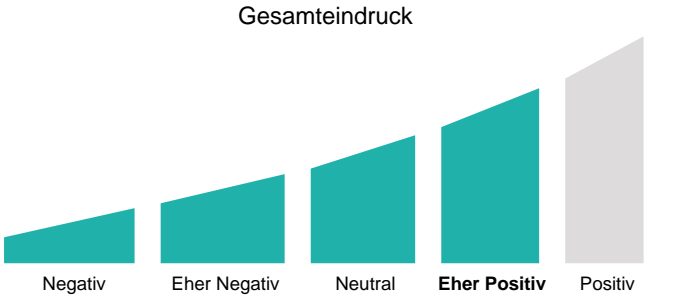


SODEXO gehört zur Branche Reisen & Freizeit und dort zum Sektor Restaurants & Bars.

Mit einer Marktkapitalisierung von 13,59 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 87,75 und EUR 67,21. Der aktuelle Preis von EUR 85,45 liegt 2,6% unter ihrem höchsten und 27,1% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 9. Juni 2023: SODEXO: 15,3%, Reisen & Freizeit: 3,2%, STOXX600: 12,4%



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
SODEXO	FR	85,45	17,9%	13,59	★★★★★		13,1	11,4%	3,3%	4,1%	
Reisen & Freizeit (TRL@EP)	EP	187,00	0,1%	284,38	★★★★★		8,8	20,5%	2,2%	-2,9%	
STOXX600	EP	517,00	8,0%	15.434,34	★★★★★		11,5	11,2%	3,5%	-0,7%	

Schlüsselpunkte

- ✓

Seit dem 13. Oktober 2023 zeigt die Aktie eine gute Widerstandsfähigkeit gegenüber Marktturbulenzen.
- ✓

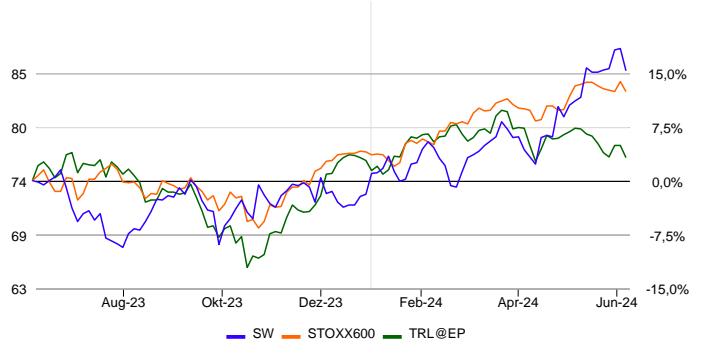
Die erwartete Dividende von 3,3% liegt über dem Branchendurchschnitt von 2,2%.
- ✓

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 21. Mai 2024 nach oben revidiert.
- ✗

Das prognostizierte KGV von 13,1 ist relativ hoch, 49,0% über dem Branchendurchschnitt von 8,8.
- ✗

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 11,4% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 20,5%.

Performance 9. Juni 2023 - 11. Juni 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

Gesamteindruck			Die letzte Analyse bestätigt die am 28. Mai 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Eher Positiv".
Sterne	★★★★★	★★★★★	Vier Sterne seit dem 21-Mai-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Positive Analystenhaltung seit 21-Mai-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 23-Apr-2024. Die positive technische Tendenz hebt sich vom negativen Trend der Branche ab und weist auf ein unternehmensspezifisches Interesse der Investoren hin.
4W Rel. Perf.	★	★	vs. STOXX600. Der Titel zeigt eine relative Outperformance in einem negativen Umfeld .
Sensitivität			Gesamthaft wird die Sensitivität von SODEXO im Vergleich zu anderen Aktien als eher tief eingeschätzt und dies seit dem 13-Okt-2023.
Zielpreis	90,47 EUR		Per 11. Juni 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 85,45 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 90,47 (+6%).

SODEXO - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
SODEXO	SW	FR	85,45	17,9%	13,59	★★★★★		13,1	11,4%	3,3%	5,9%	
MCDONALDS	MCD	US	254,28	-14,2%	183,00	★★★★★		19,7	12,9%	2,7%	8,3%	
STARBUCKS	SBUX	US	79,89	-16,8%	92,43	★★★★★		20,2	15,6%	3,0%	10,7%	
CHIPOTLE MEXICAN	CMG	US	62,60	36,9%	85,97	★★★★★		45,1	33,5%	0,0%	7,0%	
COMPASS GROUP	CPG	GB	2.195,00	2,3%	47,86	★★★★★		19,1	14,9%	2,3%	7,2%	
YUM! BRANDS	YUM	US	137,01	4,9%	38,81	★★★★★		21,7	16,6%	2,0%	6,9%	
RESTAURANT BRANDS INTL.	QSR	CA	93,71	-9,5%	30,41	★★★★★		17,6	14,3%	3,5%	9,5%	
DOMINO'S PIZZA	DPZ	US	527,95	28,1%	18,37	★★★★★		28,9	20,3%	1,2%	5,9%	
DARDEN RESTAURANTS	DRI	US	146,61	-10,8%	17,63	★★★★★		13,9	11,6%	3,9%	9,5%	
YUM CHINA HOLDINGS	YUMC	US	34,30	-19,2%	13,53	★★★★★		12,3	12,0%	1,9%	16,3%	

Fundamentale und Technische Analyse

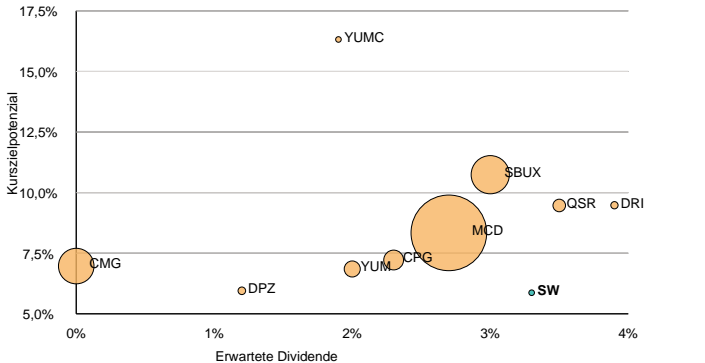
**Analyse des Preises** ★  
Wir bewerten den Preis von SODEXO, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf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

**Gewinnprognosen** ★  
SODEXO erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 17 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.  
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach oben um 2,6% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 21. Mai 2024.

**Technische Tendenz und Relative Stärke** ★★  
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Aufwärtstrend, welcher am 23. April 2024 bei EUR 78,80 eingesetzt hat.  
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 4,1%, wobei die ebenfalls positive technische Tendenz das Interesse der Investoren für diesen Wert bestätigt.  
Die Referenzbranche Reisen & Freizeit registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Unterperformance.

**Dividende**  
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 3,3% erwartet, für deren Ausschüttung SODEXO 43,7% 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** 0,14 reagiert der Kurs von SODEXO auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,14%.  
**Korrelation** 0,09 Dies bedeutet, dass 1% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 19,0%, 12 Monate: 16,8%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. SODEXO 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 -0,79% weniger stark nachzuvollziehen.

**Anfälligkeit bei steigenden Märkten**  
Der Bad News Factor misst Rückschläge des Aktienkurses bei steigenden Märkten. SODEXO 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 -1,99%.

**Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse**  
Gesamthaft wird die Sensitivität von SODEXO im Vergleich zu anderen Aktien als eher tief eingeschätzt und dies seit dem 13. Oktober 2023.

**Schlussfolgerung**

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

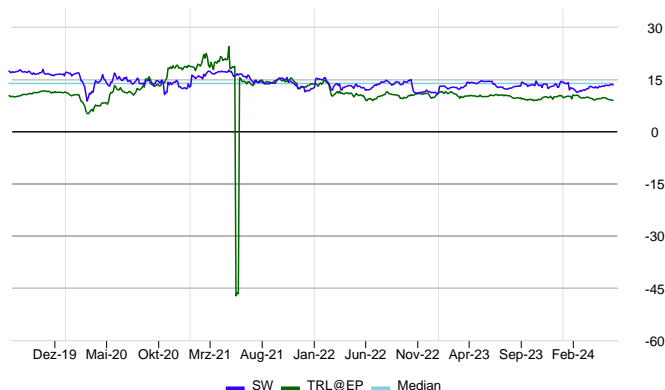
Die Aktie erfüllt alle unsere Sterne. SODEXO wurde vom Markt als attraktiv angesehen und hat sich auch im Vergleich zum STOXX600 Index positiv entwickelt. Die Aktie ist fundamental betrachtet weiterhin günstig und wird von optimistischen Analysten mit positiv revidierten Gewinnprognosen unterstützt. Das Branchenumfeld sieht mit zwei Sternen nicht ganz so gut aus. Ein Teil der positiven Situation ist also unternehmensspezifisch. 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	13,1
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	11,4%
Dividende (Ex Date : 27-Aug-2024)	EUR 6,24
Anzahl Analysten	17
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B+

# SODEXO - Entwicklung über 5 Jahre

## KGV Entwicklung 30. Juli 2019 - 11. Juni 2024



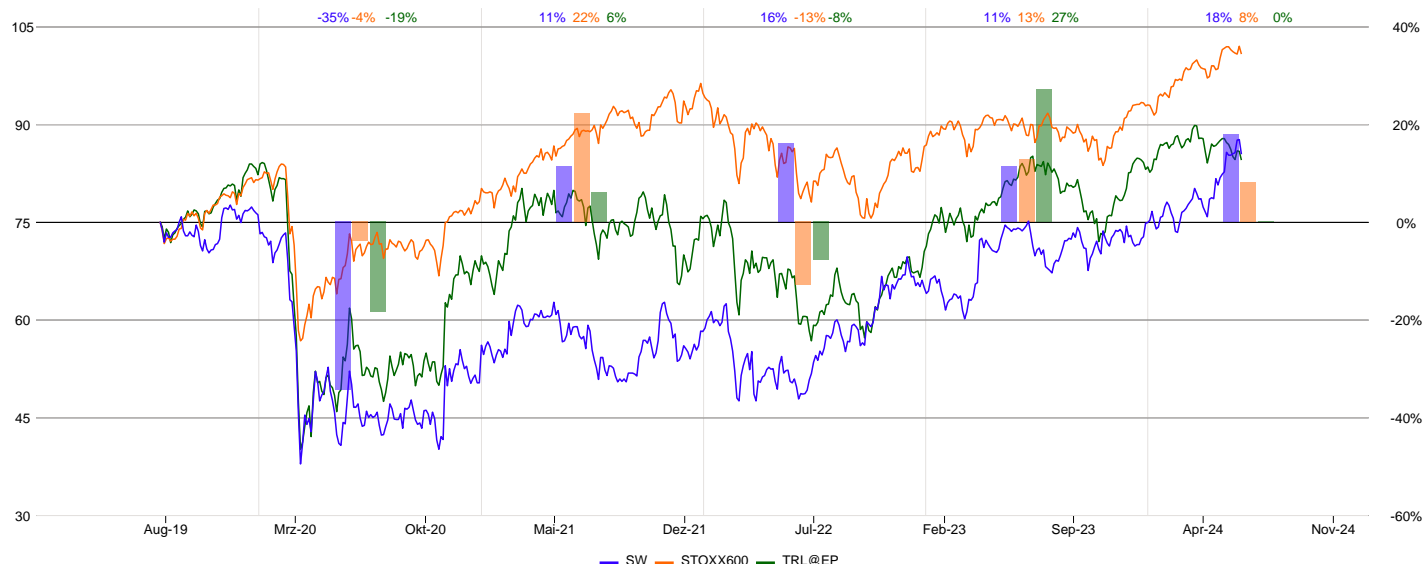
SODEXO ist mit einem vorausschauenden KGV von 13,11 deutlich höher bewertet als der Durchschnitt der Branche Reisen & Freizeit mit 8,80. Der aktuelle Preis beinhaltet bereits optimistische Zukunftsaussichten für das Unternehmen. Andererseits liegt das KGV der Aktie unter seinem historischen Median von 13,69.

## Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



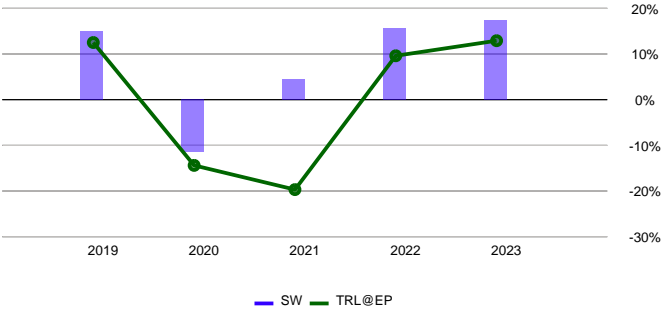
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 3,3%, während der Durchschnittswert der Branche von SODEXO mit 2,2% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 43,7% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit ausreichend gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 3,1%.

## Performance 30. Juli 2019 - 11. Juni 2024



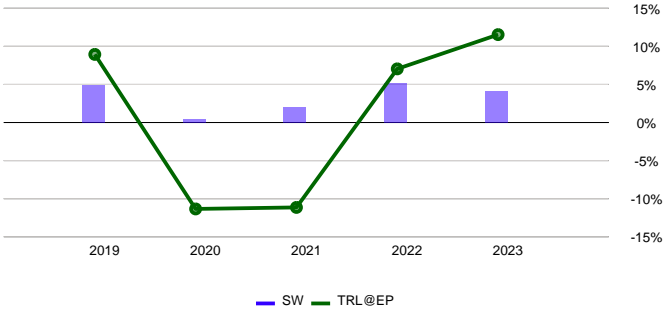
Sodexo S.A. erbringt weltweit Dienstleistungen in den Bereichen Verpflegung und Facility Management. Das Unternehmen bietet verschiedene Vor-Ort-Dienstleistungen an, darunter Unternehmensdienstleistungen, Energie und Ressourcen, Behörden und andere Dienstleistungen, Gesundheit und Senioren sowie Lernlösungen für Schulen und Universitäten. Das Unternehmen bietet auch Lebensmitteldienstleistungen an, die Einzelhandelsdienstleistungen, Essenslieferungen, Essens- und Essensgutscheine sowie digitale Essensbestellungen, Lösungen für Einsparungen und Einkäufe, Daten und digitale Tools, Beratungsdienste und Kundenbetreuung sowie Lösungen für Work-Life-Balance und Mitarbeitererfahrung umfassen. Darüber hinaus bietet das Unternehmen Facility-Management-Dienstleistungen an, darunter technisches Servicemanagement, Asset Management, Gebäudewartung, Zugangskontrolle, Tiefenreinigung, Energiemanagement, Raumplanung, Projektmanagement, Front-of-House-Services, Grundstückspflege, Abfallmanagement, HVAC-Systeme, Postmanagement, Gebäudereinigung, Arbeitsplatzmanagement und Schädlingsbekämpfung. Das Unternehmen war früher unter dem Namen Sodexho Alliance bekannt und änderte 2008 seinen Namen in Sodexo S.A.. Sodexo S.A. wurde 1966 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Issy-les-Moulineaux, Frankreich.

Eigenkapitalrendite



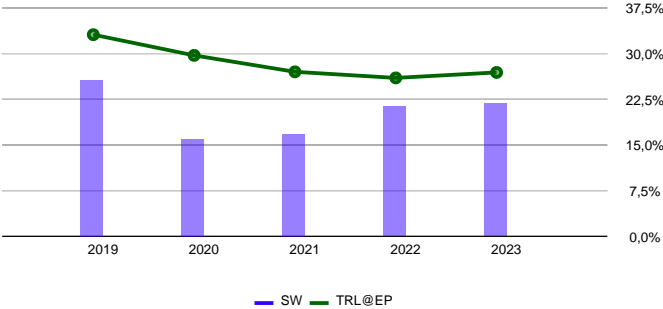
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei SODEXO lag der mittlere ROE bei 8% und damit über dem Branchendurchschnitt von 0%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 17% liegt über dem langjährigen Durchschnitt von 8%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



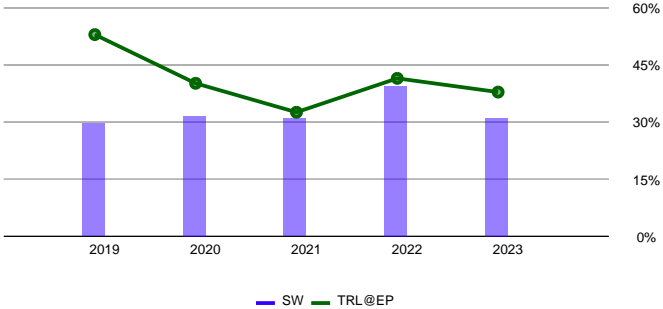
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von SODEXO liegt im historischen Mittel bei 3%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel nur eine EBIT Marge von 0%. Die zuletzt ausgewiesenen 4% liegen über dem historischen Mittel von 3%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. SODEXO weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 20% auf und liegt damit unter dem Branchendurchschnitt von 28%. Die aktuellen 22% liegen nahe beim historischen Mittel von 20%.

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 SODEXO liegt mit 33% unterhalb des Branchendurchschnittes von 41%. Mit 31% liegt der aktuelle Wert nahe beim historischen Durchschnitt von 33%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	31-Aug	31-Aug	31-Aug	
	EUR	EUR	EUR	
in Millionen				
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	4.656	4.539	2.025	10%
Forderungen	4.235	4.988	3.646	18%
Inventar	256	352	324	2%
Kurzfristige Aktiven	9.632	10.135	11.388	55%
Sachanlagen	1.364	1.405	1.297	6%
Immaterielle Aktiven	6.442	7.289	6.016	29%
Total Aktiven	18.826	20.766	20.794	100%
Verbindlichkeiten	2.179	2.707	4.540	22%
Kurzfristiges Fremdkapital	818	227	685	3%
Total kurzfristige Passiven	8.853	9.272	9.800	47%
Lfr. Fremdkapitalquote	6.215	6.466	5.739	28%
Eigenkapital	3.168	4.415	4.541	22%
Total Passiven	18.826	20.766	20.794	100%

Kennzahlen

Book Value	21,66	30,11	30,80
Anzahl Aktien ('000)	146.288	146.614	147.455
Anzahl Mitarbeiter	412.088	421.991	430.000

Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	31-Aug	31-Aug	31-Aug	
	EUR	EUR	EUR	
in Millionen				
Umsatz	17.428	21.125	22.637	100%
Kosten	14.461	17.604	19.459	86%
Bruttogewinn	2.394	2.990	2.720	12%
Admin- & Gemeinkosten	1.849	1.985	1.753	8%
Forschung & Entwicklung	-	-	-	-
Betriebsertrag	534	975	967	4%
Abschreibungen	573	531	458	2%
Gewinn vor Extras	139	695	847	4%
Gewinn vor Steuern	346	1.076	928	4%
Dividenden	294	294	352	2%
Reingewinn	139	695	794	4%

Ratios

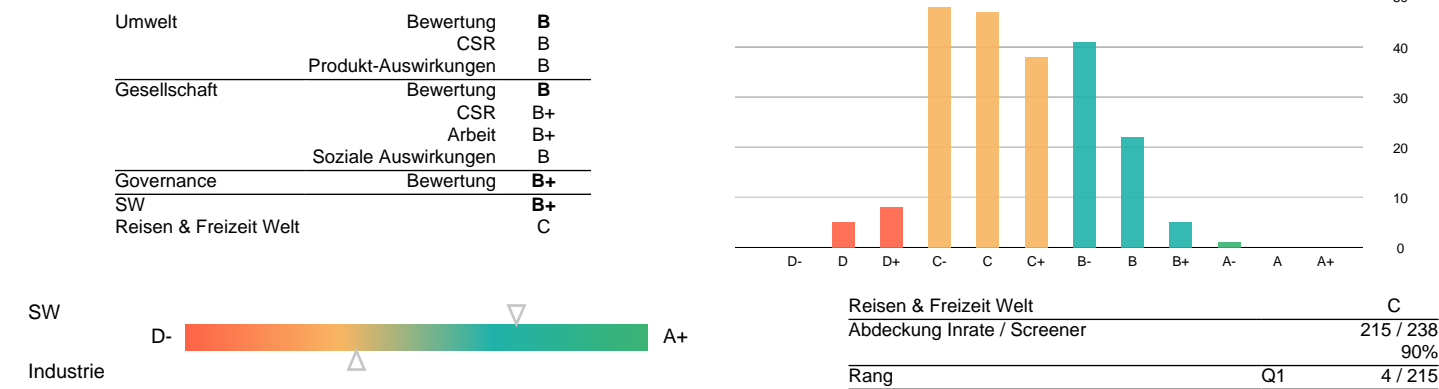
Current Ratio	1,1	1,1	1,2
Langfristiges Eigenkapital	33,0%	31,1%	27,6%
Umsatz zu Aktiven	92,6%	101,7%	108,9%
Cash flow zu Umsatz	4,1%	5,8%	5,5%

Unternehmen

B+

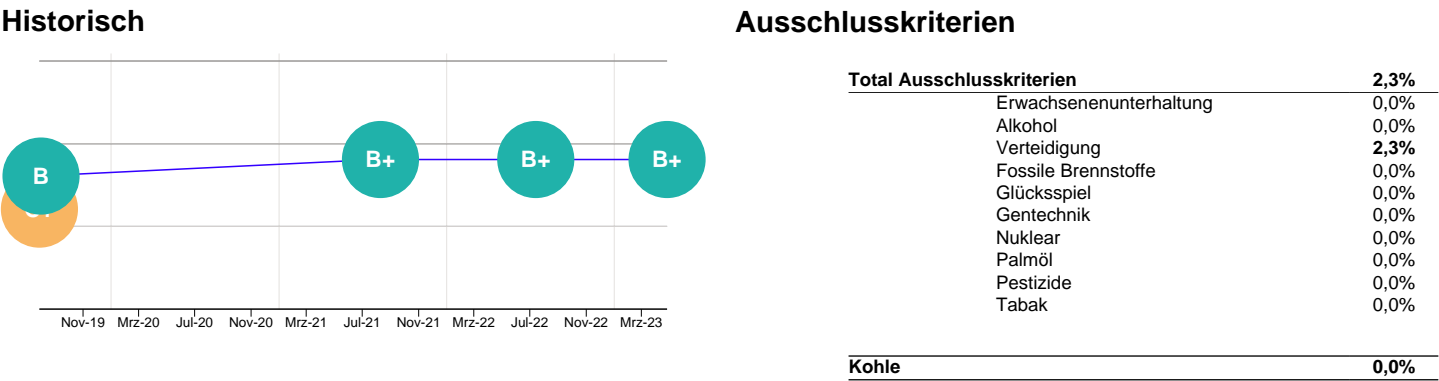
Industrie

C



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

Die Branche Reisen & Freizeit enthält 215 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C. SODEXO hat ein Rating von B+ und liegt in ihrer Branche auf Platz 4, womit sie im ersten Quartil liegt.



Zum letzten Analysedatum vom 28-Apr-2023 wurde SODEXO mit einem ESG Rating von B+ bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 11-Aug-2021 unverändert.

SODEXO ist in einem der sieben aufgeführten kontroversen Geschäftsfeldern aktiv, nämlich mit 2,3% seines Umsatzes im Bereich "Verteidigung". Die Gesellschaft ist nicht im Bereich Kohle tätig.

SODEXO - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf Ytd	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
SODEXO	SW	FR	85,45	17,9%	13,59		B+	Q1	2,3%	-	28-Apr-2023
MCDONALDS	MCD	US	254,28	-14,2%	183,00		C-	Q4	-	-	18-Aug-2023
STARBUCKS	SBUX	US	79,89	-16,8%	92,43		C	Q3	-	-	03-Jun-2024
CHIPOTLE MEXICAN	CMG	US	62,60	36,9%	85,97		C+	Q2	-	-	20-Nov-2023
COMPASS GROUP	CPG	GB	2.195,00	2,3%	47,86		B	Q1	-	-	20-Nov-2023
YUM! BRANDS	YUM	US	137,01	4,9%	38,81		B-	Q1	-	-	29-Apr-2024
RESTAURANT BRANDS INTL.	QSR	CA	93,71	-9,5%	30,41		C	Q3	-	-	27-Mrz-2023
DOMINO'S PIZZA	DPZ	US	527,95	28,1%	18,37		B-	Q1	-	-	11-Sep-2023
DARDEN RESTAURANTS	DRI	US	146,61	-10,8%	17,63		C+	Q2	11,2%	-	13-Mrz-2024
YUM CHINA HOLDINGS	YUMC	US	34,30	-19,2%	13,53		B-	Q1	-	-	29-Apr-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 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.