

DARKTRACE

GB00BNYK8G86 | DARK | Grossbritannien Analyse vom 10-Jul-2024 Schlusskurs vom 09-Jul-2024 GBP 588,00

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

Mit einer Marktkapitalisierung von 4,80 Milliarden US Dollar zählt sie zu den mid-cap Gesellschaften.

Seit 7. Juli 2023 lag der Kurs zwischen GBP 602,40 und GBP 286,50. Der aktuelle Preis von GBP 588,00 liegt also nahe bei ihrem Maximalkurs und 105,2% oberhalb ihres tiefsten Wertes.

Ergebnis seit 7. Juli 2023: DARKTRACE: 105,2%, Technologie: 22,9%, STOXX600: 14,3%

Gesamteindruck



| Name                 | Markt | Kurs   | Perf YtD | Börs.-Kap. (\$ Mia.) | Sterne | Sensitivität | LF P/E | LF Wachstum | Dividende | 4W Rel. Perf. | Gesamteindruck |
|----------------------|-------|--------|----------|----------------------|--------|--------------|--------|-------------|-----------|---------------|----------------|
| DARKTRACE            | GB    | 588,00 | 60,4%    | 4,80                 | ★★★★   |              | 31,2   | 25,8%       | 0,0%      | 1,7%          |                |
| Technologie (TEC@EP) | EP    | 185,00 | 12,6%    | 1.741,91             | ★★★★   |              | 15,3   | 24,6%       | 1,4%      | 4,9%          |                |
| STOXX600             | EP    | 512,00 | 6,8%     | 15.249,93            | ★★★★   |              | 11,5   | 11,0%       | 3,6%      | -2,0%         |                |

Schlüsselpunkte

- ✓

Seit dem 24. Mai 2024 zeigt die Aktie eine gute Widerstandsfähigkeit gegenüber Marktturbulenzen.
- ✗

Es wird keine Dividende erwartet.
- ✓

Die Performance in diesem Jahr ist mit 60,3% deutlich besser als die 6,8% des STOXX600.
- ✗

Das prognostizierte KGV ist sehr hoch. Mit 31,2 ist es 2,0 mal so hoch wie der Branchendurchschnitt von 15,3.
- ✓

Der technische 40-Tage-Trend der Aktie ist seit dem 8. März 2024 positiv.

Performance 7. Juli 2023 - 9. Juli 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

Nyon, 10-Jul-2024 06:30 GMT+1

|                  |            |      | Die letzte Analyse bestätigt die am 24. Mai 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Eher Positiv".             |
|------------------|------------|------|--|
| Gesamteindruck   |            |      | Verbesserung von neutral auf eher positiv am 24-Mai-2024.  |
| Sterne           | ★★★★       | ★★★★ | Zwei Sterne seit dem 05-Jul-2024.  |
| Gewinnrevisionen | ★          | ★    | Negative Analystenhaltung seit 31-Mai-2024. Das Problem der negativen Gewinnrevisionen ist firmenspezifisch.                           |
| Potenzial        | ★          | ★    | Leicht überbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit etwas zu hoch bewertet.        |
| MF Tech. Trend   | ★          | ★    | Positive Tendenz seit dem 08-Mrz-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 Sensitivität von DARKTRACE im Vergleich zu anderen Aktien als eher tief eingeschätzt und dies seit dem 24-Mai-2024. |
| Zielpreis        | 656,04 GBP |      | Per 9. Juli 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei GBP 588,00 mit einem geschätzten Kursziel von GBP 656,04 (+12%).                    |

DARKTRACE - Branchenvergleich

| Name                   | Symbol | Markt | Kurs     | Perf YtD | Börs.-Kap. (\$ Mia.) | Sterne | Sensitivität | LF P/E | LF Wachstum | Dividende | % zum Ziel | Gesamteindruck |
|------------------------|--------|-------|----------|----------|----------------------|--------|--------------|--------|-------------|-----------|------------|----------------|
| DARKTRACE              | DARK   | GB    | 588,00   | 60,4%    | 4,80                 | ★★★★☆  |              | 31,2   | 25,8%       | 0,0%      | 11,6%      |                |
| EXPERIAN               | EXPN   | GB    | 3.633,00 | 13,5%    | 42,84                | ★★★★☆  |              | 23,4   | 17,4%       | 1,4%      | -8,5%      |                |
| SOFTCAT                | SCT    | GB    | 1.624,00 | 19,4%    | 4,17                 | ★★★★☆  |              | 22,7   | 16,9%       | 2,5%      | 10,0%      |                |
| COMPUTACENTER          | CCC    | GB    | 2.818,00 | 0,9%     | 3,89                 | ★★★★☆  |              | 14,0   | 9,9%        | 2,6%      | 10,8%      |                |
| KEYWORDS STUDIOS       | KWS    | GB    | 2.390,00 | 43,8%    | 2,44                 | ★★★★☆  |              | 20,3   | 14,4%       | 0,1%      | -31,6%     |                |
| KAINOS GROUP PLC.      | KNOS   | GB    | 1.050,00 | -6,2%    | 1,73                 | ★★★★☆  |              | 17,2   | 14,1%       | 2,8%      | 13,8%      |                |
| BYTES TECHNOLOGY GROUP | BYIT   | GB    | 531,00   | -13,2%   | 1,66                 | ★★★★☆  |              | 19,7   | 14,5%       | 3,4%      | 14,8%      |                |
| ACCENTURE PLC          | ACN    | US    | 298,06   | -15,1%   | 187,58               | ★★★★☆  |              | 21,8   | 14,9%       | 1,9%      | -7,8%      |                |
| TATA CONSULTANCY SVS.  | TCS    | IN    | 3.991,70 | 5,2%     | 172,29               | ★★★★☆  |              | 23,3   | 17,1%       | 3,0%      | 5,5%       |                |
| IBM                    | IBM    | US    | 176,48   | 7,9%     | 163,18               | ★★★★☆  |              | 15,8   | 10,6%       | 3,8%      | 7,0%       |                |

Fundamentale und Technische Analyse

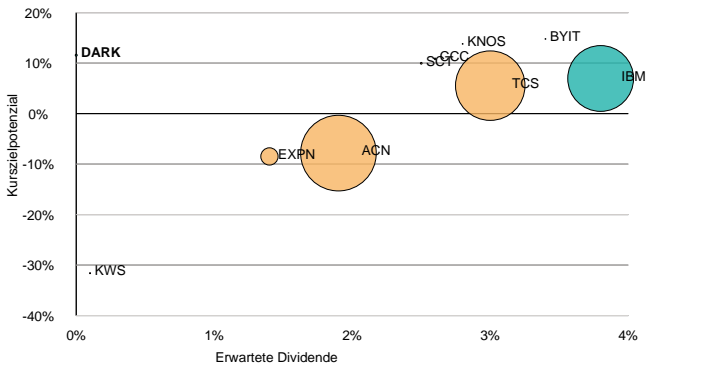
**Analyse des Preises** ★  
Wir bewerten den Preis von DARKTRACE, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf dieser Basis stellen wir fest, dass:  
- DARKTRACE fundamental betrachtet überbewertet ist.  
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Technologie.  
Das fundamentale Kurspotenzial von DARKTRACE ist unbefriedigend. Andere Werte der gleichen Branche verfügen über deutlich mehr Potenzial.

**Gewinnprognosen** ★  
DARKTRACE erfreut sich mittlerer Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 10 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.  
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach unten um -9,8%, d.h. unter den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Abwärtstrend

**Technische Tendenz und Relative Stärke** ★★  
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Aufwärtstrend, welcher am 8. März 2024 bei GBP 377,40 eingesetzt hat.  
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 1,7%, 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 nächsten 12 Monate wird keine Dividendenausschüttung erwartet.

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** 1,02 reagiert der Kurs von DARKTRACE auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,02%.  
**Korrelation** 0,18 Dies bedeutet, dass 3% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 7,2%, 12 Monate: 50,4%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. DARKTRACE hat dabei die Tendenz allgemeine Abwärtsbewegungen des STOXX600 abzuschwächen. Sie ist damit ein defensiver Wert bei Marktkorrekturen, da sie die Tendenz hat, Indexrückgänge um durchschnittlich -1,04% weniger stark nachzuvollziehen.

**Anfälligkeit bei steigenden Märkten**  
Der Bad News Factor misst Rückschläge des Aktienkurses bei steigenden Märkten. DARKTRACE 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 -2,39%.

**Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse**  
Gesamthaft wird die Sensitivität von DARKTRACE im Vergleich zu anderen Aktien als eher tief eingeschätzt und dies seit dem 24. Mai 2024.

**Schlussfolgerung**

Nyon, 10-Jul-2024 06:30 GMT+1

Die Aktie erfüllt aktuell zwei unserer vier Sterne. Sie ist am Markt beliebt, ihr Kurs tendierte nach oben und hat auch den STOXX600 Index im letzten Monat hinter sich gelassen. Auf der Negativseite stehen ein fundamental eher hoher Preis und zurückhaltende Analystensignale.

Das Branchenumfeld erfüllt im Moment alle Sterne und beeinflusst damit die Aktie tendenziell positiv.

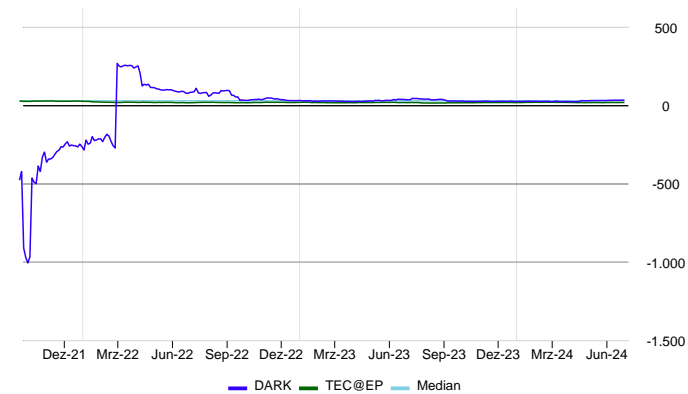
Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit mit unterdurchschnittlichen Kursverlusten auf Stresssignale reagiert. Dieses defensive Kursverhalten werten wir als positiv. Es ist ein wichtiges, dem Sternerating ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter dessen Berücksichtigung ergibt sich ein leicht positiver Gesamteindruck.

Kennzahlen

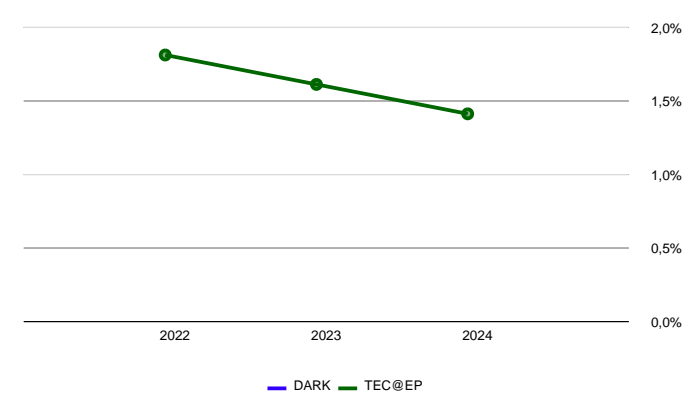
|  |             |
|--|-------------|
| Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende | 2026        |
| Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026                | 31,2        |
| Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)                            | 25,8%       |
| Dividende (Ex Date : -)  | -           |
| Anzahl Analysten   | 10          |
| Datum der ersten Analyse   | 24-Sep-2021 |
| Finanzkennzahlen -   | -           |
| ESG Rating   | C+          |

DARKTRACE - Historische Entwicklung seit dem 24. September 2021 \*\*

KGV Entwicklung 24. September 2021 - 9. Juli 2024



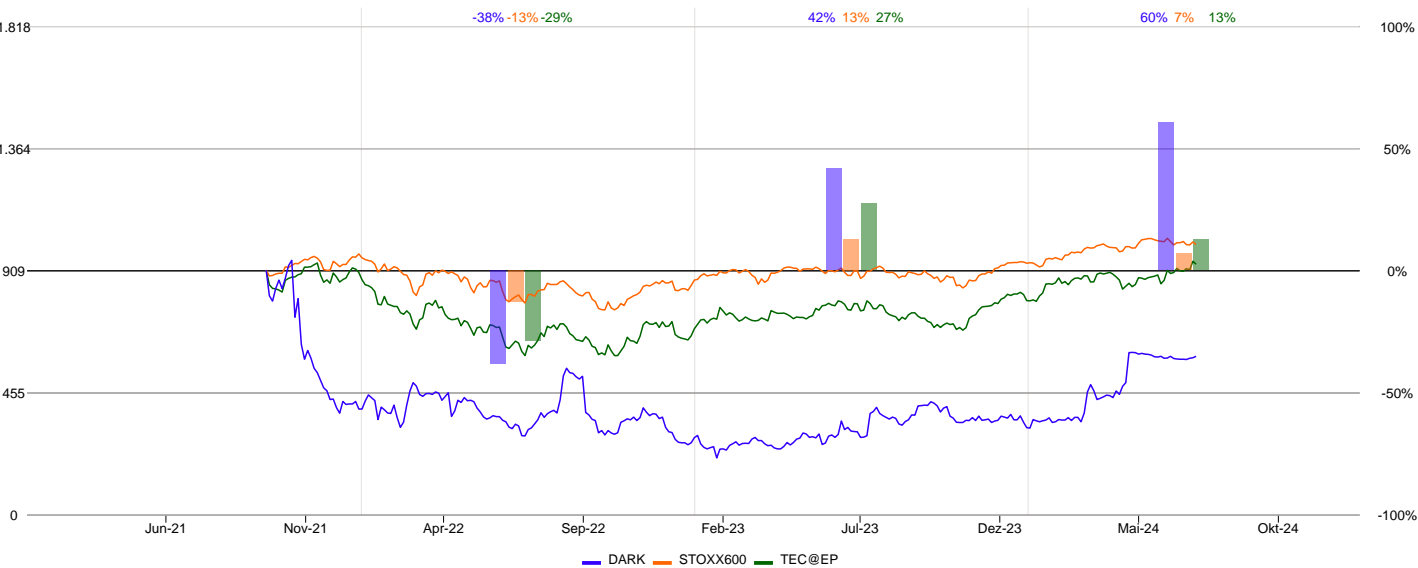
Erwartete Dividendenrendite 2022 - 2024



DARKTRACE ist mit einem vorausschauenden KGV von 31,23 deutlich höher bewertet als der Durchschnitt der Branche Technologie mit 15,33. Der aktuelle Preis beinhaltet bereits optimistische Zukunftsaussichten für das Unternehmen. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV eher hoch, liegt es doch über seinem fünfjährigen Median von 26,67.

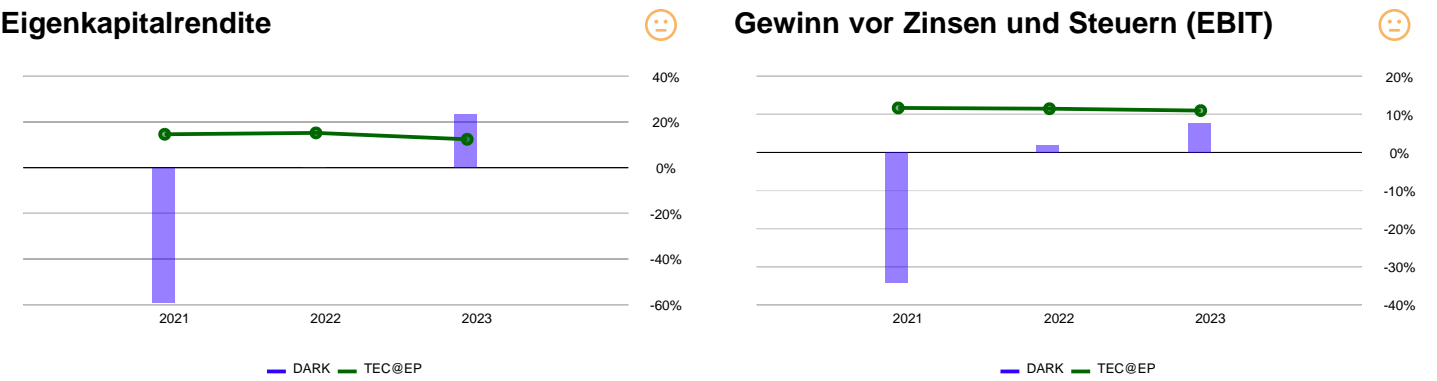
Es wird für die nächsten 12 Monate keine Dividende erwartet. Die Branche von DARKTRACE zahlt hingegen durchschnittlich 1,4%.

Performance 24. September 2021 - 9. Juli 2024



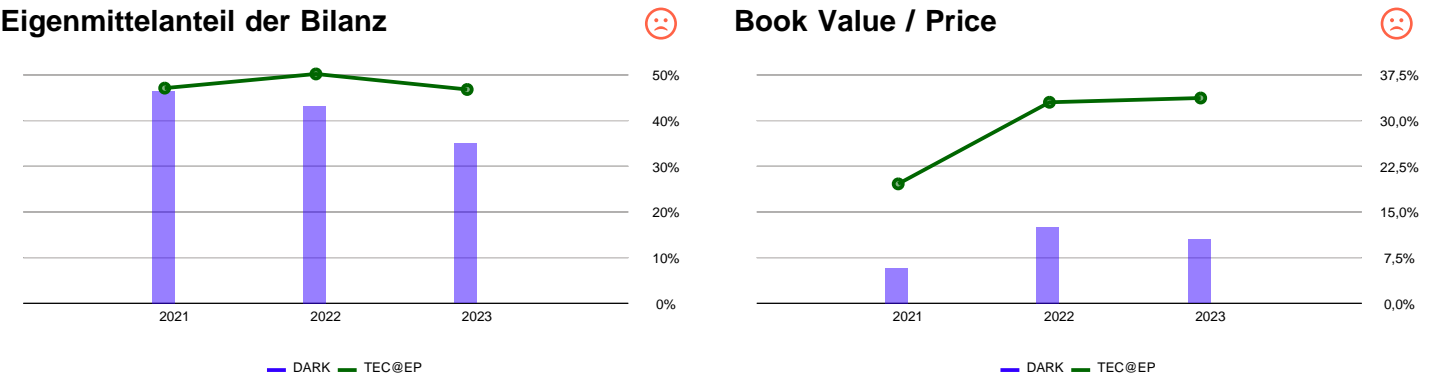
Darktrace plc entwickelt und vertreibt zusammen mit seinen Tochtergesellschaften Technologie-Lösungen zur Abwehr von Cyber-Bedrohungen in Großbritannien, den Vereinigten Staaten, Europa und auf internationaler Ebene. Zu den Produkten des Unternehmens gehören Darktrace PREVENT, ein Angriffsflächenmanagement, das die Angriffsfläche kontinuierlich auf Risiken, schwerwiegende Schwachstellen und externe Bedrohungen hin überwacht, und Darktrace DETECT, das Tausende von Metriken analysiert, um subtile Abweichungen aufzudecken, die auf eine sich entwickelnde Bedrohung hinweisen, einschließlich unbekannter Techniken und neuartiger Malware, und das sich innerhalb von Minuten installieren lässt, Bedrohungen identifiziert und Störungen vermeidet. Zu den Produkten des Unternehmens gehören auch Darktrace RESPOND, das selbstständig arbeitet, um Angriffe zu entschärfen, sobald sie auftreten, und in Sekundenschnelle auf Bedrohungen reagiert sowie rund um die Uhr arbeitet, da es Sicherheitsteams und -ressourcen freisetzt, sowie Darktrace HEAL, das es Unternehmen ermöglicht, von Cyberangriffen betroffene Unternehmen mit Hilfe von KI wieder in einen vertrauenswürdigen Betriebszustand zu versetzen. Das Unternehmen war früher unter dem Namen Srenoog plc bekannt und änderte im März 2021 seinen Namen in Darktrace plc. Darktrace plc wurde 2013 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Cambridge, Vereinigtes Königreich.

\*\*Die Aktie wird erst seit dem 24. September 2021 von theScreener bewertet. Der dargestellte Zeitraum der Grafiken ist deshalb kürzer als die bei theScreener sonst üblichen 5 Jahren.



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

Die operative Gewinnmarge (EBIT) von DARKTRACE liegt im historischen Mittel bei -8%. Dies ist im Branchenvergleich unterdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel eine höhere EBIT Marge von 11%. Die zuletzt ausgewiesenen 8% liegen über dem historischen Mittel von -8%.



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. DARKTRACE weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 42% auf und liegt damit unter dem Branchendurchschnitt von 48%. Die aktuellen 35% liegen unter dem historischen Mittel von 42%.

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 DARKTRACE liegt mit 10% unterhalb des Branchendurchschnittes von 28%. Mit 11% liegt der aktuelle Wert nahe beim historischen Durchschnitt von 10%.

| Bilanz / Erfolgsrechnung           | 2021       | 2022       | 2023       |      |
|------------------------------------|------------|------------|------------|------|
|                                    | 😞          | 😞          | 😞          |      |
| in Millionen                       | 30-Jun USD | 30-Jun USD | 30-Jun GBP |      |
| Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben | 248        | 321        | 281        | 47%  |
| Forderungen                        | 44         | 59         | 102        | 17%  |
| Inventar                           | 0          | 0          | 0          | 0%   |
| Kurzfristige Aktiven               | 316        | 422        | 410        | 69%  |
| Sachanlagen                        | 60         | 98         | 87         | 15%  |
| Immaterielle Aktiven               | 5          | 44         | 40         | 7%   |
| Total Aktiven                      | 401        | 598        | 591        | 100% |
| Verbindlichkeiten                  | 9          | 9          | 86         | 15%  |
| Kurzfristiges Fremdkapital         | 3          | 3          | 4          | 1%   |
| Total kurzfristige Passiven        | 171        | 266        | 319        | 54%  |
| Lfr. Fremdkapitalquote             | 22         | 49         | 41         | 7%   |
| Eigenkapital                       | 187        | 258        | 207        | 35%  |
| Total Passiven                     | 401        | 598        | 591        | 100% |

| Erfolgsrechnung         | 2021       | 2022       | 2023       |      |
|-------------------------|------------|------------|------------|------|
|                         | 😞          | 😞          | 😞          |      |
| in Millionen            | 30-Jun USD | 30-Jun USD | 30-Jun GBP |      |
| Umsatz                  | 208        | 313        | 453        | 100% |
| Kosten                  | 4          | 1          | 32         | 7%   |
| Bruttogewinn            | 184        | 269        | 360        | 79%  |
| Admin- & Gemeinkosten   | 202        | 259        | 330        | 73%  |
| Forschung & Entwicklung | 21         | 32         | 33         | 7%   |
| Betriebsertrag          | -18        | 10         | 30         | 7%   |
| Abschreibungen          | 20         | 43         | 61         | 13%  |
| Gewinn vor Extras       | -110       | 1          | 49         | 11%  |
| Gewinn vor Steuern      | -71        | 6          | 35         | 8%   |
| Dividenden              | 0          | 0          | -          |      |
| Reingewinn              | -110       | 1          | 49         | 11%  |

| Kennzahlen           | 2021    | 2022    | 2023    |
|----------------------|---------|---------|---------|
| Book Value           | 0,27    | 0,37    | 0,32    |
| Anzahl Aktien ('000) | 697.630 | 699.747 | 640.013 |
| Anzahl Mitarbeiter   | 1.440   | 2.000   | -       |

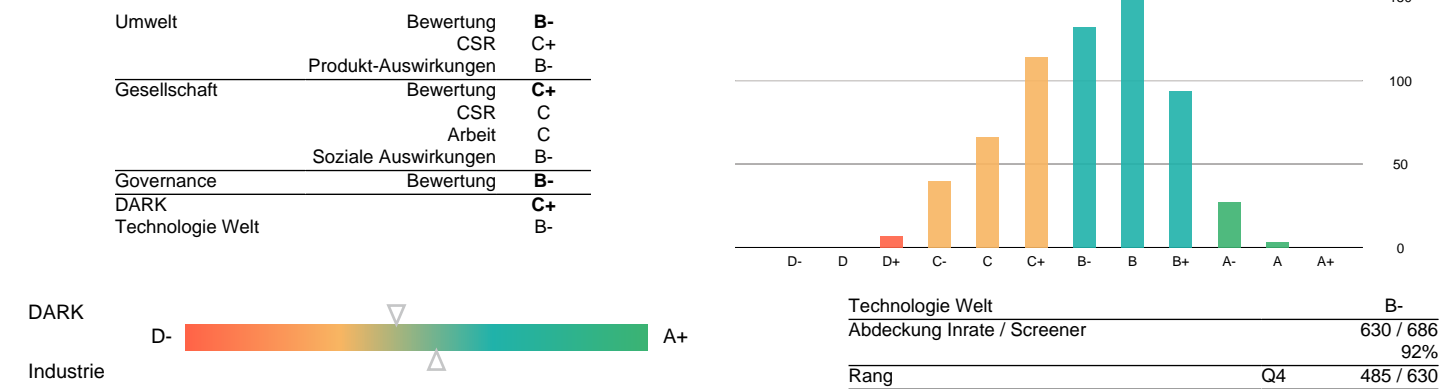
| Ratios                     | 2021   | 2022  | 2023  |
|----------------------------|--------|-------|-------|
| Current Ratio              | 1,8    | 1,6   | 1,3   |
| Langfristiges Eigenkapital | 5,6%   | 8,3%  | 7,0%  |
| Umsatz zu Aktiven          | 51,8%  | 52,4% | 76,7% |
| Cash flow zu Umsatz        | -43,5% | 14,1% | 24,3% |

Unternehmen

C+

Industrie

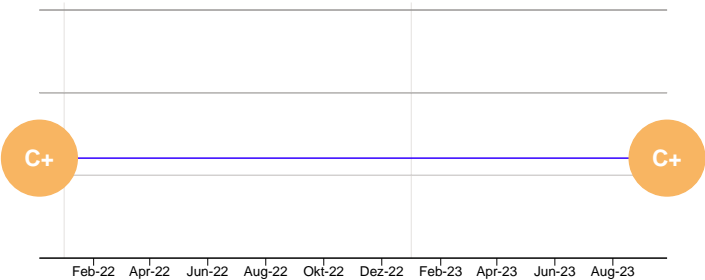
B-



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

Die Branche Technologie enthält 630 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei B-. DARKTRACE hat ein Rating von C+ und liegt in ihrer Branche auf Platz 485, womit sie im vierten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 29-Sep-2023 wurde DARKTRACE mit einem ESG Rating von C+ bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 08-Dez-2021 unverändert.

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

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% |

DARKTRACE - ESG Branchenvergleich

| Name                   | Symbol | Markt | Kurs     | Perf YtD | Börs.-Kap. (\$ Mia.) | Gesamt-eindruck | Bewertung ESG | Quartil | Ausschluss-kriterien % | Kohle % | Datum Bewertung ESG |
|------------------------|--------|-------|----------|----------|----------------------|-----------------|---------------|---------|------------------------|---------|---------------------|
| DARKTRACE              | DARK   | GB    | 588,00   | 60,4%    | 4,80                 |                 | C+            | Q4      | -                      | -       | 29-Sep-2023         |
| EXPERIAN               | EXPN   | GB    | 3.633,00 | 13,5%    | 42,84                |                 | B             | Q2      | -                      | -       | 24-Apr-2024         |
| SOFTCAT                | SCT    | GB    | 1.624,00 | 19,4%    | 4,17                 |                 | B+            | Q1      | -                      | -       | 29-Aug-2023         |
| COMPUTACENTER          | CCC    | GB    | 2.818,00 | 0,9%     | 3,89                 |                 | A-            | Q1      | -                      | -       | 27-Mrz-2024         |
| KEYWORDS STUDIOS       | KWS    | GB    | 2.390,00 | 43,8%    | 2,44                 |                 | B+            | Q1      | -                      | -       | 11-Jan-2024         |
| KAINOS GROUP PLC.      | KNOS   | GB    | 1.050,00 | -6,2%    | 1,73                 |                 | B+            | Q1      | 0,1%                   | -       | 02-Mrz-2024         |
| BYTES TECHNOLOGY GROUP | BYIT   | GB    | 531,00   | -13,2%   | 1,66                 |                 | B             | Q2      | -                      | -       | 06-Mrz-2024         |
| ACCENTURE PLC          | ACN    | US    | 298,06   | -15,1%   | 187,58               |                 | B+            | Q1      | 2,1%                   | -       | 29-Jan-2024         |
| TATA CONSULTANCY SVS.  | TCS    | IN    | 3.991,70 | 5,2%     | 172,29               |                 | A-            | Q1      | 0,1%                   | -       | 31-Aug-2023         |
| IBM                    | IBM    | US    | 176,48   | 7,9%     | 163,18               |                 | 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.