

COMPUTACENTER

GB00BV9FP302 | CCC | Grossbritannien Analyse vom 12-Jun-2024 Schlusskurs vom 11-Jun-2024 GBp 2.806,00

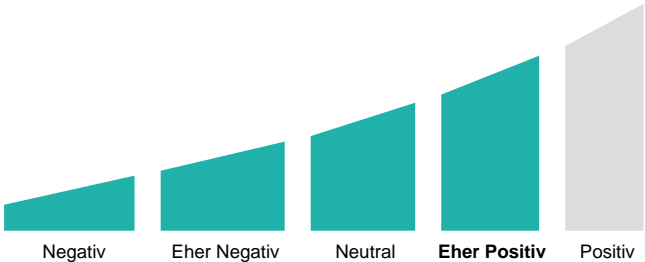
COMPUTACENTER gehört zur Branche Technologie und dort zum Sektor Informatik Dienstleister.

Mit einer Marktkapitalisierung von 3,68 Milliarden US Dollar zählt sie zu den mid-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen GBp 2.948,00 und GBp 2.026,00. Der aktuelle Preis von GBp 2.806,00 liegt 4,8% unter ihrem höchsten und 38,5% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 9. Juni 2023: COMPUTACENTER: 22,1%, Technologie: 15,4%, STOXX600: 12,4%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
COMPUTACENTER	GB	2.806,00	0,5%	3,68	★★★★		14,2	10,0%	2,6%	8,5%	
Technologie (TEC@EP)	EP	178,00	8,5%	1.655,76	★★★★		15,5	24,2%	1,4%	3,4%	
STOXX600	EP	517,00	8,0%	15.434,34	★★★★		11,5	11,2%	3,5%	-0,7%	

Schlüsselpunkte

- ✓

Die erwartete Dividende von 2,6% liegt über dem Branchendurchschnitt von 1,4%.
- ✗

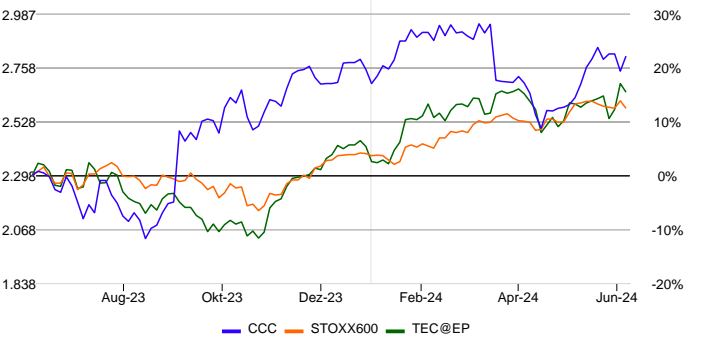
Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 9,9% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 24,2%.
- ✓

Der Kurs der Aktie hat in den letzten vier Wochen den STOXX600 um 8,5% übertroffen.
- ✗

Mit 27,4% verfügt das Unternehmen über deutlich weniger Eigenmittel als die branchenüblichen 47,1%.
- ✓

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 4. Juni 2024 nach oben 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 7. Juni 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Eher Positiv".
Gesamteindruck			Verbesserung von neutral auf eher positiv am 07-Jun-2024.
Sterne	★★★★	★★★★	Vier Sterne seit dem 04-Jun-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Positive Analystenhaltung seit 04-Jun-2024. Die positiven Gewinnrevisionen sind in Einklang mit dem positiven Bild der Branche.
Potenzial	★	★	Leicht unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit günstig bewertet.
MF Tech. Trend	★	★	Positive Tendenz seit dem 17-Mai-2024. Die positive technische Tendenz ist Teil eines allgemein freundlichen Umfeldes.
4W Rel. Perf.	★	★	vs. STOXX600. Der Titel als auch sein Umfeld performten in den letzten vier Wochen besser als der Markt.
Sensitivität			Gesamthft wird die Verlustanfälligkeit von COMPUTACENTER im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 30-Jan-2024.
Zielpreis	3.084,14 GBp		Per 11. Juni 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei GBp 2.806,00 mit einem geschätzten Kursziel von GBp 3.084,14 (+10%).

COMPUTACENTER - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
COMPUTACENTER	CCC	GB	2.806,00	0,5%	3,68	★★★★★		14,2	10,0%	2,6%	9,9%	
EXPERIAN	EXPN	GB	3.679,00	14,9%	42,43	★★★★★		23,9	17,4%	1,4%	-9,9%	
DARKTRACE	DARK	GB	587,80	60,3%	4,81	★★★★★		29,3	25,8%	0,0%	11,4%	
SOFTCAT	SCT	GB	1.713,00	26,0%	4,32	★★★★★		24,5	17,2%	2,4%	6,7%	
KEYWORDS STUDIOS	KWS	GB	2.142,00	28,9%	2,20	★★★★★		17,1	13,5%	0,1%	-33,0%	
KAINOS GROUP PLC.	KNOS	GB	1.140,00	1,9%	1,89	★★★★★		19,0	14,9%	2,6%	14,0%	
BYTES TECHNOLOGY GROUP	BYIT	GB	540,00	-11,8%	1,65	★★★★★		18,9	14,7%	2,9%	11,6%	
ACCENTURE PLC	ACN	US	294,22	-16,2%	182,60	★★★★★		20,5	14,5%	1,9%	-5,6%	
TATA CONSULTANCY SVS.	TCS	IN	3.852,05	1,5%	166,95	★★★★★		22,7	16,8%	3,1%	7,7%	
IBM	IBM	US	169,32	3,5%	156,51	★★★★★		15,4	10,3%	4,0%	8,7%	

Fundamentale und Technische Analyse

Analyse des Preises ★
Wir bewerten den Preis von COMPUTACENTER, 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:

- COMPUTACENTER fundamental betrachtet unterbewertet ist.
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Technologie.

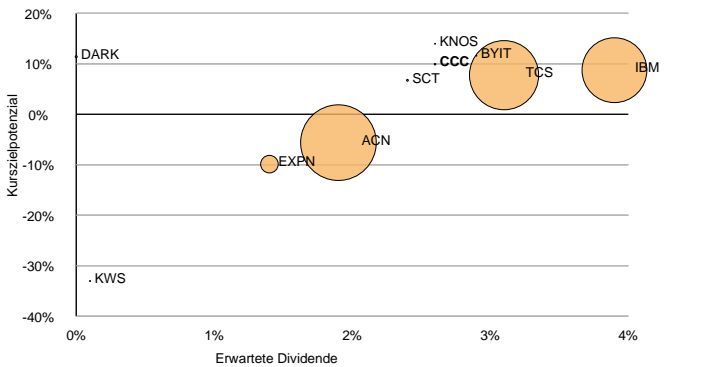
Das fundamentale Kurspotenzial von COMPUTACENTER ist gut.

Gewinnprognosen ★
COMPUTACENTER erfreut sich mittlerer Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 11 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach oben um 2,9% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 4. Juni 2024.

Technische Tendenz und Relative Stärke ★★
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Aufwärtstrend, welcher am 17. Mai 2024 bei GBp 2.758,00 eingesetzt hat.
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 8,5%, 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 Outperformance.

Dividende
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 2,6% erwartet, für deren Ausschüttung COMPUTACENTER 36,6% 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 0,81 reagiert der Kurs von COMPUTACENTER auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,81%.
Korrelation 0,33 Dies bedeutet, dass 11% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.
Volatilität 1 Monat: 20,7%, 12 Monate: 25,2%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. COMPUTACENTER 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. COMPUTACENTER 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 -2,31%.

Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von COMPUTACENTER im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 30. Januar 2024.

Schlussfolgerung

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

Die Aktie erfüllt alle unsere Sterne. COMPUTACENTER wurde vom Markt als attraktiv angesehen und hat sich auch im Vergleich zum STOXX600 Index positiv entwickelt. Die Aktie ist fundamental betrachtet weiterhin günstig und wird von optimistischen Analysten mit positiv revidierten Gewinnprognosen unterstützt. Diese erfreuliche Situation ist nicht unternehmensspezifisch, sondern spiegelt sich auch im Branchenumfeld generell wider.

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 leicht positiver Gesamteindruck.

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	14,2
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	9,9%
Dividende (Ex Date : 06-Jun-2024)	GBP 47,40
Anzahl Analysten	11
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	A-

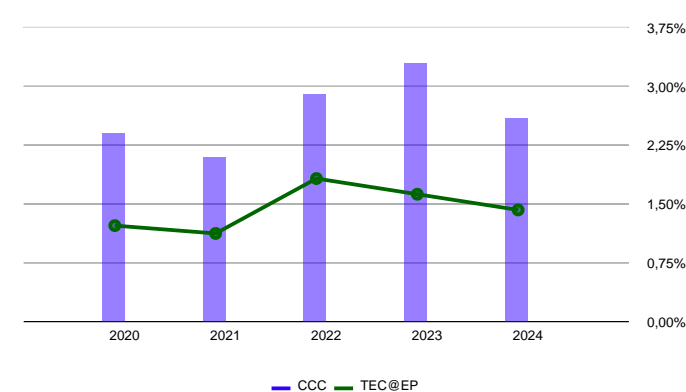
COMPUTACENTER - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 26. Juli 2019 - 11. Juni 2024



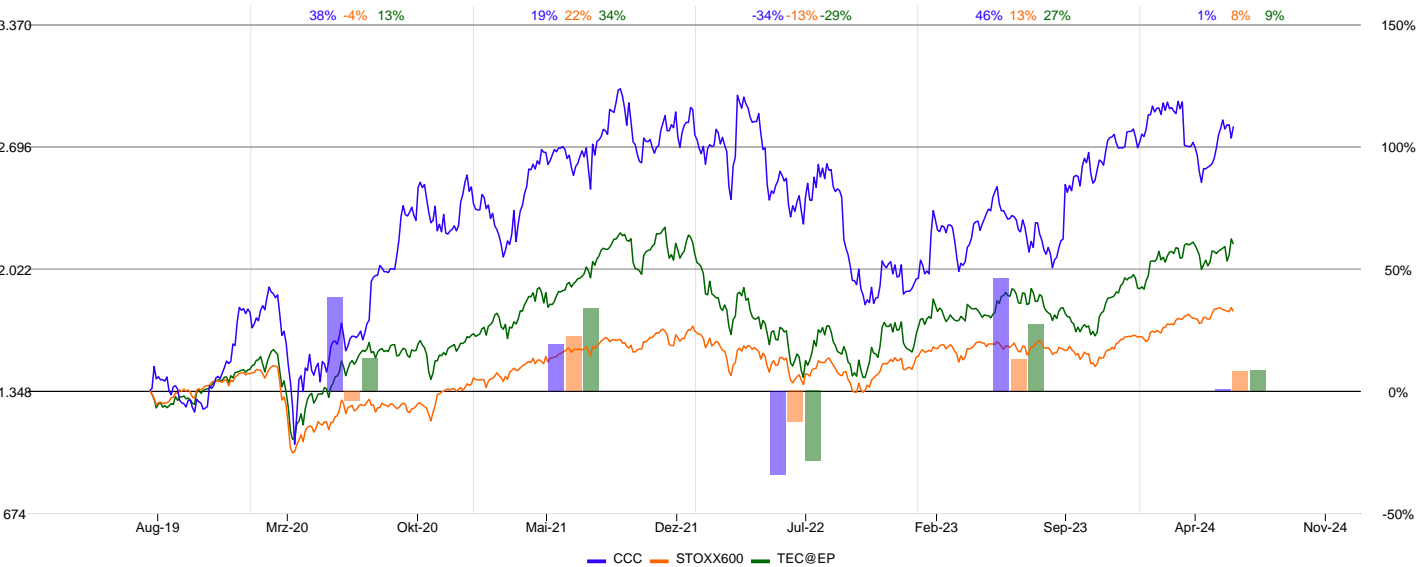
COMPUTACENTER ist mit einem vorausschauenden KGV von 14,17 ähnlich bewertet wie der Durchschnitt der Branche Technologie mit 15,48. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens industrieneutral. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV als günstig, liegt es doch unter seinem fünfjährigen Median von 14,89.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



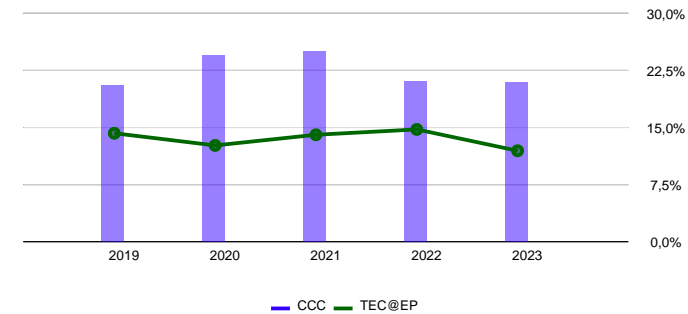
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 2,6%, während der Durchschnittswert der Branche von COMPUTACENTER mit 1,4% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 36,6% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 2,7%.

Performance 26. Juli 2019 - 11. Juni 2024



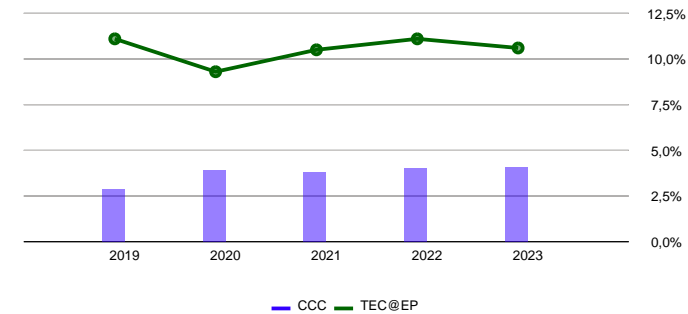
Computacenter plc bietet Technologie und Dienstleistungen für Unternehmen und Organisationen des öffentlichen Sektors in Großbritannien, Deutschland, Frankreich, Nordamerika und international. Das Unternehmen bietet Arbeitsplatzlösungen, einschließlich Device as a Service, Collaboration Management, Endpoint Management und intelligente Support-Erfahrung; Cloud-Services, Anwendungs- und KI-Plattformen, kundenspezifische Anwendungen und Geschäftsautomatisierung; Infrastruktur-Service, Rechenzentrum und Edge-Plattformen, Verlagerung und Migration sowie betriebliche Ausfallsicherheit; und Netzwerklösungen und -dienstleistungen. Es bietet Sicherheitslösungen wie Cyberverteidigung, Infrastruktursicherheit, IT-Governance, Risiko und Compliance, Cloud-, Arbeitsplatz- und Industriesicherheit sowie Identitäts- und Zugangsdienste. Das Unternehmen wurde 1981 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Hatfield, Vereinigtes Königreich.

Eigenkapitalrendite



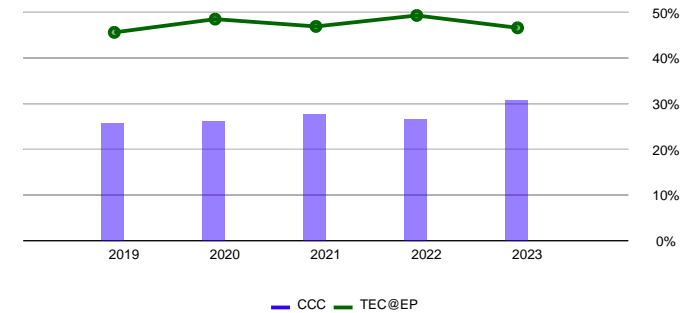
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei COMPUTACENTER lag der mittlere ROE bei 22% und damit über dem Branchendurchschnitt von 13%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 21% liegt nahe beim langjährigen Durchschnitt von 22%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



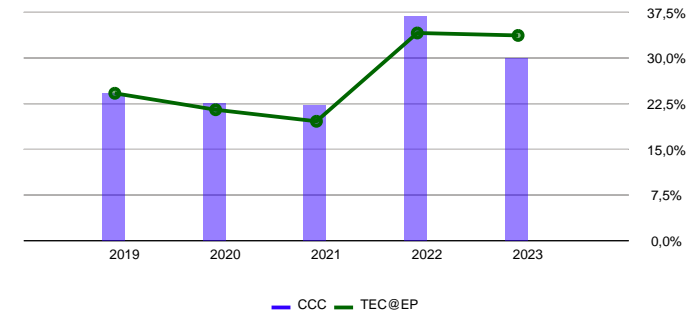
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von COMPUTACENTER liegt im historischen Mittel bei 4%. Dies ist im Branchenvergleich unterdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielen im Mittel eine höhere EBIT Marge von 11%. Die zuletzt ausgewiesenen 4% liegen nahe beim historischen Mittel von 4%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. COMPUTACENTER weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 27% auf und liegt damit unter dem Branchendurchschnitt von 47%. Die aktuellen 31% liegen nahe beim historischen Mittel von 27%.

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 COMPUTACENTER liegt mit 27% in der Nähe des Branchendurchschnittes von 26%. Mit 30% liegt der aktuelle Wert nahe beim historischen Durchschnitt von 27%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😞	😞	😞	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
in Millionen	GBP	GBP	GBP	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	289	283	471	15%
Forderungen	1.432	1.863	1.663	54%
Inventar	341	418	216	7%
Kurzfristige Aktiven	2.165	2.694	2.492	81%
Sachanlagen	228	214	201	7%
Immaterielle Aktiven	274	342	322	11%
Total Aktiven	2.684	3.269	3.058	100%
Verbindlichkeiten	989	1.321	1.187	39%
Kurzfristiges Fremdkapital	70	55	42	1%
Total kurzfristige Passiven	1.784	2.247	1.972	64%
Lfr. Fremdkapitalquote	120	103	86	3%
Eigenkapital	740	866	942	31%
Total Passiven	2.684	3.269	3.058	100%

Kennzahlen

Book Value	6,49	7,58	8,35
Anzahl Aktien ('000)	114.141	114.141	112.768
Anzahl Mitarbeiter	17.992	20.000	20.022

Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😞	😞	😞	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
in Millionen	GBP	GBP	GBP	
Umsatz	6.726	6.471	6.923	100%
Kosten	5.767	5.433	5.809	84%
Bruttogewinn	868	947	1.033	15%
Admin- & Gemeinkosten	613	689	767	11%
Forschung & Entwicklung	-	-	-	-
Betriebsertrag	255	258	266	4%
Abschreibungen	91	91	81	1%
Gewinn vor Extras	185	183	272	4%
Gewinn vor Steuern	255	256	281	4%
Dividenden	75	77	77	1%
Reingewinn	185	183	198	3%

Ratios

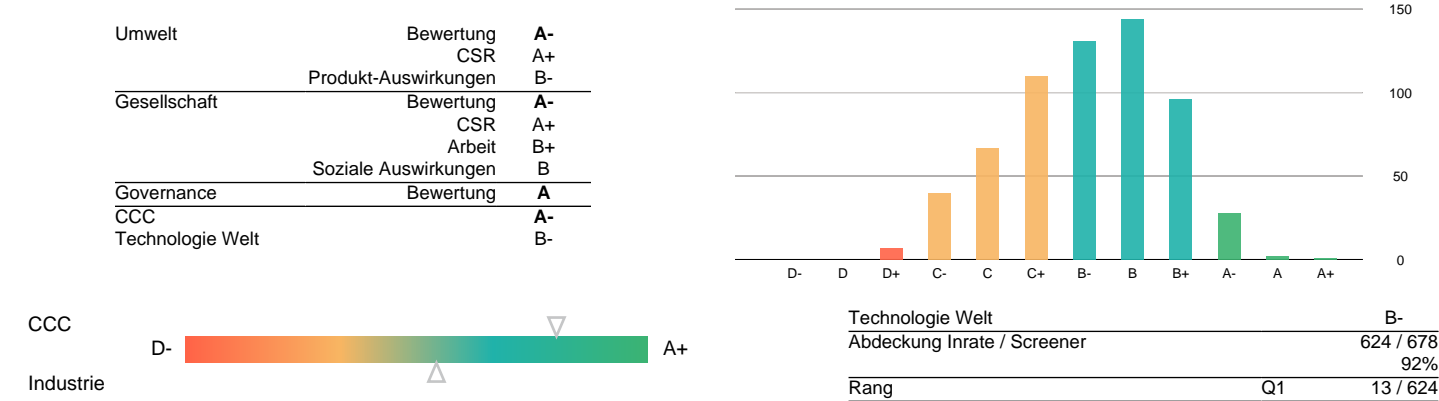
Current Ratio	1,2	1,2	1,3
Langfristiges Eigenkapital	4,5%	3,1%	2,8%
Umsatz zu Aktiven	250,6%	197,9%	226,4%
Cash flow zu Umsatz	4,1%	4,2%	4,0%

Unternehmen

A-

Industrie

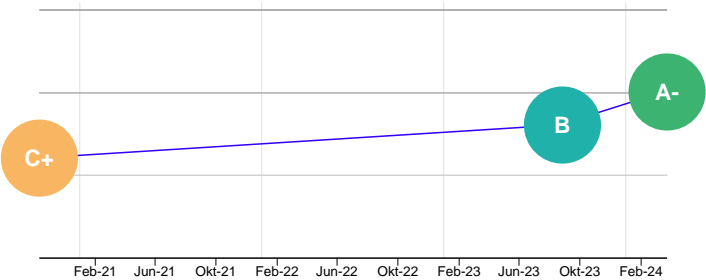
B-



Die ESG-Bewertungl von Inrate für COMPUTACENTER liegt bei A- und basiert auf den drei Pfeilern: Umwelt A-, Soziales A- und Governance A. Das resultierende A- Rating steht im Kontext eines Durchschnittsratings der Branche Technologie von B-.

Die Branche Technologie enthält 624 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei B-. COMPUTACENTER hat ein Rating von A- und liegt in ihrer Branche auf Platz 13, womit sie im ersten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 27-Mrz-2024 wurde COMPUTACENTER mit einem ESG Rating von A- bewertet. Am 30-Aug-2023 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%

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

COMPUTACENTER - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
COMPUTACENTER	CCC	GB	2.806,00	0,5%	3,68		A-	Q1	-	-	27-Mrz-2024
EXPERIAN	EXPN	GB	3.679,00	14,9%	42,43		B	Q2	-	-	24-Apr-2024
DARKTRACE	DARK	GB	587,80	60,3%	4,81		C+	Q4	-	-	29-Sep-2023
SOFTCAT	SCT	GB	1.713,00	26,0%	4,32		B+	Q1	-	-	29-Aug-2023
KEYWORDS STUDIOS	KWS	GB	2.142,00	28,9%	2,20		B+	Q1	-	-	11-Jan-2024
KAINOS GROUP PLC.	KNOS	GB	1.140,00	1,9%	1,89		B+	Q1	0,1%	-	02-Mrz-2024
BYTES TECHNOLOGY GROUP	BYIT	GB	540,00	-11,8%	1,65		B	Q2	-	-	06-Mrz-2024
ACCENTURE PLC	ACN	US	294,22	-16,2%	182,60		B+	Q1	2,1%	-	29-Jan-2024
TATA CONSULTANCY SVS.	TCS	IN	3.852,05	1,5%	166,95		A-	Q1	0,1%	-	31-Aug-2023
IBM	IBM	US	169,32	3,5%	156,51		B+	Q1	3,7%	-	24-Jan-2024

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.