

LEG IMMOBILIEN

DE000LEG1110 | LEG | Deutschland      Analyse vom 15-Mai-2024      Schlusskurs vom 14-Mai-2024      EUR 81,20

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

Mit einer Marktkapitalisierung von 6,61 Milliarden US Dollar zählt sie zu den mid-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 87,24 und EUR 47,93. Der aktuelle Preis von EUR 81,20 liegt 6,9% unter ihrem höchsten und 69,4% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 12. Mai 2023: LEG IMMOBILIEN: 56,7%, 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
LEG IMMOBILIEN	DE	81,20	2,4%	6,61	★★★★★		15,5	58,9%	3,2%	4,7%	
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

- ✓

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 58,9% entspricht 4,6 mal dem Branchendurchschnitt von 12,8%.
- ✓

Fundamental betrachtet ist die Aktie leicht unterbewertet.
- ✓

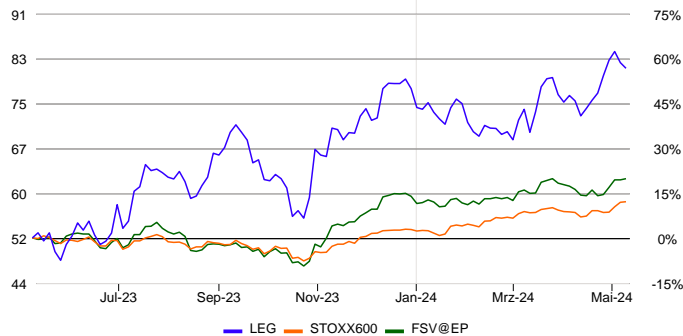
Der technische 40-Tage-Trend der Aktie ist seit dem 26. April 2024 positiv.
- ✗

Das prognostizierte KGV von 15,5 ist relativ hoch, 30,8% über dem Branchendurchschnitt von 11,9.
- ✗

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

Die Aktie wird derzeit 69% teurer gehandelt als bei ihrem 12-Monats-Tief, von EUR 47,93 am 30. Mai 2023.

Performance 12. Mai 2023 - 14. Mai 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

	LEG	FSV@EP	
Gesamteindruck			Die letzte Analyse bestätigt die am 16. April 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Neutral".
Sterne	★★★★★	★★★★★	Verschlechterung von eher positiv auf neutral am 16-Apr-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Drei Sterne seit dem 30-Apr-2024.
Potenzial	★	★	Negative Analystenhaltung seit 12-Apr-2024. Das Problem der negativen Gewinnrevisionen ist firmenspezifisch.
MF Tech. Trend	★	★	Leicht unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit günstig bewertet.
4W Rel. Perf.	★	★	Positive Tendenz seit dem 26-Apr-2024. Die positive technische Tendenz ist Teil eines allgemein freundlichen Umfeldes.
Sensitivität			vs. STOXX600. Der Titel als auch sein Umfeld performten in den letzten vier Wochen besser als der Markt.
Zielpreis	88,04 EUR		Gesamthft wird die Verlustanfälligkeit von LEG IMMOBILIEN im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 25-Aug-2023.
			Per 14. Mai 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 81,20 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 88,04 (+8%).

LEG IMMOBILIEN - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
LEG IMMOBILIEN	LEG	DE	81,20	2,4%	6,61	★★★★☆		15,5	58,9%	3,2%	8,4%	
VONOVIA	VNA	DE	28,05	-1,7%	24,54	★★★★★		13,5	8,3%	4,3%	11,0%	
AROUNDTOWN	AT1	DE	2,14	-13,5%	3,19	★★★★★		10,5	58,6%	0,8%	13,6%	
TAG IMMOBILIEN	TEG	DE	14,12	7,0%	2,62	★★★★★		14,5	7,8%	3,3%	4,7%	
GRAND CITY PROPERTIES	GYC	DE	10,78	5,9%	1,96	★★★★☆		6,5	63,9%	4,5%	8,0%	
DEUTSCHE EUROSHOP	DEQ	DE	18,94	-16,0%	1,57	★★★★☆		8,8	5,0%	7,4%	9,9%	
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%	

Fundamentale und Technische Analyse

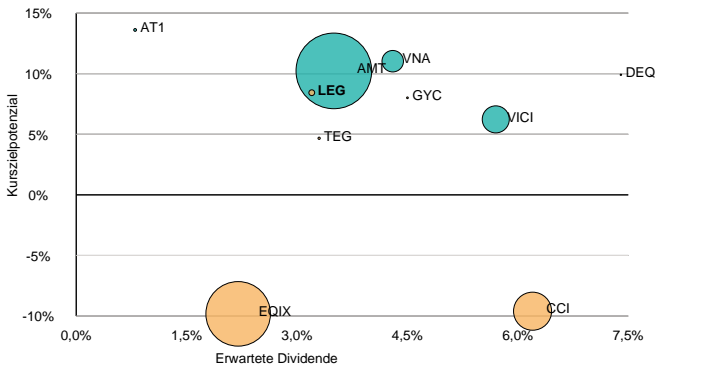
**Analyse des Preises** ★  
Wir bewerten den Preis von LEG IMMOBILIEN, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf dieser Basis stellen wir fest, dass:  
- LEG IMMOBILIEN fundamental betrachtet unterbewertet ist.  
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Finanzdienstleistungen.  
Das fundamentale Kurspotenzial von LEG IMMOBILIEN ist gut.  
Das prognostizierte Ertragswachstum ist sehr hoch relativ zum vorauslaufenden KGV (4,00). Dies kann auf eine ausserordentliche Situation hinweisen, wie z.B. ein Ertragsseinbruch gefolgt von Rebound-Erwartungen.

**Gewinnprognosen** ★  
LEG IMMOBILIEN erfreut sich mittlerer Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 8 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.  
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach unten um -13,6%, d.h. unter den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Abwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 12. April 2024.

**Technische Tendenz und Relative Stärke** ★★  
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Aufwärtstrend, welcher am 26. April 2024 bei EUR 76,92 eingesetzt hat.  
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 4,7%, wobei die ebenfalls positive technische Tendenz das Interesse der Investoren für diesen Wert bestätigt.  
Die Referenzbranche Finanzdienstleistungen registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Outperformance.

**Dividende**  
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 3,2% erwartet, für deren Ausschüttung LEG IMMOBILIEN 49,7% des Gewinns verwenden muss (Dividendenlast). Die Dividende ist zwar gedeckt, der dafür benötigte Anteil vom Gewinn ist aber eher hoch. Die Kontinuität der Dividende erscheint wahrscheinlich.

Erwartete Dividende vs. % Kursziel



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

Sensitivitätsanalyse vs STOXX600

**Beta** 2,30 reagiert der Kurs von LEG IMMOBILIEN auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 2,30%.  
**Korrelation** 0,65 Dies bedeutet, dass 43% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 21,2%, 12 Monate: 37,0%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. LEG IMMOBILIEN 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. LEG IMMOBILIEN zeigt dabei eine niedrige Anfälligkeit auf unternehmensspezifischen Druck. Sinkt der Kurs bei steigenden Märkten, so waren die Kursabschlägen meist unterdurchschnittlich. Sinkt die Aktie in einem steigendem Umfeld, beträgt ihre durchschnittliche Abweichung -2,04%.

**Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse**  
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von LEG IMMOBILIEN im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 25. August 2023.

**Schlussfolgerung**

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

Die Aktie erfüllt aktuell drei unserer vier Sterne. Positiven absoluten und relativen Marktsignalen stehen negative Analystensignale gegenüber. Eine fundamentale Betrachtung zeigt intaktes Kurspotenzial.

Die Situation im Branchenumfeld ist, mit ebenfalls drei erfüllten Sterne, ähnlich freundlich.

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.

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	15,5
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	58,9%
Dividende (Ex Date : 24-Mai-2024)	EUR 2,45
Anzahl Analysten	8
Datum der ersten Analyse	21-Mai-2013
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B+

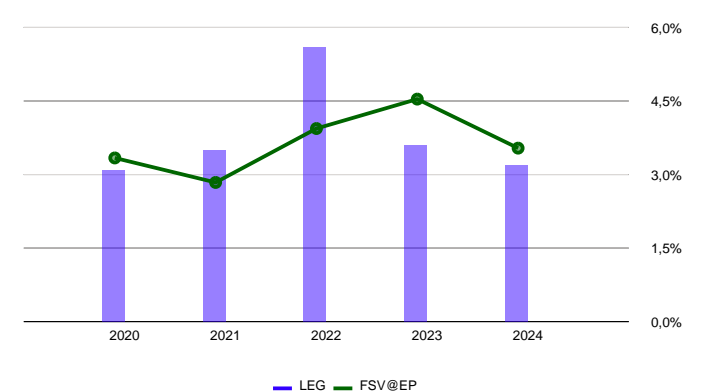
LEG IMMOBILIEN - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



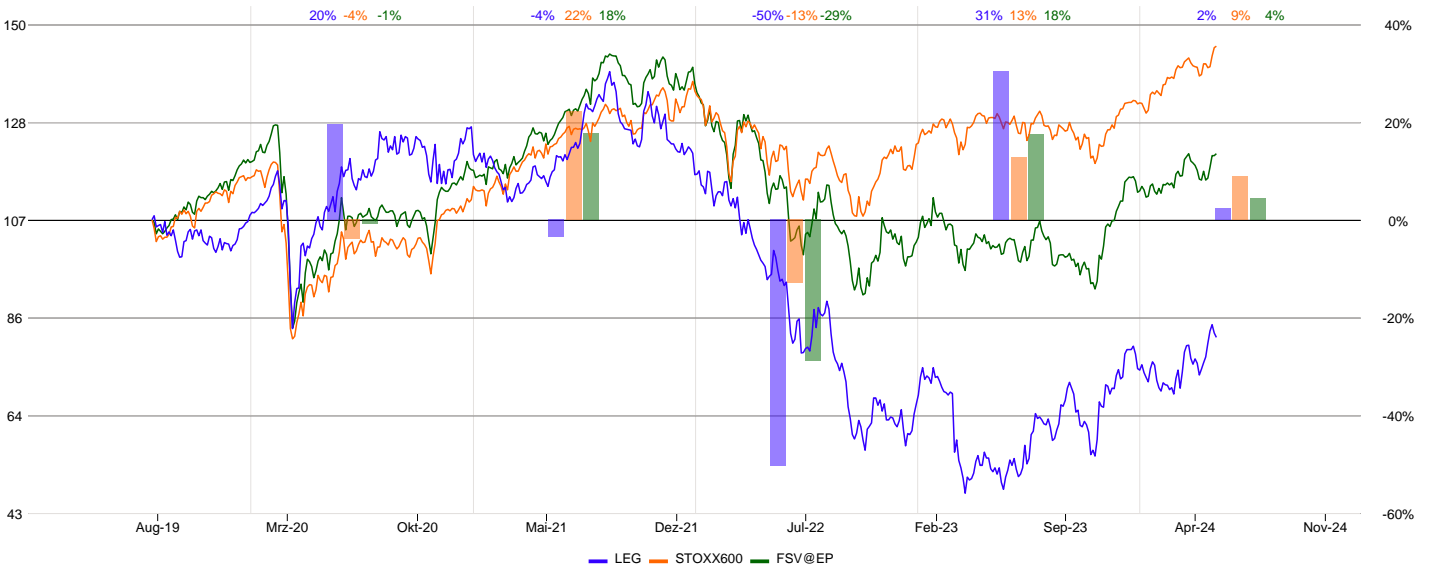
LEG IMMOBILIEN ist mit einem vorausschauenden KGV von 15,52 höher bewertet als der Durchschnitt der Branche Finanzdienstleistungen mit 11,86. Der aktuelle Preis beinhaltet damit eher optimistische Zukunftsaussichten für das Unternehmen. Andererseits liegt das KGV der Aktie unter seinem historischen Median von 16,51.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



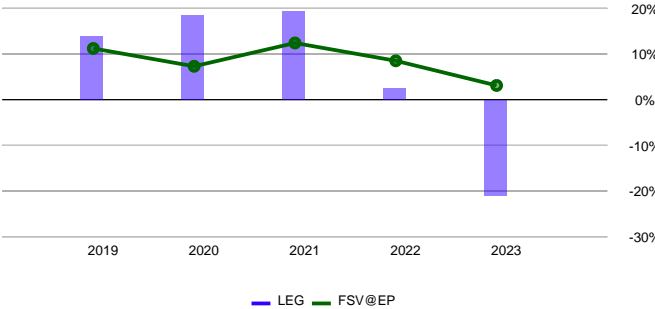
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 3,2%, während der Durchschnittswert der Branche von LEG IMMOBILIEN mit 3,5% höher liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 49,7% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit ausreichend gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 3,8%.

Performance 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



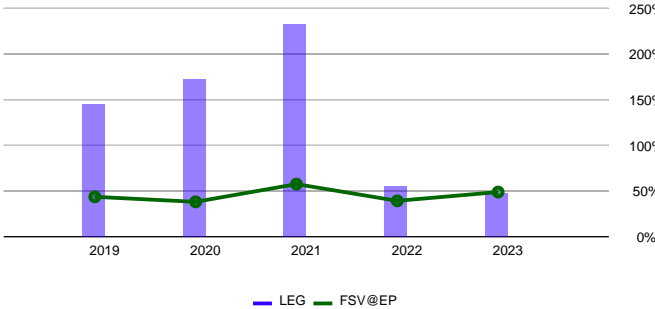
Die LEG Immobilien SE ist zusammen mit ihren Tochtergesellschaften als integriertes Immobilienunternehmen in Deutschland tätig. Das Unternehmen ist in den Bereichen Dienstleistungen und Beteiligungsmanagement, Immobilienmanagement und Standortentwicklung, Dienstleistungen für Dritte und Wohnungswirtschaft sowie Strom- und Wärmeerzeugung tätig. Darüber hinaus erbringt sie Dienstleistungen im Bereich der Informationstechnologie (IT) für Dritte und die Verwaltung von Immobilien für Dritte. Das Immobilienportfolio des Unternehmens besteht aus Wohneinheiten, Gewerbeeinheiten sowie Garagen und Stellplätzen in Nordrhein-Westfalen. Die LEG Immobilien SE wurde 1970 gegründet und hat ihren Sitz in Düsseldorf, Deutschland.

Eigenkapitalrendite



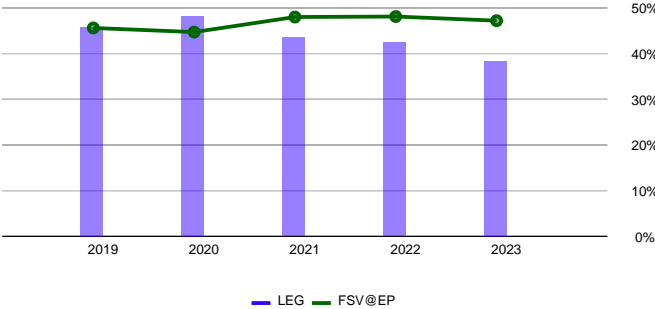
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei LEG IMMOBILIEN lag der mittlere ROE bei 7% und damit nahe beim Branchendurchschnitt von 8%. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von -21% liegt unter dem langjährigen Durchschnitt von 7%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



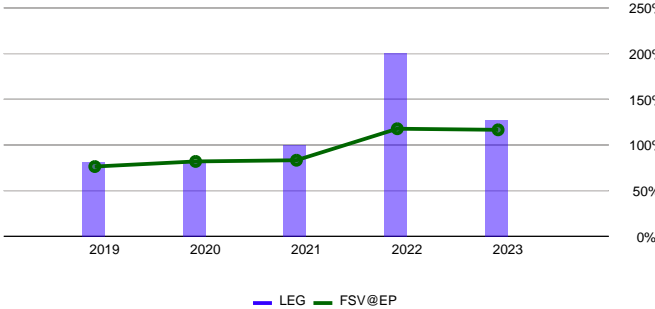
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von LEG IMMOBILIEN liegt im historischen Mittel bei 131%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielen im Mittel nur eine EBIT Marge von 44%. Die zuletzt ausgewiesenen 47% liegen unter dem historischen Mittel von 131%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. LEG IMMOBILIEN weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 44% auf, vergleichbar also mit dem Branchendurchschnitt von 46%. Die aktuellen 38% liegen unter dem historischen Mittel von 44%.

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 LEG IMMOBILIEN liegt mit 118% oberhalb des Branchendurchschnittes von 93%. Mit 127% liegt der aktuelle Wert über dem historischen Durchschnitt von 118%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😞	
in Millionen	31-Dec EUR	31-Dec EUR	31-Dec EUR	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	676	362	278	1%
Forderungen	153	175	56	0%
Inventar	3	5	5	0%
Kurzfristige Aktiven	-	-	-	
Sachanlagen	19.157	20.352	140	1%
Immaterielle Aktiven	375	6	5	0%
Total Aktiven	20.545	21.348	19.415	100%
Verbindlichkeiten	-	-	-	
Kurzfristiges Fremdkapital	1.518	252	446	2%
Total kurzfristige Passiven	-	-	-	
Lfr. Fremdkapitalquote	7.367	9.208	8.930	46%
Eigenkapital	8.929	9.058	7.463	38%
Total Passiven	20.545	21.348	19.415	100%

Kennzahlen

Book Value	122,57	122,23	100,71
Anzahl Aktien ('000)	72.840	74.109	74.109
Anzahl Mitarbeiter	1.515	1.774	2.003

Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😞	
in Millionen	31-Dec EUR	31-Dec EUR	31-Dec EUR	
Umsatz	960	1.148	1.290	100%
Kosten	418	528	727	56%
Bruttogewinn	524	600	546	42%
Admin- & Gemeinkosten	29	31	33	3%
Forschung & Entwicklung	-	-	-	
Betriebsertrag	383	418	478	37%
Abschreibungen	18	21	17	1%
Gewinn vor Extras	1.722	234	-1.865	-145%
Gewinn vor Steuern	2.236	638	610	47%
Dividenden	297	0	0	0%
Reingewinn	1.722	234	-1.569	-122%

Ratios

Current Ratio	-	-	-
Langfristiges Eigenkapital	35,9%	43,1%	46,0%
Umsatz zu Aktiven	4,7%	5,4%	6,6%
Cash flow zu Umsatz	181,2%	22,2%	-120,3%

Unternehmen

B+

Industrie

C+

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

LEG

D- A+

Industrie

A

Finanzdienstleistungen Welt

C+

Abdeckung Inrate / Screener

585 / 646

91%

Rang

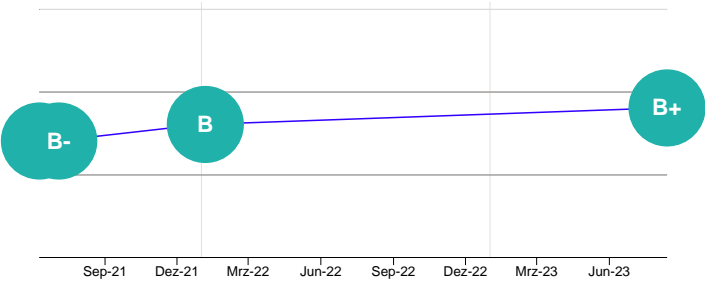
Q1

26 / 585

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

Die Branche Finanzdienstleistungen enthält 585 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C+. LEG IMMOBILIEN hat ein Rating von B+ und liegt in ihrer Branche auf Platz 26, womit sie im ersten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 16-Aug-2023 wurde LEG IMMOBILIEN mit einem ESG Rating von B+ bewertet. Am 07-Jan-2022 lag die Bewertung noch bei B.

Ausschlusskriterien

Total Ausschlusskriterien		0,0%
	Erwachsenenunterhaltung	0,0%
	Alkohol	0,0%
	Verteidigung	0,0%
	Fossile Brennstoffe	0,0%
	Glücksspiel	0,0%
	Gentechnik	0,0%
	Nuklear	0,0%
	Palmöl	0,0%
	Pestizide	0,0%
	Tabak	0,0%
Kohle		0,0%

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

LEG IMMOBILIEN - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf Ytd	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
LEG IMMOBILIEN	LEG	DE	81,20	2,4%	6,61		B+	Q1	-	-	16-Aug-2023
VONOVIA	VNA	DE	28,05	-1,7%	24,54		B	Q1	-	-	16-Aug-2023
AROUNDTOWN	AT1	DE	2,14	-13,5%	3,19		B	Q1	-	-	31-Aug-2023
TAG IMMOBILIEN	TEG	DE	14,12	7,0%	2,62		B+	Q1	-	-	12-Mai-2023
GRAND CITY PROPERTIES	GYC	DE	10,78	5,9%	1,96		B	Q1	-	-	19-Sep-2023
DEUTSCHE EUROSHOP	DEQ	DE	18,94	-16,0%	1,57		C	Q4	-	-	05-Dez-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

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.