

PSP SWISS PROPERTY AG gehört zur Branche Finanzdienstleistungen und dort zum Sektor Immobilienbesitz & Entwicklung.

Mit einer Marktkapitalisierung von 5,72 Milliarden US Dollar zählt sie zu den mid-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen CHF 118,50 und CHF 97,55. Der aktuelle Preis von CHF 112,90 liegt 4,7% unter ihrem höchsten und 15,7% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 12. Mai 2023: PSP SWISS PROPERTY AG: 13,1%, Finanzdienstleistungen: 19,8%, STOXX600: 12,1%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
PSP SWISS PROPERTY AG	CH	112,90	-4,0%	5,72	★★★★★		21,7	8,1%	3,5%	-4,4%	
Finanzdienstleistungen (FSV@EP)	EP	186,00	4,3%	722,12	★★★★★		11,9	12,8%	3,5%	0,1%	
STOXX600	EP	522,00	8,9%	15.526,87	★★★★★		11,7	10,7%	3,4%	3,1%	

Schlüsselpunkte

- ✓

Die erwartete Dividende von 3,5% liegt im Bereich vom Branchendurchschnitt.
- ✓

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

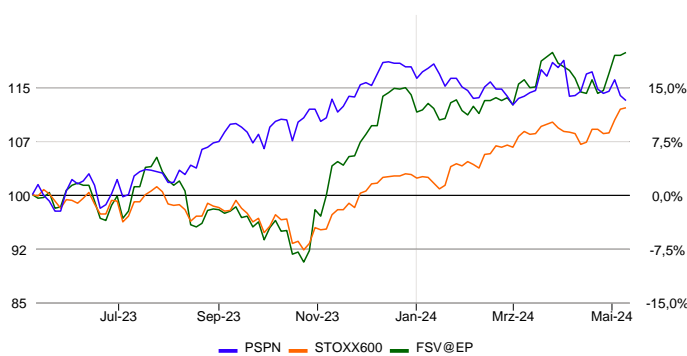
Die Branche ist fundamental stark unterbewertet.
- ✗

Das prognostizierte KGV von 21,7 ist relativ hoch, 82,5% über dem Branchendurchschnitt von 11,9.
- ✗

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 8,1% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 12,8%.
- ✗

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 26. April 2024 nach unten revidiert.

Performance 12. Mai 2023 - 14. Mai 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

	p s p		Die letzte Analyse bestätigt die am 29. September 2023 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Neutral".
Gesamteindruck			Verschlechterung von eher positiv auf neutral am 29-Sep-2023.
Sterne	★★★★★	★★★★★	Kein Stern seit dem 30-Apr-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Negative Analystenhaltung seit 26-Apr-2024. Das Problem der negativen Gewinnrevisionen ist firmenspezifisch.
Potenzial	★	★	Leicht überbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit etwas zu hoch bewertet.
MF Tech. Trend	★	★	Neutrale Tendenz, zuvor jedoch (seit dem 09-Apr-2024) negativ. Die negative technische Tendenz der Aktie in einem positiven Umfeld ist für uns ein klares Vorsichtssignal.
4W Rel. Perf.	★	★	[!] Unter Druck (vs. STOXX600). Der Titel zeigt eine relative "Underperformance" in einem sonst freundlichen Umfeld.
Sensitivität			Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von PSP SWISS PROPERTY AG im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 29-Sep-2023.
Zielpreis	120,17 CHF		Per 14. Mai 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei CHF 112,90 mit einem geschätzten Kursziel von CHF 120,17 (+6%).

PSP SWISS PROPERTY AG - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamt-eindruck
PSP SWISS PROPERTY AG	PSPN	CH	112,90	-4,0%	5,72	★★★★☆		21,7	8,1%	3,5%	6,4%	
SWISS PRIME SITE	SPSN	CH	85,05	-5,3%	7,27	★★★★☆		21,3	6,2%	4,1%	-4,4%	
ALLREAL HOLDING	ALLN	CH	150,80	0,3%	2,74	★★★★☆		20,0	10,5%	4,7%	6,6%	
MOBIMO HOLDING	MOBN	CH	256,50	-1,7%	2,06	★★★★☆		21,6	10,8%	3,9%	5,8%	
ZUG ESTATES HOLDINGS	ZUGN	CH	1.800,00	12,2%	1,01	★★★★☆		25,3	14,3%	2,7%	9,3%	
AMERICAN TOWER	AMT	US	186,96	-13,4%	86,39	★★★★☆		25,7	28,8%	3,5%	10,2%	
EQUINIX REIT	EQIX	US	789,82	-1,9%	73,73	★★★★☆		60,2	35,4%	2,2%	-9,8%	
CROWN CASTLE	CCI	US	101,06	-12,3%	43,47	★★★★☆		38,0	15,5%	6,2%	-9,6%	
VICI PROPERTIES	VICI	US	29,90	-6,2%	30,89	★★★★☆		10,9	8,2%	5,7%	6,2%	
SUN HUNG KAI PROPERTIES	16	HK	77,85	-7,8%	28,93	★★★★☆		8,1	8,7%	5,5%	5,5%	

Fundamentale und Technische Analyse

**Analyse des Preises** Wir bewerten den Preis von PSP SWISS PROPERTY AG, 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:

- PSP SWISS PROPERTY AG fundamental betrachtet überbewertet ist.
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Finanzdienstleistungen.

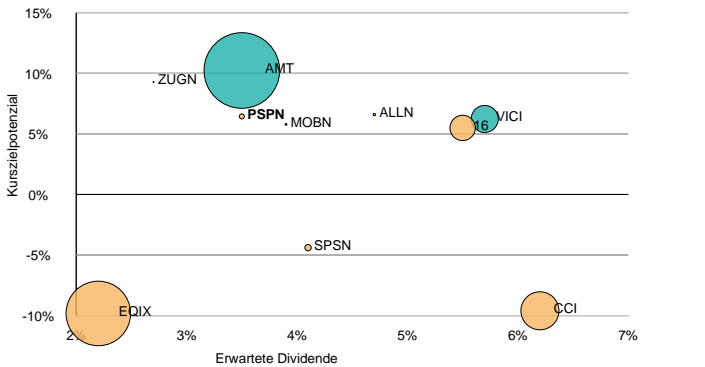
Das fundamentale Kurspotenzial von PSP SWISS PROPERTY AG ist unbefriedigend. Andere Werte der gleichen Branche verfügen über deutlich mehr Potenzial.

**Gewinnprognosen** PSP SWISS PROPERTY AG 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 -9,1%, d.h. unter den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Abwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 26. April 2024.

**Technische Tendenz und Relative Stärke** Die Aktie befindet sich mittelfristig in einem leichten Abwärtstrend, welcher am 9. April 2024 bei CHF 113,50 eingesetzt hat. Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -4,4%, 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 3,5% erwartet, für deren Ausschüttung PSP SWISS PROPERTY AG 75,2% 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** 0,61 reagiert der Kurs von PSP SWISS PROPERTY AG auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,61%.

**Korrelation** 0,49 Dies bedeutet, dass 24% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.

**Volatilität** 1 Monat: 14,9%, 12 Monate: 13,6%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten** Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. PSP SWISS PROPERTY AG 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. PSP SWISS PROPERTY AG 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 -1,34%.

**Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse** Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von PSP SWISS PROPERTY AG im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 29. September 2023.

**Schlussfolgerung**

Die Aktie erfüllt aktuell keinen unserer vier Sterne.

Sie wurde während der letzten Wochen weder vom Markt noch von den Analysten getragen. Preislich ist die Aktie dennoch kein Schäppchen, liegt ihr Preis doch über ihrem fundamental fairen Wert.

Das Branchenumfeld sieht mit aktuell drei Sternen eher positiv aus. Die negative Situation ist im Wesentlichen unternehmensspezifisch.

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

Kennzahlen

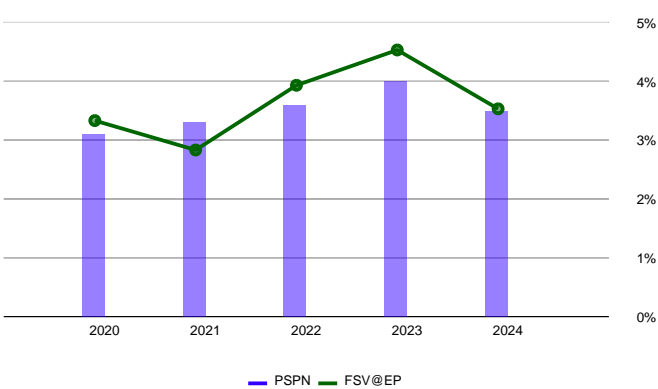
Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	21,7
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	8,1%
Dividende (Ex Date : 08-Apr-2024)	CHF 3,85
Anzahl Analysten	10
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B-

# PSP SWISS PROPERTY AG - Entwicklung über 5 Jahre

## KGV Entwicklung 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



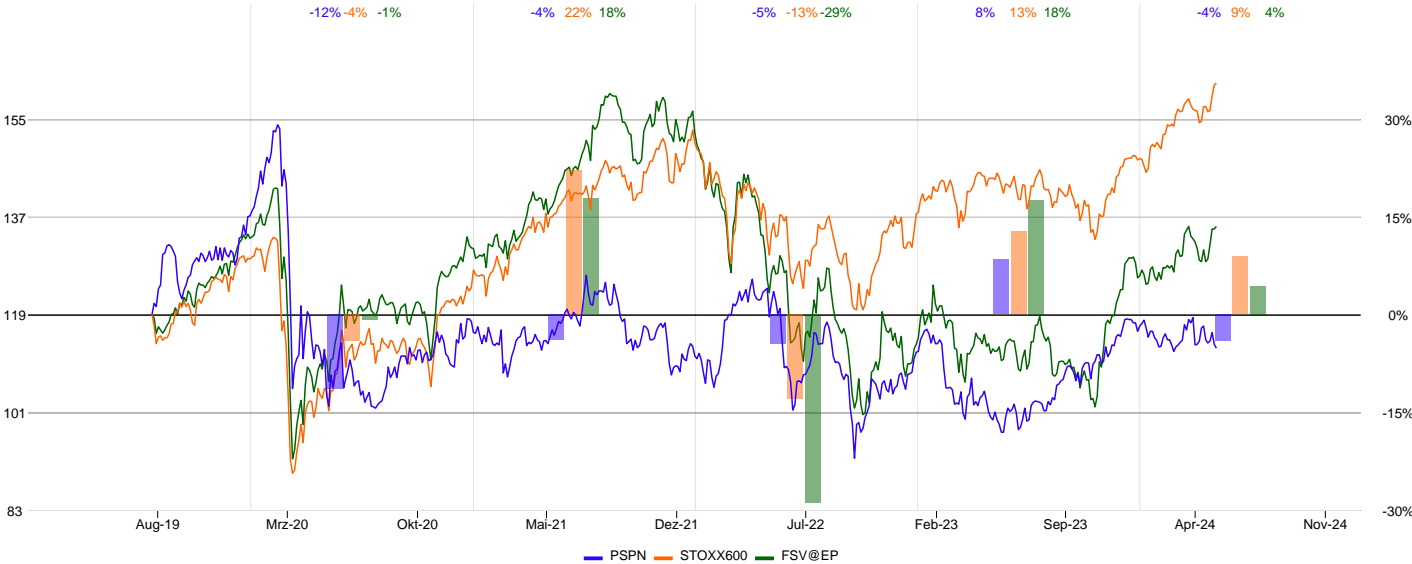
## Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



PSP SWISS PROPERTY AG ist mit einem vorausschauenden KGV von 21,66 deutlich höher bewertet als der Durchschnitt der Branche Finanzdienstleistungen mit 11,86. Der aktuelle Preis beinhaltet bereits optimistische Zukunftsaussichten für das Unternehmen. Andererseits liegt das KGV der Aktie unter seinem historischen Median von 22,83.

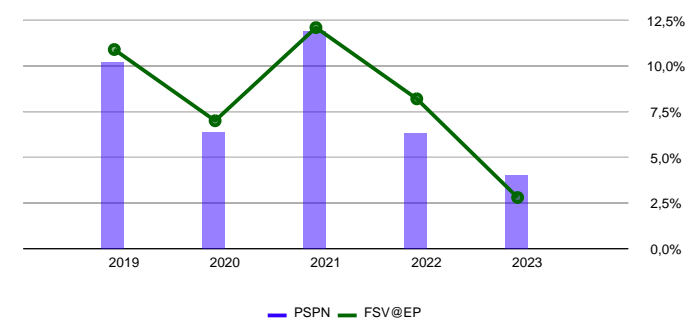
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 3,5%, vergleichbar mit dem Branchendurchschnitt von PSP SWISS PROPERTY AG. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 75,2% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit eher knapp gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 3,5%.

## Performance 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



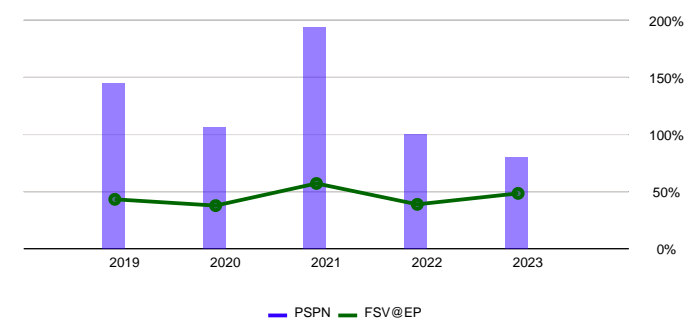
Die PSP Swiss Property AG besitzt und bewirtschaftet zusammen mit ihren Tochtergesellschaften Liegenschaften in der Schweiz. Das Unternehmen besitzt Büro- und Geschäftshäuser. Die PSP Swiss Property AG wurde im Jahr 1999 gegründet und hat ihren Sitz in Zug, Schweiz.

Eigenkapitalrendite



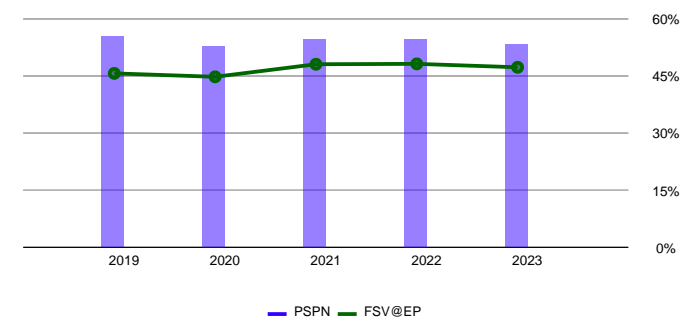
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei PSP SWISS PROPERTY AG lag der mittlere ROE bei 8% und damit nahe beim Branchendurchschnitt von 8%. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 4% liegt unter dem langjährigen Durchschnitt von 8%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



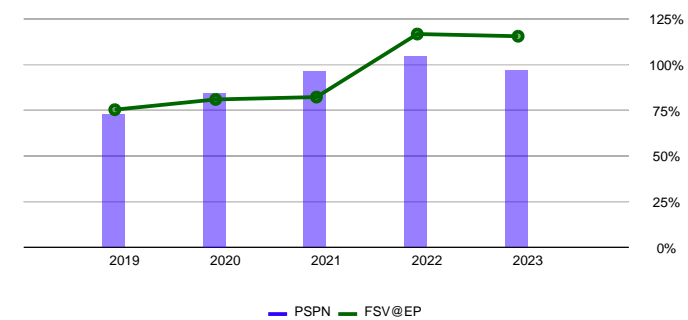
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von PSP SWISS PROPERTY AG liegt im historischen Mittel bei 125%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel nur eine EBIT Marge von 44%. Die zuletzt ausgewiesenen 80% liegen unter dem historischen Mittel von 125%.

Eigenmittelanteil der Bilanz






Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. PSP SWISS PROPERTY AG weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 54% auf und liegt damit über dem Branchendurchschnitt von 46%. Die aktuellen 53% 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 PSP SWISS PROPERTY AG liegt mit 91% in der Nähe des Branchendurchschnittes von 93%. Mit 97% liegt der aktuelle Wert über dem historischen Durchschnitt von 91%.




Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
				
in Millionen	31-Dec CHF	31-Dec CHF	31-Dec CHF	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	20	21	142	1%
Forderungen	26	20	27	0%
Inventar	85	25	30	0%
Kurzfristige Aktiven	-	-	-	
Sachanlagen	9.042	9.396	0	0%
Immaterielle Aktiven	1	0	0	0%
Total Aktiven	9.177	9.481	9.788	100%
Verbindlichkeiten	-	-	-	
Kurzfristiges Fremdkapital	175	440	450	5%
Total kurzfristige Passiven	-	-	-	
Lfr. Fremdkapitalquote	2.838	2.653	3.016	31%
Eigenkapital	5.019	5.198	5.221	53%
Total Passiven	9.177	9.481	9.788	100%

Kennzahlen

Book Value	109,42	113,33	113,82
Anzahl Aktien ('000)	45.868	45.868	45.868
Anzahl Mitarbeiter	90	91	101

Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
				
in Millionen	31-Dec CHF	31-Dec CHF	31-Dec CHF	
Umsatz	387	414	373	100%
Kosten	27	25	45	12%
Bruttogewinn	359	388	327	88%
Admin- & Gemeinkosten	28	28	9	2%
Forschung & Entwicklung	-	-	-	
Betriebsertrag	320	348	297	80%
Abschreibungen	1	1	1	0%
Gewinn vor Extras	595	330	208	56%
Gewinn vor Steuern	751	416	298	80%
Dividenden	167	172	174	47%
Reingewinn	595	330	208	56%

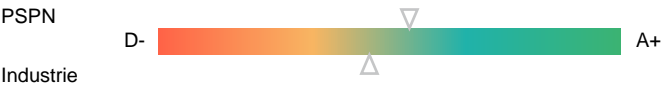
Ratios

Current Ratio	-	-	-
Langfristiges Eigenkapital	30,9%	28,0%	30,8%
Umsatz zu Aktiven	4,2%	4,4%	3,8%
Cash flow zu Umsatz	154,0%	80,1%	56,0%

Unternehmen

B-

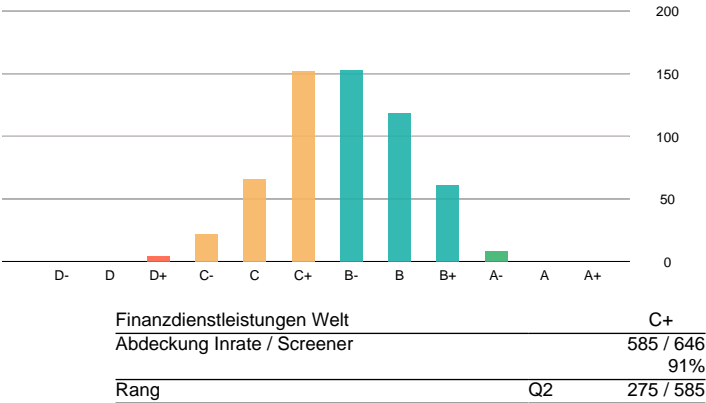
Umwelt	Bewertung	B-
	CSR	B
	Produkt-Auswirkungen	C+
Gesellschaft	Bewertung	B-
	CSR	C+
	Arbeit	C
	Soziale Auswirkungen	B
Governance	Bewertung	A
PSPN		B-
Finanzdienstleistungen Welt		C+



Die ESG-Bewertungl von Inrate für PSP SWISS PROPERTY AG 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+.

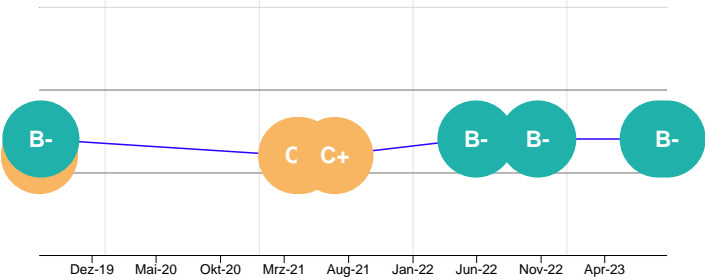
Industrie

C+



Die Branche Finanzdienstleistungen enthält 585 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C+. PSP SWISS PROPERTY AG hat ein Rating von B- und liegt in ihrer Branche auf Platz 275, womit sie im zweiten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 28-Aug-2023 wurde PSP SWISS PROPERTY AG mit einem ESG Rating von B- bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 31-Mai-2022 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%

PSP SWISS PROPERTY AG ist in keinem der sieben aufgeführten kontroversen Geschäftsbereichen tätig. Die Gesellschaft ist nicht im Bereich Kohle tätig.

PSP SWISS PROPERTY AG - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
PSP SWISS PROPERTY AG	PSPN	CH	112,90	-4,0%	5,72		B-	Q2	-	-	28-Aug-2023
SWISS PRIME SITE	SPSN	CH	85,05	-5,3%	7,27		B+	Q1	-	-	14-Mrz-2024
ALLREAL HOLDING	ALLN	CH	150,80	0,3%	2,74		C+	Q3	-	-	09-Aug-2023
MOBIMO HOLDING	MOBN	CH	256,50	-1,7%	2,06		B	Q1	-	-	09-Aug-2023
ZUG ESTATES HOLDINGS	ZUGN	CH	1.800,00	12,2%	1,01		B-	Q2	-	-	30-Aug-2023
AMERICAN TOWER	AMT	US	186,96	-13,4%	86,39		B+	Q1	-	-	15-Apr-2024
EQUINIX REIT	EQIX	US	789,82	-1,9%	73,73		A-	Q1	-	-	15-Apr-2024
CROWN CASTLE	CCI	US	101,06	-12,3%	43,47		B	Q2	-	-	21-Nov-2023
VICI PROPERTIES	VICI	US	29,90	-6,2%	30,89		B-	Q3	-	-	03-Apr-2023
SUN HUNG KAI PROPERTIES	16	HK	77,85	-7,8%	28,93		B	Q2	-	-	16-Aug-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 Baisse unterdurchschnittlich betroffen.

## Sensitivität

Die Kursentwicklung von Aktien ist grundsätzlich mit hohen Risiken behaftet und kann starken Schwankungen unterliegen – bis hin zu einem Totalverlust. Aufgrund des historischen Verhaltens werden die Aktien in verschiedene Sensitivitätsstufen eingeteilt. Diese Sensitivitätsstufen verstehen sich ausschliesslich als relativer historischer Vergleichswert zu anderen Aktien. Grundsätzlich muss aber selbst bei als «wenig sensitiv» eingestuften Werten berücksichtigt werden, dass es sich um Aktien und damit um riskante Wertpapiere handelt und dass aus der Vergangenheit keine schlüssigen Folgerungen für die Zukunft gezogen werden können.

Die Sensitivitätsstufe wird festgelegt, indem der Bear Market Factor und der Bad News Factor der Aktie mit einem langjährigen internationalen Durchschnitt (Referenzwert) verglichen werden.

Es gibt drei verschiedene Sensitivitätsstufen:

- Geringe Sensitivität: Beide Sensitivitätswerte liegen unterhalb des Referenzwertes.
- Mittlere Sensitivität: Mindestens ein Sensitivitätswert liegt oberhalb des Referenzwertes, aber keiner der beiden Werte übersteigt den Durchschnitt um mehr als eine Standardabweichung.
- Hohe Sensitivität: Mindestens ein Sensitivitätswert liegt um mehr als eine Standardabweichung über dem Referenzwert.

## Volatilität

Die Volatilität misst die Stärke der Schwankungen einer Aktie oder eines Indexes während eines Zeitraumes. Die Volatilität über 12 Monate zeigt den Durchschnittswert während der letzten 12 Monate.

## Beta

Beta wird oft als Mass für die Sensitivität verwendet. Ist es grösser als 100, so ist die Aktie volatil als ihr Referenzindex.

## Korrelation

Die Korrelation misst den Grad der Übereinstimmung der Kursbewegungen einer Aktie mit der ihres Referenzindexes.

## Hinweis:

theScreener.com übernimmt keine Haftung für die Vollständigkeit, Richtigkeit und Aktualität der Angaben. Dieses Dokument dient ausschliesslich informativen Zwecken und stellt weder eine Anlageberatung, noch eine Anlagevermittlung oder eine sonstige Finanzdienstleistung dar. Die Kursentwicklung von Wertpapieren ist mit Risiken behaftet und kann starken Kursschwankungen unterliegen. Aus der Vergangenheit und den gemachten Angaben können keine Schlüsse für zukünftige Kursentwicklungen gezogen werden. Historische Renditeangaben sind keine Garantie für laufende und zukünftige Ergebnisse.

Wenn die Anlagegewährung von der Währung des Anlageinstrumentes abweicht, können Währungsschwankungen die Wertentwicklung des Anlageinstrumentes stark beeinflussen, so dass diese deutlich höher oder niedriger ausfallen kann.

Mehr Informationen : [www.thescreener.com/de/home/method/](http://www.thescreener.com/de/home/method/)

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