%	7,2%
Cash flow zu Umsatz	-	-	-

Unternehmen

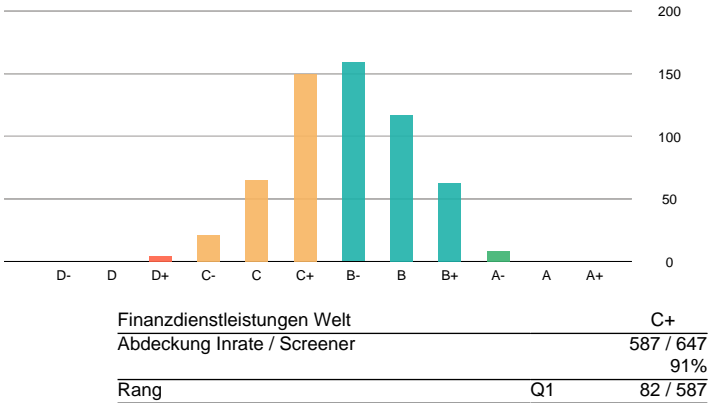
B

Industrie

C+



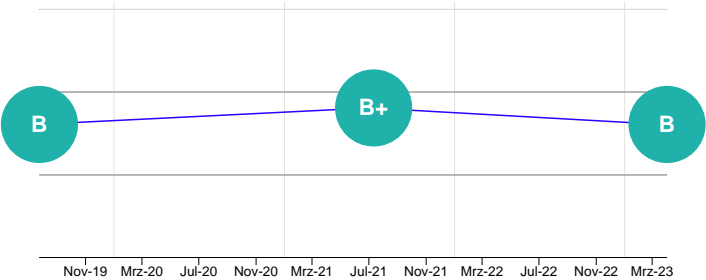
Die ESG-Bewertungl von Inrate für BRITISH LAND liegt bei B und basiert auf den drei Pfeilern: Umwelt B, Soziales B und Governance A. Das resultierende B Rating steht im Kontext eines Durchschnittsratings der Branche Finanzdienstleistungen von C+.



Die Branche Finanzdienstleistungen enthält 587 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C+.

BRITISH LAND hat ein Rating von B und liegt in ihrer Branche auf Platz 82, womit sie im ersten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 03-Apr-2023 wurde BRITISH LAND mit einem ESG Rating von B bewertet. Am 13-Jul-2021 lag die Bewertung noch bei B+.

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

BRITISH LAND ist in keinem der sieben aufgeführten kontroversen Geschäftsbereichen tätig.

Die Gesellschaft ist nicht im Bereich Kohle tätig.

BRITISH LAND - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf Ytd	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
BRITISH LAND	BLND	GB	423,80	6,1%	5,08		B	Q1	-	-	03-Apr-2023
SEGRO	SGRO	GB	895,80	1,1%	15,60		B	Q1	-	-	11-Jun-2024
LAND SECURITIES	LAND	GB	628,50	-10,8%	6,09		B+	Q1	-	-	03-Apr-2023
DERWENT LONDON	DWV	GB	2.296,00	-2,7%	3,32		B	Q1	-	-	11-Jun-2024
BIG YELLOW GROUP	BYG	GB	1.192,00	-2,5%	2,99		B+	Q1	-	-	15-Aug-2023
IWG	IWG	GB	176,50	-6,8%	2,30		B-	Q2	-	-	11-Jun-2024
GREAT PORTLAND ESTATES	GPOR	GB	335,50	-3,8%	1,78		B	Q1	-	-	06-Mrz-2024
HAMMERSON	HMSO	GB	27,64	-2,7%	1,77		B	Q2	-	-	19-Sep-2023
WORKSPACE GROUP	WKP	GB	554,00	-2,5%	1,38		B	Q1	-	-	21-Dez-2023
PROLOGIS REIT	PLD	US	111,58	-16,3%	105,48		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 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.