

SOFTCAT

GB00BYZDVK82 | SCT | Grossbritannien      Analyse vom 15-Mai-2024      Schlusskurs vom 14-Mai-2024      GBp 1.624,00

SOFTCAT gehört zur Branche Technologie und dort zum Sektor Informatik Dienstleister.

Mit einer Marktkapitalisierung von 3,97 Milliarden US Dollar zählt sie zu den mid-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen GBp 1.818,00 und GBp 1.238,00. Der aktuelle Preis von GBp 1.624,00 liegt 10,7% unter ihrem höchsten und 31,2% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 12. Mai 2023: SOFTCAT: 22,8%, Technologie: 19,0%, STOXX600: 12,1%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
SOFTCAT	GB	1.624,00	19,4%	3,97	★★★★★		22,9	16,6%	2,5%	-0,8%	
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 Gewinnprognosen wurden seit dem 14. Mai 2024 nach oben revidiert.
- ✓

Die erwartete Dividende von 2,5% liegt über dem Branchendurchschnitt von 1,4%.
- ✓

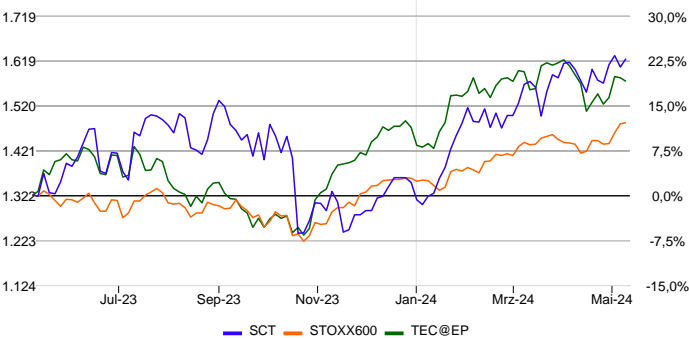
Die Performance in diesem Jahr ist mit 19,4% deutlich besser als die 8,9% des STOXX600.
- ✗

Das prognostizierte KGV von 22,9 ist relativ hoch, 50,2% über dem Branchendurchschnitt von 15,2.
- ✗

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 16,6% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 24,3%.
- ✗

Mit 33,9% verfügt das Unternehmen über weniger Eigenmittel als die branchenüblichen 47,1%.

Performance 12. Mai 2023 - 14. Mai 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

			SOFTCAT: Ein Stern mehr auf Basisebene bestätigt Gesamteindruck Neutral .
Gesamteindruck			Verschlechterung von eher positiv auf neutral am 19-Apr-2024.
Sterne	★★★★★	★★★★★	Drei Sterne seit dem 14-Mai-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Positive Analystenhaltung seit 14-Mai-2024. Die positiven Gewinnrevisionen sind in Einklang mit dem positiven Bild der Branche.
Potenzial	★	★	Fairer Preis. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit fair bewertet.
MF Tech. Trend	★	★	Positive Tendenz seit dem 19-Jan-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 als auch sein Umfeld performten in den letzten vier Wochen schlechter als der Markt.
Sensitivität			Gesamthft wird die Verlustanfälligkeit von SOFTCAT im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.
Zielpreis	1.745,91 GBp		Per 14. Mai 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei GBp 1.624,00 mit einem geschätzten Kursziel von GBp 1.745,91 (+8%).

SOFTCAT - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
SOFTCAT	SCT	GB	1.624,00	19,4%	3,97	★★★★☆		22,9	16,6%	2,5%	7,5%	
EXPERIAN	EXPN	GB	3.470,00	8,4%	39,31	★★★★☆		24,5	17,6%	1,5%	-10,0%	
DARKTRACE	DARK	GB	596,00	62,5%	5,23	★★★★☆		27,9	26,3%	0,0%	8,1%	
COMPUTACENTER	CCC	GB	2.686,00	-3,8%	3,47	★★★★☆		14,0	9,8%	2,7%	8,3%	
KAINOS GROUP PLC.	KNOS	GB	1.044,00	-6,7%	1,61	★★★★☆		18,9	15,5%	2,6%	8,8%	
BYTES TECHNOLOGY GROUP	BYIT	GB	518,00	-15,4%	1,53	★★★★☆		21,4	16,1%	1,7%	8,3%	
KEYWORDS STUDIOS	KWS	GB	1.308,00	-21,3%	1,27	★★★★★		10,3	10,1%	0,2%	-11,9%	
ACCENTURE PLC	ACN	US	306,95	-12,5%	193,28	★★★★☆		21,8	15,1%	1,8%	-4,9%	
TATA CONSULTANCY SVS.	TCS	IN	3.901,95	2,8%	170,99	★★★★☆		22,7	16,9%	3,0%	7,8%	
IBM	IBM	US	167,36	2,3%	153,92	★★★★☆		16,2	10,4%	4,0%	10,9%	

Fundamentale und Technische Analyse

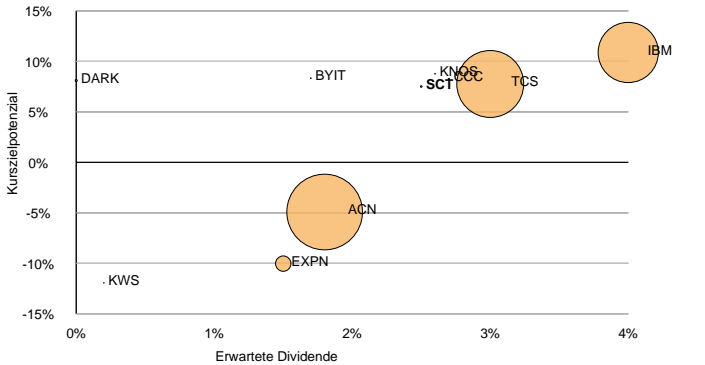
**Analyse des Preises** ★  
Wir bewerten den Preis von SOFTCAT, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf dieser Basis stellen wir fest, dass:  
- SOFTCAT 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 SOFTCAT ist angemessen.

**Gewinnprognosen** ★  
SOFTCAT erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 14 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.  
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach oben um 1,3% im Vergleich zu den Werten vor sieben Wochen, als die Revisionen negativ waren. Dieser Umschwung bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 14. Mai 2024.

**Technische Tendenz und Relative Stärke** ★★  
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Aufwärtstrend, welcher am 19. Januar 2024 bei GBp 1.359,00 eingesetzt hat.  
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -0,8%, weshalb die positive technische Tendenz nuanciert betrachtet werden muss. Die Investoren scheinen ihr Interesse anderen Werten zuzuwenden.  
Die Referenzbranche Technologie registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Unterperformance.

**Dividende**  
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 2,5% erwartet, für deren Ausschüttung SOFTCAT 58,3% des Gewinns verwenden muss (Dividendenlast). Die Dividende ist zwar gedeckt, der dafür benötigte Anteil vom Gewinn ist aber eher hoch. Die Kontinuität der Dividende erscheint wahrscheinlich.

Erwartete Dividende vs. % Kursziel



Die Grösse der Punkte ist proportional zur Marktkapitalisierung der Unternehmen und die Farbe abhängig vom Gesamteindruck bei theScreener.

Sensitivitätsanalyse vs STOXX600

**Beta** 1,16 reagiert der Kurs von SOFTCAT auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,16%.  
**Korrelation** 0,46 Dies bedeutet, dass 21% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 19,5%, 12 Monate: 27,5%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. SOFTCAT 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. SOFTCAT 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 -2,89%.

**Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse**  
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von SOFTCAT im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.

**Schlussfolgerung**

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

Die Aktie erfüllt aktuell drei unserer vier Sterne. Der Preis der Aktie ist fundamental betrachtet interessant mit aus Analystensicht intakten Zukunftsaussichten. Die Marktsignale sind dabei uneinheitlich: Der Kurs der Aktie wies in letzter Zeit nach oben, konnte jedoch während der letzten vier Wochen mit der Entwicklung des STOXX600 Index nicht immer Schritt halten. 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 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	22,9
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	16,6%
Dividende (Ex Date : 11-Apr-2024)	GBP 8,50
Anzahl Analysten	14
Datum der ersten Analyse	28-Okt-2016
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B+

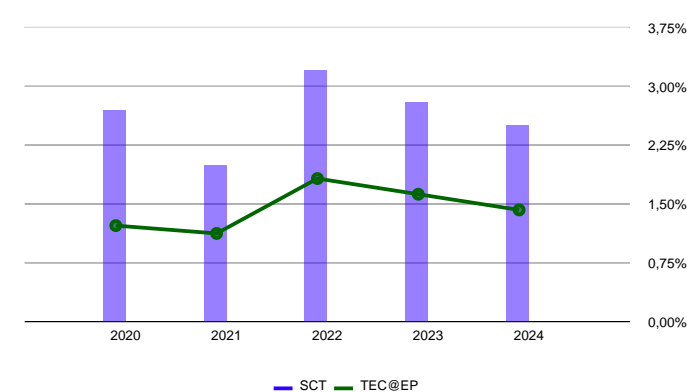
SOFTCAT - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



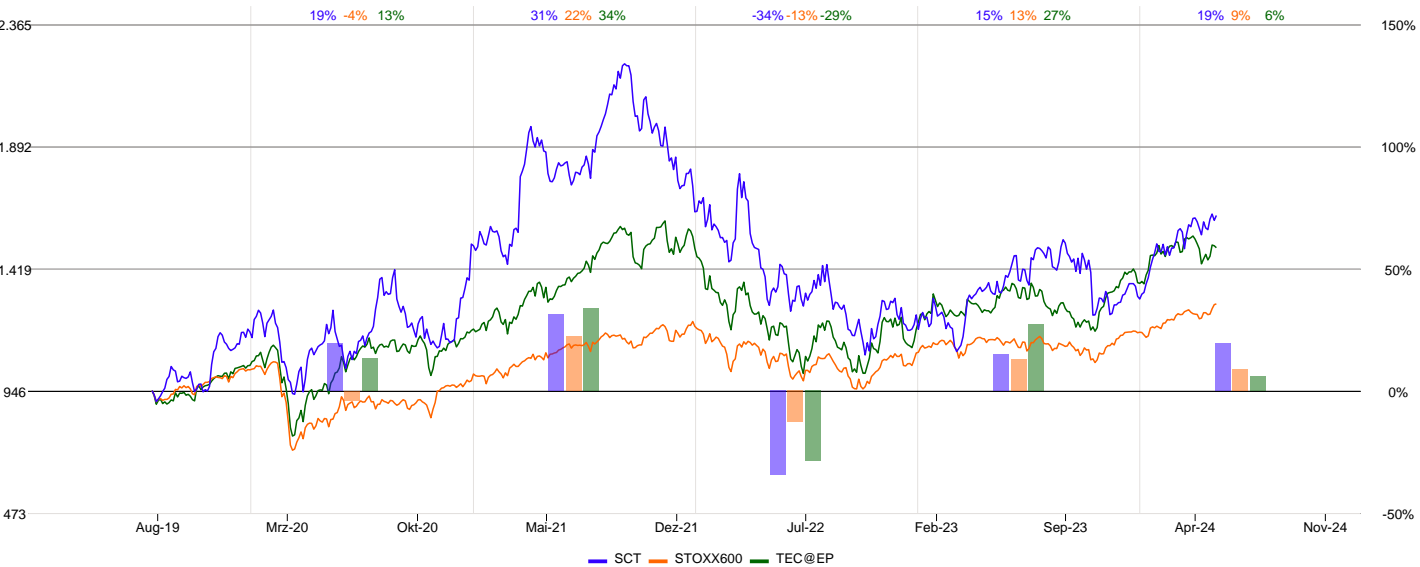
SOFTCAT ist mit einem vorausschauenden KGV von 22,89 deutlich höher bewertet als der Durchschnitt der Branche Technologie mit 15,24. Der aktuelle Preis beinhaltet bereits optimistische Zukunftsaussichten für das Unternehmen. Andererseits liegt das KGV der Aktie unter seinem historischen Median von 24,59.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



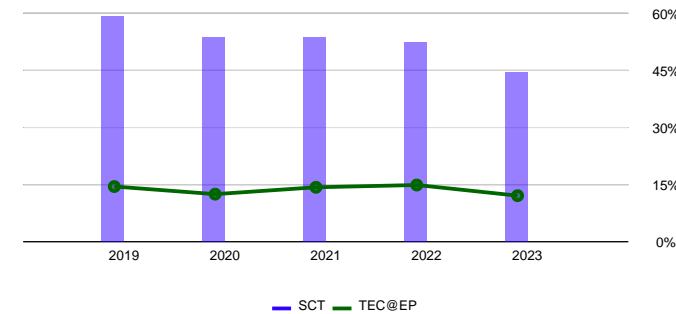
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 2,5%, während der Durchschnittswert der Branche von SOFTCAT mit 1,4% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 58,3% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit ausreichend gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 2,6%.

Performance 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



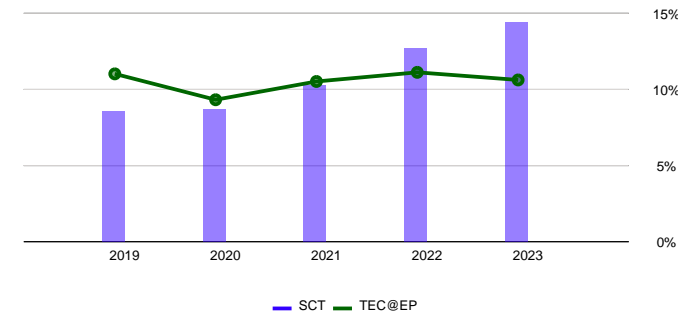
Softcat plc ist als IT-Wiederverkäufer und Anbieter von IT-Infrastrukturlösungen im Vereinigten Königreich tätig. Das Unternehmen berät, beschafft, entwirft, implementiert und verwaltet Technologien wie Softwarelizenzen, Arbeitsplatztechnologie, Netzwerke, Sicherheit, Cloud und Rechenzentren für Unternehmen und Organisationen des öffentlichen Sektors. Darüber hinaus bietet es Dienstleistungen in den Bereichen Public Cloud, Collaboration, Konnektivität, Rechenzentrum und Private Cloud, Geräte und Finanzlösungen an. Darüber hinaus bietet das Unternehmen IT-Asset-Management, Lifecycle-Lösungen, modernes Management, Sicherheit, Softwarelizenzen, Supply Chain Operations sowie virtuelle Desktops und Anwendungen. Softcat plc wurde 1987 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Marlow, Vereinigtes Königreich.

Eigenkapitalrendite



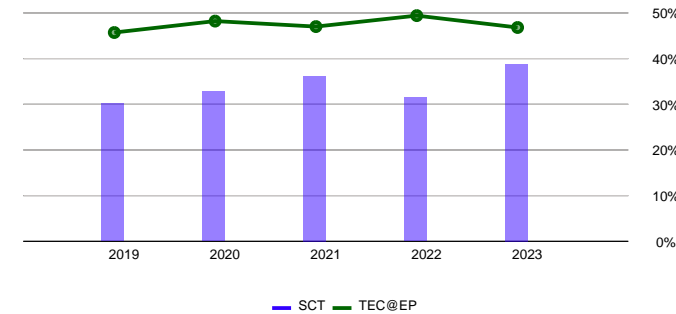
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei SOFTCAT lag der mittlere ROE bei 53% und damit über dem Branchendurchschnitt von 13%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 45% liegt unter dem langjährigen Durchschnitt von 53%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



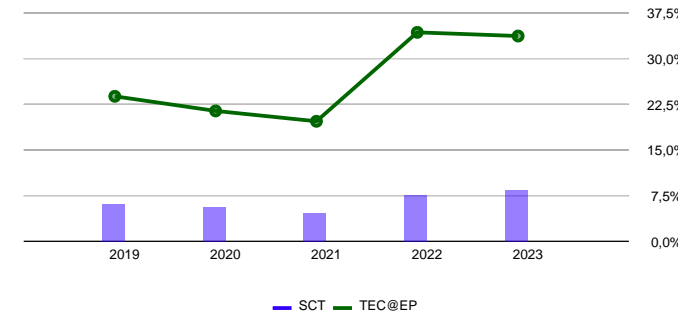
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von SOFTCAT liegt im historischen Mittel bei 11%. Dies entspricht in etwa dem Branchendurchschnitt von 11%. Die zuletzt ausgewiesenen 14% liegen über dem historischen Mittel von 11%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. SOFTCAT weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 34% auf und liegt damit unter dem Branchendurchschnitt von 47%. Die aktuellen 39% liegen nahe beim historischen Mittel von 34%.

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 SOFTCAT liegt mit 6% unterhalb des Branchendurchschnittes von 26%. Mit 8% liegt der aktuelle Wert über dem historischen Durchschnitt von 6%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
in Millionen	31-Jul GBP	31-Jul GBP	31-Jul GBP	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	102	97	123	19%
Forderungen	316	529	469	72%
Inventar	38	5	4	1%
Kurzfristige Aktiven	470	644	602	93%
Sachanlagen	19	17	21	3%
Immaterielle Aktiven	5	8	7	1%
Total Aktiven	494	670	648	100%
Verbindlichkeiten	220	281	255	39%
Kurzfristiges Fremdkapital	3	3	3	0%
Total kurzfristige Passiven	309	453	386	60%
Lfr. Fremdkapitalquote	6	4	7	1%
Eigenkapital	179	211	251	39%
Total Passiven	494	670	648	100%

Kennzahlen

Book Value	0,90	1,06	1,26
Anzahl Aktien ('000)	199.042	199.354	198.976
Anzahl Mitarbeiter	1.681	1.921	2.315

Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
in Millionen	31-Jul GBP	31-Jul GBP	31-Jul GBP	
Umsatz	1.157	1.078	985	100%
Kosten	876	747	607	62%
Bruttogewinn	276	327	372	38%
Admin- & Gemeinkosten	157	191	232	24%
Forschung & Entwicklung	-	-	-	-
Betriebsertrag	119	136	140	14%
Abschreibungen	5	5	6	1%
Gewinn vor Extras	96	110	141	14%
Gewinn vor Steuern	119	136	142	14%
Dividenden	82	73	74	8%
Reingewinn	96	110	112	11%

Ratios

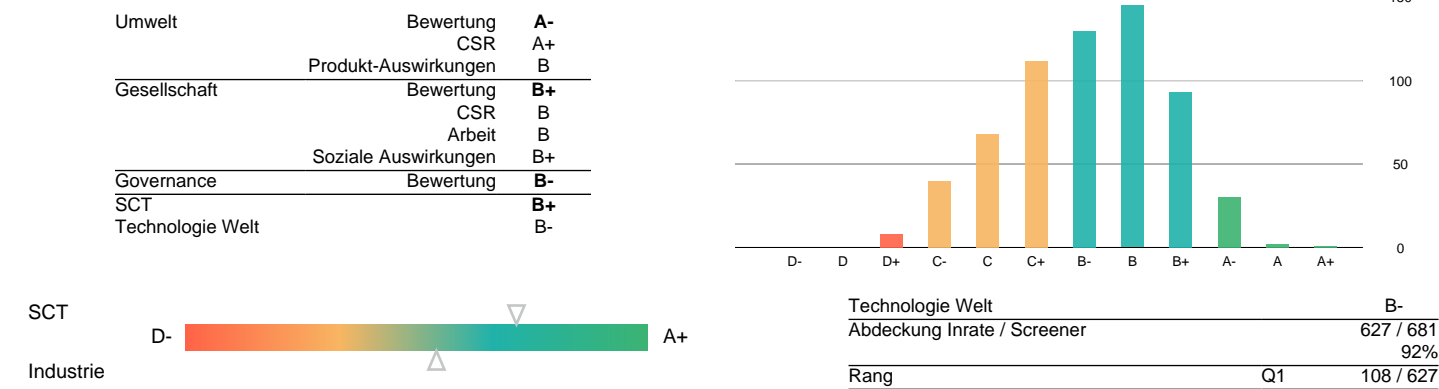
Current Ratio	1,5	1,4	1,6
Langfristiges Eigenkapital	1,2%	0,6%	1,1%
Umsatz zu Aktiven	234,0%	161,0%	152,1%
Cash flow zu Umsatz	8,7%	10,7%	12,0%

Unternehmen

B+

Industrie

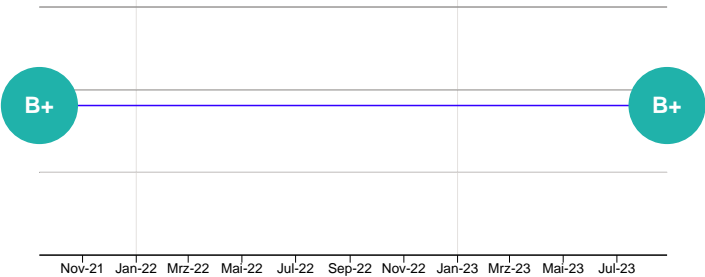
B-



Die ESG-Bewertungl von Inrate für SOFTCAT liegt bei B+ und basiert auf den drei Pfeilern: Umwelt A-, Soziales B+ und Governance B-. 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-. SOFTCAT hat ein Rating von B+ und liegt in ihrer Branche auf Platz 108, womit sie im ersten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 29-Aug-2023 wurde SOFTCAT mit einem ESG Rating von B+ bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 14-Sep-2021 unverändert.

Ausschlusskriterien

Total Ausschlusskriterien		0,0%
	Erwachsenenunterhaltung	0,0%
	Alkohol	0,0%
	Verteidigung	0,0%
	Fossile Brennstoffe	0,0%
	Glücksspiel	0,0%
	Gentechnik	0,0%
	Nuklear	0,0%
	Palmöl	0,0%
	Pestizide	0,0%
	Tabak	0,0%
Kohle		0,0%

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

SOFTCAT - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
SOFTCAT	SCT	GB	1.624,00	19,4%	3,97		B+	Q1	-	-	29-Aug-2023
EXPERIAN	EXPN	GB	3.470,00	8,4%	39,31		B	Q2	-	-	24-Apr-2024
DARKTRACE	DARK	GB	596,00	62,5%	5,23		C+	Q4	-	-	29-Sep-2023
COMPUTACENTER	CCC	GB	2.686,00	-3,8%	3,47		A-	Q1	-	-	27-Mrz-2024
KAINOS GROUP PLC.	KNOS	GB	1.044,00	-6,7%	1,61		B+	Q1	0,1%	-	02-Mrz-2024
BYTES TECHNOLOGY GROUP	BYIT	GB	518,00	-15,4%	1,53		B	Q2	-	-	06-Mrz-2024
KEYWORDS STUDIOS	KWS	GB	1.308,00	-21,3%	1,27		B+	Q1	-	-	11-Jan-2024
ACCENTURE PLC	ACN	US	306,95	-12,5%	193,28		B+	Q1	2,1%	-	29-Jan-2024
TATA CONSULTANCY SVS.	TCS	IN	3.901,95	2,8%	170,99		A-	Q1	0,1%	-	31-Aug-2023
IBM	IBM	US	167,36	2,3%	153,92		B+	Q1	3,7%	-	24-Jan-2024

Mehr Informationen: [cio.thescreener.com/help/esg.htm](https://cio.thescreener.com/help/esg.htm)

# Legende - Aktien

## Gesamteindruck

Das theScreener Rating basiert auf einer multifaktoriellen Analyse, welche technische, fundamentale, sensitivitäts- und umfeldbezogene Kriterien berücksichtigt.  
Das theScreener Rating-System umfasst 5 Stufen:

-  : **Positiv**, fast alle oder alle Faktoren sind positiv
-  : **Eher Positiv**, die Mehrheit der Faktoren ist positiv
-  : **Neutral**, Gleichgewicht zwischen positiven und negativen Faktoren
-  : **Eher Negativ**, die Mehrheit der Faktoren ist negativ
-  : **Negativ**, fast alle oder alle Faktoren sind negativ

Das theScreener Rating-System für die Indizes und die Branchen umfasst 3 Stufen: Positiv, Neutral und Negativ.

## Anzahl Aktien

Anzahl analysierter Aktien

## Börs.-Kap. (\$ Mia.)

Diese Grösse berechnet sich, indem der Aktienpreis eines Unternehmens mit der Anzahl ausstehender Aktien multipliziert wird.

## Potenzial

Unsere Potenzialeinschätzung gibt an, ob ein Titel zu einem hohen oder günstigen Preis gehandelt wird relativ zu seinen Ertragsaussichten.

Zur Beurteilung des theoretischen Potenzials stützen wir uns auf folgende Größen:

- Aktienkurs
- Ertrag
- Ertragsprognosen
- Dividenden

Durch Kombination dieser Größen erstellen wir die Potenzialeinstufung.

Es gibt fünf Potenzialeinschätzungen, die von stark unterbewertet bis zu stark überbewertet reichen.

## Sterne

Das theScreener Sterne-Rating System ist so angelegt, dass Sie schnell qualitativ einwandfreie Titel, Branchen oder Indizes erkennen können.

Pro erfülltem Kriterium verteilt das Rating System einen Stern wie folgt:

- Gewinnrevisionen
- Potenzial
- MF Tech. Trend
- Relative Performance über 4 Wochen

Eine Aktie wird mit maximal 4 Sternen bewertet.

Das schwächste Rating einer Aktie sind null Sterne.

Eine Aktie behält einmal erworbene Sterne bis ...

- Gewinnrevisionen negativ werden
- Potenzial negativ wird
- MF Tech. Trend negativ wird
- Relative Performance über 4 Wochen mehr als 1% negativ wird

## Dividende

Der Wert zeigt in % die für die nächsten 12 Monate erwartete Dividendenrendite.

Die Farbe der Zahl der Dividendenrendite zeigt den Deckungsgrad der Dividende durch Gewinne an. Beispiel:

- 0%, keine Dividende
- 4%, die Dividende beträgt weniger als 40% der erwarteten Gewinne
- 4%, die Dividende beträgt zwischen 40% und 70% der erwarteten Gewinne
- 4%, für die Dividende müssen mehr als 70% der erwarteten Gewinne verwendet werden.

## Gewinnrevisionen

Der Trend der Gewinnrevisionen stellt den Analystenkonsens dar und basiert auf deren Gewinnrevisionen pro Aktie der letzten sieben Wochen. Um zuverlässige Schätzungen zu gewährleisten, analysiert theScreener nur Titel, die von mindestens drei Analysten abgedeckt werden.

Revisionen, die  $\pm 1\%$  überschreiten, werden als positive oder negative Gewinnrevisionstrends interpretiert.

## Rating Finanzkennzahlen

Die Finanzkennzahlen werden auf einer dreistufigen Skala (positiv, neutral und negativ) bewertet. Das Gesamtrating basiert auf den Unterratings, die die mittel- und langfristige Entwicklung sowie den Branchendurchschnitt berücksichtigen.

## Zielpreis

Der Zielpreis ist eine Schätzung, wie hoch der Kurs in 12 Monaten sein wird.

## LF PE

Verhältnis des Preises zum langfristig erwarteten Gewinn.

## LF Wachstum

Es handelt sich um die durchschnittliche geschätzte jährliche Steigerungsrate der zukünftigen Erträge des Unternehmens, in der Regel für die nächsten zwei bis drei Jahre.

## MF Tech. Trend

Der mittelfristige (40 Tage) technische Trend zeigt den gegenwärtigen Trend, der positiv, neutral oder negativ sein kann.

Wenn der Kurs weniger als 1,75 % über oder unter dem technischen Trend liegt, wird der mittelfristige technische Trend als neutral betrachtet.

Ein positiver oder negativer technischer Trend liegt vor, wenn der Preis den technischen Trend um mindestens 1,75% über- oder unterschreitet.

## 4 Wochen (Relative) Performance

Dieser dividendenbereinigte Indikator zeigt die Performance eines Wertes relativ zum entsprechenden Index während der letzten vier Wochen an. Bei Indizes zeigt der Indikator die absolute Wertentwicklung über 4 Wochen an.

## Bad News Factor

Dem «Bad News Factor» liegt die Analyse von Preisrückschlägen der Aktie bei allgemein steigenden Börsen während der letzten 12 Monate zugrunde. Erleidet eine Aktie einen absoluten Kursrückgang, während ihr Referenzindex steigt, so belastet etwas Unternehmensspezifisches den Aktienkurs, daher der Name.

Der Bad News Factor zeigt die Abweichung der betrachteten Aktien pro Bad News Ereignis im Vergleich zum Referenzindex. Der Faktor wird in Basis Punkten pro Halbwoche gemessen und stellt den Durchschnittswert der letzten 52 Wochen dar. Je höher der Faktor, umso empfindlicher waren die Reaktionen auf "Bad News". Ein niedriger Faktor zeigt, dass in der Vergangenheit wenig nervös auf Negatives zum Unternehmen reagiert wurde.

## Bear Market Factor

Dem «Bear Market Factor» liegt die Analyse des Kursverhaltens bei sinkenden Märkten zugrunde. Der Faktor misst den Unterschied zwischen der Bewegung des Aktienkurses und der des Gesamtmarktes (Referenzindex) bei sinkenden Märkten.

Die Basis bildet eine Beobachtungsperiode über die letzten 52 Wochen mit halbwochentlichen Intervallen.

Ein grosser "Bear Market Factor" deutet darauf hin, dass die Aktie auf negative Bewegungen des Referenzindexes stark fallend reagiert hat.

Ein sehr negativer "Bear Market Factor" deutet auf ein defensives Profil hin: Die Aktie war von Baisse unterdurchschnittlich betroffen.

## Sensitivität

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

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

Es gibt drei verschiedene Sensitivitätsstufen:

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

## Volatilität

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

## Beta

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

## Korrelation

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

## Hinweis:

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

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

Mehr Informationen : [www.thescreener.com/de/home/method/](http://www.thescreener.com/de/home/method/)

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