

AEDIFICA

BE0003851681 | AED | Belgien Analyse vom 10-Jul-2024 Schlusskurs vom 09-Jul-2024 EUR 57,85

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

Mit einer Marktkapitalisierung von 2,96 Milliarden US Dollar zählt sie zu den mid-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 64,70 und EUR 48,60. Der aktuelle Preis von EUR 57,85 liegt 10,6% unter ihrem höchsten und 19,0% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 7. Juli 2023: AEDIFICA: -3,9%, 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
AEDIFICA	BE	57,85	-9,1%	2,96	★★★★		11,8	6,2%	6,7%	1,7%	
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 6,7% liegt wesentlich über dem Branchendurchschnitt von 3,6%.
- ✓

Fundamental betrachtet ist die Aktie stark unterbewertet.
- ✓

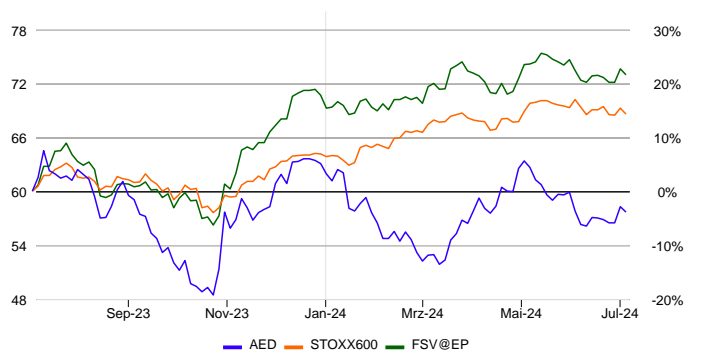
Seit dem 10. November 2023 korrigieren die Analysten die Gewinnerwartungen für die Branche nach oben.
- ✗

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 6,2% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 13,3%.
- ✗

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 12. April 2024 nach unten revidiert.
- ✗

Der technische 40-Tage-Trend der Aktie ist seit dem 7. Juni 2024 negativ.

Performance 7. Juli 2023 - 9. Juli 2024

































Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

			AEDIFICA: Ein Stern mehr auf Basisebene bestätigt Gesamteindruck Neutral .
Gesamteindruck			Verschlechterung von eher positiv auf neutral am 07-Jun-2024.
Sterne	★★★★ ↑ ★★★★★	★★★★★	Zwei Sterne seit dem 09-Jul-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Analysten neutral, zuvor negativ (seit 12-Apr-2024). Das Problem der negativen Gewinnrevisionen ist firmenspezifisch.
Potenzial	★	★	Stark unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit sehr günstig bewertet.
MF Tech. Trend	★	★	Neutrale Tendenz, zuvor jedoch (seit dem 07-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 als auch sein Umfeld performten in den letzten vier Wochen besser als der Markt.
Sensitivität			Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von AEDIFICA im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 28-Mai-2024.
Zielpreis	63,27 EUR		Per 9. Juli 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 57,85 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 63,27 (+9%).

AEDIFICA - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
 AEDIFICA	AED	BE	57,85	-9,1%	2,96	★★★★☆		11,8	6,2%	6,7%	9,4%	
 SHURGARD SELF STORAGE	SHUR	BE	35,75	-20,3%	3,78	★★★★☆		18,7	11,4%	3,3%	10,7%	
 VGP	VGP	BE	101,80	-3,1%	3,03	★★★★☆		17,0	19,7%	3,2%	10,8%	
 MONTEA	MONT	BE	79,70	-7,5%	1,77	★★★★☆		13,9	9,7%	4,7%	8,2%	
 XIOR STUDENT HOUSING	XIOR	BE	32,05	7,9%	1,44	★★★★★		14,1	7,4%	5,6%	5,0%	
 AMERICAN TOWER	AMT	US	195,96	-9,2%	91,61	★★★★☆		28,1	26,2%	3,4%	7,7%	
 EQUINIX REIT	EQIX	US	766,83	-4,8%	71,84	★★★★☆		63,3	37,3%	2,3%	-8,2%	
 CROWN CASTLE	CCI	US	97,06	-15,7%	41,98	★★★★☆		33,9	15,8%	6,5%	-8,8%	
 VICI PROPERTIES	VICI	US	27,64	-13,3%	29,03	★★★★☆		10,0	8,1%	6,2%	9,0%	
 IRON MOUNTAIN	IRM	US	93,13	33,1%	27,22	★★★★☆		42,5	24,9%	2,9%	-11,8%	

Fundamentale und Technische Analyse

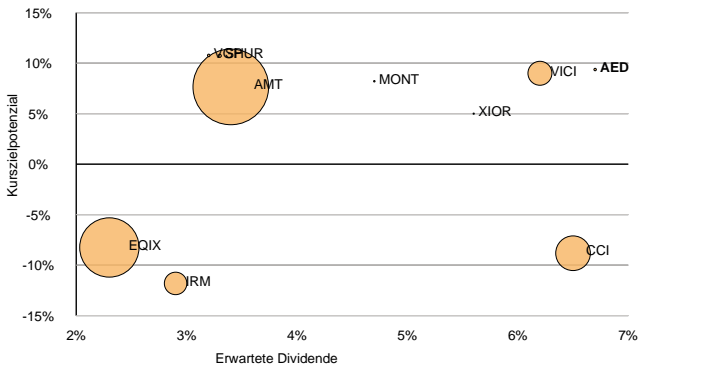
Analyse des Preises ★
Wir bewerten den Preis von AEDIFICA, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf dieser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

Gewinnprognosen ★
AEDIFICA erfreut sich mittlerer Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 11 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen (0,5%) leicht nach oben. Wir betrachten das Analystensignal dennoch als negativ, da die letzte signifikante Anpassung (d.h. über 1%) im Minus liegt. Dieser Abwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht bereits durchgehend seit mehr als 12 Monaten.

Technische Tendenz und Relative Stärke ★★
Die Aktie befindet sich mittelfristig in einem leichten Abwärtstrend, welcher am 7. Juni 2024 bei EUR 58,00 eingesetzt hat.
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 1,7%, wobei die negative technische Tendenz nuanciert betrachtet werden sollte. Die Investoren zeigen doch ein gewisses Interesse für diesen Wert.
Die Referenzbranche Finanzdienstleistungen registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Outperformance.

Dividende
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 6,7% erwartet, für deren Ausschüttung AEDIFICA 79,3% des Gewinns verwenden muss (Dividendenlast). Die Dividende ist unzureichend gedeckt und die langfristige Kontinuität der Dividende daher nicht sicher.

Erwartete Dividende vs. % Kursziel



Die Grösse der Punkte ist proportional zur Marktkapitalisierung der Unternehmen und die Farbe abhängig vom Gesamteindruck bei theScreener.

Sensitivitätsanalyse vs STOXX600

Beta 1,35 reagiert der Kurs von AEDIFICA auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,35%.
Korrelation 0,53 Dies bedeutet, dass 28% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.
Volatilität 1 Monat: 15,2%, 12 Monate: 26,1%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. AEDIFICA 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. AEDIFICA 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 -1,79%.

Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von AEDIFICA im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 28. Mai 2024.

Schlussfolgerung

Die Aktie erfüllt aktuell zwei unserer vier Sterne. Ihr theoretisch fairer Wert lag am 9. Juli 2024 über dem Börsenkurs, und die Performance war in den letzten Wochen besser als die des STOXX600 Index. Absolut gesehen fehlt dem Kurs jedoch Momentum und Unterstützung von den Analysten.
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.

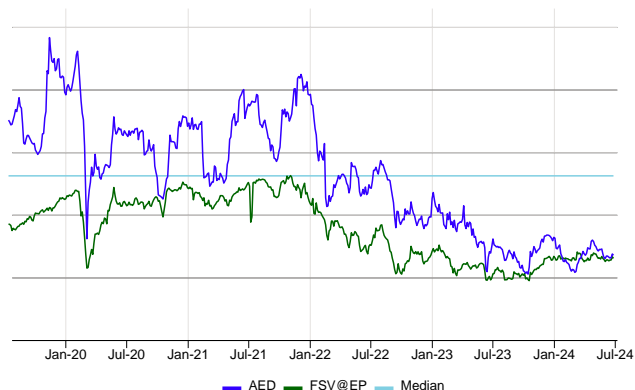
Nyon, 10-Jul-2024 06:30 GMT+1

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	11,8
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	6,2%
Dividende (Ex Date : 16-Mai-2024)	EUR 1,60
Anzahl Analysten	11
Datum der ersten Analyse	28-Apr-2017
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B+

AEDIFICA - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



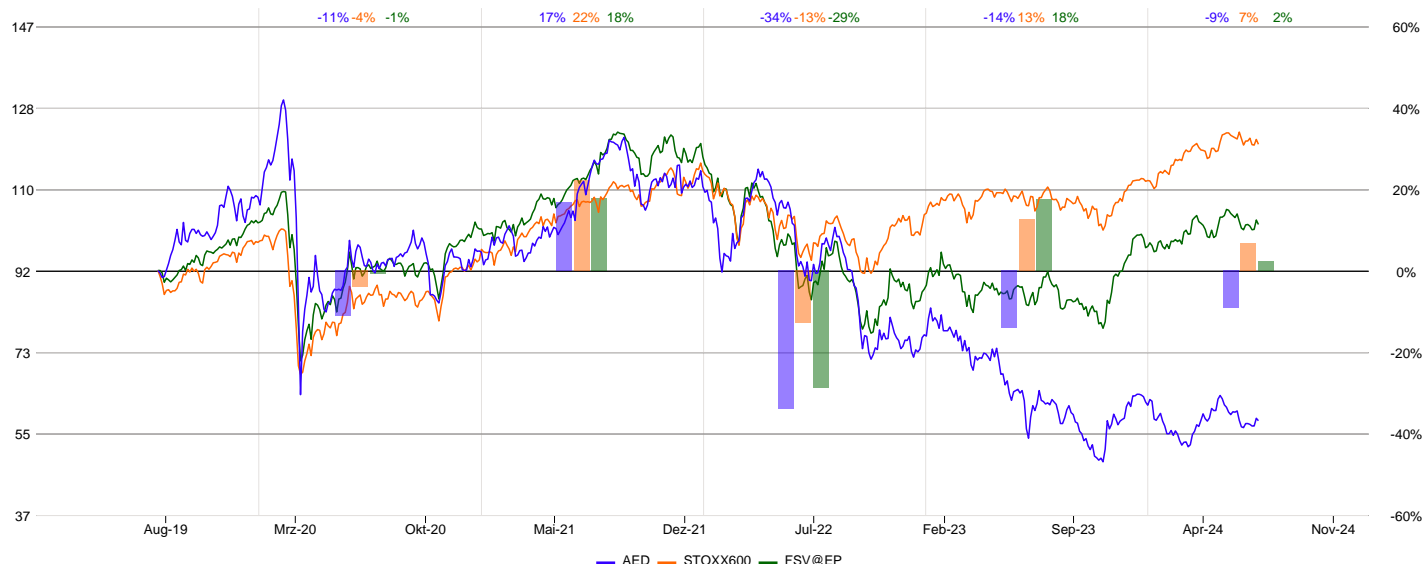
AEDIFICA ist mit einem vorausschauenden KGV von 11,75 ähnlich bewertet wie der Durchschnitt der Branche Finanzdienstleistungen mit 11,50. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens industrieneutral. Andererseits liegt das KGV der Aktie unter seinem historischen Median von 18,09.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



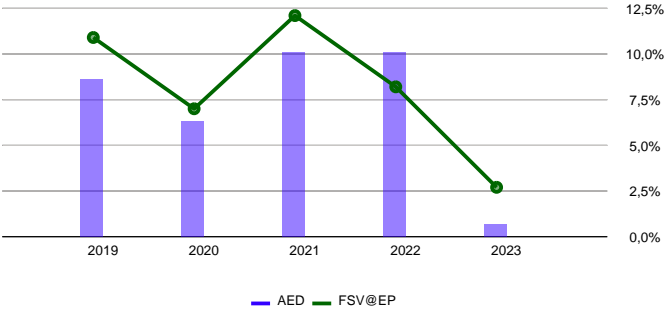
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 6,7%, während der Durchschnittswert der Branche von AEDIFICA mit 3,6% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 79,3% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit eher knapp gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt über dem historischen Durchschnitt von 4,8%.

Performance 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



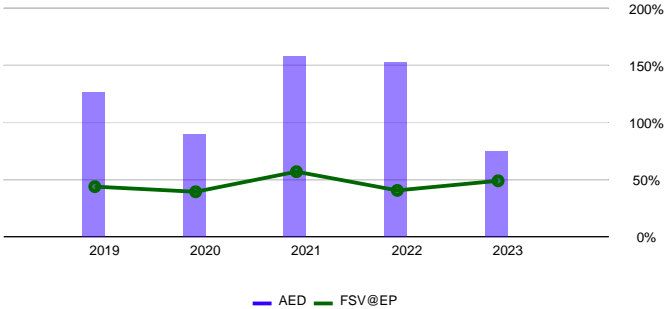
Aedifica ist eine regulierte Immobiliengesellschaft nach belgischem Recht, die sich auf europäische Gesundheitsimmobilien, insbesondere im Bereich der Altenpflege, spezialisiert hat. Aedifica hat ein Portfolio von ca. 620 Standorten in Belgien, Deutschland, den Niederlanden, dem Vereinigten Königreich, Finnland, Schweden, Irland und Spanien im Wert von mehr als 5,8 Milliarden Euro entwickelt. Aedifica ist an der Euronext Brüssel (2006) und an der Euronext Amsterdam (2019) notiert und wird durch die folgenden Tickersymbole gekennzeichnet: AED; AED:BB (Bloomberg); AOO.BR (Reuters). Seit 2020 ist Aedifica Teil des BEL 20, dem führenden Aktienindex der Euronext Brüssel. Darüber hinaus ist Aedifica seit 2023 Teil des BEL ESG, dem Index für Unternehmen, die nach ESG-Kriterien am besten abschneiden. Aedifica ist auch in den Indizes EPRA, Stoxx Europe 600 und GPR vertreten. Die Marktkapitalisierung von Aedifica betrug am 20. Februar 2024 ca. 2,6 Milliarden Euro.

Eigenkapitalrendite



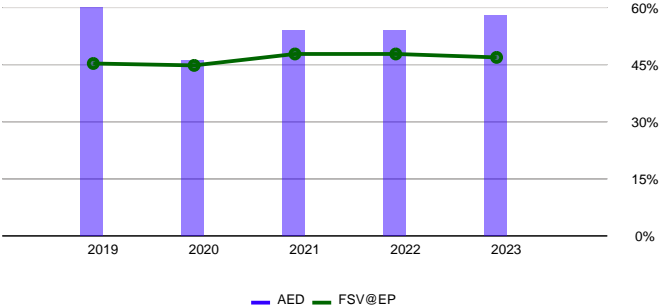
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei AEDIFICA lag der mittlere ROE bei 7% und damit nahe beim Branchendurchschnitt von 8%. Die letzte publizierte Eigenmittellrendite von 1% liegt unter dem langjährigen Durchschnitt von 7%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



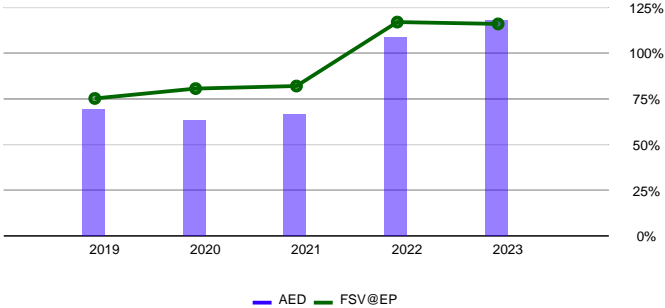
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von AEDIFICA liegt im historischen Mittel bei 121%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel nur eine EBIT Marge von 44%. Die zuletzt ausgewiesenen 75% liegen unter dem historischen Mittel von 121%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. AEDIFICA weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 54% auf und liegt damit über dem Branchendurchschnitt von 46%. Die aktuellen 58% liegen nahe beim historischen Mittel von 54%.

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 AEDIFICA liegt mit 85% unterhalb des Branchendurchschnitts von 93%. Mit 118% liegt der aktuelle Wert über dem historischen Durchschnitt von 85%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😞	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
	EUR	EUR	EUR	
in Millionen				
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	15	14	18	0%
Forderungen	27	42	23	0%
Inventar	0	0	-	
Kurzfristige Aktiven	-	-	-	
Sachanlagen	4.863	5.622	2	0%
Immaterielle Aktiven	164	146	119	2%
Total Aktiven	5.159	6.081	6.177	100%
Verbindlichkeiten	-	-	-	
Kurzfristiges Fremdkapital	327	439	322	5%
Total kurzfristige Passiven	-	-	-	
Lfr. Fremdkapitalquote	1.814	2.089	1.959	32%
Eigenkapital	2.781	3.283	3.576	58%
Total Passiven	5.159	6.081	6.177	100%

Kennzahlen

Book Value	76,60	82,37	75,20
Anzahl Aktien ('000)	36.308	39.855	47.550
Anzahl Mitarbeiter	114	109	-

Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😞	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
	EUR	EUR	EUR	
in Millionen				
Umsatz	232	272	321	100%
Kosten	7	6	20	6%
Bruttogewinn	223	265	302	94%
Admin- & Gemeinkosten	31	35	36	11%
Forschung & Entwicklung	-	-	-	
Betriebsertrag	170	187	266	83%
Abschreibungen	2	2	-	
Gewinn vor Extras	282	332	25	8%
Gewinn vor Steuern	358	412	242	75%
Dividenden	118	141	-	
Reingewinn	282	332	25	8%

Ratios

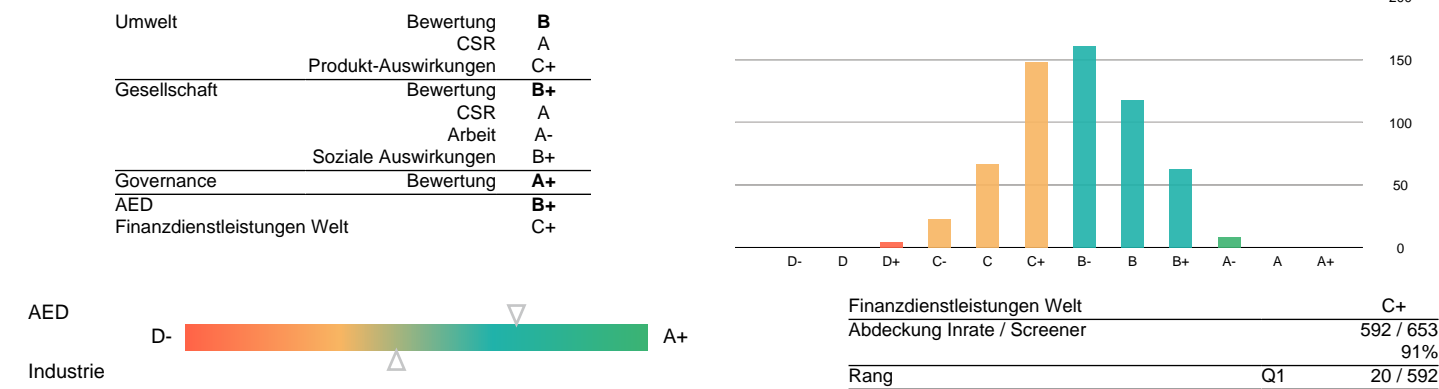
Current Ratio	-	-	-
Langfristiges Eigenkapital	35,2%	34,4%	31,7%
Umsatz zu Aktiven	4,5%	4,5%	5,2%
Cash flow zu Umsatz	122,2%	122,5%	-

Unternehmen

B+

Industrie

C+

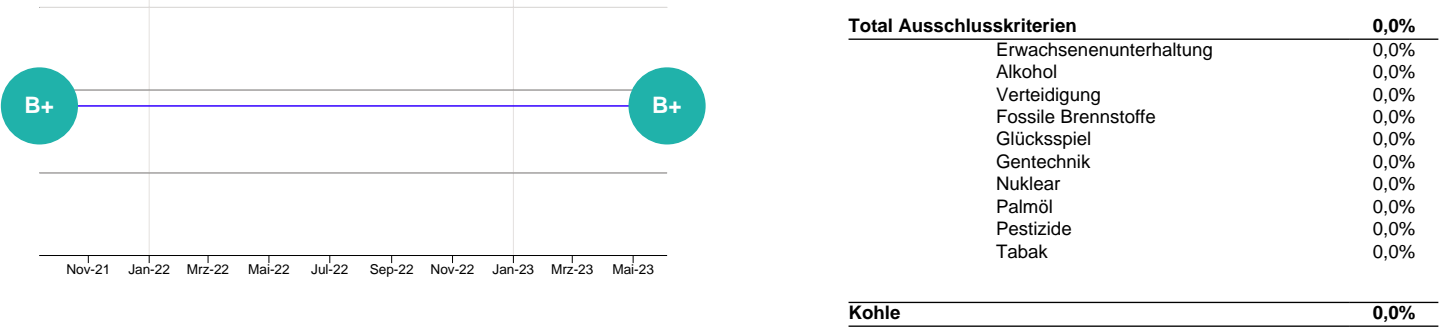


Die ESG-Bewertungl von Inrate für AEDIFICA liegt bei B+ und basiert auf den drei Pfeilern: Umwelt B, Soziales B+ und Governance A+. Das resultierende B+ Rating steht im Kontext eines Durchschnittsratings der Branche Finanzdienstleistungen von C+.

Die Branche Finanzdienstleistungen enthält 592 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C+. AEDIFICA hat ein Rating von B+ und liegt in ihrer Branche auf Platz 20, womit sie im ersten Quartil liegt.

Historisch

Ausschlusskriterien



Zum letzten Analysedatum vom 05-Jun-2023 wurde AEDIFICA mit einem ESG Rating von B+ bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 14-Sep-2021 unverändert.

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

AEDIFICA - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
AEDIFICA	AED	BE	57,85	-9,1%	2,96		B+	Q1	-	-	05-Jun-2023
SHURGARD SELF STORAGE	SHUR	BE	35,75	-20,3%	3,78		B+	Q1	-	-	12-Mrz-2024
VGP	VGP	BE	101,80	-3,1%	3,03		B	Q1	-	-	06-Mrz-2024
MONTEA	MONT	BE	79,70	-7,5%	1,77		B-	Q2	-	-	11-Jun-2024
XIOR STUDENT HOUSING	XIOR	BE	32,05	7,9%	1,44		B+	Q1	-	-	22-Dez-2023
AMERICAN TOWER	AMT	US	195,96	-9,2%	91,61		B+	Q1	-	-	15-Apr-2024
EQUINIX REIT	EQIX	US	766,83	-4,8%	71,84		A-	Q1	-	-	15-Apr-2024
CROWN CASTLE	CCI	US	97,06	-15,7%	41,98		B	Q2	-	-	21-Nov-2023
VICI PROPERTIES	VICI	US	27,64	-13,3%	29,03		B-	Q3	-	-	03-Apr-2023
IRON MOUNTAIN	IRM	US	93,13	33,1%	27,22		B+	Q1	0,1%	-	28-Sep-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.