

CASTELLUM

SE0000379190 | CAST | Schweden Analyse vom 12-Jun-2024 Schlusskurs vom 11-Jun-2024 SEK 128,20

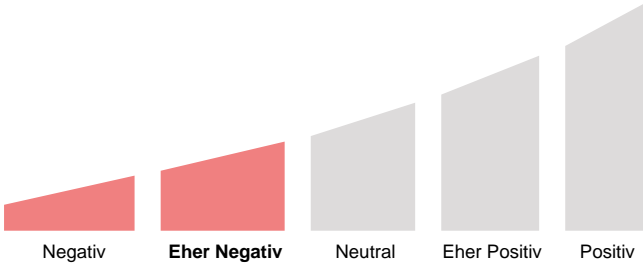
CASTELLUM gehört zur Branche Finanzdienstleistungen und dort zum Sektor Immobilienbesitz & Entwicklung.

Mit einer Marktkapitalisierung von 5,89 Milliarden US Dollar zählt sie zu den mid-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen SEK 144,65 und SEK 99,14. Der aktuelle Preis von SEK 128,20 liegt 11,4% unter ihrem höchsten und 29,3% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 9. Juni 2023: CASTELLUM: 14,2%, Finanzdienstleistungen: 14,7%, STOXX600: 12,4%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
CASTELLUM	SE	128,20	-10,5%	5,89	★★★★		14,6	6,8%	1,7%	-1,4%	
Finanzdienstleistungen (FSV@EP)	EP	181,00	1,4%	719,79	★★★★		11,4	12,9%	3,7%	-1,9%	
STOXX600	EP	517,00	8,0%	15.434,34	★★★★		11,5	11,2%	3,5%	-0,7%	

Schlüsselpunkte

- ✓

Die Eigenmittel von 41,9% liegen im Bereich des Branchendurchschnitts von 46,0%.
- ✓

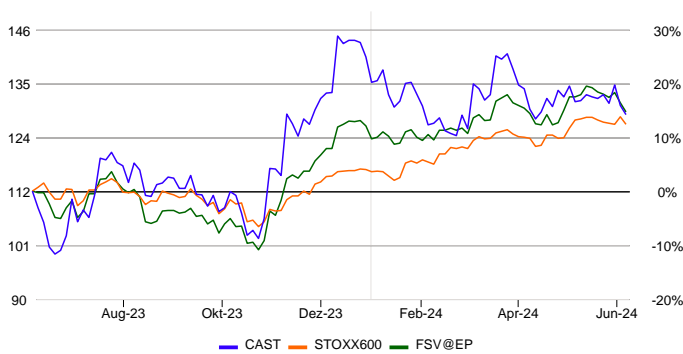
Seit dem 10. November 2023 korrigieren die Analysten die Gewinnerwartungen für die Branche nach oben.
- ✗

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

Die erwartete Dividende von 1,7% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 3,7%.
- ✗

Das prognostizierte KGV von 14,6 ist relativ hoch, 28,2% über dem Branchendurchschnitt von 11,4.

Performance 9. Juni 2023 - 11. Juni 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

			Ein weniger kaufwilliges Umfeld lastet auf CASTELLUM, die ihren Gesamteindruck auf Eher Negativ verschlechtert.
Gesamteindruck			Verschlechterung von neutral auf eher negativ am 11-Jun-2024.
Sterne	★★★★	★★★★	Kein Stern seit dem 07-Jun-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Negative Analystenhaltung seit 05-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	★	★	Negative Tendenz seit dem 07-Jun-2024. Die negative technische Tendenz ist Teil einer allgemeinen Schwäche der Branche, das heisst systemischer Natur.
4W Rel. Perf.	★	★	[!] Unter Druck (vs. STOXX600). Der Titel als auch sein Umfeld performten in den letzten vier Wochen schlechter als der Markt.
Sensitivität			Gesamthft wird die Verlustanfälligkeit von CASTELLUM im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 20-Okt-2023.
Zielpreis	113,44 SEK		Per 11. Juni 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei SEK 128,20 mit einem geschätzten Kursziel von SEK 113,44 (-12%).

CASTELLUM - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamt-eindruck
CASTELLUM	CAST	SE	128,20	-10,5%	5,89	★★★★☆		14,6	6,8%	1,7%	-11,5%	
SAGAX AB	SAGA	SE	265,20	-4,4%	9,15	★★★★★		21,0	13,2%	1,3%	-6,8%	
FASTIGHETS AB BALDER	BALDB	SE	67,70	-5,3%	7,68	★★★★★		13,1	6,6%	0,0%	-13,2%	
WALLNSTAM AB	WALLB	SE	49,34	-9,8%	3,16	★★★★★		26,4	16,5%	1,3%	-13,2%	
WIHLBORGS FASTIGHETER	WIHL	SE	96,65	2,6%	2,86	★★★★★		15,3	10,5%	3,4%	9,9%	
FABEGE	FABG	SE	86,00	-20,5%	2,63	★★★★★		19,1	10,7%	2,3%	-11,7%	
ATRIUM LJUNGBERG AB	LJGRB	SE	201,00	-13,1%	2,38	★★★★★		19,6	9,6%	1,8%	-9,8%	
HUFVUDSTADEN AB	HUFVA	SE	124,50	-12,4%	2,32	★★★★★		23,9	12,3%	2,2%	-8,7%	
AMERICAN TOWER	AMT	US	193,27	-10,5%	90,93	★★★★★		29,3	28,1%	3,4%	10,9%	
EQUINIX REIT	EQIX	US	760,28	-5,6%	72,37	★★★★★		66,1	37,7%	2,3%	-7,6%	

Fundamentale und Technische Analyse

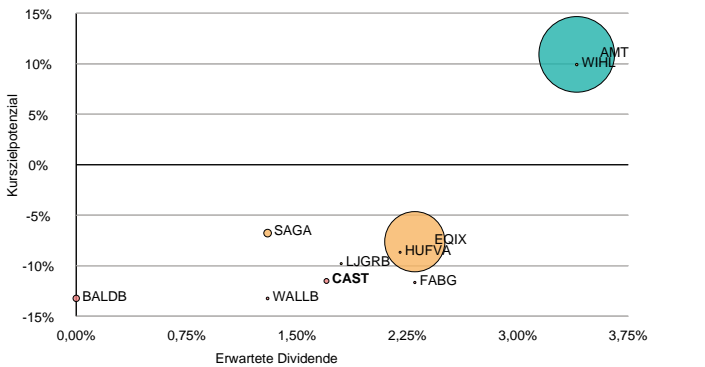
Analyse des Preises ★
Wir bewerten den Preis von CASTELLUM, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf dieser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

Gewinnprognosen ★
CASTELLUM 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 nach unten um -9,0%, d.h. unter den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Abwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 5. April 2024.

Technische Tendenz und Relative Stärke ★★
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Abwärtstrend, welcher am 7. Juni 2024 bei SEK 130,10 eingesetzt hat.
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -1,4%, 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 Unterperformance.

Dividende
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 1,7% erwartet, für deren Ausschüttung CASTELLUM 25,5% des Gewinns verwenden muss (Dividendenlast). Die Dividende ist damit, auch aus dem Blickwinkel der Dividendenkontinuität, hinreichend gedeckt.

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 1,66 reagiert der Kurs von CASTELLUM auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,66%.
Korrelation 0,58 Dies bedeutet, dass 34% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.
Volatilität 1 Monat: 19,0%, 12 Monate: 30,2%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. CASTELLUM 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. CASTELLUM 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 -1,85%.

Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von CASTELLUM im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 20. Oktober 2023.

Schlussfolgerung

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

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 zwei Sternen nicht ganz so negativ 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 Sternering ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter Berücksichtigung dieser durchschnittlichen Verlustanfälligkeit ergibt sich ein leicht negativer Gesamteindruck.

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	14,6
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	6,7%
Dividende (Ex Date : 29-Dez-2022)	SEK 1,90
Anzahl Analysten	12
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B+

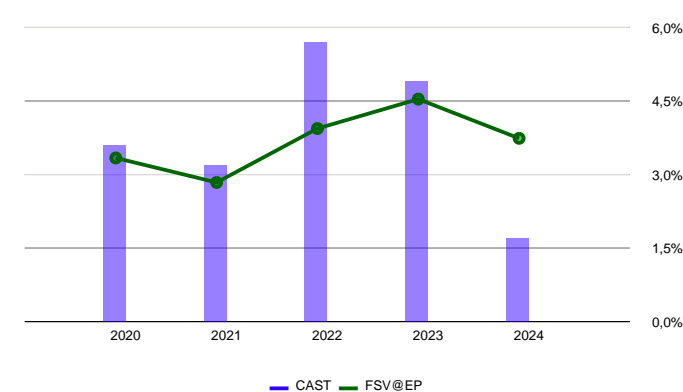
CASTELLUM - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 26. Juli 2019 - 11. Juni 2024



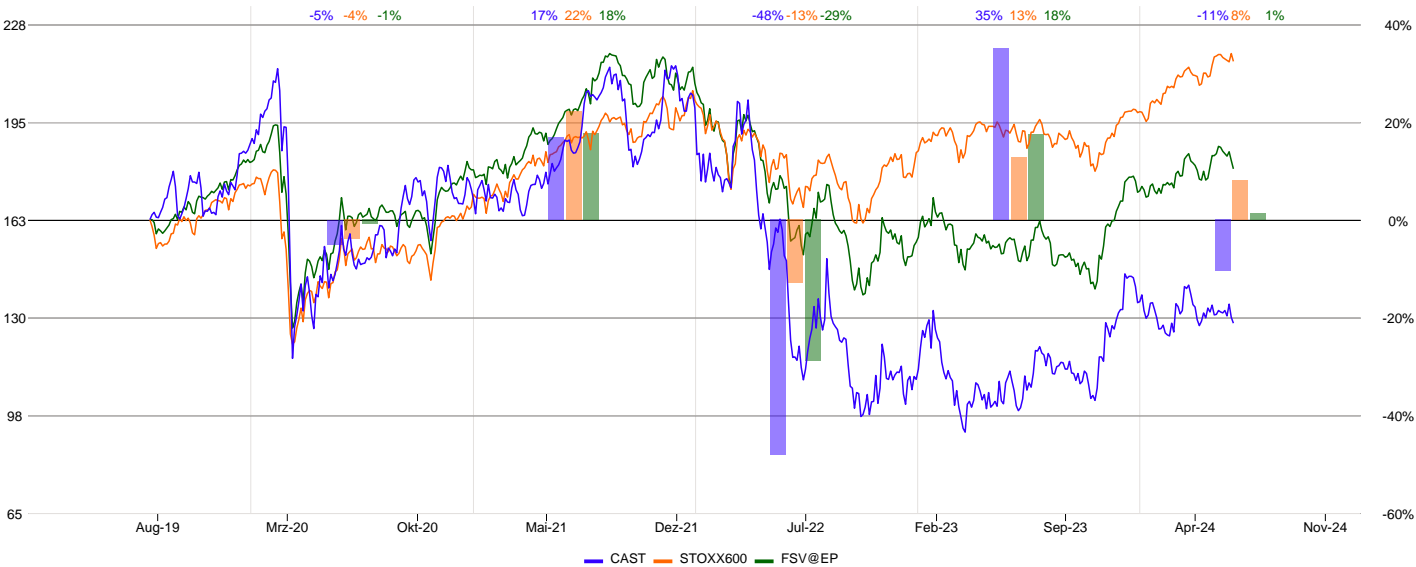
CASTELLUM ist mit einem vorausschauenden KGV von 14,62 höher bewertet als der Durchschnitt der Branche Finanzdienstleistungen mit 11,40. Der aktuelle Preis beinhaltet damit eher optimistische Zukunftsaussichten für das Unternehmen. Andererseits liegt das KGV der Aktie unter seinem historischen Median von 15,09.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



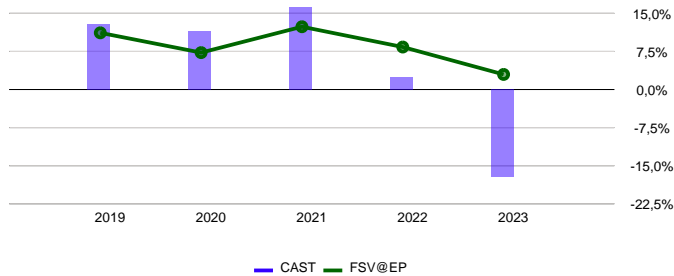
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 1,7%, während der Durchschnittswert der Branche von CASTELLUM mit 3,7% höher liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 25,5% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt unter dem historischen Durchschnitt von 3,8%.

Performance 26. Juli 2019 - 11. Juni 2024



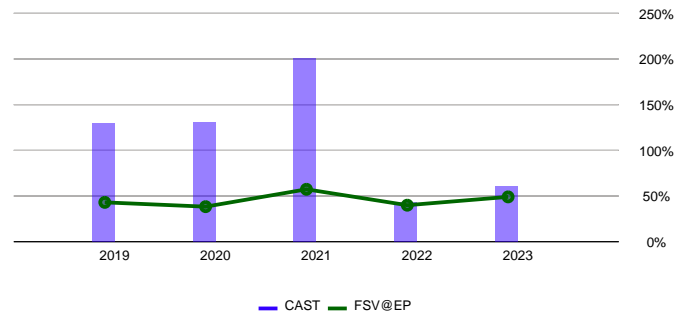
Castellum ist eine der größten börsennotierten Immobiliengesellschaften in der nordischen Region, die flexible Arbeitsplätze und intelligente Logistiklösungen entwickelt. Zum 31. Dezember 2023 belief sich der Immobilienwert auf rund 160 Mrd. SEK, einschließlich des Anteils des norwegischen Unternehmens Entra ASA. Wir sind in attraktiven nordischen Wachstumsregionen aktiv. Eines unserer Nachhaltigkeitsziele ist es, bis spätestens 2030 vollständig klimaneutral zu werden. Castellum ist das einzige nordische Immobilien- und Bauunternehmen, das in den Dow Jones Sustainability Index (DJSI) aufgenommen wurde. Die Castellum-Aktie ist an der Nasdaq Stockholm Large Cap notiert und wird nach der Green Equity Designation als grüner Wert eingestuft.

Eigenkapitalrendite



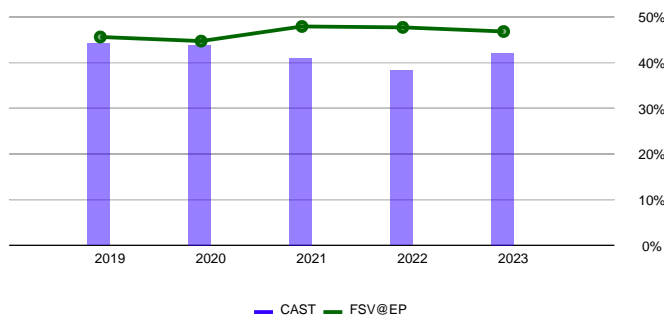
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei CASTELLUM lag der mittlere ROE bei 5% und damit unter dem Branchendurchschnitt von 8%, was auf eine mässig effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von -17% liegt unter dem langjährigen Durchschnitt von 5%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



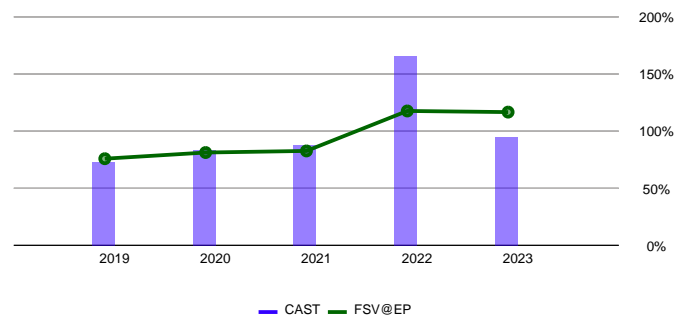
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von CASTELLUM liegt im historischen Mittel bei 113%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel nur eine EBIT Marge von 44%. Die zuletzt ausgewiesenen 61% liegen unter dem historischen Mittel von 113%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. CASTELLUM weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 42% auf, vergleichbar also mit dem Branchendurchschnitt von 46%. Die aktuellen 42% liegen nahe beim historischen Mittel von 42%.

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 CASTELLUM liegt mit 101% oberhalb des Branchendurchschnittes von 93%. Mit 95% liegt der aktuelle Wert unter dem historischen Durchschnitt von 101%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

2021

2022

2023



in Millionen

31-Dec
SEK31-Dec
SEK31-Dec
SEK

Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	1.197	1.277	2.088	1%
Forderungen	1.268	1.131	1.580	1%
Inventar	0	0	-	
Kurzfristige Aktiven	-	-	-	
Sachanlagen	155.091	155.364	1.441	1%
Immaterielle Aktiven	5.544	4.969	4.495	3%
Total Aktiven	177.632	179.731	159.336	100%
Verbindlichkeiten	-	-	-	
Kurzfristiges Fremdkapital	19.278	12.249	4.537	3%
Total kurzfristige Passiven	-	-	-	
Lfr. Fremdkapitalquote	82.734	76.360	68.744	43%
Eigenkapital	72.776	68.819	67.001	42%
Total Passiven	177.632	179.731	159.336	100%

Kennzahlen

Book Value	213,72	209,54	136,03
Anzahl Aktien ('000)	340.544	328.401	492.601
Anzahl Mitarbeiter	443	534	-

Erfolgsrechnung

2021

2022

2023



in Millionen

31-Dec
SEK31-Dec
SEK31-Dec
SEK

Umsatz	6.353	8.996	9.806	100%
Kosten	1.132	2.076	3.240	33%
Bruttogewinn	5.169	6.866	6.566	67%
Admin- & Gemeinkosten	402	438	403	4%
Forschung & Entwicklung	-	-	-	
Betriebsertrag	3.298	3.961	6.163	63%
Abschreibungen	52	54	-	
Gewinn vor Extras	11.828	1.750	6.566	67%
Gewinn vor Steuern	12.743	3.844	5.993	61%
Dividenden	2.588	0	973	10%
Reingewinn	11.828	1.750	-11.592	-118%

Ratios

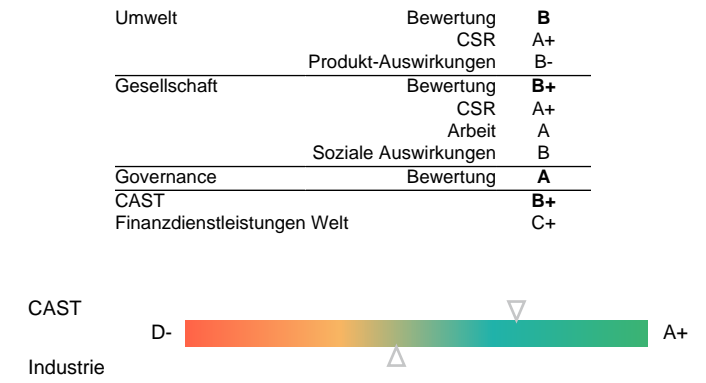
Current Ratio	-	-	-
Langfristiges Eigenkapital	46,6%	42,5%	43,1%
Umsatz zu Aktiven	3,6%	5,0%	6,2%
Cash flow zu Umsatz	187,0%	20,1%	-

Unternehmen

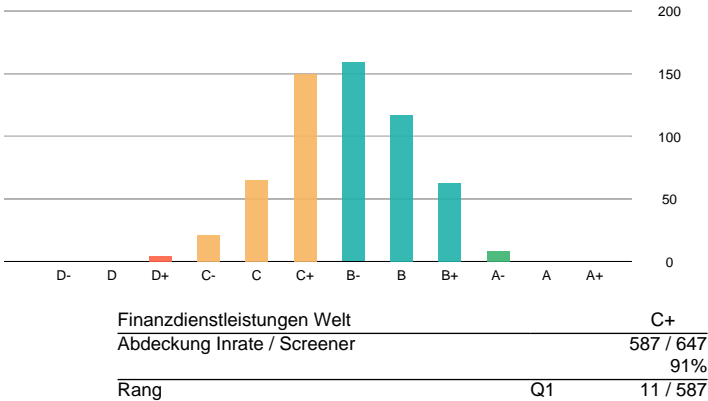
B+

Industrie

C+



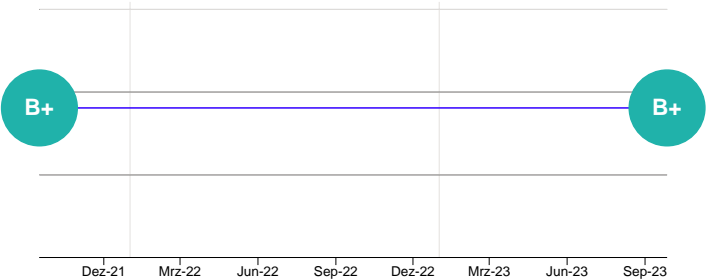
Die ESG-Bewertungl von Inrate für CASTELLUM liegt bei B+ und basiert auf den drei Pfeilern: Umwelt B, Soziales B+ und Governance A. Das resultierende B+ Rating steht im Kontext eines Durchschnittsratings der Branche Finanzdienstleistungen von C+.



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

CASTELLUM hat ein Rating von B+ und liegt in ihrer Branche auf Platz 11, womit sie im ersten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 29-Sep-2023 wurde CASTELLUM mit einem ESG Rating von B+ bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 17-Sep-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%
-------	------

CASTELLUM ist in keinem der sieben aufgeführten kontroversen Geschäftsbereichen tätig.

Die Gesellschaft ist nicht im Bereich Kohle tätig.

CASTELLUM - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf Ytd	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
CASTELLUM	CAST	SE	128,20	-10,5%	5,89		B+	Q1	-	-	29-Sep-2023
SAGAX AB	SAGA	SE	265,20	-4,4%	9,15		C+	Q3	-	-	11-Jun-2024
FASTIGHETS AB BALDER	BALDB	SE	67,70	-5,3%	7,68		B-	Q2	-	-	19-Sep-2023
WALLNSTAM AB	WALLB	SE	49,34	-9,8%	3,16		B	Q1	-	-	29-Sep-2023
WIHLBORGS FASTIGHETER	WIHL	SE	96,65	2,6%	2,86		B	Q1	-	-	06-Okt-2023
FABEGE	FABG	SE	86,00	-20,5%	2,63		B+	Q1	-	-	29-Sep-2023
ATRIUM LJUNGBERG AB	LJGRB	SE	201,00	-13,1%	2,38		B-	Q3	-	-	06-Mrz-2024
HUFVUDSTADEN AB	HUFVA	SE	124,50	-12,4%	2,32		B	Q2	-	-	27-Dez-2023
AMERICAN TOWER	AMT	US	193,27	-10,5%	90,93		B+	Q1	-	-	15-Apr-2024
EQUINIX REIT	EQIX	US	760,28	-5,6%	72,37		A-	Q1	-	-	15-Apr-2024

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.