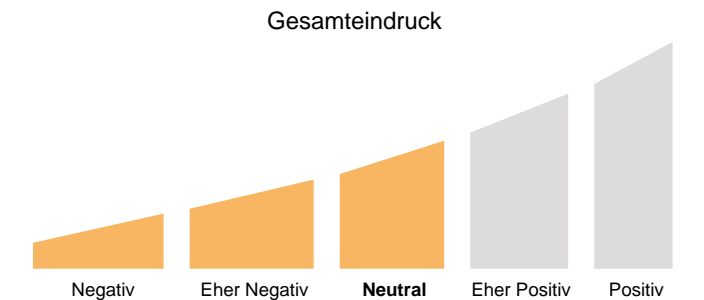


SCOUT24 gehört zur Branche Technologie und dort zum Sektor Internet.

Mit einer Marktkapitalisierung von 5,52 Milliarden US Dollar zählt sie zu den mid-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 72,80 und EUR 55,40. Der aktuelle Preis von EUR 71,30 liegt also nahe bei ihrem Maximalkurs und 28,7% oberhalb ihres tiefsten Wertes.

Ergebnis seit 12. Mai 2023: SCOUT24: 21,8%, Technologie: 19,0%, STOXX600: 12,1%



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
SCOUT24	DE	71,30	11,1%	5,52	★★★★★		20,3	16,5%	1,9%	1,4%	
Technologie (TEC@EP)	EP	173,00	5,8%	1.622,33	★★★★★		15,2	24,3%	1,4%	-4,4%	
STOXX600	EP	522,00	8,9%	15.526,87	★★★★★		11,7	10,7%	3,4%	3,1%	

Schlüsselpunkte

- ✓ Die durchschnittliche Gewinnmarge (EBIT) von 40,7% liegt deutlich über dem Branchendurchschnitt von 10,6%.

✓ Die Eigenmittel liegen mit 67,7% über dem Branchendurchschnitt von 47,1%.

✓ Der technische 40-Tage-Trend der Aktie ist seit dem 27. Februar 2024 positiv.
- ✗ Das prognostizierte KGV von 20,3 ist relativ hoch, 33,3% über dem Branchendurchschnitt von 15,2.

✗ Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 16,5% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 24,3%.

✗ Die Gewinnprognosen wurden seit dem 23. April 2024 nach unten revidiert.

Performance 12. Mai 2023 - 14. Mai 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

Nyon, 15-Mai-2024 06:30 GMT+1

			Trotz Änderungen bei einigen Ratingkomponenten, bestätigt die letzte Analyse den Gesamteindruck vom 16. April 2024, der "Neutral" bleibt.
Gesamteindruck			Verschlechterung von eher positiv auf neutral am 16-Apr-2024.
Sterne	★★★★★	★★★★★	Drei Sterne seit dem 16-Apr-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Negative Analystenhaltung seit 23-Apr-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	★	★	Positive Tendenz seit dem 27-Feb-2024. 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 zeigt eine relative Outperformance in einem negativen Umfeld .
Sensitivität			Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von SCOUT24 im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 15-Mrz-2024.
Zielpreis	75,48 EUR		Per 14. Mai 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 71,30 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 75,48 (+6%).

SCOUT24 - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
SCOUT24	G24	DE	71,30	11,1%	5,52	★★★★☆		20,3	16,5%	1,9%	5,9%	
ALPHABET INC	GOOGL	US	170,34	21,9%	2.101,99	★★★★☆		16,0	16,6%	0,4%	4,3%	
ALIBABA GROUP	9988	CN	82,65	9,3%	198,99	★★★★☆		9,4	7,6%	1,2%	3,8%	
ALIBABA GROUP	BABA	US	79,51	2,6%	198,99	★★★★☆		8,8	7,3%	1,3%	10,0%	
PDD HOLDINGS INC	PDD	US	138,69	-5,2%	186,69	★★★★★		8,9	18,8%	0,0%	12,9%	
MEITUAN	3690	HK	121,90	48,8%	97,67	★★★★★		10,4	23,0%	0,0%	-10,1%	
AIRBNB	ABNB	US	146,70	7,8%	96,05	★★★★☆		29,7	10,9%	0,0%	-10,4%	
SHOPIFY INC	SHOP	CA	79,19	-23,2%	75,64	★★★★☆		45,4	39,2%	0,0%	-11,6%	
SHOPIFY INC	SHOP	US	58,03	-25,5%	75,64	★★★★☆		46,3	39,1%	0,0%	-11,1%	
NETEASE	9999	CN	157,00	11,7%	62,08	★★★★☆		11,6	9,9%	2,1%	13,5%	

Fundamentale und Technische Analyse

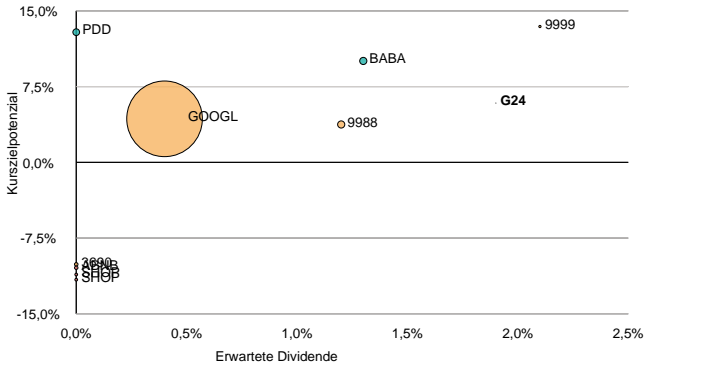
Analyse des Preises ★
Wir bewerten den Preis von SCOUT24, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf dieser Basis stellen wir fest, dass:
- SCOUT24 fundamental betrachtet nahe bei seinem theoretisch fairen Kurs liegt.
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Technologie.
Das fundamentale Kurspotenzial von SCOUT24 ist angemessen.

Gewinnprognosen ★
SCOUT24 erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 13 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach unten um -9,9%, d.h. unter den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Abwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 23. April 2024.

Technische Tendenz und Relative Stärke ★★
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Aufwärtstrend, welcher am 27. Februar 2024 bei EUR 66,94 eingesetzt hat.
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 1,4%, wobei die ebenfalls positive technische Tendenz das Interesse der Investoren für diesen Wert bestätigt.
Die Referenzbranche Technologie registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Unterperformance.

Dividende
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 1,9% erwartet, für deren Ausschüttung SCOUT24 38,5% des Gewinns verwenden muss (Dividendenlast). Die Dividende ist damit, auch aus dem Blickwinkel der Dividendenkontinuität, hinreichend gedeckt.

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 1,05 reagiert der Kurs von SCOUT24 auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,05%.
Korrelation 0,49 Dies bedeutet, dass 24% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.
Volatilität 1 Monat: 12,9%, 12 Monate: 23,3%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. SCOUT24 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. SCOUT24 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 -1,79%.

Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von SCOUT24 im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 15. März 2024.

Schlussfolgerung

Nyon, 15-Mai-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.

Das Branchenumfeld sieht mit aktuell zwei Sternen etwas weniger freundlich 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	20,3
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	16,5%
Dividende (Ex Date : 06-Jun-2024)	EUR 0,74
Anzahl Analysten	13
Datum der ersten Analyse	22-Jan-2016
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B+

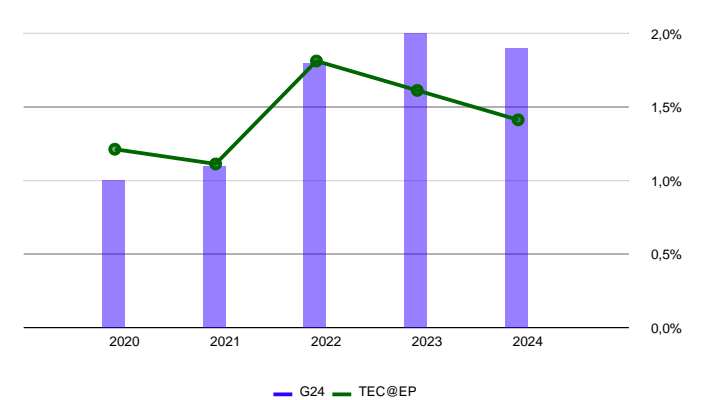
SCOUT24 - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



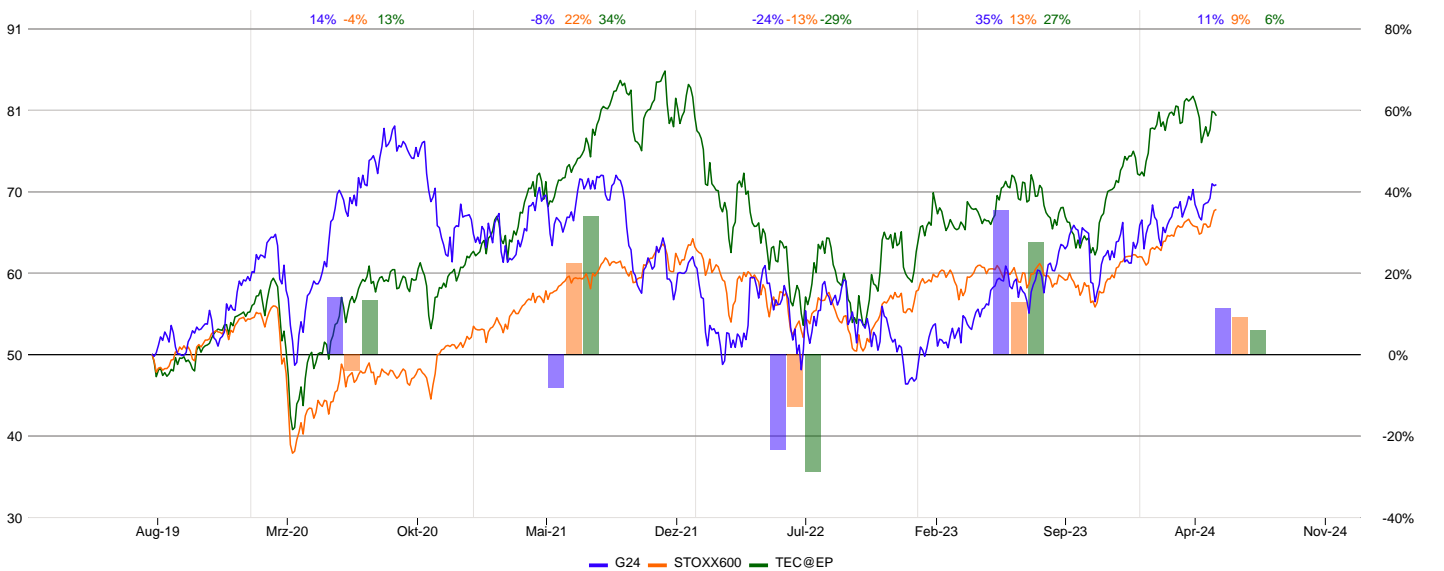
SCOUT24 ist mit einem vorausschauenden KGV von 20,31 höher bewertet als der Durchschnitt der Branche Technologie mit 15,24. Der aktuelle Preis beinhaltet damit eher optimistische Zukunftsaussichten für das Unternehmen. Andererseits liegt das KGV der Aktie unter seinem historischen Median von 22,54.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



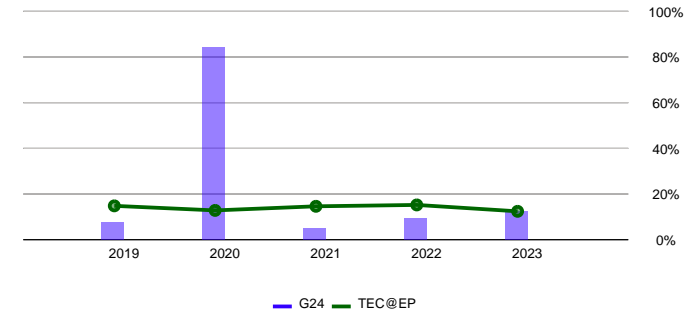
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 1,9%, während der Durchschnittswert der Branche von SCOUT24 mit 1,4% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 38,5% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 1,6%.

Performance 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



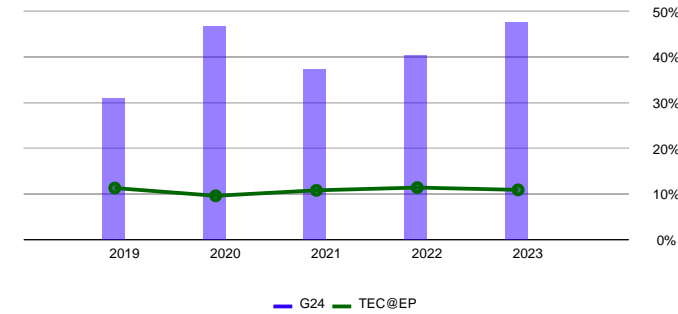
Die Scout24 SE betreibt ImmoScout24, eine digitale Plattform für die Wohn- und Gewerbeimmobilienbranche in Deutschland und international. Das Unternehmen bietet die Produkte Realtor Lead Engine und Immoverkauf24 für den Immobilienverkauf, Mortgage Lead Engine, ein Hypothekenfinanzierungsprodukt im Pay-per-Lead-Modell, Hypotheken- und Immobilienfinanzierungsberatung, FLOWFACT und Propstack, eine CRM-Softwarelösung für Immobilienmakler, sowie TenantPlus für die Vermittlung von Mietobjekten. Darüber hinaus bietet das Unternehmen BuyerPlus für Nutzer, die Immobilien kaufen möchten, LivingPlus für den Schutz und die Unterstützung von Mietern und LettingPlus, eine cloudbasierte Softwarelösung. Das Unternehmen war früher als Scout24 AG bekannt und änderte im Oktober 2021 seinen Namen in Scout24 SE. Die Scout24 SE wurde 1998 gegründet und hat ihren Hauptsitz in München, Deutschland.

Eigenkapitalrendite



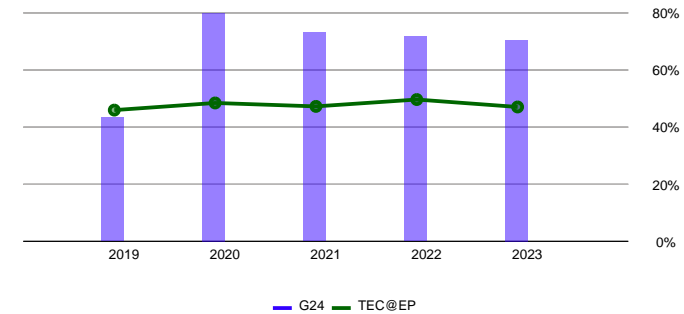
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei SCOUT24 lag der mittlere ROE bei 24% und damit über dem Branchendurchschnitt von 13%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 12% liegt unter dem langjährigen Durchschnitt von 24%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



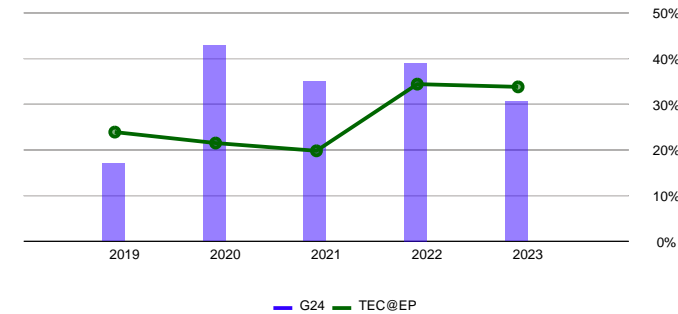
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von SCOUT24 liegt im historischen Mittel bei 41%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel nur eine EBIT Marge von 11%. Die zuletzt ausgewiesenen 48% liegen über dem historischen Mittel von 41%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. SCOUT24 weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 68% auf und liegt damit über dem Branchendurchschnitt von 47%. Die aktuellen 70% liegen nahe beim historischen Mittel von 68%.

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 SCOUT24 liegt mit 33% oberhalb des Branchendurchschnitts von 26%. Mit 31% liegt der aktuelle Wert nahe beim historischen Durchschnitt von 33%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021 😊 31-Dec EUR	2022 😊 31-Dec EUR	2023 😊 31-Dec EUR	
in Millionen				
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	587	41	48	2%
Forderungen	25	32	51	2%
Inventar	0	0	0	0%
Kurzfristige Aktiven	619	83	103	5%
Sachanlagen	67	60	59	3%
Immaterielle Aktiven	1.723	1.725	1.835	89%
Total Aktiven	2.421	1.881	2.053	100%
Verbindlichkeiten	17	18	14	1%
Kurzfristiges Fremdkapital	74	111	139	7%
Total kurzfristige Passiven	141	178	210	10%
Lfr. Fremdkapitalquote	218	51	48	2%
Eigenkapital	1.773	1.348	1.447	70%
Total Passiven	2.421	1.881	2.053	100%

Kennzahlen

Book Value	21,52	18,33	19,66
Anzahl Aktien ('000)	82.395	73.552	73.609
Anzahl Mitarbeiter	852	960	-

Erfolgsrechnung

	2021 😊 31-Dec EUR	2022 😊 31-Dec EUR	2023 😊 31-Dec EUR	
in Millionen				
Umsatz	389	448	509	100%
Kosten	-6	-8	209	41%
Bruttogewinn	337	423	263	52%
Admin- & Gemeinkosten	156	189	22	4%
Forschung & Entwicklung	-	-	17	3%
Betriebsertrag	154	209	241	47%
Abschreibungen	57	33	36	7%
Gewinn vor Extras	90	124	179	35%
Gewinn vor Steuern	146	181	243	48%
Dividenden	68	74	73	14%
Reingewinn	90	124	179	35%

Ratios

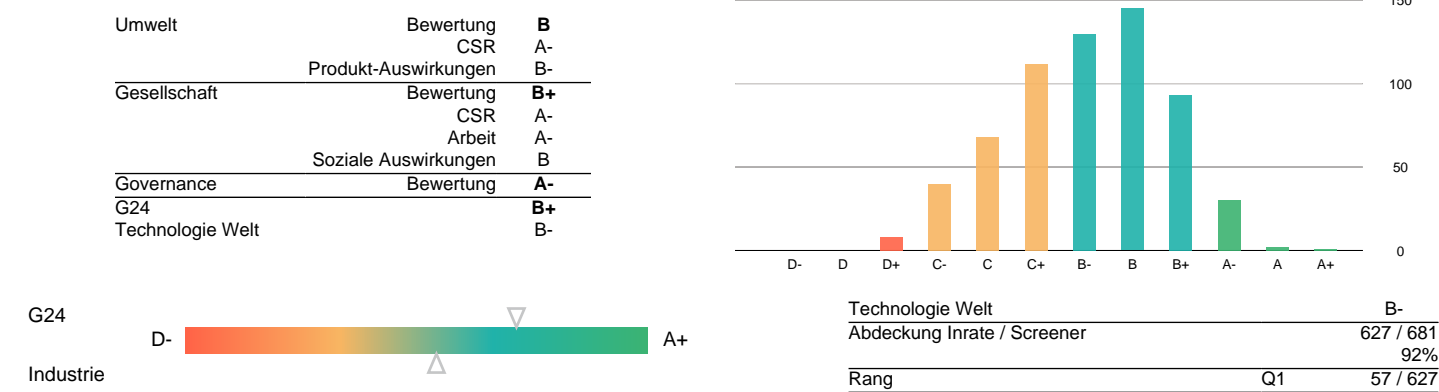
Current Ratio	4,4	0,5	0,5
Langfristiges Eigenkapital	9,0%	2,7%	2,4%
Umsatz zu Aktiven	16,1%	23,8%	24,8%
Cash flow zu Umsatz	38,0%	35,0%	42,3%

Unternehmen

B+

Industrie

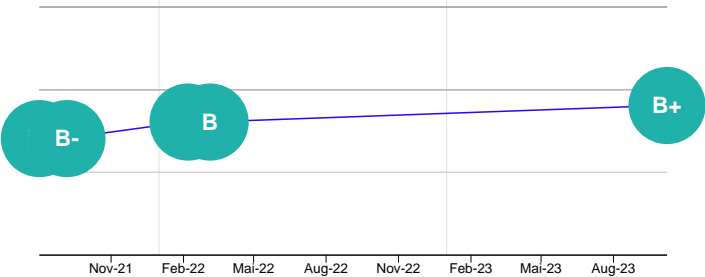
B-



Die ESG-Bewertungl von Inrate für SCOUT24 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 Technologie von B-.

Die Branche Technologie enthält 627 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei B-. SCOUT24 hat ein Rating von B+ und liegt in ihrer Branche auf Platz 57, womit sie im ersten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 10-Okt-2023 wurde SCOUT24 mit einem ESG Rating von B+ bewertet. Am 08-Mrz-2022 lag die Bewertung noch bei B.

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%

SCOUT24 ist in keinem der sieben aufgeführten kontroversen Geschäftsbereichen tätig. Die Gesellschaft ist nicht im Bereich Kohle tätig.

SCOUT24 - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf Ytd	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
SCOUT24	G24	DE	71,30	11,1%	5,52		B+	Q1	-	-	10-Okt-2023
ALPHABET INC	GOOGL	US	170,34	21,9%	2.101,99		C	Q4	0,1%	-	05-Jan-2024
ALIBABA GROUP	9988	CN	82,65	9,3%	198,99		C	Q4	-	-	27-Sep-2023
ALIBABA GROUP	BABA	US	79,51	2,6%	198,99		C	Q4	-	-	27-Sep-2023
PDD HOLDINGS INC	PDD	US	138,69	-5,2%	186,69		D+	Q4	-	-	17-Okt-2023
MEITUAN	3690	HK	121,90	48,8%	97,67		C+	Q3	-	-	27-Mrz-2023
AIRBNB	ABNB	US	146,70	7,8%	96,05		C+	Q3	-	-	27-Sep-2023
SHOPIFY INC	SHOP	CA	79,19	-23,2%	75,64		C+	Q3	-	-	08-Mrz-2024
SHOPIFY INC	SHOP	US	58,03	-25,5%	75,64		C+	Q3	-	-	08-Mrz-2024
NETEASE	9999	CN	157,00	11,7%	62,08		B-	Q3	-	-	20-Mrz-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.