

TATE & LYLE

GB00BP92CJ43 | TATE | Grossbritannien      Analyse vom 12-Jun-2024      Schlusskurs vom 11-Jun-2024      GBp 673,50

TATE & LYLE gehört zur Branche Nahrungsmittel & Getränke und dort zum Sektor Nahrungsmittel.

Mit einer Marktkapitalisierung von 3,45 Milliarden US Dollar zählt sie zu den mid-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen GBp 759,50 und GBp 591,00. Der aktuelle Preis von GBp 673,50 liegt 11,3% unter ihrem höchsten und 14,0% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 9. Juni 2023: TATE & LYLE: -10,9%, Nahrungsmittel & Getränke: -7,7%, STOXX600: 12,4%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
TATE & LYLE	GB	673,50	2,2%	3,45	★★★★		10,5	8,6%	3,1%	-0,3%	
Nahrungsmittel & Getränke (FOB@EP)	EP	120,00	-2,2%	873,32	★★★★		15,1	12,6%	2,8%	-1,8%	
STOXX600	EP	517,00	8,0%	15.434,34	★★★★		11,5	11,2%	3,5%	-0,7%	

Schlüsselpunkte

- ✓ Die erwartete Dividende wird grosszügig durch die erwarteten Gewinne gedeckt.

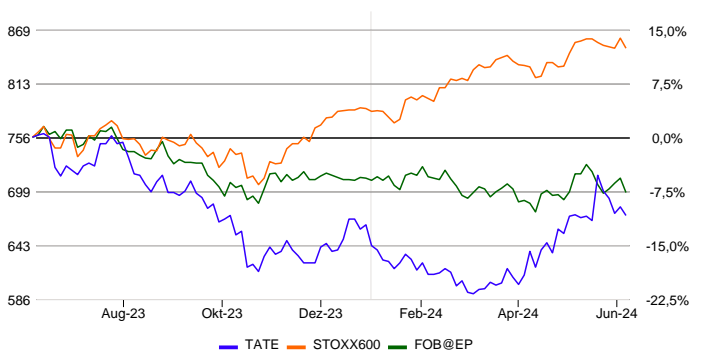
✓ Fundamental betrachtet ist die Aktie stark unterbewertet.

✓ Das prognostizierte KGV von 10,5 liegt 30,7% unter dem Branchendurchschnitt von 15,1.
- ✗ Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 8,6% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 12,6%.

✗ Die Gewinnprognosen wurden seit dem 24. Mai 2024 nach unten revidiert.

✗ In den letzten vier Wochen lag die Performance der Branche um -1,8% leicht unter der des STOXX600.

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 4. Juni 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Neutral".
Gesamteindruck			Verschlechterung von eher positiv auf neutral am 04-Jun-2024.
Sterne	★★★★	★★★★	Zwei Sterne seit dem 04-Jun-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Negative Analystenhaltung seit 24-Mai-2024. Das Problem der negativen Gewinnrevisionen ist firmenspezifisch.
Potenzial	★	★	Stark unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit sehr günstig bewertet.
MF Tech. Trend	★	★	Neutrale Tendenz, zuvor jedoch (seit dem 12-Apr-2024) positiv. 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 schlechter als der Markt.
Sensitivität			Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von TATE & LYLE im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.
Zielpreis	713,80 GBp		Per 11. Juni 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei GBp 673,50 mit einem geschätzten Kursziel von GBp 713,80 (+6%).

TATE & LYLE - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
TATE & LYLE	TATE	GB	673,50	2,2%	3,45	★★★★☆		10,5	8,6%	3,1%	6,0%	
ASSOCIATED BRIT.FOODS	ABF	GB	2.517,00	6,3%	24,16	★★★★☆		10,8	10,3%	2,7%	10,0%	
CRANSWICK	CWK	GB	4.265,00	12,0%	2,95	★★★★★		15,5	10,3%	2,2%	9,5%	
PREMIER FOODS	PFD	GB	162,80	20,1%	1,82	★★★★☆		11,0	7,3%	1,3%	8,0%	
BAKKAVOR GROUP	BAKK	GB	140,50	73,5%	1,04	★★★★★		11,3	10,2%	5,6%	6,5%	
NESTLE SA	NESN	CH	94,60	-3,0%	274,07	★★★★★		16,5	11,5%	3,4%	8,0%	
MONDELEZ	MDLZ	US	67,58	-6,7%	90,27	★★★★☆		17,1	12,1%	2,7%	7,9%	
DANONE	BN	FR	59,54	1,5%	40,94	★★★★☆		14,8	10,3%	3,7%	4,6%	
KRAFT HEINZ	KHC	US	33,65	-9,0%	40,74	★★★★☆		10,1	7,2%	4,8%	13,8%	
HERSHEY	HSY	US	190,61	2,2%	38,65	★★★★☆		18,2	11,0%	3,0%	8,5%	

Fundamentale und Technische Analyse

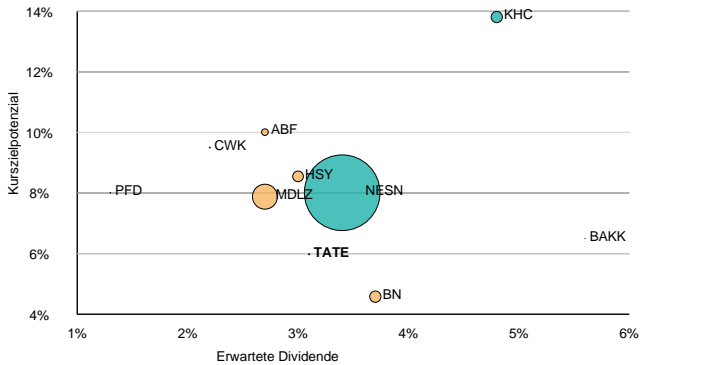
**Analyse des Preises** ★  
Wir bewerten den Preis von TATE & LYLE, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf dieser Basis stellen wir fest, dass:  
- TATE & LYLE fundamental betrachtet stark unterbewertet ist.  
- Die Bewertung attraktiver ist als beim Durchschnitt der europäischen Branche Nahrungsmittel & Getränke.  
Das fundamentale Kurspotenzial von TATE & LYLE ist gut und besser als der Branchendurchschnitt.

**Gewinnprognosen** ★  
TATE & LYLE erfreut sich mittlerer Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 7 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2027.  
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach unten um -7,0%, d.h. unter den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Abwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 24. Mai 2024.

**Technische Tendenz und Relative Stärke** ★★  
Die Aktie befindet sich mittelfristig in einem leichten Aufwärtstrend, welcher am 12. April 2024 bei GBp 635,50 eingesetzt hat.  
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -0,3%, weshalb die positive technische Tendenz nuanciert betrachtet werden muss. Die Investoren scheinen ihr Interesse anderen Werten zuzuwenden.  
Die Referenzbranche Nahrungsmittel & Getränke registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Unterperformance.

**Dividende**  
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 3,1% erwartet, für deren Ausschüttung TATE & LYLE 32,7% 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** 0,83 reagiert der Kurs von TATE & LYLE auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,83%.  
**Korrelation** 0,48 Dies bedeutet, dass 23% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 30,5%, 12 Monate: 19,1%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. TATE & LYLE 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. TATE & LYLE 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 -1,45%.

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

**Schlussfolgerung**

Nyon, 12-Jun-2024 06:30 GMT+1  
Die Aktie erfüllt aktuell zwei unserer vier Sterne. Sie verfügt über attraktives fundamentales Kurspotenzial und einen stabilen 40 Tage-Kurstrend. Sie konnte sich jedoch nicht vom STOXX600 Index abheben und hat auch von den Analysten in letzter Zeit keine Unterstützung erhalten.  
Das Branchenumfeld sieht mit aktuell drei Sternen etwas freundlicher 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	2027
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2027	10,5
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	8,6%
Dividende (Ex Date : 20-Jun-2024)	GBP 12,90
Anzahl Analysten	7
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B-

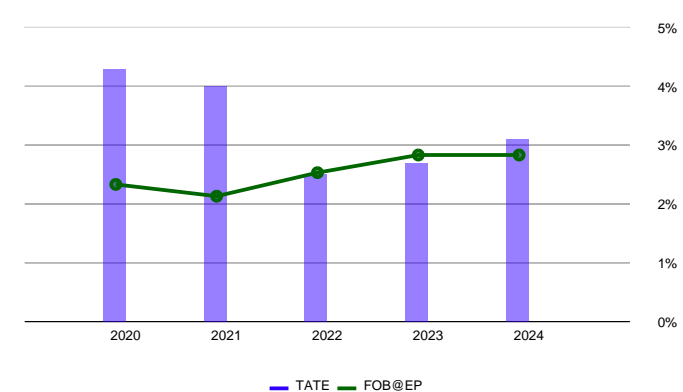
TATE & LYLE - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 30. Juli 2019 - 11. Juni 2024



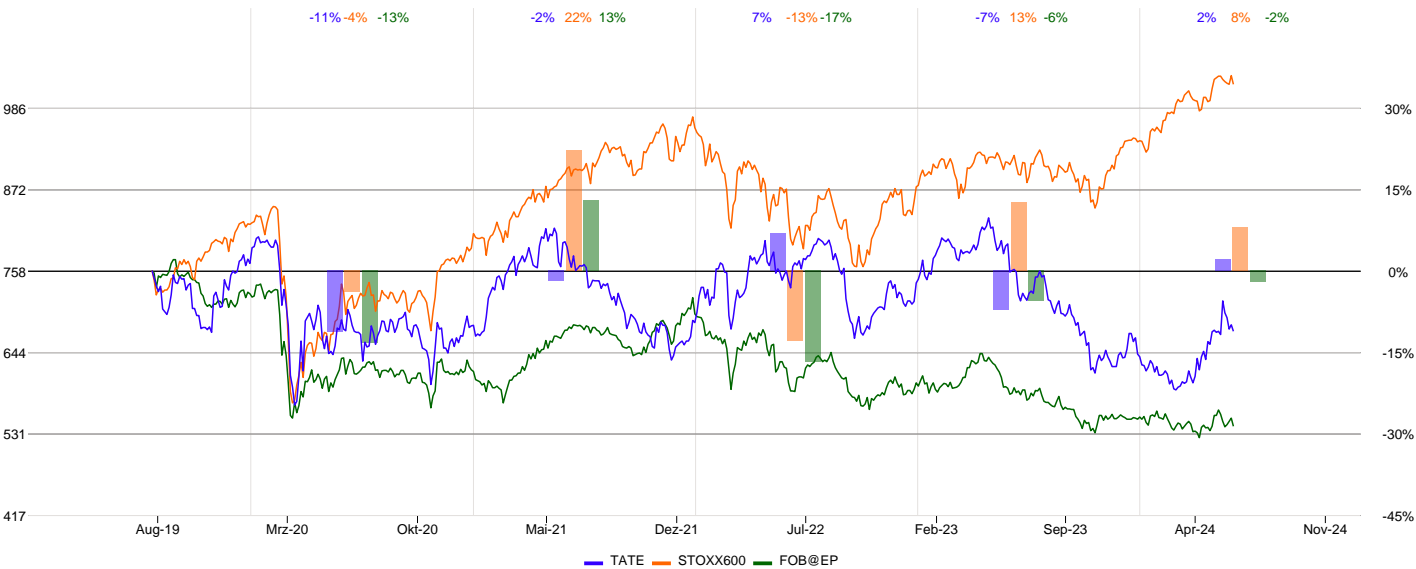
TATE & LYLE ist mit einem vorausschauenden KGV von 10,46 deutlich tiefer bewertet als der Durchschnitt der Branche Nahrungsmittel & Getränke mit 15,11. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens skeptisch. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV als günstig, liegt es doch unter seinem fünfjährigen Median von 12,26.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024

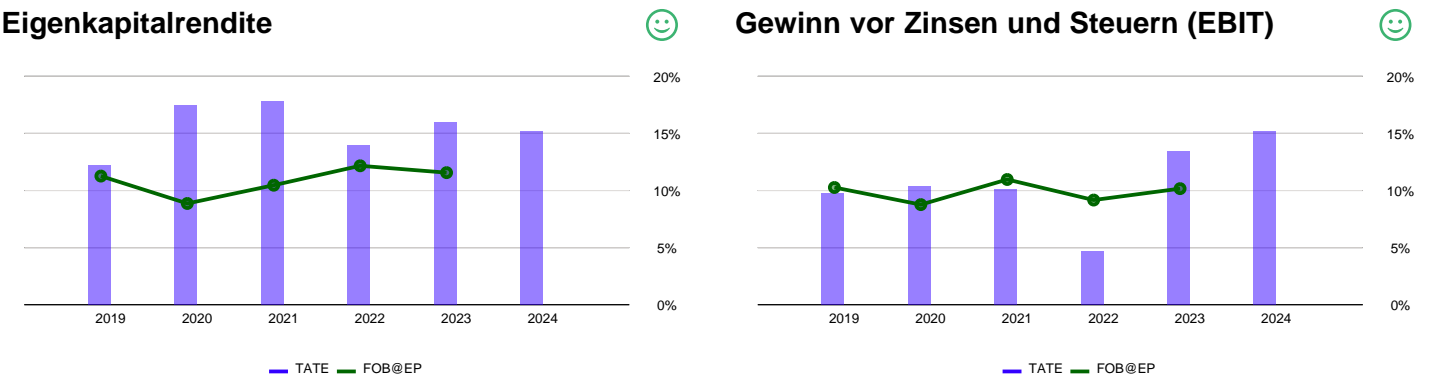


Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 3,1%, während der Durchschnittswert der Branche von TATE & LYLE mit 2,8% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 32,7% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 3,3%.

Performance 30. Juli 2019 - 11. Juni 2024

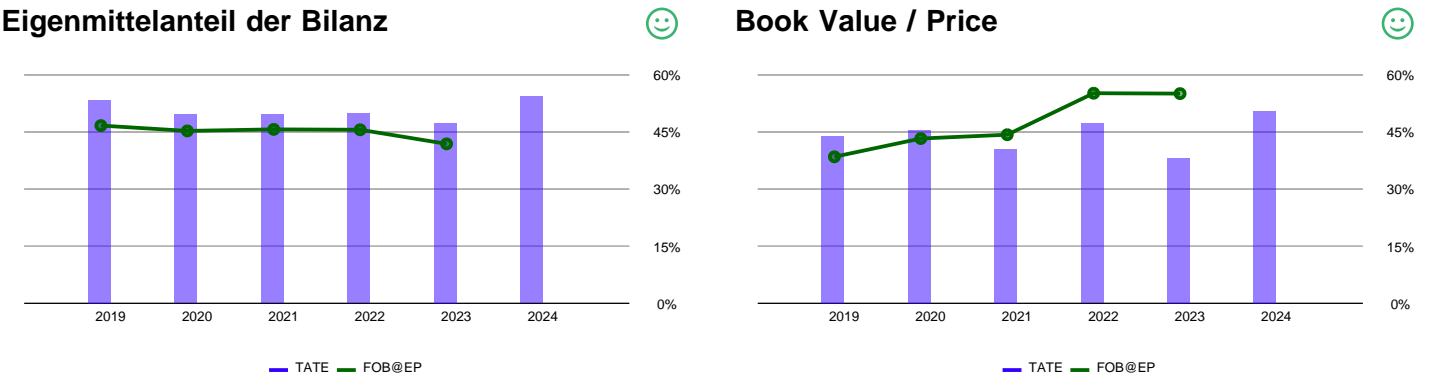


Tate & Lyle plc und seine Tochtergesellschaften liefern Zutaten und Lösungen für die Lebensmittel-, Getränke- und andere Industrien in den Vereinigten Staaten, dem Vereinigten Königreich, anderen europäischen Ländern und auf internationaler Ebene. Das Unternehmen ist in drei Segmenten tätig: Food & Beverage Solutions, Sucralose, und Primary Products Europe. Es bietet Molkereiprodukte, Suppen, Soßen und Dressings, Backwaren und Snacks, Texturierungsmittel, Süßstoffe wie Maissirup mit hohem Fruktosegehalt und Dextrose, Industriestärken, Fasern und Stabilisatoren an. Das Unternehmen wurde 1903 gegründet und hat seinen Hauptsitz in London, Vereinigtes Königreich.



Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei TATE & LYLE lag der mittlere ROE bei 16% und damit über dem Branchendurchschnitt von 11%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 15% liegt nahe beim langjährigen Durchschnitt von 16%.

Die operative Gewinnmarge (EBIT) von TATE & LYLE liegt im historischen Mittel bei 11%. Dies entspricht in etwa dem Branchendurchschnitt von 9%. Die zuletzt ausgewiesenen 15% liegen über dem historischen Mittel von 11%.



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. TATE & LYLE weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 50% auf und liegt damit über dem Branchendurchschnitt von 44%. Die aktuellen 54% liegen nahe beim historischen Mittel von 50%.

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 TATE & LYLE liegt mit 44% in der Nähe des Branchendurchschnittes von 49%. Mit 51% liegt der aktuelle Wert über dem historischen Durchschnitt von 44%.

Bilanz / Erfolgsrechnung	2022😊	2023😊	2024😊	
	31-Mar	31-Mar	31-Mar	
in Millionen	GBP	GBP	GBP	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	142	475	437	19%
Forderungen	265	360	297	13%
Inventar	317	446	353	15%
Kurzfristige Aktiven	2.389	1.284	1.087	48%
Sachanlagen	497	488	528	23%
Immaterielle Aktiven	283	452	406	18%
Total Aktiven	3.242	2.507	2.282	100%
Verbindlichkeiten	151	250	174	8%
Kurzfristiges Fremdkapital	25	121	17	1%
Total kurzfristige Passiven	780	572	338	15%
Lfr. Fremdkapitalquote	658	592	573	25%
Eigenkapital	1.619	1.189	1.238	54%
Total Passiven	3.242	2.507	2.282	100%

Kennzahlen	2022	2023	2024
Book Value	4,03	2,99	3,13
Anzahl Aktien ('000)	401.601	397.672	396.135
Anzahl Mitarbeiter	4.591	3.604	3.318

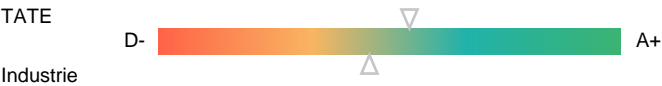
Erfolgsrechnung	2022😊	2023😊	2024😊	
	31-Mar	31-Mar	31-Mar	
in Millionen	GBP	GBP	GBP	
Umsatz	1.375	1.751	1.647	100%
Kosten	936	1.160	1.058	64%
Bruttogewinn	339	496	495	30%
Admin- & Gemeinkosten	-	270	261	16%
Forschung & Entwicklung	41	46	44	3%
Betriebsertrag	166	226	234	14%
Abschreibungen	100	95	94	6%
Gewinn vor Extras	243	248	226	14%
Gewinn vor Steuern	65	234	250	15%
Dividenden	93	570	76	5%
Reingewinn	243	190	188	11%

Ratios	2022	2023	2024
Current Ratio	3,1	2,2	3,2
Langfristiges Eigenkapital	20,3%	23,6%	25,1%
Umsatz zu Aktiven	42,4%	69,8%	72,2%
Cash flow zu Umsatz	24,9%	16,3%	17,1%

Unternehmen

B-

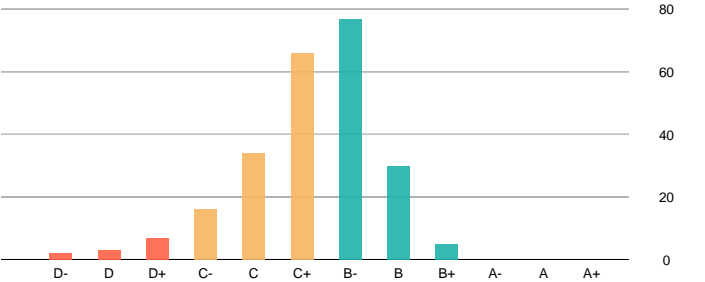
Umwelt	Bewertung	C+
	CSR	B-
	Produkt-Auswirkungen	C+
Gesellschaft	Bewertung	B
	CSR	B+
	Arbeit	B-
	Soziale Auswirkungen	B-
Governance	Bewertung	A-
TATE		B-
Nahrungsmittel & Getränke Welt		C+



Die ESG-Bewertungl von Inrate für TATE & LYLE liegt bei B- und basiert auf den drei Pfeilern: Umwelt C+, Soziales B und Governance A-. Das resultierende B- Rating steht im Kontext eines Durchschnittsratings der Branche Nahrungsmittel & Getränke von C+.

Industrie

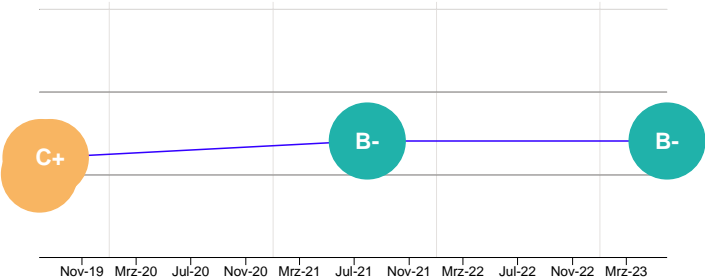
C+



Nahrungsmittel & Getränke Welt	C+
Abdeckung Inrate / Screener	240 / 270
	89%
Rang	Q1
	54 / 240

Die Branche Nahrungsmittel & Getränke enthält 240 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C+. TATE & LYLE hat ein Rating von B- und liegt in ihrer Branche auf Platz 54, womit sie im ersten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 02-Jun-2023 wurde TATE & LYLE mit einem ESG Rating von B- bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 30-Jul-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%

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

TATE & LYLE - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
TATE & LYLE	TATE	GB	673,50	2,2%	3,45		B-	Q1	-	-	02-Jun-2023
ASSOCIATED BRIT.FOODS	ABF	GB	2.517,00	6,3%	24,16		B-	Q2	-	-	09-Apr-2024
CRANSWICK	CWK	GB	4.265,00	12,0%	2,95		B-	Q2	-	-	19-Okt-2023
PREMIER FOODS	PFD	GB	162,80	20,1%	1,82		B-	Q2	-	-	09-Jan-2024
BAKKAHOR GROUP	BAKK	GB	140,50	73,5%	1,04		B	Q1	-	-	06-Mrz-2024
NESTLE SA	NESN	CH	94,60	-3,0%	274,07		C+	Q3	-	-	06-Okt-2023
MONDELEZ	MDLZ	US	67,58	-6,7%	90,27		C	Q4	-	-	26-Jul-2023
DANONE	BN	FR	59,54	1,5%	40,94		B-	Q1	-	-	16-Nov-2023
KRAFT HEINZ	KHC	US	33,65	-9,0%	40,74		B-	Q2	-	-	23-Mrz-2023
HERSHEY	HSY	US	190,61	2,2%	38,65		B-	Q2	-	-	21-Dez-2023

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

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