

COMPASS GROUP

COMPASS GROUP gehört zur Branche Reisen & Freizeit und dort zum Sektor Restaurants & Bars.

Mit einer Marktkapitalisierung von 47,86 Milliarden US Dollar zählt sie zu den grossen large-cap Gesellschaften und liegt weltweit auf dem 7. Platz ihrer Branche.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen GBp 2.361,00 und GBp 1.945,50. Der aktuelle Preis von GBp 2.195,00 liegt 7,0% unter ihrem höchsten und 12,8% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 9. Juni 2023: COMPASS GROUP: 1,1%, Reisen & Freizeit: 3,2%, STOXX600: 12,4%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
COMPASS GROUP	GB	2.195,00	2,3%	47,86	★★★★		19,1	14,9%	2,3%	-4,2%	
Reisen & Freizeit (TRL@EP)	EP	187,00	0,1%	284,38	★★★★		8,8	20,5%	2,2%	-2,9%	
STOXX600	EP	517,00	8,0%	15.434,34	★★★★		11,5	11,2%	3,5%	-0,7%	

Schlüsselpunkte

- ✓ Die erwartete Dividende von 2,3% liegt im Bereich vom Branchendurchschnitt.

✗ Das prognostizierte KGV ist sehr hoch. Mit 19,1 ist es 2,2 mal so hoch wie der Branchendurchschnitt von 8,8.
- ✓ Fundamental betrachtet ist die Aktie korrekt bewertet.

✗ Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 14,9% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 20,5%.
- ✓ Seit dem 5. Dezember 2023 korrigieren die Analysten die Gewinnerwartungen für die Branche nach oben.

✗ Die Gewinnprognosen wurden seit dem 21. Mai 2024 nach unten revidiert.

Performance 9. Juni 2023 - 11. Juni 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

Nyon, 12-Jun-2024 06:30 GMT+1

		Die letzte Analyse bestätigt die am 5. April 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Neutral".
Gesamteindruck		Verschlechterung von eher positiv auf neutral am 05-Apr-2024.
Sterne	★★★★	Ein Stern seit dem 28-Mai-2024.
Gewinnrevisionen	★	Negative Analystenhaltung seit 21-Mai-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 28-Mai-2024) negativ. 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 COMPASS GROUP im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 05-Apr-2024.
Zielpreis	2.353,48 GBp	Per 11. Juni 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei GBp 2.195,00 mit einem geschätzten Kursziel von GBp 2.353,48 (+7%).

COMPASS GROUP - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
COMPASS GROUP	CPG	GB	2.195,00	2,3%	47,86	★★★★☆		19,1	14,9%	2,3%	7,2%	
WHITBREAD	WTB	GB	2.982,00	-18,4%	6,93	★★★★☆		11,3	10,2%	3,5%	9,4%	
GREGGS PLC.	GRG	GB	2.814,00	8,2%	3,69	★★★★★		16,9	13,5%	2,6%	8,0%	
MITCHELLS & BUTLERS	MAB	GB	305,50	18,5%	2,33	★★★★★		9,5	13,8%	0,0%	5,0%	
SSP GROUP	SSPG	GB	162,70	-30,7%	1,67	★★★★☆		11,1	19,2%	2,9%	-5,0%	
DOMINO'S PIZZA GROUP	DOM	GB	318,80	-15,4%	1,64	★★★★☆		12,3	12,5%	3,5%	12,8%	
J D WETHERSPOON	JDW	GB	740,00	-8,7%	1,18	★★★★☆		12,8	15,8%	0,0%	11,5%	
MCDONALDS	MCD	US	254,28	-14,2%	183,00	★★★★☆		19,7	12,9%	2,7%	8,3%	
STARBUCKS	SBUX	US	79,89	-16,8%	92,43	★★★★☆		20,2	15,6%	3,0%	10,7%	
CHIPOTLE MEXICAN	CMG	US	62,60	36,9%	85,97	★★★★☆		45,1	33,5%	0,0%	7,0%	

Fundamentale und Technische Analyse

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

- COMPASS GROUP fundamental betrachtet nahe bei seinem theoretisch fairen Kurs liegt.
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Reisen & Freizeit.

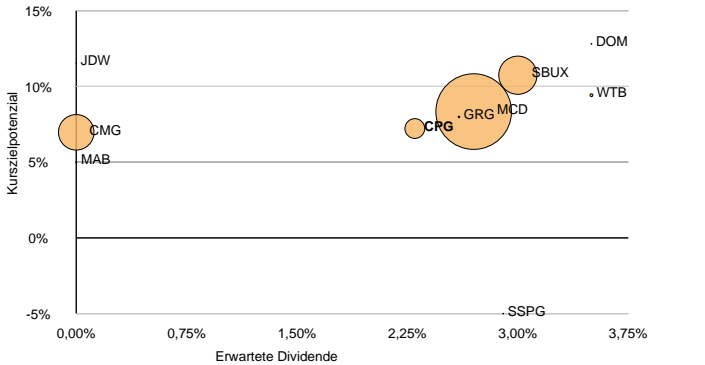
Das fundamentale Kurspotenzial von COMPASS GROUP ist angemessen.

Gewinnprognosen ★
COMPASS GROUP erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 19 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026. Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach unten um -4,0%, d.h. unter den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Abwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 21. Mai 2024.

Technische Tendenz und Relative Stärke ☆☆☆
Die Aktie befindet sich mittelfristig in einem leichten Abwärtstrend, welcher am 28. Mai 2024 bei Gbp 2.179,00 eingesetzt hat. Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -4,2%, wobei die ebenfalls negative technische Tendenz den schlechten Wert bestätigt. Die Investoren richten ihr Interesse auf andere Aktien. Die Referenzbranche Reisen & Freizeit registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Unterperformance.

Dividende
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 2,3% erwartet, für deren Ausschüttung COMPASS GROUP 44,3% 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 0,46 reagiert der Kurs von COMPASS GROUP auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,46%.
Korrelation 0,31 Dies bedeutet, dass 9% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.
Volatilität 1 Monat: 17,9%, 12 Monate: 16,6%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. COMPASS GROUP 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. COMPASS GROUP zeigt dabei eine niedrige Anfälligkeit auf unternehmensspezifischen Druck. Sinkt der Kurs bei steigenden Märkten, so waren die Kursabschlägen meist unterdurchschnittlich. Sinkt die Aktie in einem steigendem Umfeld, beträgt ihre durchschnittliche Abweichung -2,19%.

Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von COMPASS GROUP im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 5. April 2024.

Schlussfolgerung

Nyon, 12-Jun-2024 06:30 GMT+1

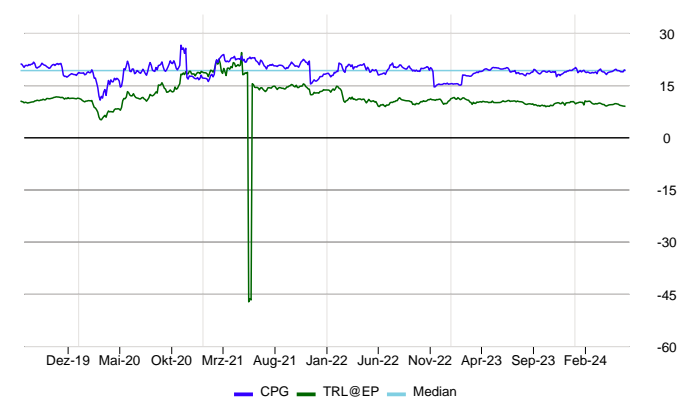
Die Aktie erfüllt aktuell nur einen unserer vier Sterne. Ihr Kurs erscheint, fundamental betrachtet, vernünftig. Jedoch haben die Analysten ihre Gewinnerwartungen während der letzten Wochen nach unten revidiert bei mehrheitlich negativen technischen Marktsignalen. Das Branchenumfeld sieht mit aktuell zwei Sternen minim besser aus. 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

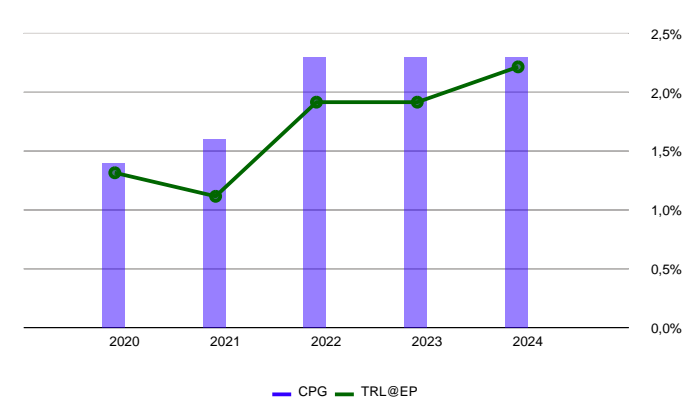
Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	19,1
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	14,9%
Dividende (Ex Date : 13-Jun-2024)	GBP 16,37
Anzahl Analysten	19
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B

COMPASS GROUP - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 26. Juli 2019 - 11. Juni 2024



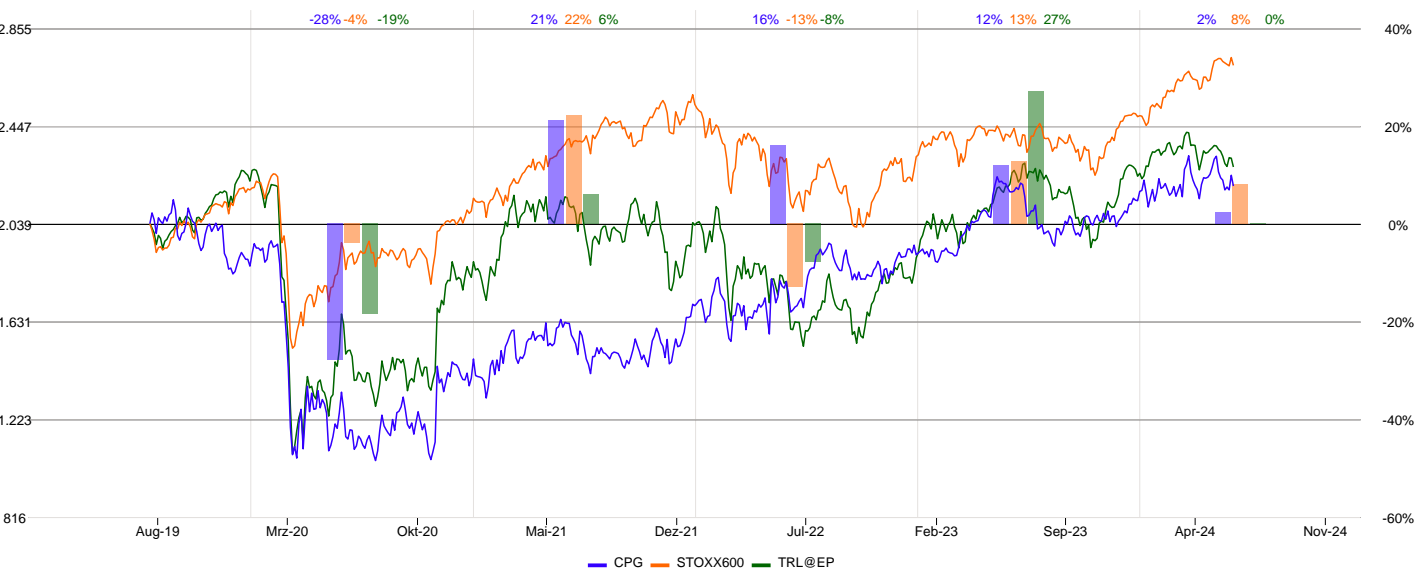
Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



COMPASS GROUP ist mit einem vorausschauenden KGV von 19,10 deutlich höher bewertet als der Durchschnitt der Branche Reisen & Freizeit mit 8,80. Der aktuelle Preis beinhaltet bereits optimistische Zukunftsaussichten für das Unternehmen. Andererseits liegt das KGV der Aktie unter seinem historischen Median von 19,11.

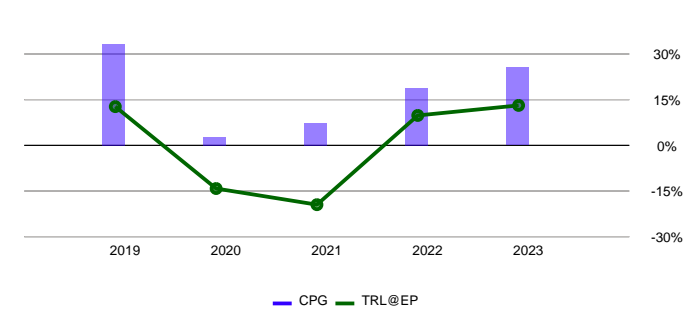
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 2,3%, vergleichbar mit dem Branchendurchschnitt von COMPASS GROUP. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 44,3% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit ausreichend gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 2,0%.

Performance 26. Juli 2019 - 11. Juni 2024



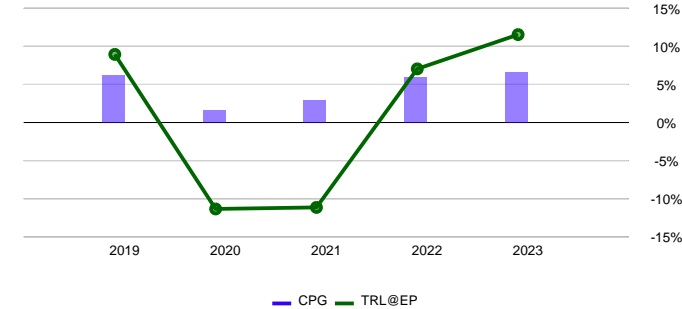
Compass Group PLC ist in Nordamerika, Europa und international als Lebensmittel- und Dienstleistungsunternehmen tätig. Das Unternehmen bietet unterstützende Dienstleistungen an, wie z.B. Reinigung in Krankenhäusern, Empfangsdienste in Unternehmenszentralen, Verwaltung von abgelegenen Lagern, Gelände- und Einrichtungsdienste in Schulen und Universitäten und andere. Das Unternehmen ist in den Bereichen Wirtschaft und Industrie, Gesundheitswesen und Senioren, Bildung, Sport und Freizeit sowie Verteidigung, Offshore und Remote tätig. Die Compass Group PLC wurde 1941 gegründet und hat ihren Sitz in Chertsey, Vereinigtes Königreich.

Eigenkapitalrendite



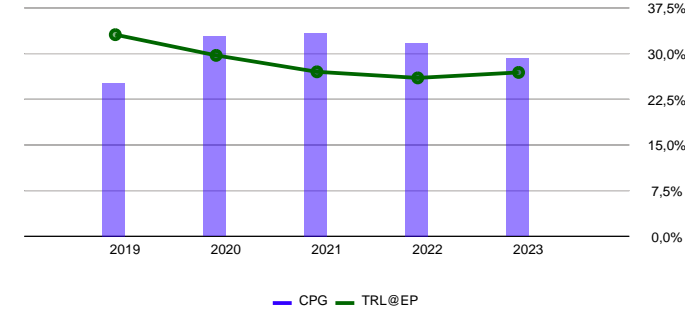
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei COMPASS GROUP lag der mittlere ROE bei 18% und damit über dem Branchendurchschnitt von 10%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 26% liegt über dem langjährigen Durchschnitt von 18%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



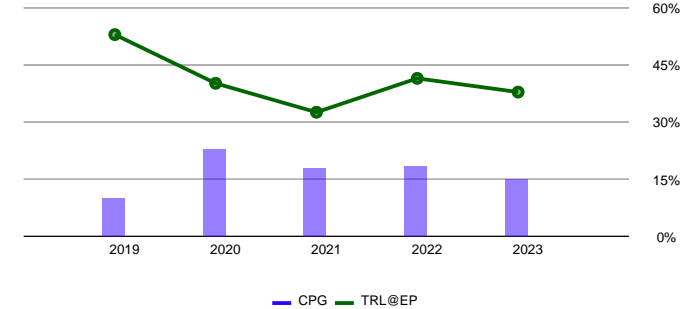
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von COMPASS GROUP liegt im historischen Mittel bei 5%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel nur eine EBIT Marge von 0%. Die zuletzt ausgewiesenen 15% liegen über dem historischen Mittel von 5%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. COMPASS GROUP weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 30% auf, vergleichbar also mit dem Branchendurchschnitt von 28%. Die aktuellen 29% liegen nahe beim historischen Mittel von 30%.

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 COMPASS GROUP liegt mit 17% unterhalb des Branchendurchschnittes von 41%. Mit 15% liegt der aktuelle Wert nahe beim historischen Durchschnitt von 17%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
in Millionen	30-Sep GBP	30-Sep GBP	30-Sep GBP	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	1.842	2.054	843	5%
Forderungen	2.652	3.941	4.103	23%
Inventar	327	511	567	3%
Kurzfristige Aktiven	4.952	6.685	5.695	32%
Sachanlagen	1.594	1.769	1.768	10%
Immaterielle Aktiven	6.167	7.079	7.034	40%
Total Aktiven	14.656	18.518	17.600	100%
Verbindlichkeiten	1.437	2.314	2.409	14%
Kurzfristiges Fremdkapital	661	887	1.281	7%
Total kurzfristige Passiven	5.227	7.033	7.635	43%
Lfr. Fremdkapitalquote	3.819	3.990	3.034	17%
Eigenkapital	4.891	5.874	5.136	29%
Total Passiven	14.656	18.518	17.600	100%

Kennzahlen

Book Value	2,74	3,34	2,99
Anzahl Aktien ('000)	1.784.032	1.760.201	1.715.233
Anzahl Mitarbeiter	478.070	513.707	-

Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
in Millionen	30-Sep GBP	30-Sep GBP	30-Sep GBP	
Umsatz	18.136	25.771	31.028	100%
Kosten	13.825	20.350	23.077	74%
Bruttogewinn	3.455	4.600	7.071	23%
Admin- & Gemeinkosten	-	-	5.104	16%
Forschung & Entwicklung	-	-	-	-
Betriebsertrag	1.157	1.765	1.967	6%
Abschreibungen	856	821	780	3%
Gewinn vor Extras	357	1.113	1.835	6%
Gewinn vor Steuern	550	1.566	2.046	7%
Dividenden	0	389	648	2%
Reingewinn	357	1.113	1.314	4%

Ratios

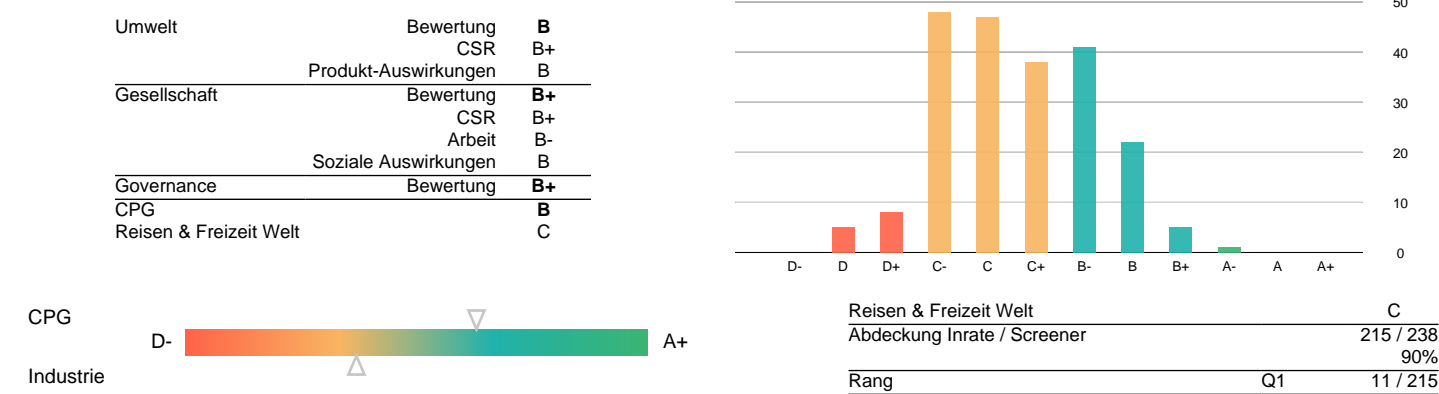
Current Ratio	0,9	1,0	0,7
Langfristiges Eigenkapital	26,1%	21,5%	17,2%
Umsatz zu Aktiven	123,7%	139,2%	176,3%
Cash flow zu Umsatz	6,7%	7,5%	6,7%

Unternehmen

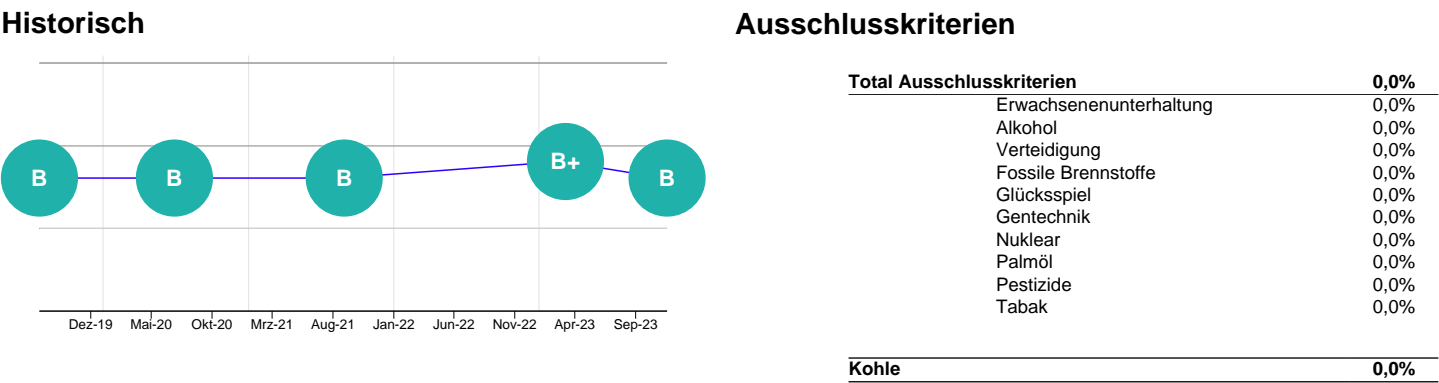
B

Industrie

C



Die Branche Reisen & Freizeit enthält 215 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C. COMPASS GROUP hat ein Rating von B und liegt in ihrer Branche auf Platz 11, womit sie im ersten Quartil liegt.



Zum letzten Analysedatum vom 20-Nov-2023 wurde COMPASS GROUP mit einem ESG Rating von B bewertet. Am 09-Mrz-2023 lag die Bewertung noch bei B+.

COMPASS GROUP ist in keinem der sieben aufgeführten kontroversen Geschäftsbereichen tätig.

Die Gesellschaft ist nicht im Bereich Kohle tätig.

COMPASS GROUP - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
COMPASS GROUP	CPG	GB	2.195,00	2,3%	47,86	<div></div>	B	Q1	-	-	20-Nov-2023
WHITBREAD	WTB	GB	2.982,00	-18,4%	6,93	<div></div>	B	Q1	-	-	28-Mrz-2023
GREGGS PLC.	GRG	GB	2.814,00	8,2%	3,69	<div></div>	B	Q1	-	-	11-Jun-2024
MITCHELLS & BUTLERS	MAB	GB	305,50	18,5%	2,33	<div></div>	C+	Q2	23,2%	-	14-Dez-2023
SSP GROUP	SSPG	GB	162,70	-30,7%	1,67	<div></div>	B-	Q1	-	-	04-Jan-2024
DOMINO'S PIZZA GROUP	DOM	GB	318,80	-15,4%	1,64	<div></div>	B	Q1	-	-	04-Jan-2024
J D WETHERSPOON	JDW	GB	740,00	-8,7%	1,18	<div></div>	C+	Q2	32,0%	-	09-Jan-2024
MCDONALDS	MCD	US	254,28	-14,2%	183,00	<div></div>	C-	Q4	-	-	18-Aug-2023
STARBUCKS	SBUX	US	79,89	-16,8%	92,43	<div></div>	C	Q3	-	-	03-Jun-2024
CHIPOTLE MEXICAN	CMG	US	62,60	36,9%	85,97	<div></div>	C+	Q2	-	-	20-Nov-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 Bässen unterdurchschnittlich betroffen.

Sensitivität

Die Kursentwicklung von Aktien ist grundsätzlich mit hohen Risiken behaftet und kann starken Schwankungen unterliegen – bis hin zu einem Totalverlust. Aufgrund des historischen Verhaltens werden die Aktien in verschiedene Sensitivitätsstufen eingeteilt. Diese Sensitivitätsstufen verstehen sich ausschliesslich als relativer historischer Vergleichswert zu anderen Aktien. Grundsätzlich muss aber selbst bei als «wenig sensitiv» eingestuften Werten berücksichtigt werden, dass es sich um Aktien und damit um riskante Wertpapiere handelt und dass aus der Vergangenheit keine schlüssigen Folgerungen für die Zukunft gezogen werden können.

Die Sensitivitätsstufe wird festgelegt, indem der Bear Market Factor und der Bad News Factor der Aktie mit einem langjährigen internationalen Durchschnitt (Referenzwert) verglichen werden.

Es gibt drei verschiedene Sensitivitätsstufen:

- Geringe Sensitivität: Beide Sensitivitätswerte liegen unterhalb des Referenzwertes.
- Mittlere Sensitivität: Mindestens ein Sensitivitätswert liegt oberhalb des Referenzwertes, aber keiner der beiden Werte übersteigt den Durchschnitt um mehr als eine Standardabweichung.
- Hohe Sensitivität: Mindestens ein Sensitivitätswert liegt um mehr als eine Standardabweichung über dem Referenzwert.

Volatilität

Die Volatilität misst die Stärke der Schwankungen einer Aktie oder eines Indexes während eines Zeitraumes. Die Volatilität über 12 Monate zeigt den Durchschnittswert während der letzten 12 Monate.

Beta

Beta wird oft als Mass für die Sensitivität verwendet. Ist es grösser als 100, so ist die Aktie volatil als ihr Referenzindex.

Korrelation

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

Hinweis:

theScreener.com übernimmt keine Haftung für die Vollständigkeit, Richtigkeit und Aktualität der Angaben. Dieses Dokument dient ausschliesslich informativen Zwecken und stellt weder eine Anlageberatung, noch eine Anlagevermittlung oder eine sonstige Finanzdienstleistung dar. Die Kursentwicklung von Wertpapieren ist mit Risiken behaftet und kann starken Kursschwankungen unterliegen. Aus der Vergangenheit und den gemachten Angaben können keine Schlüsse für zukünftige Kursentwicklungen gezogen werden. Historische Renditeangaben sind keine Garantie für laufende und zukünftige Ergebnisse.

Wenn die Anlagegewährung von der Währung des Anlageinstrumentes abweicht, können Währungsschwankungen die Wertentwicklung des Anlageinstrumentes stark beeinflussen, so dass diese deutlich höher oder niedriger ausfallen kann.

Mehr Informationen : www.thescreener.com/de/home/method/

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