

VISTRY GROUP

GB0001859296 | BVS | Grossbritannien Analyse vom 15-Mai-2024 Schlusskurs vom 14-Mai-2024 GBp 1.261,00

VISTRY GROUP gehört zur Branche Privat- & Haushaltswaren und dort zum Sektor Eigenheimbau.

Mit einer Marktkapitalisierung von 5,40 Milliarden US Dollar zählt sie zu den mid-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen GBp 1.376,00 und GBp 636,00. Der aktuelle Preis von GBp 1.261,00 liegt 8,4% unter ihrem höchsten und 98,3% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 12. Mai 2023: VISTRY GROUP: 60,2%, Privat- & Haushaltswaren: -3,4%, STOXX600: 12,1%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
VISTRY GROUP	GB	1.261,00	37,4%	5,40	★★★★		10,3	12,1%	4,3%	6,4%	
Privat- & Haushaltswaren (PHG@EP)	EP	314,00	6,9%	1.709,48	★★★★		17,8	14,4%	2,5%	0,9%	
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.

✗

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 12,1% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 14,4%.
- ✓

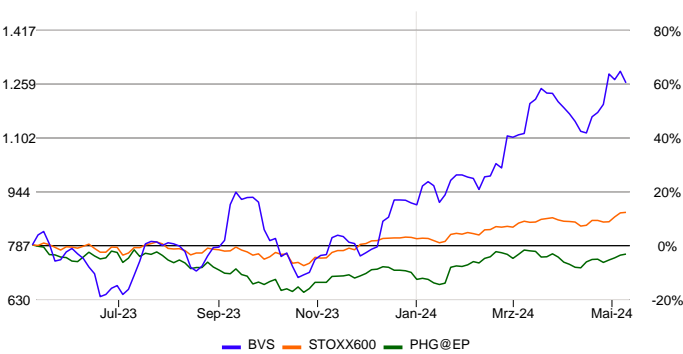
Die erwartete Dividende von 4,3% liegt über dem Branchendurchschnitt von 2,5%.

✗

Die Aktie wird derzeit 98% teurer gehandelt als bei ihrem 12-Monats-Tief, von GBp 636,00 am 23. Juni 2023.
- ✓

Das prognostizierte KGV von 10,3 liegt 42,1% unter dem Branchendurchschnitt von 17,8.

Performance 12. Mai 2023 - 14. Mai 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

	V		Trotz Änderungen bei einigen Ratingkomponenten, bestätigt die letzte Analyse den Gesamteindruck vom 3. Mai 2024, der "Eher Positiv" bleibt.
Gesamteindruck			Verbesserung von neutral auf eher positiv am 03-Mai-2024.
Sterne	★★★★	★★★★ ↑	Vier Sterne seit dem 03-Mai-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Analysten neutral, zuvor positiv (seit 15-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 15-Dez-2023. 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 VISTRY GROUP im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 08-Sep-2023.
Zielpreis	1.391,55 GBp		Per 14. Mai 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei GBp 1.261,00 mit einem geschätzten Kursziel von GBp 1.391,55 (+10%).

VISTRY GROUP - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
VISTRY GROUP	BVS	GB	1.261,00	37,4%	5,40	★★★★★		10,3	12,1%	4,3%	10,4%	
BERKELEY GROUP HDG.PLC.	BKG	GB	5.210,00	11,1%	6,92	★★★★★		15,0	6,1%	5,1%	5,0%	
TAYLOR WIMPEY	TWW	GB	143,00	-2,8%	6,36	★★★★★		11,4	13,1%	6,7%	8,1%	
BARRATT DEVELOPMENTS	BDEV	GB	495,90	-11,9%	6,01	★★★★★		13,0	15,3%	3,6%	7,9%	
PERSIMMON	PSN	GB	1.408,50	1,4%	5,67	★★★★★		11,8	14,4%	4,3%	10,7%	
BELLWAY	BWY	GB	2.706,00	5,4%	4,02	★★★★★		13,5	17,0%	2,2%	9,1%	
REDROW	RDW	GB	702,00	14,1%	2,82	★★★★★		13,3	12,7%	2,2%	8,3%	
D R HORTON	DHI	US	148,00	-2,6%	48,36	★★★★★		9,6	8,4%	0,9%	-8,9%	
LENNAR CORP	LEN	US	162,33	8,9%	44,69	★★★★★		9,9	10,0%	1,2%	-8,3%	
PULTEGROUP	PHM	US	116,18	12,6%	24,48	★★★★★		8,0	7,6%	0,7%	-9,6%	

Fundamentale und Technische Analyse

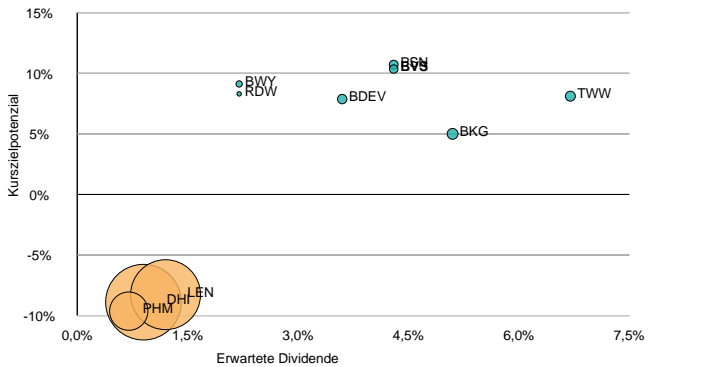
Analyse des Preises ★
Wir bewerten den Preis von VISTRY GROUP, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf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

Gewinnprognosen ★
VISTRY GROUP erfreut sich mittlerer Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 12 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen (-0,9%) leicht nach unten. Wir betrachten das Analystensignal dennoch als positiv, da die letzte signifikante Anpassung (d.h. über 1%) im Plus liegt. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht bereits durchgehend seit mehr als 12 Monaten.

Technische Tendenz und Relative Stärke ★★
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Aufwärtstrend, welcher am 15. Dezember 2023 bei Gbp 856,00 eingesetzt hat.
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 6,4%, wobei die ebenfalls positive technische Tendenz das Interesse der Investoren für diesen Wert bestätigt.
Die Referenzbranche Privat- & Haushaltswaren 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 VISTRY GROUP 43,7% 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 1,73 reagiert der Kurs von VISTRY GROUP auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,73%.
Korrelation 0,48 Dies bedeutet, dass 23% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.
Volatilität 1 Monat: 32,1%, 12 Monate: 37,9%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. VISTRY GROUP 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. VISTRY GROUP 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 -2,34%.

Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von VISTRY GROUP im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 8. September 2023.

Schlussfolgerung

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

Die Aktie erfüllt alle unsere Sterne. VISTRY GROUP 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. Diese erfreuliche Situation ist nicht unternehmensspezifisch, sondern spiegelt sich auch im Branchenumfeld generell wider.
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	10,3
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	12,1%
Dividende (Ex Date : 20-Apr-2023)	Gbp 32,00
Anzahl Analysten	12
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B-

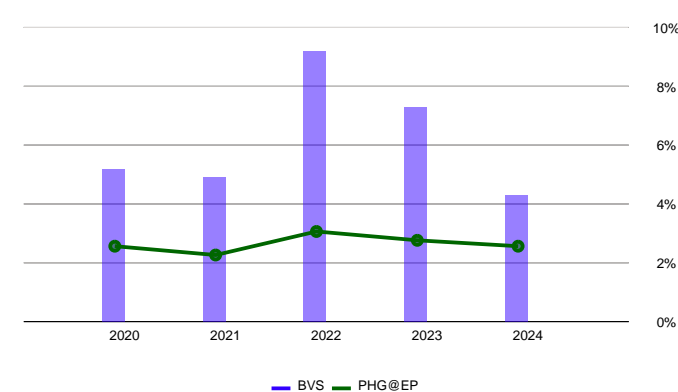
VISTRY GROUP - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



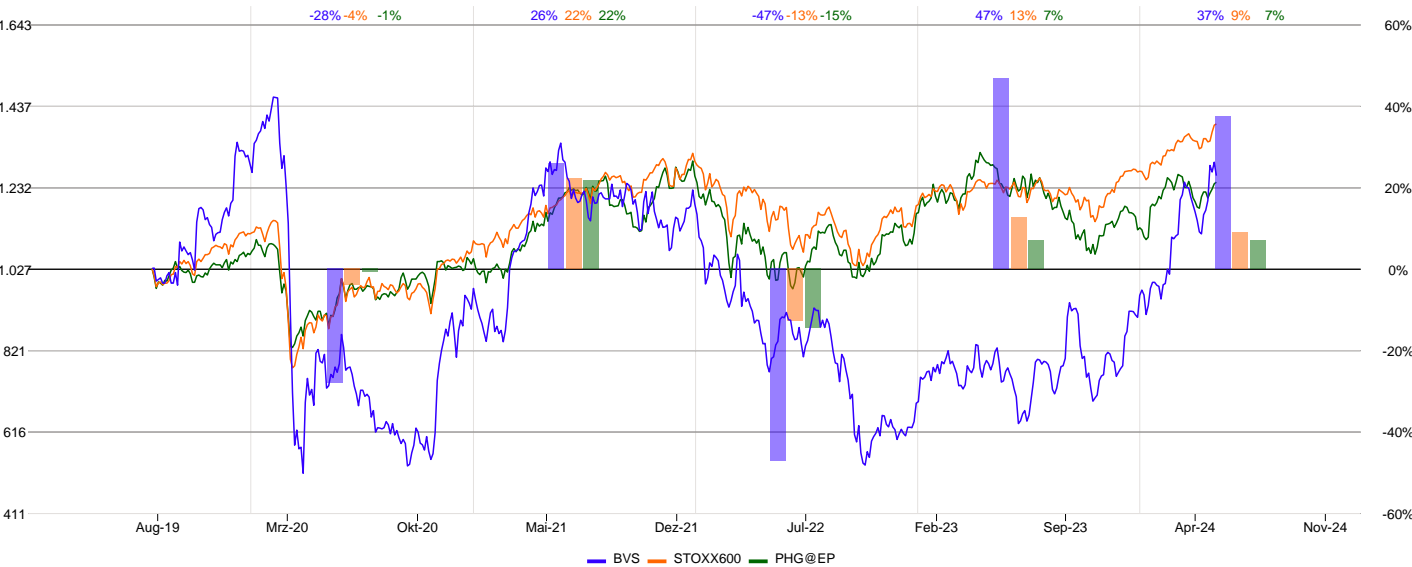
VISTRY GROUP ist mit einem vorausschauenden KGV von 10,29 deutlich tiefer bewertet als der Durchschnitt der Branche Privat- & Haushaltswaren mit 17,76. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens skeptisch. Andererseits liegt das KGV der Aktie über seinem historischen Median von 7,44.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 4,3%, während der Durchschnittswert der Branche von VISTRY GROUP mit 2,5% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 43,7% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit ausreichend gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt unter dem historischen Durchschnitt von 6,2%.

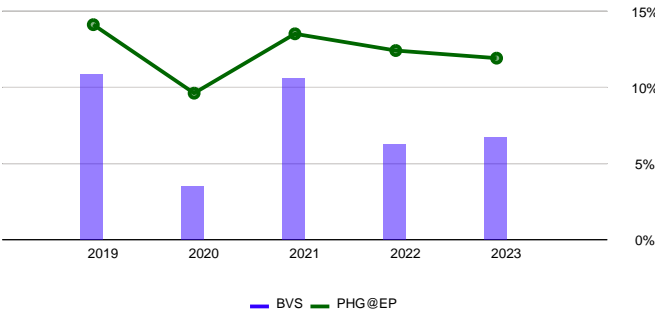
Performance 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



Vistry Group

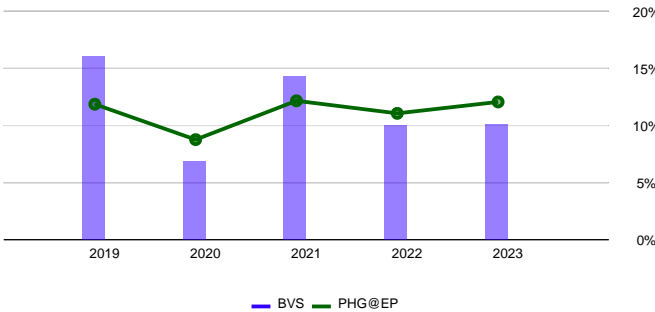
Die Vistry Group PLC bietet zusammen mit ihren Tochtergesellschaften Wohnlösungen im Vereinigten Königreich an. Sie bietet ein Einfamilienhausmodell an. Das Unternehmen war früher unter dem Namen Bovis Homes Group PLC bekannt und änderte im Januar 2020 seinen Namen in Vistry Group PLC. Vistry Group PLC wurde 1885 gegründet und hat seinen Hauptsitz in West Malling, Vereinigtes Königreich.

Eigenkapitalrendite



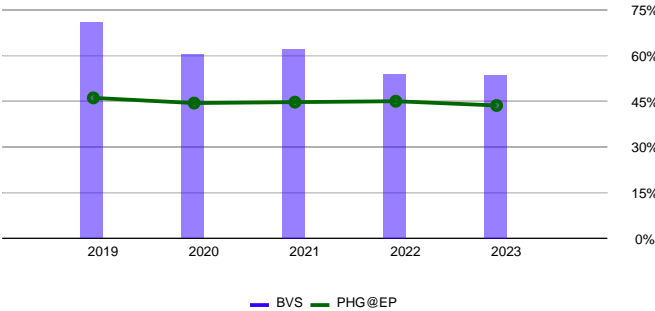
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei VISTRY GROUP lag der mittlere ROE bei 8% und damit unter dem Branchendurchschnitt von 12%, was auf eine mässig effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 7% liegt nahe beim langjährigen Durchschnitt von 8%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



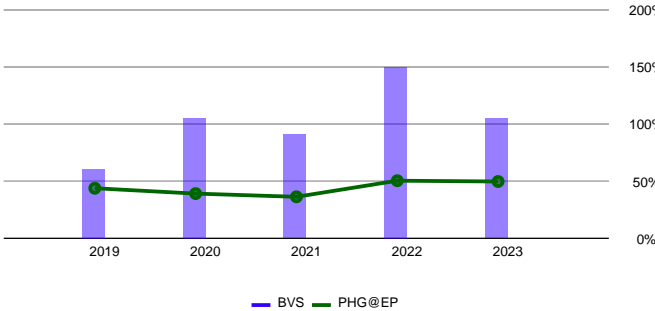
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von VISTRY GROUP liegt im historischen Mittel bei 11%. Dies entspricht in etwa dem Branchendurchschnitt von 11%. Die zuletzt ausgewiesenen 10% liegen nahe beim historischen Mittel von 11%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. VISTRY GROUP weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 60% auf und liegt damit über dem Branchendurchschnitt von 44%. Die aktuellen 54% liegen unter dem historischen Mittel von 60%.

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 VISTRY GROUP liegt mit 102% oberhalb des Branchendurchschnittes von 42%. Mit 105% liegt der aktuelle Wert nahe beim historischen Durchschnitt von 102%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
in Millionen	31-Dec GBP	31-Dec GBP	31-Dec GBP	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	399	677	418	7%
Forderungen	201	435	630	10%
Inventar	1.962	2.838	3.101	50%
Kurzfristige Aktiven	2.602	3.975	4.149	67%
Sachanlagen	36	98	103	2%
Immaterielle Aktiven	675	1.261	1.237	20%
Total Aktiven	3.843	6.014	6.195	100%
Verbindlichkeiten	582	918	751	12%
Kurzfristiges Fremdkapital	14	65	25	0%
Total kurzfristige Passiven	989	1.570	1.612	26%
Lfr. Fremdkapitalquote	183	580	581	9%
Eigenkapital	2.391	3.250	3.318	54%
Total Passiven	3.843	6.014	6.195	100%

Kennzahlen

Book Value	10,75	9,40	9,62
Anzahl Aktien ('000)	222.306	345.711	345.068
Anzahl Mitarbeiter	3.143	3.544	4.523

Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
in Millionen	31-Dec GBP	31-Dec GBP	31-Dec GBP	
Umsatz	2.359	2.729	3.564	100%
Kosten	1.882	2.184	2.972	83%
Bruttogewinn	445	510	518	15%
Admin- & Gemeinkosten	188	202	241	7%
Forschung & Entwicklung	-	-	-	-
Betriebsertrag	257	308	258	7%
Abschreibungen	33	35	74	2%
Gewinn vor Extras	254	204	312	9%
Gewinn vor Steuern	338	273	361	10%
Dividenden	133	162	110	3%
Reingewinn	254	204	223	6%

Ratios

Current Ratio	2,6	2,5	2,6
Langfristiges Eigenkapital	4,8%	9,7%	9,4%
Umsatz zu Aktiven	61,4%	45,4%	57,5%
Cash flow zu Umsatz	12,2%	8,8%	8,3%

Unternehmen

B-

Industrie

B-

Umwelt	Bewertung	C+
	CSR	B-
	Produkt-Auswirkungen	C
Gesellschaft	Bewertung	B+
	CSR	B+
	Arbeit	B+
	Soziale Auswirkungen	B+
Governance	Bewertung	B
BVS		B-
Privat- & Haushaltswaren Welt		B-

BVS

Industrie

D-

A+

Privat- & Haushaltswaren Welt

B-

Abdeckung Inrate / Screener

300 / 334

90%

Rang

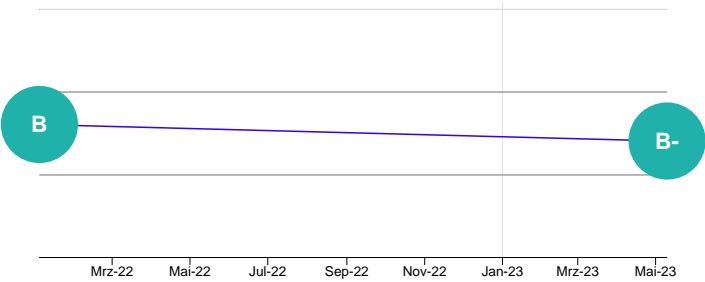
Q2

142 / 300

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

Die Branche Privat- & Haushaltswaren enthält 300 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei B-. VISTRY GROUP hat ein Rating von B- und liegt in ihrer Branche auf Platz 142, womit sie im zweiten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 12-Mai-2023 wurde VISTRY GROUP mit einem ESG Rating von B- bewertet. Am 03-Jan-2022 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%

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

VISTRY GROUP - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
VISTRY GROUP	BVS	GB	1.261,00	37,4%	5,40	<div></div>	B-	Q2	-	-	12-Mai-2023
BERKELEY GROUP HDG.PLC.	BKG	GB	5.210,00	11,1%	6,92	<div></div>	B-	Q3	-	-	05-Apr-2023
TAYLOR WIMPEY	TWW	GB	143,00	-2,8%	6,36	<div></div>	B	Q1	-	-	10-Mai-2023
BARRATT DEVELOPMENTS	BDEV	GB	495,90	-11,9%	6,01	<div></div>	B-	Q2	-	-	30-Mrz-2023
PERSIMMON	PSN	GB	1.408,50	1,4%	5,67	<div></div>	B-	Q2	-	-	25-Aug-2023
BELLWAY	BWY	GB	2.706,00	5,4%	4,02	<div></div>	B-	Q2	-	-	29-Sep-2023
REDROW	RDW	GB	702,00	14,1%	2,82	<div></div>	B-	Q3	-	-	06-Mrz-2024
D R HORTON	DHI	US	148,00	-2,6%	48,36	<div></div>	C	Q4	-	-	30-Mrz-2023
LENNAR CORP	LEN	US	162,33	8,9%	44,69	<div></div>	C+	Q4	-	-	30-Mrz-2023
PULTEGROUP	PHM	US	116,18	12,6%	24,48	<div></div>	C+	Q3	-	-	30-Mrz-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.