

SWISS PRIME SITE gehört zur Branche Finanzdienstleistungen und dort zum Sektor Immobilienbesitz & Entwicklung.

Mit einer Marktkapitalisierung von 7,23 Milliarden US Dollar zählt sie zu den mid-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen CHF 90,25 und CHF 76,15. Der aktuelle Preis von CHF 82,80 liegt 8,3% unter ihrem höchsten und 8,7% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 9. Juni 2023: SWISS PRIME SITE: 6,2%, 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
SWISS PRIME SITE	CH	82,80	-7,9%	7,23	★★★★		23,1	7,6%	4,2%	-2,4%	
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 erwartete Dividende von 4,2% liegt im Bereich vom Branchendurchschnitt.
- ✓

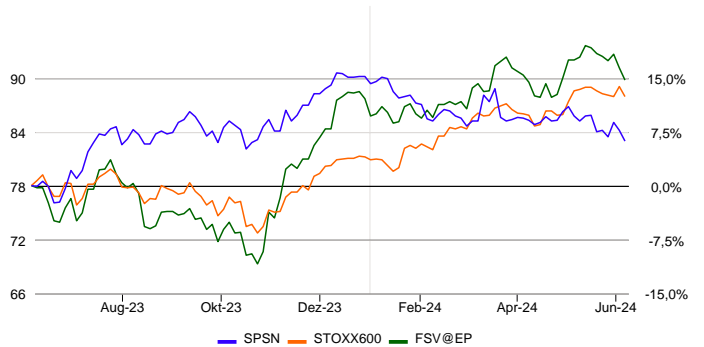
Die Eigenmittel von 47,1% liegen im Bereich des Branchendurchschnitts von 46,0%.
- ✗

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 7. Juni 2024 nach unten revidiert.
- ✗

Das prognostizierte KGV ist sehr hoch. Mit 23,1 ist es 2,0 mal so hoch wie der Branchendurchschnitt von 11,4.
- ✗

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 7,6% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 12,9%.

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 SWISS PRIME SITE, 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 07-Jun-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 24-Mai-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			Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von SWISS PRIME SITE im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.
Zielpreis	78,66 CHF		Per 11. Juni 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei CHF 82,80 mit einem geschätzten Kursziel von CHF 78,66 (-5%).

SWISS PRIME SITE - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamt-eindruck
SWISS PRIME SITE	SPSN	CH	82,80	-7,9%	7,23	★★★★☆		23,1	7,6%	4,2%	-5,0%	
PSP SWISS PROPERTY AG	PSPN	CH	111,50	-5,2%	5,77	★★★★☆		21,3	8,3%	3,5%	-5,0%	
ALLREAL HOLDING	ALLN	CH	149,80	-0,4%	2,78	★★★★☆		19,6	10,6%	4,7%	7,2%	
MOBIMO HOLDING	MOBN	CH	252,00	-3,5%	2,08	★★★★☆		23,8	10,5%	4,0%	6,7%	
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%	
CROWN CASTLE	CCI	US	100,26	-13,0%	43,39	★★★★☆		37,8	15,6%	6,2%	-8,9%	
VICI PROPERTIES	VICI	US	28,14	-11,7%	29,32	★★★★☆		10,2	8,2%	6,1%	9,4%	
SUN HUNG KAI PROPERTIES	16	HK	72,75	-13,9%	27,31	★★★★☆		7,9	8,8%	5,8%	11,5%	
MITSUI FUDOSAN	8801	JP	1.512,50	31,2%	27,04	★★★★☆		14,4	11,5%	2,0%	10,4%	

Fundamentale und Technische Analyse

**Analyse des Preises** ★  
Wir bewerten den Preis von SWISS PRIME SITE, 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:

- SWISS PRIME SITE fundamental betrachtet überbewertet ist.
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Finanzdienstleistungen.

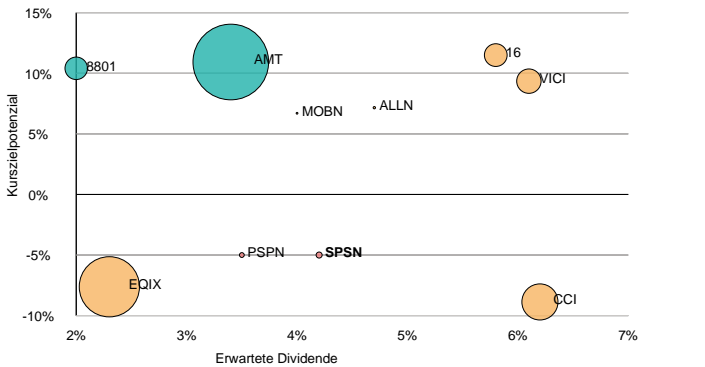
Das fundamentale Kurspotenzial von SWISS PRIME SITE ist unbefriedigend. Andere Werte der gleichen Branche verfügen über deutlich mehr Potenzial.

**Gewinnprognosen** ★  
SWISS PRIME SITE wird von den Finanzanalysten eher schwach beachtet, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich nur deren 5 Gewinnprognosen, aktuell bis ins Jahr 2026.  
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach unten um -9,4%, d.h. unter den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Abwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 7. Juni 2024.

**Technische Tendenz und Relative Stärke** ★★  
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Abwärtstrend, welcher am 24. Mai 2024 bei CHF 83,85 eingesetzt hat.  
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -2,4%, 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 4,2% erwartet, für deren Ausschüttung SWISS PRIME SITE 96,8% des Gewinns verwenden muss (Dividendenlast). Die Dividende ist unzureichend gedeckt und die langfristige Kontinuität der Dividende daher nicht sicher.

Erwartete Dividende vs. % Kursziel



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

Sensitivitätsanalyse vs STOXX600

**Beta** 0,59 reagiert der Kurs von SWISS PRIME SITE auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,59%.  
**Korrelation** 0,54 Dies bedeutet, dass 29% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 13,1%, 12 Monate: 12,0%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. SWISS PRIME SITE 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. SWISS PRIME SITE 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 -1,11%.

**Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse**  
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von SWISS PRIME SITE im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.

**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 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.

Nyon, 12-Jun-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	23,1
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	7,6%
Dividende (Ex Date : 26-Mrz-2024)	CHF 1,70
Anzahl Analysten	5
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B+

# SWISS PRIME SITE - Entwicklung über 5 Jahre

## KGV Entwicklung 30. Juli 2019 - 11. Juni 2024



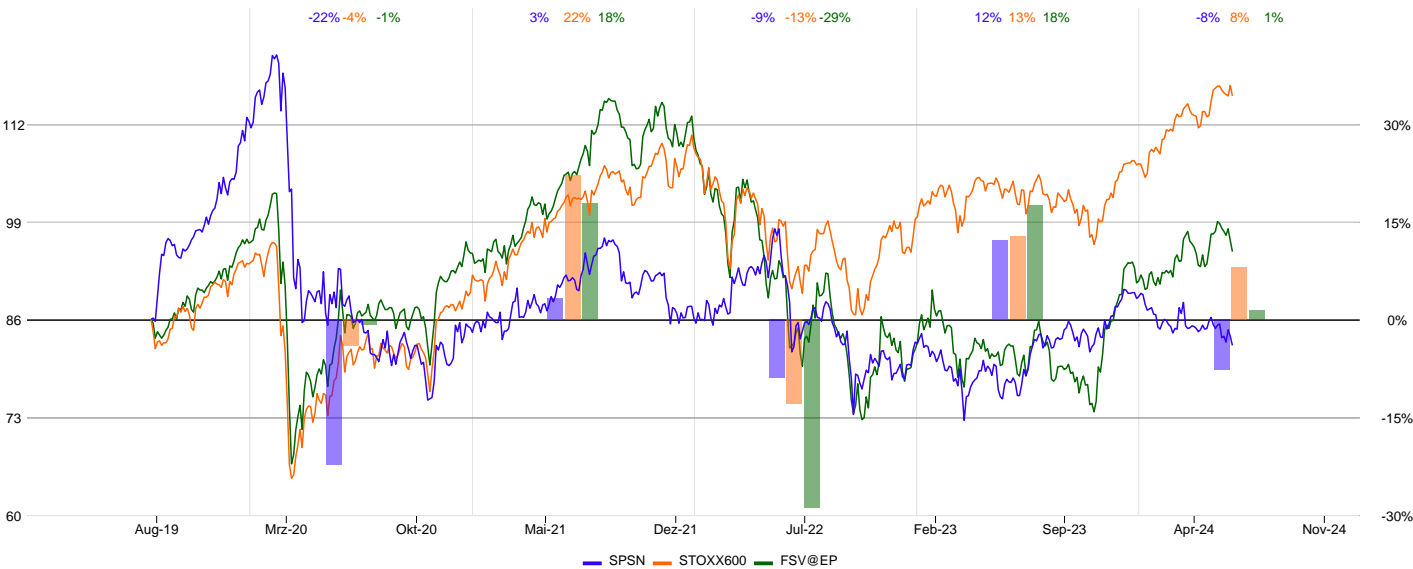
SWISS PRIME SITE ist mit einem vorausschauenden KGV von 23,09 deutlich höher bewertet als der Durchschnitt der Branche Finanzdienstleistungen mit 11,40. Der aktuelle Preis beinhaltet bereits optimistische Zukunftsaussichten für das Unternehmen. Andererseits liegt das KGV der Aktie unter seinem historischen Median von 23,13.

## Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024

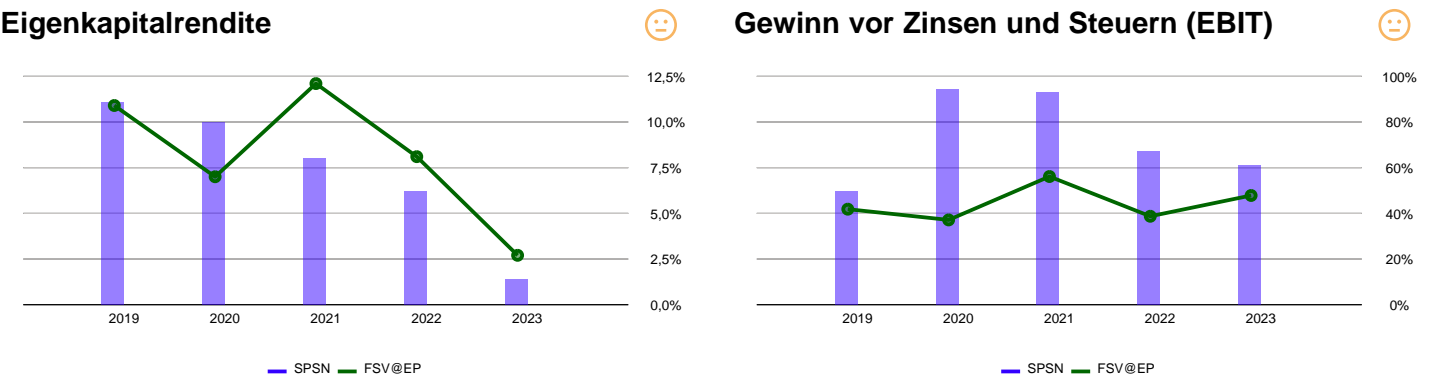


Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 4,2%, während der Durchschnittswert der Branche von SWISS PRIME SITE mit 3,7% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 96,8% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit eher knapp gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 4,1%.

## Performance 30. Juli 2019 - 11. Juni 2024

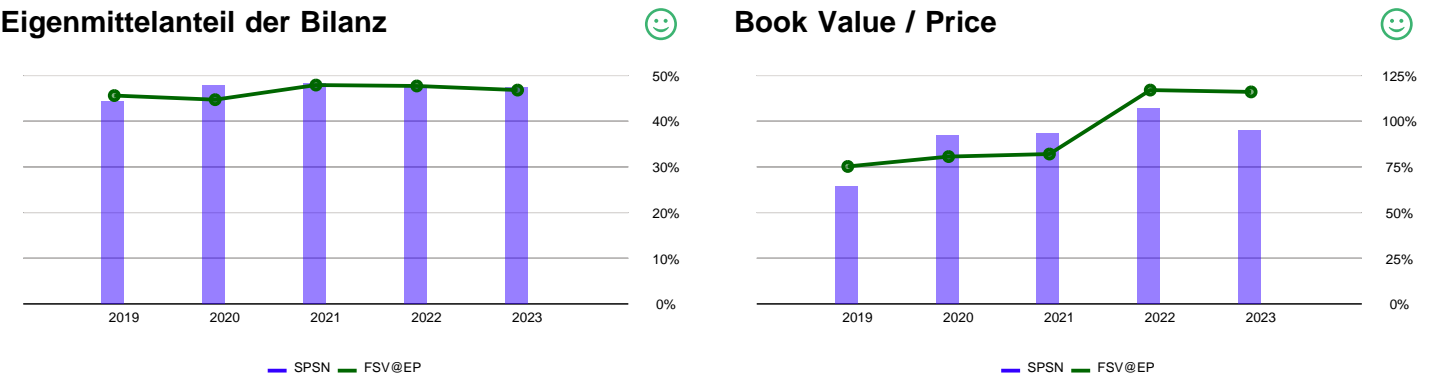


Die Swiss Prime Site AG ist über ihre Tochtergesellschaften als Immobiliengesellschaft in der Schweiz tätig. Das Unternehmen ist in den Segmenten Real Estate, Asset Management und Retail tätig. Das Segment Real Estate kauft, verkauft, vermietet und entwickelt Immobilien. Das Segment Asset Management umfasst das Fonds-, Vermögensverwaltungs- und Anlageberatungsgeschäft. Das Segment Retail ist im Betrieb von Warenhäusern tätig. Die Swiss Prime Site AG wurde 1999 gegründet und hat ihren Hauptsitz in Zug, Schweiz.



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

Die operative Gewinnmarge (EBIT) von SWISS PRIME SITE liegt im historischen Mittel bei 73%. 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 73%.



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. SWISS PRIME SITE weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 47% auf, vergleichbar also mit dem Branchendurchschnitt von 46%. Die aktuellen 47% liegen nahe beim historischen Mittel von 47%.

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 SWISS PRIME SITE liegt mit 90% in der Nähe des Branchendurchschnittes von 93%. Mit 95% liegt der aktuelle Wert nahe beim historischen Durchschnitt von 90%.

Bilanz / Erfolgsrechnung	2021😊	2022😊	2023😊	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
	CHF	CHF	CHF	
in Millionen				
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	116	22	23	0%
Forderungen	77	89	126	1%
Inventar	33	28	39	0%
Kurzfristige Aktiven	-	-	-	
Sachanlagen	12.514	13.195	5	0%
Immaterielle Aktiven	32	185	170	1%
Total Aktiven	13.130	13.771	13.778	100%
Verbindlichkeiten	-	-	-	
Kurzfristiges Fremdkapital	1	356	507	4%
Total kurzfristige Passiven	-	-	-	
Lfr. Fremdkapitalquote	5.147	5.150	5.177	38%
Eigenkapital	6.339	6.569	6.538	47%
Total Passiven	13.130	13.771	13.778	100%

Kennzahlen	2021	2022	2023
Book Value	83,44	85,64	85,21
Anzahl Aktien ('000)	75.970	76.704	76.719
Anzahl Mitarbeiter	1.474	1.567	674

Erfolgsrechnung	2021😊	2022😊	2023😊	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
	CHF	CHF	CHF	
in Millionen				
Umsatz	772	831	659	100%
Kosten	156	194	154	23%
Bruttogewinn	599	619	499	76%
Admin- & Gemeinkosten	213	239	28	4%
Forschung & Entwicklung	-	-	-	
Betriebsertrag	311	333	389	59%
Abschreibungen	16	17	9	1%
Gewinn vor Extras	507	404	236	36%
Gewinn vor Steuern	718	560	403	61%
Dividenden	257	261	261	40%
Reingewinn	507	404	90	14%

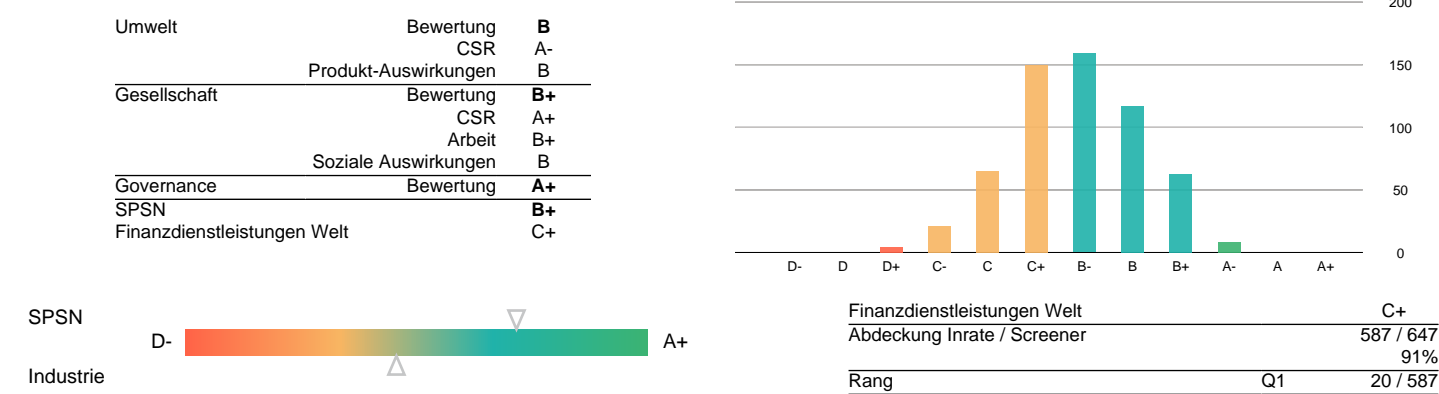
Ratios	2021	2022	2023
Current Ratio	-	-	-
Langfristiges Eigenkapital	39,2%	37,4%	37,6%
Umsatz zu Aktiven	5,9%	6,0%	4,8%
Cash flow zu Umsatz	67,8%	50,8%	15,1%

Unternehmen

B+

Industrie

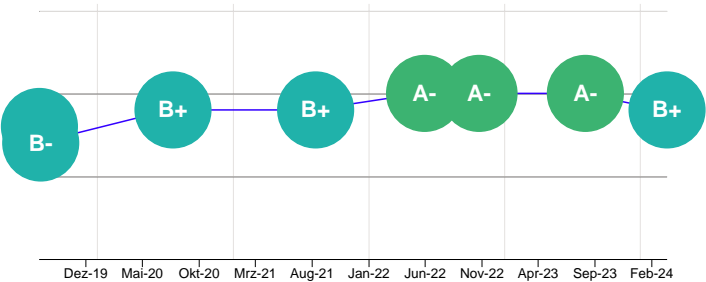
C+



Die ESG-Bewertungl von Inrate für SWISS PRIME SITE 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+. SWISS PRIME SITE hat ein Rating von B+ und liegt in ihrer Branche auf Platz 20, womit sie im ersten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 14-Mrz-2024 wurde SWISS PRIME SITE mit einem ESG Rating von B+ bewertet. Am 09-Aug-2023 lag die Bewertung noch bei A-.

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%
-------	------

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

SWISS PRIME SITE - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
SWISS PRIME SITE	SPSN	CH	82,80	-7,9%	7,23		B+	Q1	-	-	14-Mrz-2024
PSP SWISS PROPERTY AG	PSPN	CH	111,50	-5,2%	5,77		B-	Q2	-	-	28-Aug-2023
ALLREAL HOLDING	ALLN	CH	149,80	-0,4%	2,78		B-	Q3	-	-	17-Mai-2024
MOBIMO HOLDING	MOBN	CH	252,00	-3,5%	2,08		B	Q1	-	-	09-Aug-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
CROWN CASTLE	CCI	US	100,26	-13,0%	43,39		B	Q2	-	-	21-Nov-2023
VICI PROPERTIES	VICI	US	28,14	-11,7%	29,32		B-	Q3	-	-	03-Apr-2023
SUN HUNG KAI PROPERTIES	16	HK	72,75	-13,9%	27,31		B	Q2	-	-	16-Aug-2023
mitsui fudosan	8801	JP	1.512,50	31,2%	27,04		B-	Q2	-	-	26-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 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.