

PARTNERS GROUP HOLDING

CH0024608827 | PGHN | Schweiz

Analyse vom 03-Aug-2024

Schlusskurs vom 02-Aug-2024

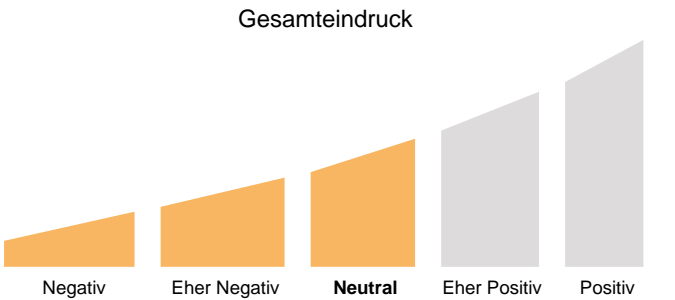
CHF 1.105,50

PARTNERS GROUP HOLDING gehört zur Branche Finanzdienstleistungen und dort zum Sektor Vermögensverwalter.

Mit einer Marktkapitalisierung von 35,81 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen CHF 1.303,50 und CHF 916,80. Der aktuelle Preis von CHF 1.105,50 liegt 15,2% unter ihrem höchsten und 20,6% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 1. August 2023: PARTNERS GROUP HOLDING: 13,0%, Finanzdienstleistungen: 14,2%, STOXX600: 6,6%



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
PARTNERS GROUP HOLDING	CH	1.105,50	-8,9%	35,81	★★★★★		18,6	17,3%	4,0%	-3,0%	
Finanzdienstleistungen (FSV@EP)	EP	183,00	2,6%	740,09	★★★★★		11,5	13,7%	3,6%	3,0%	
STOXX600	EP	498,00	3,9%	15.071,07	★★★★★		11,3	10,9%	3,7%	-2,6%	

Schlüsselpunkte

- ✓

Fundamental betrachtet ist die Aktie stark unterbewertet.
- ✓

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 17,3% liegt 25,9% über dem Branchendurchschnitt von 13,7%.
- ✓

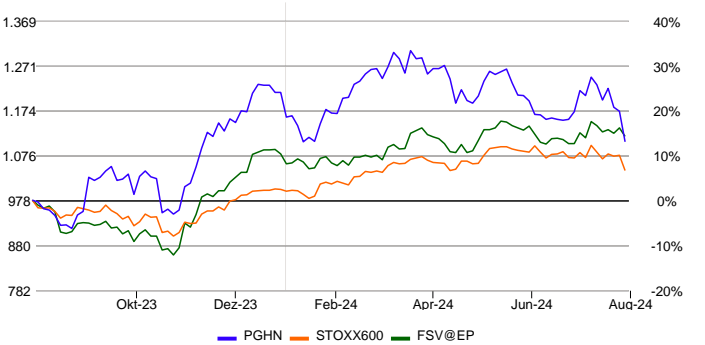
Die erwartete Dividende von 4,0% liegt im Bereich vom Branchendurchschnitt.
- ✗

Der technische 40-Tage-Trend der Aktie ist seit dem 30. Juli 2024 negativ.
- ✗

Das prognostizierte KGV von 18,6 ist relativ hoch, 62,6% über dem Branchendurchschnitt von 11,5.
- ✗

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 28. Juni 2024 nach unten revidiert.

Performance 1. August 2023 - 2. August 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

Nyon, 03-Aug-2024 06:30 GMT+1

	PGHN		PARTNERS GROUP HOLDING wird durch den Verlust eines Sterns belastet. Der Gesamteindruck bleibt bei Neutral.
Gesamteindruck			Verschlechterung von eher positiv auf neutral am 30-Jul-2024.
Sterne	★★★★★ ↓ ★★★★★		Ein Stern seit dem 02-Aug-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Analysten neutral, zuvor negativ (seit 28-Jun-2024). Das Problem der negativen Gewinnrevisionen ist firmenspezifisch.
Potenzial	★	★	Stark unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit sehr günstig bewertet.
MF Tech. Trend	★	★	Negative Tendenz seit dem 30-Jul-2024. Die negative technische Tendenz der Aktie in einem positiven Umfeld ist für uns ein klares Vorsichtssignal.
4W Rel. Perf.	★ ↓ ★		[!] Unter Druck (vs. STOXX600). Der Titel zeigt eine relative "Underperformance" in einem sonst freundlichen Umfeld .
Sensitivität			Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von PARTNERS GROUP HOLDING im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 19-Jan-2024.
Zielpreis	1.251,44 CHF		Per 2. August 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei CHF 1.105,50 mit einem geschätzten Kursziel von CHF 1.251,44 (+13%).

PARTNERS GROUP HOLDING - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
PARTNERS GROUP HOLDING	PGHN	CH	1.105,50	-8,9%	35,81	★☆☆☆☆		18,6	17,3%	4,0%	13,2%	
BLACKSTONE INC	BX	US	133,05	1,6%	166,62	★★★★★		19,8	20,6%	3,5%	12,4%	
BLACKROCK	BLK	US	846,02	4,2%	128,24	★★★★★		15,5	14,7%	2,5%	6,9%	
KKR AND	KKR	US	108,62	31,1%	106,27	★★★★★		14,7	21,4%	0,7%	15,6%	
BROOKFIELD CORP	BMA.A	CA	62,87	18,3%	78,14	★★★★★		10,6	16,6%	0,7%	10,8%	
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT	APO	US	103,53	11,1%	65,99	★★★★★		10,7	13,4%	1,9%	18,4%	
BANK OF NEW YORK MELLON	BK	US	63,12	21,3%	47,70	★★★★★		9,7	15,0%	3,0%	7,8%	
ARES MANAGEMENT CORP.	ARES	US	139,26	17,1%	46,61	★★★★★		20,1	23,9%	3,0%	13,6%	
EQT AB	EQT	SE	313,40	10,0%	39,57	★★★★★		17,3	21,8%	1,5%	19,6%	
STATE STREET	STT	US	80,91	4,5%	25,02	★★★★★		8,9	8,7%	3,7%	8,4%	

Fundamentale und Technische Analyse

Analyse des Preises ★
Wir bewerten den Preis von PARTNERS GROUP HOLDING, 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:

- PARTNERS GROUP HOLDING fundamental betrachtet stark unterbewertet ist.
- Die Bewertung vergleichbar ist mit dem Durchschnitt der europäischen Branche Finanzdienstleistungen.

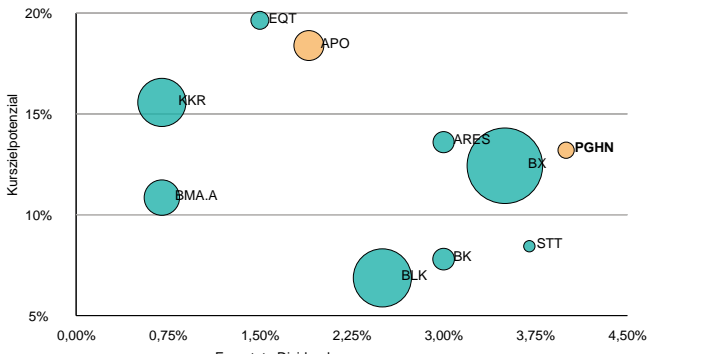
Das fundamentale Kurspotenzial von PARTNERS GROUP HOLDING ist gut und in Übereinstimmung mit dem Branchendurchschnitt.

Gewinnprognosen ★
PARTNERS GROUP HOLDING erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 15 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026. Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen (0,0%) leicht nach oben. Wir betrachten das Analystensignal dennoch als negativ, da die letzte signifikante Anpassung (d.h. über 1%) im Minus liegt. Dieser Abwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht bereits durchgehend seit mehr als 12 Monaten.

Technische Tendenz und Relative Stärke ★★
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Abwärtstrend, welcher am 30. Juli 2024 bei CHF 1.171,50 eingesetzt hat. Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -3,0%, wobei die ebenfalls negative technische Tendenz den schlechten Wert bestätigt. Die Investoren richten ihr Interesse auf andere Aktien. Die Referenzbranche Finanzdienstleistungen registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Outperformance.

Dividende
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 4,0% erwartet, für deren Ausschüttung PARTNERS GROUP HOLDING 74,0% 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 1,53 reagiert der Kurs von PARTNERS GROUP HOLDING auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,53%.
Korrelation 0,69 Dies bedeutet, dass 47% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.
Volatilität 1 Monat: 29,7%, 12 Monate: 23,9%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. PARTNERS GROUP HOLDING 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. PARTNERS GROUP HOLDING 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 -1,32%.

Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von PARTNERS GROUP HOLDING im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 19. Januar 2024.

Schlussfolgerung

Nyon, 03-Aug-2024 06:30 GMT+1

Die Aktie erfüllt aktuell nur einen unserer vier Sterne. Ihr Kurs liegt, fundamental betrachtet, unter dem theoretisch fairen Wert. Jedoch haben die Analysten ihre Gewinnerwartungen während der letzten Wochen nach unten revidiert bei mehrheitlich negativen technischen Marktsignalen. Das Branchenumfeld sieht mit vier Sternen deutlich positiver aus. Ein wesentlicher 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 Stermerating 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	18,6
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	17,3%
Dividende (Ex Date : 24-Mai-2024)	CHF 39,00
Anzahl Analysten	15
Datum der ersten Analyse	29-Sep-2006
Finanzkennzahlen - 2023	

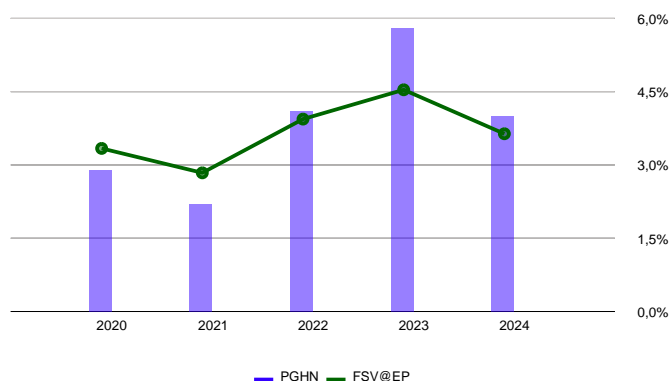
PARTNERS GROUP HOLDING - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 2. August 2019 - 2. August 2024



PARTNERS GROUP HOLDING ist mit einem vorausschauenden KGV von 18,62 deutlich höher bewertet als der Durchschnitt der Branche Finanzdienstleistungen mit 11,45. Der aktuelle Preis beinhaltet bereits optimistische Zukunftsaussichten für das Unternehmen. Andererseits liegt das KGV der Aktie unter seinem historischen Median von 21,27.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024

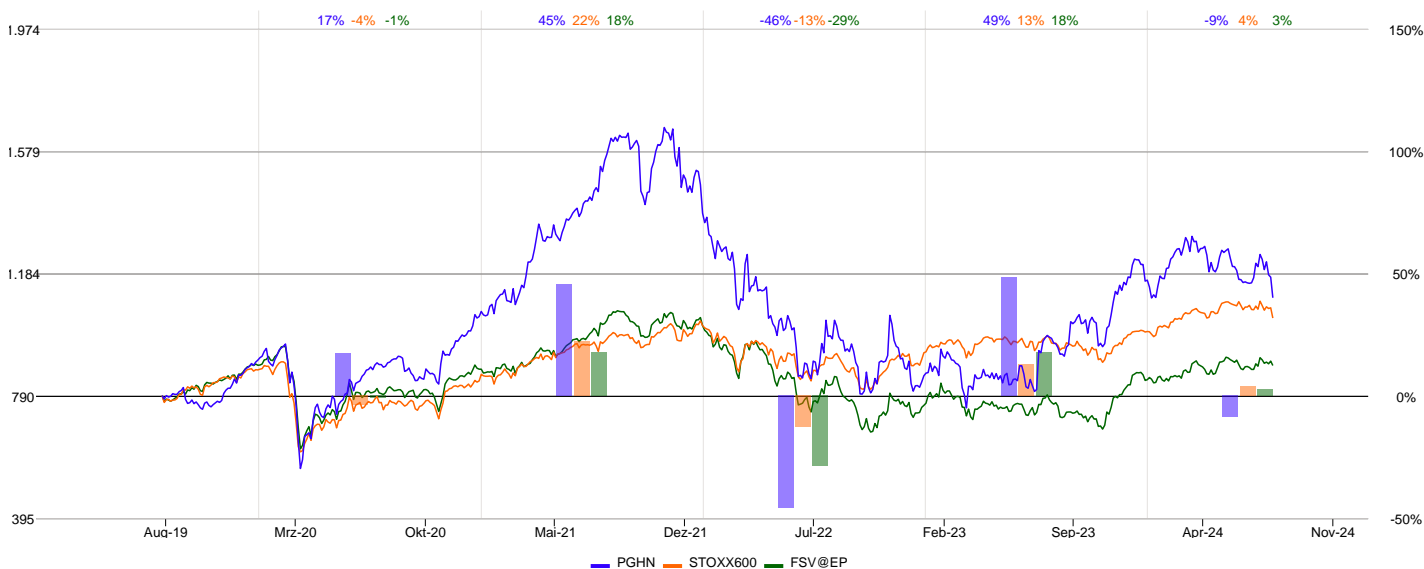


Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 4,0%, während der Durchschnittswert der Branche von PARTNERS GROUP HOLDING mit 3,6% tiefer liegt.

Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 74,0% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit eher knapp gedeckt.

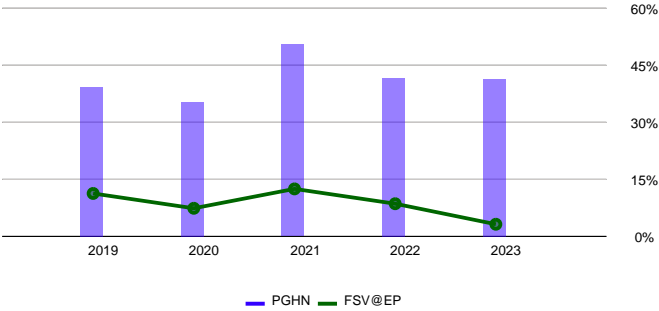
Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 3,8%.

Performance 2. August 2019 - 2. August 2024



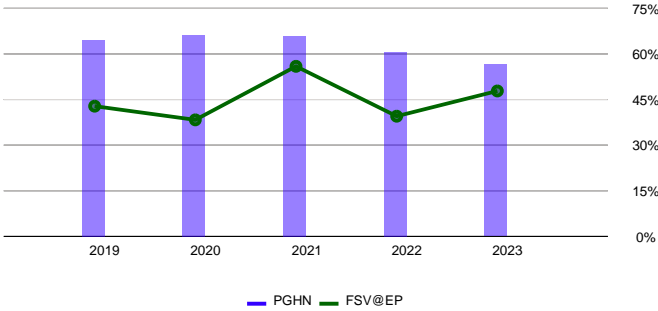
Partners Group Holding AG ist ein Private-Equity-Unternehmen, das sich auf Direkt-, Sekundär- und Primärinvestitionen in den Bereichen Private Equity, Private Real Estate, Private Infrastructure und Private Debt spezialisiert hat. Das Unternehmen tätigt auch Fund of Funds-Investitionen. Das Unternehmen investiert in Notlagen, Sondersituationen, Spätphasen, reife Unternehmen, Early Venture, Mid Venture, Late Venture, Branchenkonsolidierung, Buyouts, Rekapitalisierungen, aufstrebendes Wachstum und Startkapital. Bei den direkten Private-Equity-Investitionen investiert das Unternehmen direkt in Unternehmen aus den Bereichen Gesundheitswesen, Konsumgüter, Medien und Telekommunikation, Bildung, Informationstechnologie, Industrie, Infrastruktur/Energie und Versorgungsunternehmen, Finanz- und Unternehmensdienstleistungen sowie Immobiliengesellschaften. Im Bereich der privaten Immobilien-Direktinvestitionen konzentriert sich das Unternehmen auf die Suche nach Objekten auf der ganzen Welt. Sie investiert auch in private Immobiliensekundär- und -primärinvestitionen und konzentriert sich auf notleidende Vermögenswerte in den Vereinigten Staaten, Europa und Japan. Im Bereich Private Debt bietet das Unternehmen vorrangige Finanzierungen, Mezzanine-Finanzierungen sowie Secondaries und Primaries und beteiligt sich auch an Add-on-Akquisitionen. Das Unternehmen ist bestrebt, in den mittleren Markt in Nord- und Südamerika, Europa und Asien zu investieren. Im Bereich Energieinfrastruktur strebt das Unternehmen Investitionen in den Bereichen Midstream, Stromerzeugung, Gastransport, Gasexportinfrastruktur, erneuerbare Energien einschließlich Wind- und Solarenergie an. Die Firma versucht, weltweit zu investieren, wobei der Schwerpunkt auf Südafrika, China, Indien, den Philippinen, Österreich, Frankreich, Deutschland, der Schweiz, Russland, Brasilien und Chile liegt. Das Unternehmen strebt Investitionen zwischen 0,50 Millionen (\$0,68 Millionen) und 100 Millionen (\$137 Millionen) in Unternehmen mit einem Unternehmenswert zwischen 100 Millionen (\$137 Millionen) und 2 Milliarden (\$2740 Millionen) an. Das Unternehmen ist ein Value-Add-Investor, der Mehrheits- und Minderheitsbeteiligungen an den Unternehmen anstrebt, in die er investiert. Im Rahmen ihrer Fondsbeteiligungen investiert sie in Venture Capital, Mezzanine, Private Equity, Immobilien, Distressed, Turnaround und Secondary Funds. Partners Group Holding AG wurde 1996 gegründet und

Eigenkapitalrendite



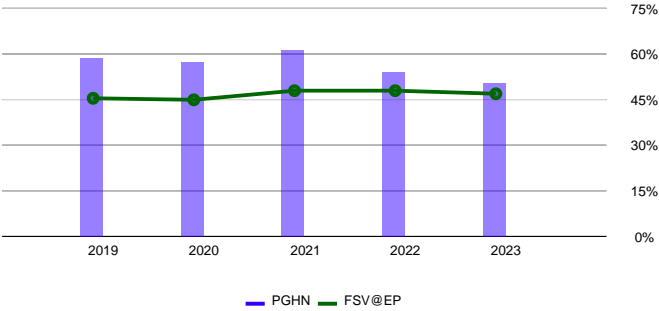
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei PARTNERS GROUP HOLDING lag der mittlere ROE bei 42% und damit über dem Branchendurchschnitt von 8%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 41% liegt nahe beim langjährigen Durchschnitt von 42%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



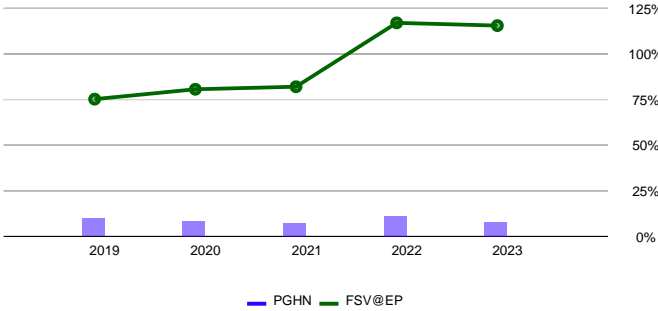
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von PARTNERS GROUP HOLDING liegt im historischen Mittel bei 63%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielen im Mittel nur eine EBIT Marge von 44%. Die zuletzt ausgewiesenen 57% liegen unter dem historischen Mittel von 63%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. PARTNERS GROUP HOLDING weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 56% auf und liegt damit über dem Branchendurchschnitt von 46%. Die aktuellen 51% liegen unter dem historischen Mittel von 56%.

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 PARTNERS GROUP HOLDING liegt mit 9% unterhalb des Branchendurchschnittes von 93%. Mit 8% liegt der aktuelle Wert nahe beim historischen Durchschnitt von 9%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
in Millionen	CHF	CHF	CHF	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	918	785	281	6%
Forderungen	2.132	1.971	1.848	38%
Inventar	0	0	0	0%
Kurzfristige Aktiven	-	-	-	
Sachanlagen	256	324	437	9%
Immaterielle Aktiven	66	75	33	1%
Total Aktiven	4.728	4.466	4.805	100%
Verbindlichkeiten	-	-	-	
Kurzfristiges Fremdkapital	13	285	554	12%
Total kurzfristige Passiven	-	-	-	
Lfr. Fremdkapitalquote	849	862	921	19%
Eigenkapital	2.899	2.416	2.427	51%
Total Passiven	4.728	4.466	4.805	100%

Kennzahlen

Book Value	109,92	93,26	93,41
Anzahl Aktien ('000)	26.369	25.910	25.980
Anzahl Mitarbeiter	1.573	1.836	1.931

Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
in Millionen	CHF	CHF	CHF	
Umsatz	2.629	1.872	2.172	100%
Kosten	-	-	227	10%
Bruttogewinn	-	-	1.904	88%
Admin- & Gemeinkosten	904	667	100	5%
Forschung & Entwicklung	-	-	-	
Betriebsertrag	1.769	1.144	1.260	58%
Abschreibungen	40	41	41	2%
Gewinn vor Extras	1.464	1.005	1.003	46%
Gewinn vor Steuern	1.735	1.137	1.227	57%
Dividenden	881	988	959	44%
Reingewinn	1.464	1.005	1.003	46%

Ratios

Current Ratio	-	-	-
Langfristiges Eigenkapital	18,0%	19,3%	19,2%
Umsatz zu Aktiven	55,6%	41,9%	45,2%
Cash flow zu Umsatz	57,2%	55,8%	48,1%

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 Referenzindex stark fallend reagiert hat.

Ein sehr negativer "Bear Market Factor" deutet auf ein defensives Profil hin: Die Aktie war von Baissen 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 volatiliter als ihr Referenzindex.

Korrelation

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

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 Anlagewährung 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 Gewinnsschätzungen von FACTSET. Indexdaten von EDI.