

WAREHOUSES DE PAUW NV

BE0974349814 | WDP | Belgien      Analyse vom 10-Jul-2024      Schlusskurs vom 09-Jul-2024      EUR 25,62

WAREHOUSES DE PAUW NV gehört zur Branche Finanzdienstleistungen und dort zum Sektor Immobilien Investments.

Mit einer Marktkapitalisierung von 6,16 Milliarden US Dollar zählt sie zu den mid-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 28,50 und EUR 22,70. Der aktuelle Preis von EUR 25,62 liegt 10,1% unter ihrem höchsten und 12,9% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 7. Juli 2023: WAREHOUSES DE PAUW NV: -3,1%, 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
WAREHOUSES DE PAUW NV	BE	25,62	-10,1%	6,16	★★★★★		16,0	10,5%	4,7%	-0,1%	
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 4,7% liegt über dem Branchendurchschnitt von 3,6%.
- ✗

Das prognostizierte KGV von 16,0 ist relativ hoch, 38,9% über dem Branchendurchschnitt von 11,5.
- ✓

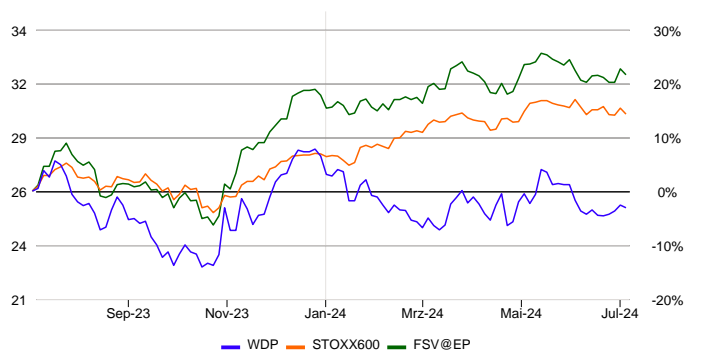
Fundamental betrachtet ist die Aktie leicht unterbewertet.
- ✗

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 10,5% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 13,3%.
- ✓

Seit dem 10. November 2023 korrigieren die Analysten die Gewinnerwartungen für die Branche nach oben.
- ✗

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 29. März 2024 nach unten revidiert.

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 7. Juni 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Neutral".
Gesamteindruck			Verschlechterung von eher positiv auf neutral am 07-Jun-2024.
Sterne	★★★★★	★★★★★	Ein Stern seit dem 11-Jun-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Negative Analystenhaltung seit 29-Mrz-2024. Das Problem der negativen Gewinnrevisionen ist firmenspezifisch.
Potenzial	★	★	Leicht unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit günstig bewertet.
MF Tech. Trend	★	★	Neutrale Tendenz, zuvor jedoch (seit dem 11-Jun-2024) negativ. Die negative technische Tendenz ist Teil einer allgemeinen Schwäche der Branche, das heisst systemischer Natur.
4W Rel. Perf.	★	★	vs. STOXX600. Der Titel zeigt eine relative "Underperformance" in einem sonst freundlichen Umfeld .
Sensitivität			Gesamthft wird die Verlustanfälligkeit von WAREHOUSES DE PAUW NV im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.
Zielpreis	27,86 EUR		Per 9. Juli 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 25,62 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 27,86 (+9%).

WAREHOUSES DE PAUW NV - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
WAREHOUSES DE PAUW NV	WDP	BE	25,62	-10,1%	6,16	★★★★☆		16,0	10,5%	4,7%	8,7%	
COFINIMMO	COFB	BE	58,25	-18,4%	2,41	★★★★☆		9,5	3,4%	10,6%	10,0%	
PROLOGIS REIT	PLD	US	114,45	-14,1%	108,55	★★★★★		30,3	21,9%	3,5%	-9,1%	
WELLTOWER	WELL	US	104,83	16,3%	62,43	★★★★☆		59,6	56,4%	2,4%	4,9%	
SIMON PROPERTY GROUP	SPG	US	147,57	3,5%	55,05	★★★★☆		21,5	9,3%	5,5%	7,7%	
PUBLIC STORAGE	PSA	US	288,99	-5,3%	51,04	★★★★☆		25,0	13,9%	4,2%	7,0%	
DIGITAL REALTY TRUST	DLR	US	153,30	13,9%	49,62	★★★★☆		83,3	38,8%	3,2%	-10,2%	
REALTY INCOME	O	US	52,76	-8,1%	46,29	★★★★☆		32,1	22,6%	6,0%	-7,0%	
GOODMAN GROUP	GMG	AU	34,88	37,9%	44,61	★★★★☆		25,6	18,9%	0,9%	10,2%	
EXTRA SPACE STORAGE	EXR	US	153,53	-4,2%	34,06	★★★★☆		31,0	18,2%	4,3%	-14,9%	

Fundamentale und Technische Analyse

**Analyse des Preises** ★  
Wir bewerten den Preis von WAREHOUSES DE PAUW NV, 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:

- WAREHOUSES DE PAUW NV fundamental betrachtet unterbewertet ist.
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Finanzdienstleistungen.

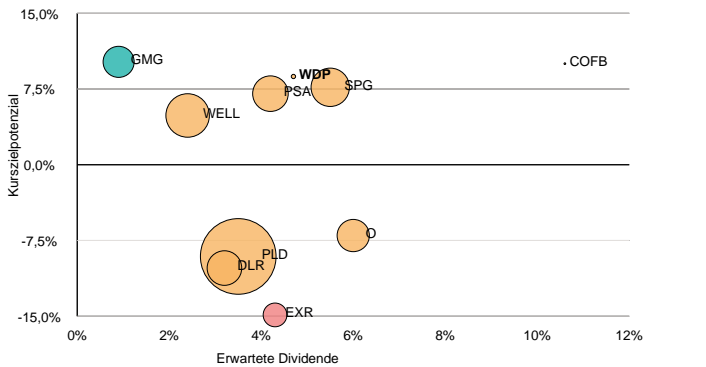
Das fundamentale Kurspotenzial von WAREHOUSES DE PAUW NV ist gut.

**Gewinnprognosen** ★  
WAREHOUSES DE PAUW NV erfreut sich mittlerer Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 10 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026. Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach unten um -1,1%, d.h. unter den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Abwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 29. März 2024.

**Technische Tendenz und Relative Stärke** ☆ ☆  
Die Aktie befindet sich mittelfristig in einem leichten Abwärtstrend, welcher am 11. Juni 2024 bei EUR 25,46 eingesetzt hat. Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -0,1%, 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 WAREHOUSES DE PAUW NV 74,8% 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** 1,45 reagiert der Kurs von WAREHOUSES DE PAUW NV auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,45%.  
**Korrelation** 0,62 Dies bedeutet, dass 38% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 7,8%, 12 Monate: 24,2%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. WAREHOUSES DE PAUW NV 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. WAREHOUSES DE PAUW NV zeigt dabei eine niedrige Anfälligkeit auf unternehmensspezifischen Druck. Sinkt der Kurs bei steigenden Märkten, so waren die Kursabschlägen meist unterdurchschnittlich. Sinkt die Aktie in einem steigendem Umfeld, beträgt ihre durchschnittliche Abweichung -1,74%.

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

**Schlussfolgerung**

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

Die Aktie erfüllt aktuell nur einen unserer vier Sterne. Ihr Kurs liegt, fundamental betrachtet, unter dem theoretisch fairen Wert. 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 Stermerating ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter Berücksichtigung dieser durchschnittlichen Verlustanfälligkeit ergibt sich ein neutraler Gesamteindruck.

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	16,0
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	10,5%
Dividende (Ex Date : 25-Apr-2024)	EUR 0,78
Anzahl Analysten	10
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B

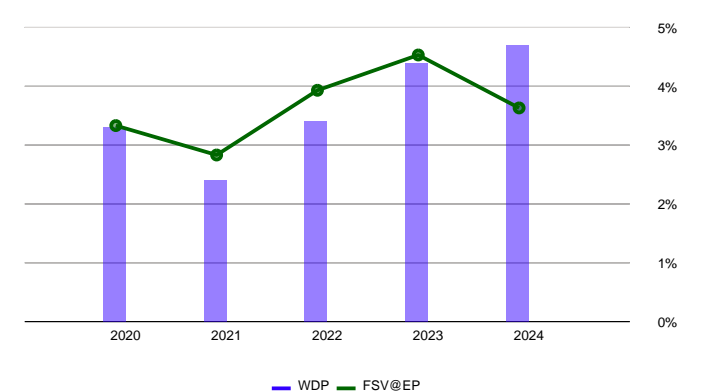
WAREHOUSES DE PAUW NV - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



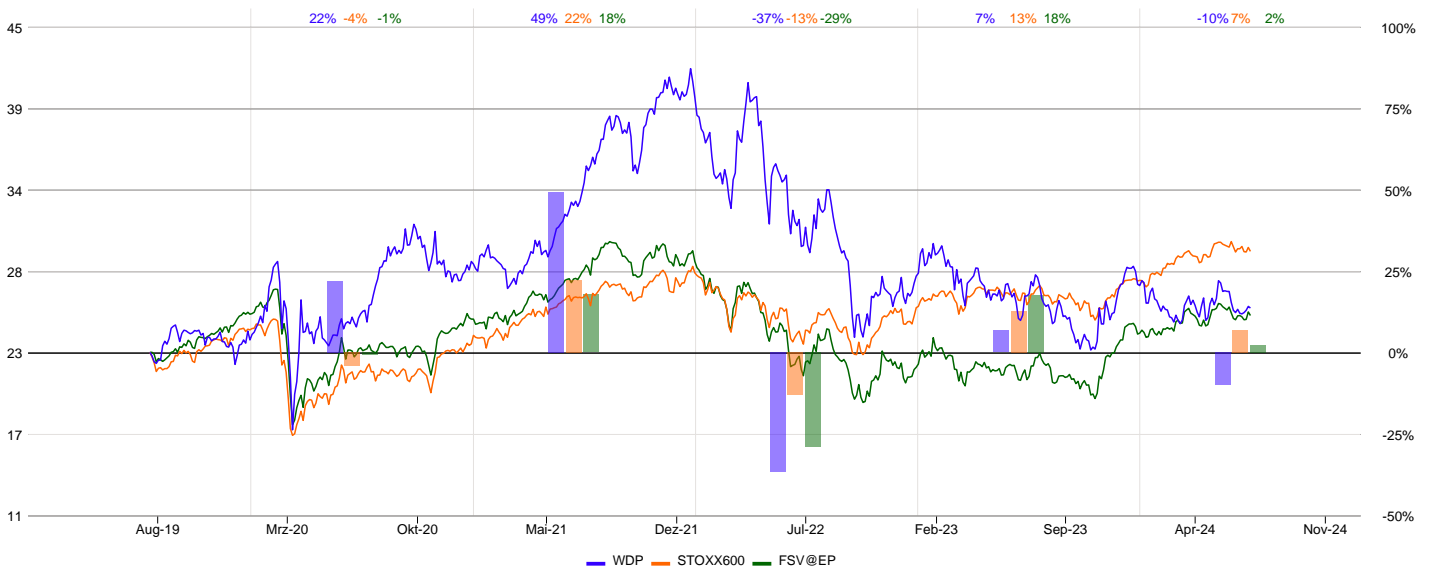
WAREHOUSES DE PAUW NV ist mit einem vorausschauenden KGV von 15,96 deutlich höher bewertet als der Durchschnitt der Branche Finanzdienstleistungen mit 11,50. Der aktuelle Preis beinhaltet bereits optimistische Zukunftsaussichten für das Unternehmen. Andererseits liegt das KGV der Aktie unter seinem historischen Median von 20,76.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



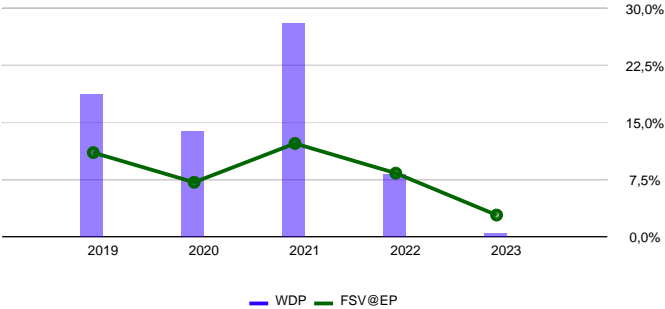
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 4,7%, während der Durchschnittswert der Branche von WAREHOUSES DE PAUW NV mit 3,6% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 74,8% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit eher knapp gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt über dem historischen Durchschnitt von 3,6%.

Performance 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



WDP entwickelt und investiert in Logistikimmobilien (Lagerhallen und Büros). WDP verfügt über ein Portfolio von mehr als 7 Millionen m² an Immobilien. Dieses internationale Portfolio von halbindustriellen und logistischen Gebäuden verteilt sich auf etwa 300 Standorte an wichtigen Logistikzentren für Lagerung und Vertrieb in Belgien, Frankreich, den Niederlanden, Luxemburg, Deutschland und Rumänien.

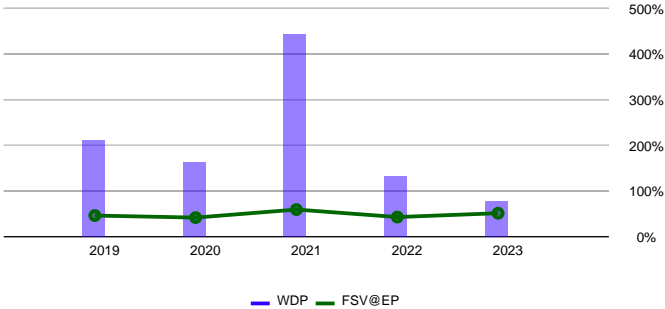
Eigenkapitalrendite



Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei WAREHOUSES DE PAUW NV lag der mittlere ROE bei 14% und damit über dem Branchendurchschnitt von 8%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist.

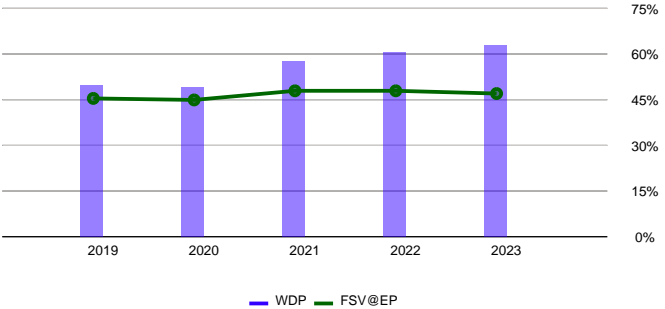
Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 1% liegt unter dem langjährigen Durchschnitt von 14%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



Die operative Gewinnmarge (EBIT) von WAREHOUSES DE PAUW NV liegt im historischen Mittel bei 206%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel nur eine EBIT Marge von 44%. Die zuletzt ausgewiesenen 77% liegen unter dem historischen Mittel von 206%.

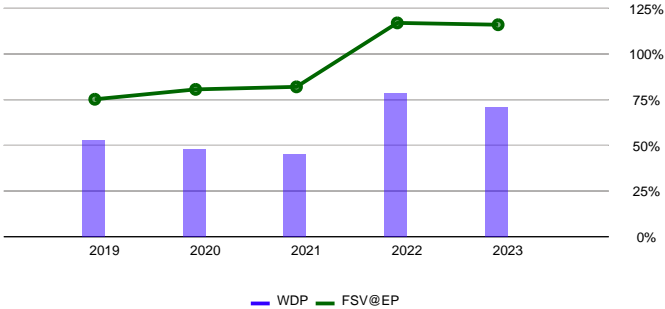
Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. WAREHOUSES DE PAUW NV weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 56% auf und liegt damit über dem Branchendurchschnitt von 46%.

Die aktuellen 63% liegen über dem historischen Mittel von 56%.

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 WAREHOUSES DE PAUW NV liegt mit 59% unterhalb des Branchendurchschnittes von 93%.

Mit 71% liegt der aktuelle Wert über dem historischen Durchschnitt von 59%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😞	😞	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
	EUR	EUR	EUR	
in Millionen				
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	9	8	13	0%
Forderungen	77	52	24	0%
Inventar	0	0	0	0%
Kurzfristige Aktiven	-	-	-	
Sachanlagen	5.960	6.518	166	2%
Immaterielle Aktiven	1	1	1	0%
Total Aktiven	6.106	7.054	7.072	100%
Verbindlichkeiten	-	-	-	
Kurzfristiges Fremdkapital	307	180	84	1%
Total kurzfristige Passiven	-	-	-	
Lfr. Fremdkapitalquote	1.937	2.274	2.233	32%
Eigenkapital	3.510	4.273	4.443	63%
Total Passiven	6.106	7.054	7.072	100%

Kennzahlen

Book Value	19,00	20,95	20,25
Anzahl Aktien ('000)	184.772	203.980	219.434
Anzahl Mitarbeiter	77	90	-

Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😞	😞	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
	EUR	EUR	EUR	
in Millionen				
Umsatz	262	294	404	100%
Kosten	26	42	62	15%
Bruttogewinn	232	243	326	81%
Admin- & Gemeinkosten	24	24	19	5%
Forschung & Entwicklung	-	-	-	
Betriebsertrag	213	229	307	76%
Abschreibungen	3	9	17	4%
Gewinn vor Extras	982	352	26	6%
Gewinn vor Steuern	1.134	370	310	77%
Dividenden	164	204	127	32%
Reingewinn	982	352	22	6%

Ratios

Current Ratio	-	-	-
Langfristiges Eigenkapital	31,7%	32,2%	31,6%
Umsatz zu Aktiven	4,3%	4,2%	5,7%
Cash flow zu Umsatz	376,8%	122,8%	9,8%

Unternehmen

B

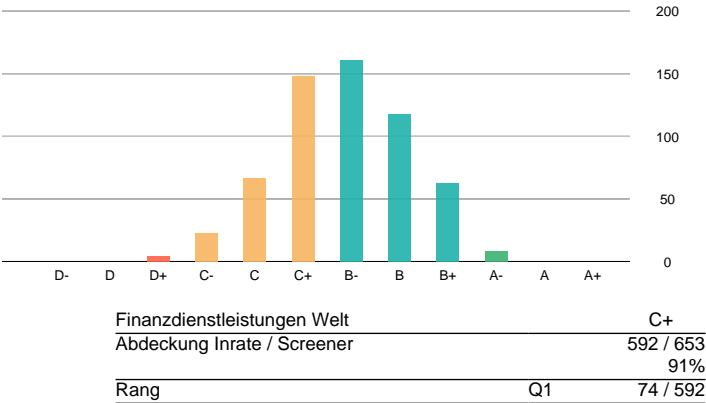
Umwelt	Bewertung	B-
	CSR	A-
	Produkt-Auswirkungen	C
Gesellschaft	Bewertung	B+
	CSR	A+
	Arbeit	A-
	Soziale Auswirkungen	B
Governance	Bewertung	A+
WDP		B
Finanzdienstleistungen Welt		C+



Die ESG-Bewertungl von Inrate für WAREHOUSES DE PAUW NV 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+.

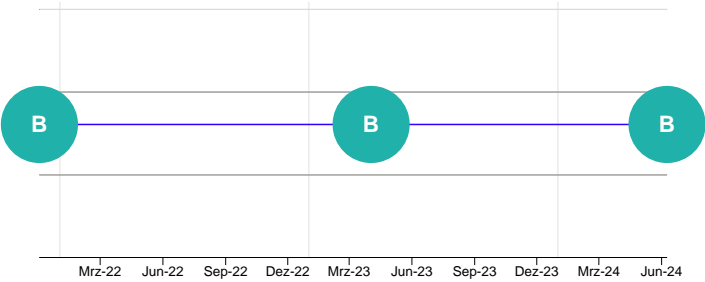
Industrie

C+



Die Branche Finanzdienstleistungen enthält 592 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C+. WAREHOUSES DE PAUW NV hat ein Rating von B und liegt in ihrer Branche auf Platz 74, womit sie im ersten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 11-Jun-2024 wurde WAREHOUSES DE PAUW NV mit einem ESG Rating von B bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 02-Dez-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%

WAREHOUSES DE PAUW NV ist in keinem der sieben aufgeführten kontroversen Geschäftsbereichen tätig. Die Gesellschaft ist nicht im Bereich Kohle tätig.

WAREHOUSES DE PAUW NV - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
WAREHOUSES DE PAUW NV	WDP	BE	25,62	-10,1%	6,16		B	Q1	-	-	11-Jun-2024
COFINIMMO	COFB	BE	58,25	-18,4%	2,41		B	Q1	-	-	11-Jun-2024
PROLOGIS REIT	PLD	US	114,45	-14,1%	108,55		B	Q2	-	-	07-Nov-2023
WELLTOWER	WELL	US	104,83	16,3%	62,43		B	Q2	-	-	03-Apr-2023
SIMON PROPERTY GROUP	SPG	US	147,57	3,5%	55,05		B-	Q2	-	-	16-Aug-2023
PUBLIC STORAGE	PSA	US	288,99	-5,3%	51,04		B-	Q2	-	-	01-Dez-2023
DIGITAL REALTY TRUST	DLR	US	153,30	13,9%	49,62		B	Q1	-	-	01-Sep-2023
REALTY INCOME	O	US	52,76	-8,1%	46,29		B-	Q2	-	-	14-Dez-2023
GOODMAN GROUP	GMG	AU	34,88	37,9%	44,61		B	Q1	-	-	03-Apr-2023
EXTRA SPACE STORAGE	EXR	US	153,53	-4,2%	34,06		C+	Q3	-	-	03-Apr-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 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/](http://www.thescreener.com/de/home/method/)

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