

DERWENT LONDON

GB0002652740 | DWV | Grossbritannien

Analyse vom 03-Aug-2024

Schlusskurs vom 02-Aug-2024

GBp 2.298,00

DERWENT LONDON gehört zur Branche Finanzdienstleistungen und dort zum Sektor Immobilien Investments.

Mit einer Marktkapitalisierung von 3,31 Milliarden US Dollar zählt sie zu den mid-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen GBp 2.384,00 und GBp 1.803,00. Der aktuelle Preis von GBp 2.298,00 liegt 3,6% unter ihrem höchsten und 27,5% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 1. August 2023: DERWENT LONDON: 9,8%, Finanzdienstleistungen: 14,2%, STOXX600: 6,6%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
DERWENT LONDON	GB	2.298,00	-2,6%	3,31	★★★★		20,3	12,1%	3,6%	5,4%	
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

- ✓

Der Kurs der Aktie hat in den letzten vier Wochen den STOXX600 um 5,4% übertroffen.
- ✓

Der Buchwert lag bei 124,6% des Marktwertes und damit über dem Branchendurchschnitt von 93,1%.
- ✓

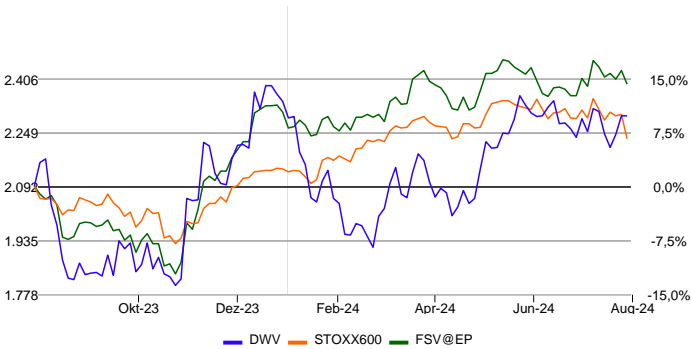
Die durchschnittliche Gewinnmarge (EBIT) von 41,4% ist vergleichbar mit dem Branchendurchschnitt von 44,3%.
- ✗

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 30. Juli 2024 nach unten revidiert.
- ✗

Das prognostizierte KGV von 20,3 ist relativ hoch, 77,3% über dem Branchendurchschnitt von 11,5.
- ✗

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 12,1% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 13,7%.

Performance 1. August 2023 - 2. August 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

	DWV		Die letzte Analyse bestätigt die am 7. Juni 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Neutral".
Gesamteindruck			Verschlechterung von eher positiv auf neutral am 07-Jun-2024.
Sterne	★★★★	★★★★★	Zwei Sterne seit dem 30-Jul-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Analysten neutral, zuvor negativ (seit 30-Jul-2024). Das Problem der negativen Gewinnrevisionen ist firmenspezifisch.
Potenzial	★	★	Fairer Preis. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit fair bewertet.
MF Tech. Trend	★	★	Neutrale Tendenz, zuvor jedoch (seit dem 23-Jul-2024) negativ. Die negative technische Tendenz der Aktie in einem positiven Umfeld ist für uns ein klares Vorsichtssignal.
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 DERWENT LONDON im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 24-Mai-2024.
Zielpreis	2.488,15 GBp		Per 2. August 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei GBp 2.298,00 mit einem geschätzten Kursziel von GBp 2.488,15 (+8%).

DERWENT LONDON - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
DERWENT LONDON	DWV	GB	2.298,00	-2,6%	3,31	★★★★☆		20,3	12,1%	3,6%	8,3%	
SEGRO	SGRO	GB	925,40	4,4%	15,92	★★★★☆		23,3	15,0%	3,3%	7,5%	
LAND SECURITIES	LAND	GB	636,00	-9,8%	6,00	★★★★☆		12,2	7,1%	6,4%	12,2%	
BRITISH LAND	BLND	GB	405,80	1,6%	4,86	★★★★☆		13,1	8,2%	5,7%	13,9%	
BIG YELLOW GROUP	BYG	GB	1.216,00	-0,5%	3,04	★★★★☆		19,0	12,2%	3,9%	10,0%	
IWG	IWG	GB	164,40	-13,2%	2,21	★★★★☆		12,5	157,4%	1,2%	-9,3%	
HAMMERSON	HMSO	GB	28,54	0,5%	1,85	★★★★☆		13,1	7,6%	5,4%	15,1%	
GREAT PORTLAND ESTATES	GPOR	GB	344,00	-1,4%	1,80	★★★★☆		43,9	30,7%	2,3%	-8,7%	
WORKSPACE GROUP	WKP	GB	613,00	7,9%	1,53	★★★★☆		14,5	10,6%	4,9%	11,3%	
PROLOGIS REIT	PLD	US	123,98	-7,0%	121,19	★★★★☆		36,7	21,3%	3,2%	5,6%	

Fundamentale und Technische Analyse

**Analyse des Preises** ★  
Wir bewerten den Preis von DERWENT LONDON, 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:

- DERWENT LONDON fundamental betrachtet nahe bei seinem theoretisch fairen Kurs liegt.
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Finanzdienstleistungen.

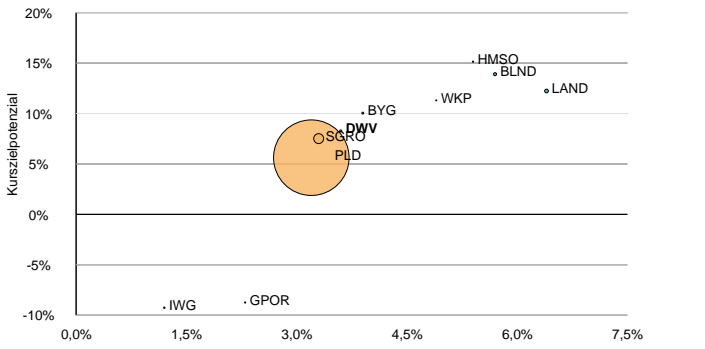
Das fundamentale Kurspotenzial von DERWENT LONDON ist angemessen.

**Gewinnprognosen** ★  
DERWENT LONDON 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 leicht nach unten um -1,0%, d.h. unter den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Abwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht bereits durchgehend seit mehr als 12 Monaten.

**Technische Tendenz und Relative Stärke** ★★  
Die Aktie befindet sich mittelfristig in einem leichten Abwärtstrend, welcher am 23. Juli 2024 bei Gbp 2.206,00 eingesetzt hat.  
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 5,4%, wobei die negative technische Tendenz nuanciert betrachtet werden sollte. Die Investoren zeigen doch ein gewisses Interesse für diesen Wert.  
Die Referenzbranche Finanzdienstleistungen registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Outperformance.

**Dividende**  
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 3,6% erwartet, für deren Ausschüttung DERWENT LONDON 72,4% 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** 1,50 reagiert der Kurs von DERWENT LONDON auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,50%.  
**Korrelation** 0,55 Dies bedeutet, dass 30% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 21,3%, 12 Monate: 29,0%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. DERWENT LONDON 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. DERWENT LONDON 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 -1,87%.

**Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse**  
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von DERWENT LONDON im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 24. Mai 2024.

**Schlussfolgerung**

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

Die Aktie erfüllt aktuell zwei unserer vier Sterne. Ihr fundamental fairer Wert entspricht dem Börsenkurs vom 2. August 2024, und die Performance war in den letzten Wochen besser als die des STOXX600 Index. Absolut gesehen fehlt dem Kurs jedoch Momentum und Unterstützung von den Analysten.  
Das Branchenumfeld erfüllt im Moment alle Sterne und beeinflusst damit die Aktie tendenziell positiv.  
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 neutraler Gesamteindruck.

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	20,3
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	12,1%
Dividende (Ex Date : 25-Apr-2024)	GBP 47,20
Anzahl Analysten	12
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen - 2023	

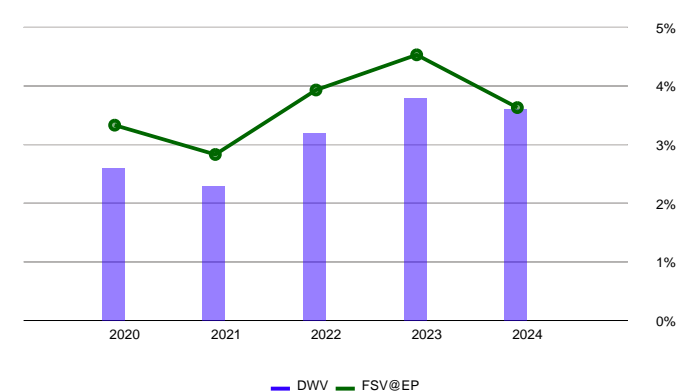
DERWENT LONDON - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 2. August 2019 - 2. August 2024



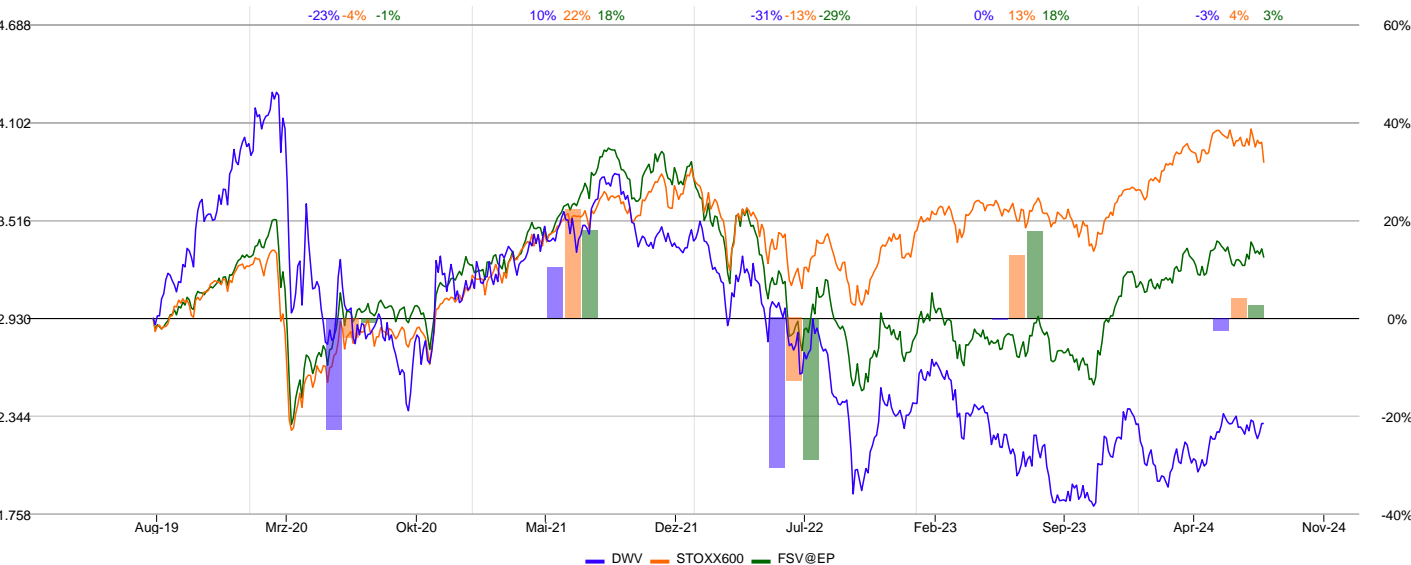
DERWENT LONDON ist mit einem vorausschauenden KGV von 20,31 deutlich höher bewertet als der Durchschnitt der Branche Finanzdienstleistungen mit 11,45. Der aktuelle Preis beinhaltet bereits optimistische Zukunftsaussichten für das Unternehmen. Andererseits liegt das KGV der Aktie unter seinem historischen Median von 22,41.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024

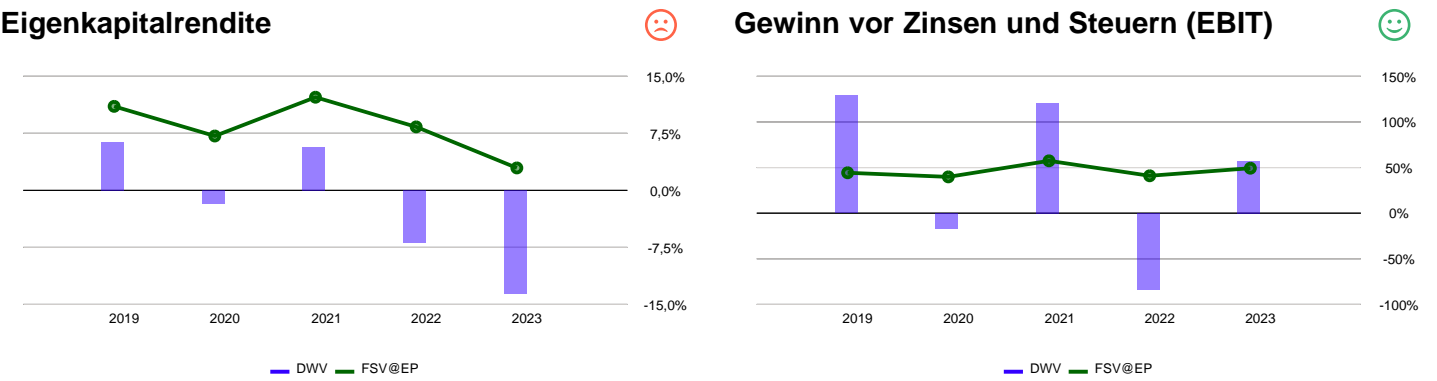


Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 3,6%, vergleichbar mit dem Branchendurchschnitt von DERWENT LONDON. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 72,4% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit eher knapp gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 3,1%.

Performance 2. August 2019 - 2. August 2024

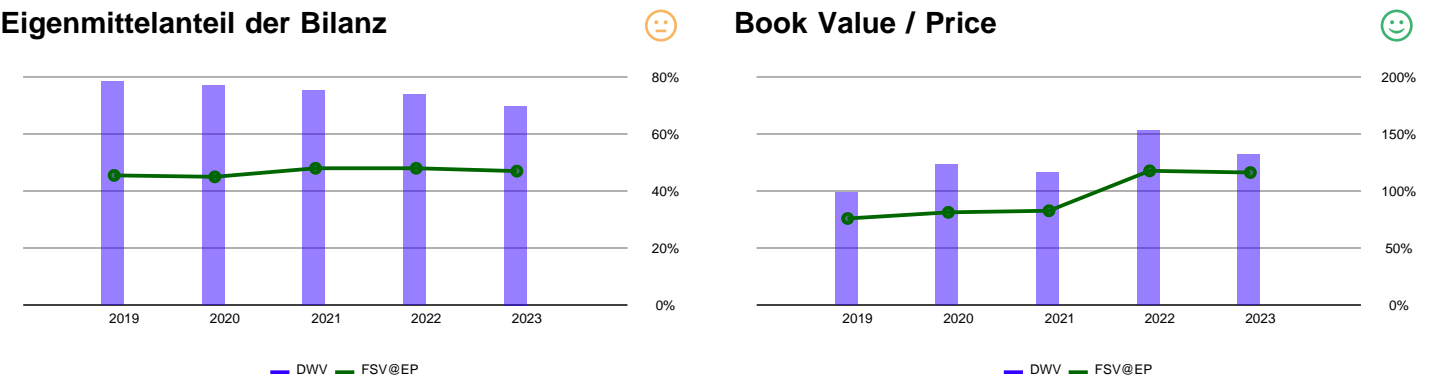


Derwent London plc besitzt 66 Gebäude in einem Gewerbeimmobilienportfolio, das sich überwiegend im Zentrum Londons befindet und zum 31. Dezember 2023 einen Wert von 4,9 Milliarden Pfund hat. Damit ist Derwent London plc der größte Londoner Büroimmobilien-Investmenttrust (REIT). Unser erfahrenes Team kann auf eine lange Erfolgsbilanz bei der Wertschöpfung während des gesamten Immobilienzyklus zurückblicken, indem es unsere Gebäude durch Entwicklung oder Sanierung, effektives Asset Management und Kapitalrecycling regeneriert. In der Regel erwerben wir Immobilien im Zentrum Londons außerhalb des Marktes mit niedrigen Kapitalwerten und bescheidenen Mieten in besseren Lagen, die meisten davon im West End oder im Tech Belt. Wir machen uns die einzigartigen Qualitäten jeder unserer Immobilien zunutze und verfolgen bei der Erneuerung jedes Gebäudes einen neuen Ansatz, bei dem wir uns darauf konzentrieren, die Anforderungen der Mieter zu antizipieren und einen Schwerpunkt auf das Design zu legen. Unser langfristiger Erfolg spiegelt sich in einer soliden Bilanz mit geringem Verschuldungsgrad, robusten Einnahmen und flexibler Finanzierung wider. Als Teil unseres Engagements, die Branche bei der Eindämmung des Klimawandels anzuführen, hat sich Derwent London verpflichtet, bis 2030 ein kohlenstoffreies Unternehmen zu werden, und hat im Juli 2020 seinen Weg zur Erreichung dieses Ziels veröffentlicht. Im Jahr 2019 war die Gruppe der erste britische REIT, der eine revolvingierende Kreditfazilität mit einer "grünen" Tranche unterzeichnete. Gleichzeitig haben wir auch unser Green Finance Framework eingeführt und die Klimaschutzverpflichtung der Better Buildings Partnership unterzeichnet. Die Gruppe ist Mitglied des RE100"-Programms, das Derwent London als einflussreiches Unternehmen auszeichnet, das sich durch den Kauf erneuerbarer Energien zu 100 % erneuerbarem Strom verpflichtet hat - ein wichtiger Schritt auf dem Weg zu einem kohlenstofffreien Unternehmen. Derwent London ist eines der Immobilienunternehmen weltweit, dessen wissenschaftlich fundierte Kohlenstoffziele von der Science Based Targets Initiative (SBTi) validiert wurden. Zu den markanten Gebäuden in unserem 5,4 Millionen Quadratmeter großen Portfolio gehören 1 Soho Place W1, 80 Charlotte Street W1, Brunel Building W2, White Collar Factory EC1, Angel Building EC1, 1-2 Stephen Street W1, Horseferry House SW1 und Tea Building E1. Im Januar



Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei DERWENT LONDON lag der mittlere ROE bei -2% und damit unter dem Branchendurchschnitt von 8%, was auf eine mässig effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von -14% liegt unter dem langjährigen Durchschnitt von -2%.

Die operative Gewinnmarge (EBIT) von DERWENT LONDON liegt im historischen Mittel bei 41%. Dies entspricht in etwa dem Branchendurchschnitt von 44%. Die zuletzt ausgewiesenen 57% liegen über dem historischen Mittel von 41%.



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. DERWENT LONDON weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 75% auf und liegt damit über dem Branchendurchschnitt von 46%. Die aktuellen 70% liegen unter dem historischen Mittel von 75%.

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 DERWENT LONDON liegt mit 125% oberhalb des Branchendurchschnittes von 93%. Mit 132% liegt der aktuelle Wert über dem historischen Durchschnitt von 125%.

Bilanz / Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
	GBP	GBP	GBP	
in Millionen				
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	69	77	73	1%
Forderungen	37	39	13	0%
Inventar	0	0	69	1%
Kurzfristige Aktiven	-	-	-	
Sachanlagen	5.414	5.056	50	1%
Immaterielle Aktiven	0	0	-	
Total Aktiven	5.892	5.509	5.028	100%
Verbindlichkeiten	-	-	-	
Kurzfristiges Fremdkapital	64	20	103	2%
Total kurzfristige Passiven	-	-	-	
Lfr. Fremdkapitalquote	1.264	1.271	1.267	25%
Eigenkapital	4.442	4.075	3.509	70%
Total Passiven	5.892	5.509	5.028	100%

Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
	GBP	GBP	GBP	
in Millionen				
Umsatz	251	274	268	100%
Kosten	52	53	73	27%
Bruttogewinn	198	220	194	73%
Admin- & Gemeinkosten	37	36	41	15%
Forschung & Entwicklung	-	-	-	
Betriebsertrag	136	147	151	56%
Abschreibungen	1	1	-	
Gewinn vor Extras	252	-281	-476	-178%
Gewinn vor Steuern	291	-236	153	57%
Dividenden	60	88	89	33%
Reingewinn	252	-281	-476	-178%

Kennzahlen	2021	2022	2023	
Book Value	39,52	36,23	31,25	
Anzahl Aktien ('000)	112.209	112.274	112.270	
Anzahl Mitarbeiter	140	166	-	

Ratios	2021	2022	2023	
Current Ratio	-	-	-	
Langfristiges Eigenkapital	21,5%	23,1%	25,2%	
Umsatz zu Aktiven	4,3%	5,0%	5,3%	
Cash flow zu Umsatz	101,0%	-101,9%	-	

# 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/](http://www.thescreener.com/de/home/method/)

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