

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

Mit einer Marktkapitalisierung von 24,11 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 29,73 und EUR 17,79. Der aktuelle Preis von EUR 27,23 liegt 8,4% unter ihrem höchsten und 53,1% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 7. Juli 2023: VONOVIA: 53,1%, Finanzdienstleistungen: 21,6%, STOXX600: 14,3%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
VONOVIA	DE	27,23	-4,6%	24,11	★★★★☆		13,8	8,0%	4,4%	4,2%	
Finanzdienstleistungen (FSV@EP)	EP	182,00	2,3%	725,66	★★★★☆		11,5	13,3%	3,6%	1,9%	
STOXX600	EP	512,00	6,8%	15.249,93	★★★★☆		11,5	11,0%	3,6%	-2,0%	

Schlüsselpunkte

- ✓

Der technische 40-Tage-Trend der Aktie ist seit dem 5. Juli 2024 positiv.
- ✓

Die erwartete Dividende von 4,4% liegt im Bereich vom Branchendurchschnitt.
- ✓

Fundamental betrachtet ist die Aktie leicht unterbewertet.
- ✗

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 8,0% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 13,3%.
- ✗

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 25. Juni 2024 nach unten revidiert.
- ✗

Mit 32,3% verfügt das Unternehmen über weniger Eigenmittel als die branchenüblichen 46,0%.

Performance 7. Juli 2023 - 9. Juli 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

			VONOVIA: Ein Stern mehr auf Basisebene bestätigt Gesamteindruck Neutral .
Gesamteindruck			Verschlechterung von eher positiv auf neutral am 07-Jun-2024.
Sterne	★★★★☆ ↑ ★★★★★	★★★★☆	Drei Sterne seit dem 09-Jul-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Negative Analystenhaltung seit 25-Jun-2024. Das Problem der negativen Gewinnrevisionen ist firmenspezifisch.
Potenzial	★	★	Leicht unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit günstig bewertet.
MF Tech. Trend	★	★	Neutrale Tendenz, zuvor jedoch (seit dem 05-Jul-2024) positiv. Die positive technische Tendenz hebt sich vom negativen Trend der Branche ab und weist auf ein unternehmensspezifisches Interesse der Investoren hin.
4W Rel. Perf.	★ ↑ ★	★	vs. STOXX600. Der Titel als auch sein Umfeld performten in den letzten vier Wochen besser als der Markt.
Sensitivität			Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von VONOVIA im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 12-Jan-2024.
Zielpreis	30,14 EUR		Per 9. Juli 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 27,23 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 30,14 (+11%).

VONOVIA - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamt-eindruck
VONOVIA	VNA	DE	27,23	-4,6%	24,11	★★★★☆		13,8	8,0%	4,4%	10,7%	
LEG IMMOBILIEN	LEG	DE	77,96	-1,7%	6,18	★★★★☆		6,3	66,1%	3,4%	11,0%	
AROUNDTOWN	AT1	DE	2,00	-19,4%	3,05	★★★★★		6,6	36,5%	2,4%	20,9%	
TAG IMMOBILIEN	TEG	DE	14,00	6,1%	2,62	★★★★★		13,6	8,2%	3,9%	12,0%	
GRAND CITY PROPERTIES	GYC	DE	11,23	10,3%	1,98	★★★★☆		7,5	66,2%	5,1%	8,9%	
DEUTSCHE EUROSHOP	DEQ	DE	23,10	2,4%	1,91	★★★★★		11,6	2,2%	5,2%	4,5%	
AMERICAN TOWER	AMT	US	195,96	-9,2%	91,61	★★★★☆		28,1	26,2%	3,4%	7,7%	
EQUINIX REIT	EQIX	US	766,83	-4,8%	71,84	★★★★☆		63,3	37,3%	2,3%	-8,2%	
CROWN CASTLE	CCI	US	97,06	-15,7%	41,98	★★★★☆		33,9	15,8%	6,5%	-8,8%	
VICI PROPERTIES	VICI	US	27,64	-13,3%	29,03	★★★★☆		10,0	8,1%	6,2%	9,0%	

Fundamentale und Technische Analyse

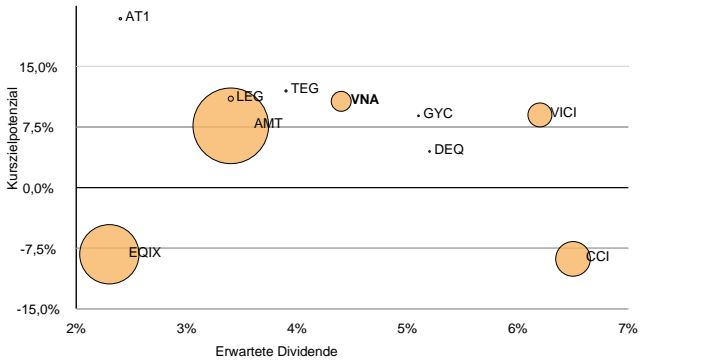
Analyse des Preises ★
Wir bewerten den Preis von VONOVIA, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf dieser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

Gewinnprognosen ★
VONOVIA 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 -13,9%, d.h. unter den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Abwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 25. Juni 2024.

Technische Tendenz und Relative Stärke ★★
Die Aktie befindet sich mittelfristig in einem leichten Aufwärtstrend, welcher am 5. Juli 2024 bei EUR 27,39 eingesetzt hat.
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 4,2%, 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 4,4% erwartet, für deren Ausschüttung VONOVIA 61,3% 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 1,91 reagiert der Kurs von VONOVIA auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,91%.
Korrelation 0,53 Dies bedeutet, dass 28% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.
Volatilität 1 Monat: 22,0%, 12 Monate: 36,1%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. VONOVIA 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 Bear Market Factor misst Rückschläge des Aktienkurses bei steigenden Märkten. VONOVIA zeigt dabei eine niedrige Anfälligkeit auf unternehmensspezifischen Druck. Sinkt der Kurs bei steigenden Märkten, so waren die Kursabschläge meist unterdurchschnittlich. Sinkt die Aktie in einem steigendem Umfeld, beträgt ihre durchschnittliche Abweichung -2,34%.

Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von VONOVIA im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 12. Januar 2024.

Schlussfolgerung

Nyon, 10-Jul-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.

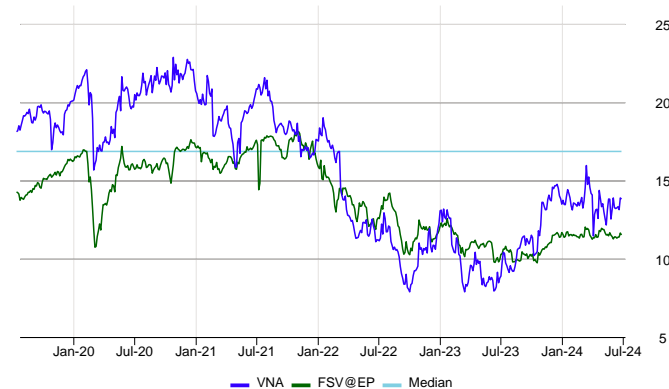
Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit auf Stresssituationen mit marktüblichen Kursverlusten reagiert. Die Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Sternerating ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter Berücksichtigung dieser durchschnittlichen Verlustanfälligkeit ergibt sich ein neutraler Gesamteindruck.

Kennzahlen

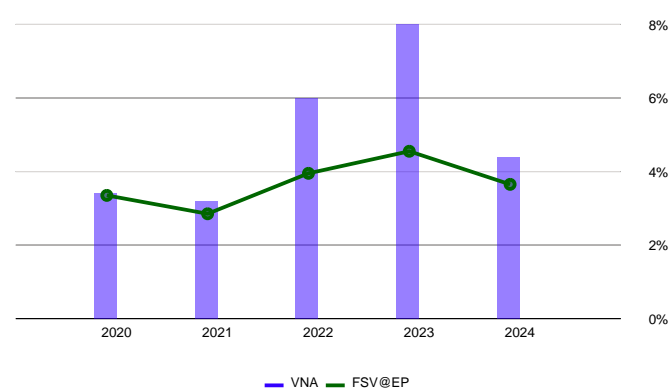
Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	13,8
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	8,0%
Dividende (Ex Date : 09-Mai-2024)	EUR 0,66
Anzahl Analysten	12
Datum der ersten Analyse	20-Mai-2014
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B

VONOVIA - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



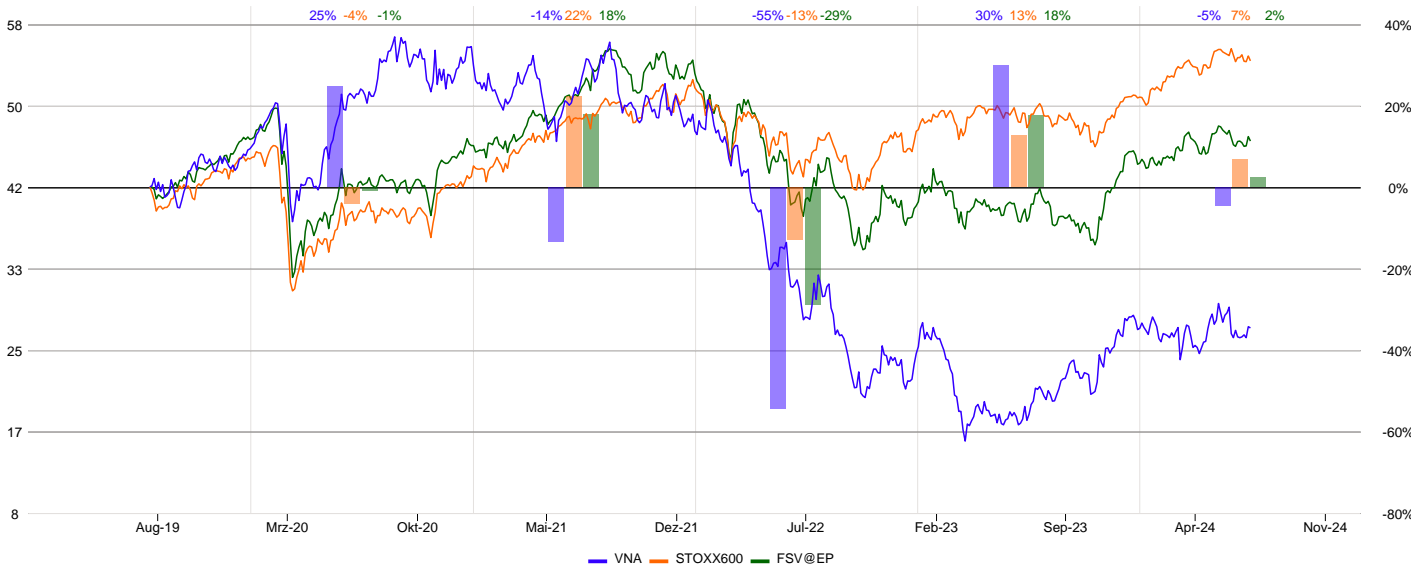
Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



VONOVIA ist mit einem vorausschauenden KGV von 13,79 höher bewertet als der Durchschnitt der Branche Finanzdienstleistungen mit 11,50. Der aktuelle Preis beinhaltet damit eher optimistische Zukunftsaussichten für das Unternehmen. Andererseits liegt das KGV der Aktie unter seinem historischen Median von 16,84.

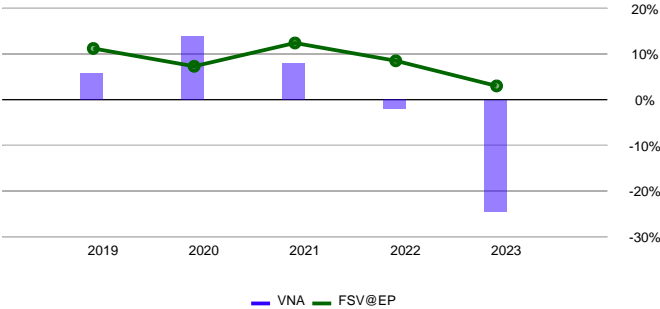
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 4,4%, während der Durchschnittswert der Branche von VONOVIA mit 3,6% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 61,3% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit ausreichend gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 5,0%.

Performance 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



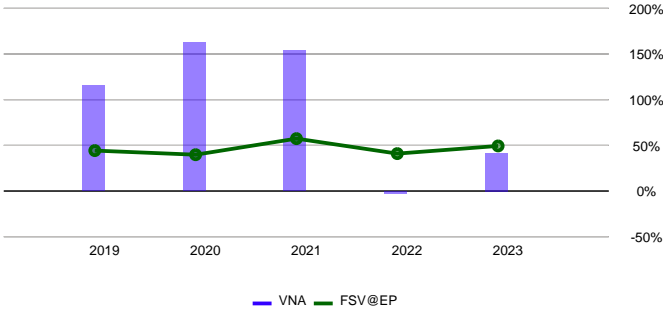
Vonovia SE ist als integriertes Wohnimmobilienunternehmen in Europa tätig. Das Unternehmen ist in vier Segmenten tätig: Vermietung, Wertschöpfung, wiederkehrende Verkäufe und Entwicklung. Das Unternehmen bietet Hausverwaltungsdienste, immobilienbezogene Dienstleistungen und Mehrwertdienste an, darunter Instandhaltung und Modernisierung von Wohnimmobilien, Handwerker und Wohnumfeldorganisation, Wohnungseigentumsverwaltung, Kabelfernsehen, Verbrauchsmessung, Energieversorgung und Versicherungsdienste. Darüber hinaus ist das Unternehmen im Verkauf von einzelnen Eigentumswohnungen und Einfamilienhäusern sowie in der Projektentwicklung tätig. Das Unternehmen war früher unter dem Namen Deutsche Annington Immobilien SE bekannt und änderte im August 2015 seinen Namen in Vonovia SE. Die Vonovia SE wurde 1998 gegründet und hat ihren Hauptsitz in Bochum, Deutschland.

Eigenkapitalrendite



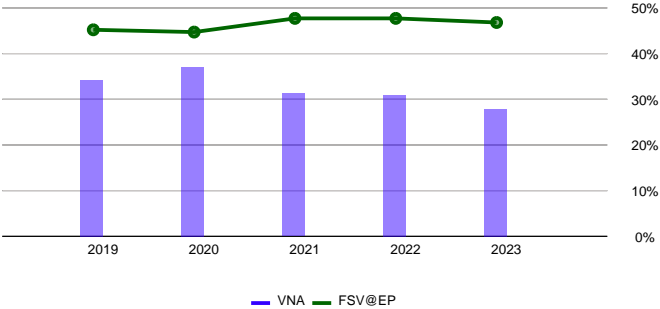
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei VONOVIA lag der mittlere ROE bei 0% und damit unter dem Branchendurchschnitt von 8%, was auf eine mässig effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von -24% liegt unter dem langjährigen Durchschnitt von 0%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



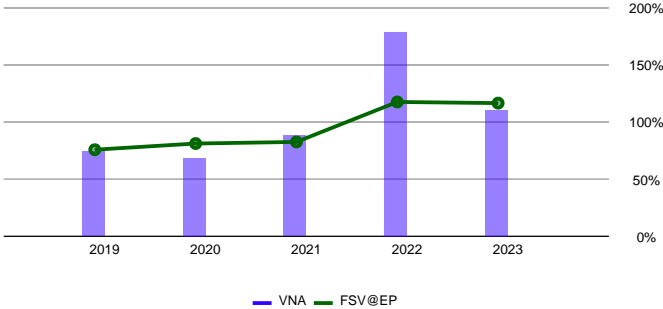
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von VONOVIA liegt im historischen Mittel bei 94%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel nur eine EBIT Marge von 44%. Die zuletzt ausgewiesenen 42% liegen unter dem historischen Mittel von 94%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. VONOVIA weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 32% auf und liegt damit unter dem Branchendurchschnitt von 46%. Die aktuellen 28% liegen nahe beim historischen Mittel von 32%.

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 VONOVIA liegt mit 104% oberhalb des Branchendurchschnitts von 93%. Mit 110% liegt der aktuelle Wert über dem historischen Durchschnitt von 104%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	👎	👎	👎	
in Millionen	31-Dec EUR	31-Dec EUR	31-Dec EUR	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	2.496	2.071	1.374	1%
Forderungen	1.240	775	1.324	1%
Inventar	688	2.303	1.977	2%
Kurzfristige Aktiven	-	-	-	
Sachanlagen	94.754	92.974	655	1%
Immaterielle Aktiven	3.005	1.660	1.424	2%
Total Aktiven	106.301	101.350	91.996	100%
Verbindlichkeiten	-	-	-	
Kurzfristiges Fremdkapital	6.729	3.621	3.305	4%
Total kurzfristige Passiven	-	-	-	
Lfr. Fremdkapitalquote	40.807	41.911	40.266	44%
Eigenkapital	33.283	31.327	25.685	28%
Total Passiven	106.301	101.350	91.996	100%

Kennzahlen

Book Value	42,86	39,37	31,53
Anzahl Aktien ('000)	776.597	795.850	814.645
Anzahl Mitarbeiter	15.871	15.915	11.977

Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	👎	👎	👎	
in Millionen	31-Dec EUR	31-Dec EUR	31-Dec EUR	
Umsatz	3.839	5.350	4.929	100%
Kosten	1.009	2.016	1.630	33%
Bruttogewinn	2.733	3.198	2.888	59%
Admin- & Gemeinkosten	1.016	1.108	274	6%
Forschung & Entwicklung	-	-	-	
Betriebsertrag	1.281	1.510	1.763	36%
Abschreibungen	97	135	465	9%
Gewinn vor Extras	2.642	-644	-6.756	-137%
Gewinn vor Steuern	5.908	-145	2.049	42%
Dividenden	1.289	676	373	8%
Reingewinn	2.642	-644	-6.285	-128%

Ratios

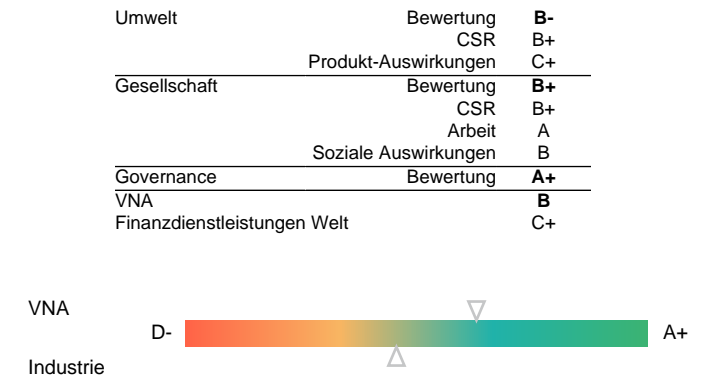
Current Ratio	-	-	-
Langfristiges Eigenkapital	38,4%	41,4%	43,8%
Umsatz zu Aktiven	3,6%	5,3%	5,4%
Cash flow zu Umsatz	71,3%	-9,5%	-118,1%

Unternehmen

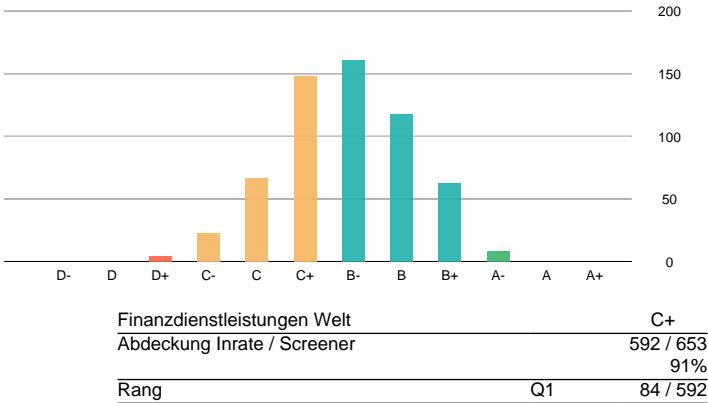
B

Industrie

C+

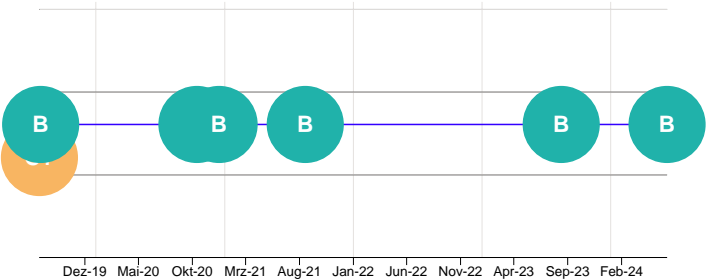


Die ESG-Bewertungl von Inrate für VONOVIA liegt bei B und basiert auf den drei Pfeilern: Umwelt B-, Soziales B+ und Governance A+. Das resultierende B Rating steht im Kontext eines Durchschnittsratings der Branche Finanzdienstleistungen von C+.



Die Branche Finanzdienstleistungen enthält 592 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C+. VONOVIA hat ein Rating von B und liegt in ihrer Branche auf Platz 84, womit sie im ersten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 12-Jun-2024 wurde VONOVIA mit einem ESG Rating von B bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 22-Okt-2018 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%
-------	------

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

VONOVIA - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
VONOVIA	VNA	DE	27,23	-4,6%	24,11		B	Q1	-	-	12-Jun-2024
LEG IMMOBILIEN	LEG	DE	77,96	-1,7%	6,18		B+	Q1	-	-	16-Aug-2023
AROUNDTOWN	AT1	DE	2,00	-19,4%	3,05		B	Q1	-	-	31-Aug-2023
TAG IMMOBILIEN	TEG	DE	14,00	6,1%	2,62		B+	Q1	-	-	12-Mai-2023
GRAND CITY PROPERTIES	GYC	DE	11,23	10,3%	1,98		B	Q1	-	-	01-Jul-2024
DEUTSCHE EUROSHOP	DEQ	DE	23,10	2,4%	1,91		C	Q4	-	-	05-Dez-2023
AMERICAN TOWER	AMT	US	195,96	-9,2%	91,61		B+	Q1	-	-	15-Apr-2024
EQUINIX REIT	EQIX	US	766,83	-4,8%	71,84		A-	Q1	-	-	15-Apr-2024
CROWN CASTLE	CCI	US	97,06	-15,7%	41,98		B	Q2	-	-	21-Nov-2023
VICI PROPERTIES	VICI	US	27,64	-13,3%	29,03		B-	Q3	-	-	03-Apr-2023

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 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/

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