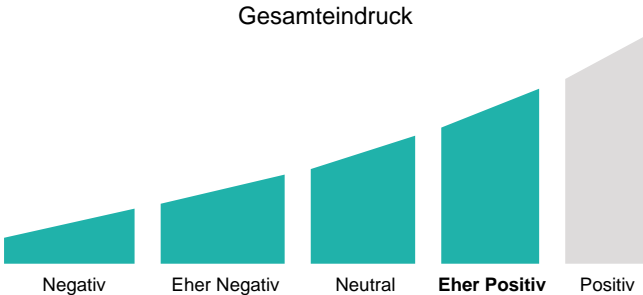


HAYS gehört zur Branche Industrie und dort zum Sektor Personalberater.

Mit einer Marktkapitalisierung von 2,11 Milliarden US Dollar zählt sie zu den mid-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen GBp 109,80 und GBp 88,50. Der aktuelle Preis von GBp 102,30 liegt 6,8% unter ihrem höchsten und 15,6% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 9. Juni 2023: HAYS: -6,1%, Industrie: 15,2%, STOXX600: 12,4%



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
HAYS	GB	102,30	-6,3%	2,11	★★★★		14,5	23,7%	3,4%	2,6%	
Industrie (IND@EP)	EP	337,00	10,4%	2.201,49	★★★★		14,8	14,4%	2,6%	-0,7%	
STOXX600	EP	517,00	8,0%	15.434,34	★★★★		11,5	11,2%	3,5%	-0,7%	

Schlüsselpunkte

- ✓

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 7. Juni 2024 nach oben revidiert.
- ✓

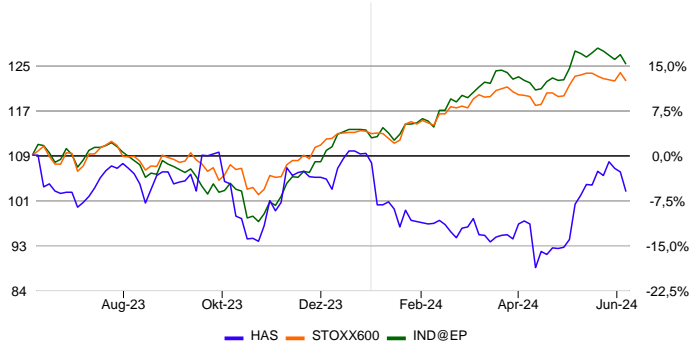
In den nächsten Jahren wird ein aussergewöhnlich hohes Gewinnwachstum von 23,7% erwartet.
- ✓

Fundamental betrachtet ist die Aktie leicht unterbewertet.
- ✗

Die Branche reagiert seit dem 11. Juni 2024 sehr anfällig auf Marktturbulenzen.
- ✗

Bedeutend tiefere durchschnittliche Gewinnmarge (EBIT) von 2,6% als der Branchendurchschnitt von 8,5%.

Performance 9. Juni 2023 - 11. Juni 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

Gesamteindruck			Trotz Änderungen bei einigen Ratingkomponenten, bestätigt die letzte Analyse den Gesamteindruck vom 14. Mai 2024, der "Eher Positiv" bleibt.
Gesamteindruck			Verbesserung von neutral auf eher positiv am 14-Mai-2024.
Sterne	★★★★	★★★★	Vier Sterne seit dem 07-Jun-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Analysten neutral, zuvor positiv (seit 07-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	★	★	Neutrale Tendenz, zuvor jedoch (seit dem 10-Mai-2024) positiv. Die positive technische Tendenz ist Teil eines allgemein freundlichen Umfeldes.
4W Rel. Perf.	★	★	vs. STOXX600. Der Titel zeigt eine relative Outperformance in einem negativen Umfeld .
Sensitivität			Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von HAYS im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.
Zielpreis	113,35 GBp		Per 11. Juni 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei GBp 102,30 mit einem geschätzten Kursziel von GBp 113,35 (+11%).

HAYS - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamt-eindruck
HAYS	HAS	GB	102,30	-6,3%	2,11	★★★★★		14,5	23,7%	3,4%	10,8%	
PAGEGROUP	MPI	GB	428,40	-12,0%	1,75	★★★★★		12,6	18,7%	7,0%	13,4%	
RANDSTAD	RAND	NL	46,42	-18,2%	9,13	★★★★★		10,2	9,3%	4,3%	10,9%	
ROBERT HALF INTERNATIONAL	RHI	US	63,63	-27,6%	6,63	★★★★★		17,5	16,7%	3,4%	13,0%	
ADECCO GROUP	ADEN	CH	32,46	-21,4%	6,07	★★★★★		8,4	11,7%	7,5%	13,6%	
SEEK	SEK	AU	22,84	-14,6%	5,45	★★★★★		27,4	26,4%	2,2%	-7,5%	
TRINET GROUP	TNET_OUT	US	105,11	-11,6%	5,31	★★★★★		17,0	8,8%	0,0%	-11,8%	
ASGN	ASGN	US	91,00	-5,4%	4,24	★★★★★		16,3	9,8%	0,0%	-6,4%	
MANPOWERGROUP	MAN	US	70,86	-10,8%	3,36	★★★★★		10,9	11,9%	4,1%	11,4%	
PERSOL HOLDINGS	2181	JP	223,50	-7,7%	3,31	★★★★★		13,0	11,2%	4,0%	13,1%	

Fundamentale und Technische Analyse

Analyse des Preises ★

Wir bewerten den Preis von HAYS, 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:

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

Das fundamentale Kurspotenzial von HAYS ist gut. Das prognostizierte Ertragswachstum ist sehr hoch relativ zum vorauslaufenden KGV (1,87). Dies kann auf eine ausserordentliche Situation hinweisen, wie z.B. ein Ertragsseinbruch gefolgt von Rebound-Erwartungen.

Gewinnprognosen ★

HAYS 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 leicht nach oben um 0,2% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht bereits durchgehend seit mehr als 12 Monaten.

Technische Tendenz und Relative Stärke ★★

Die Aktie befindet sich mittelfristig in einem leichten Aufwärtstrend, welcher am 10. Mai 2024 bei GBp 100,10 eingesetzt hat.

Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 2,6%, wobei die ebenfalls positive technische Tendenz das Interesse der Investoren für diesen Wert bestätigt.

Die Referenzbranche Industrie registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Unterperformance.

Dividende

Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 3,4% erwartet, für deren Ausschüttung HAYS 50,0% 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.

Sensitivitätsanalyse vs STOXX600

**Beta** 0,84 reagiert der Kurs von HAYS auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,84%.

**Korrelation** 0,38 Dies bedeutet, dass 14% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.

**Volatilität** 1 Monat: 21,2%, 12 Monate: 24,8%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten

Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. HAYS 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. HAYS 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 -2,41%.

Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse

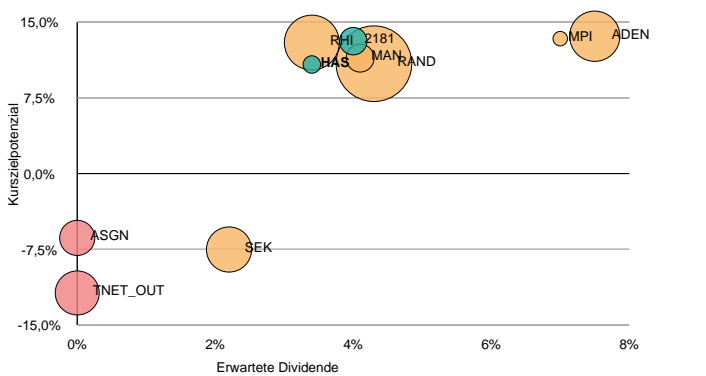
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von HAYS im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.

Schlussfolgerung

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

Die Aktie erfüllt alle unsere Sterne. HAYS 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 Stermerating ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter Berücksichtigung dieser durchschnittlichen Verlustanfälligkeit ergibt sich ein leicht positiver Gesamteindruck.

Erwartete Dividende vs. % Kursziel



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

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	14,5
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	23,7%
Dividende (Ex Date : 29-Feb-2024)	GBP 0,95
Anzahl Analysten	10
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B

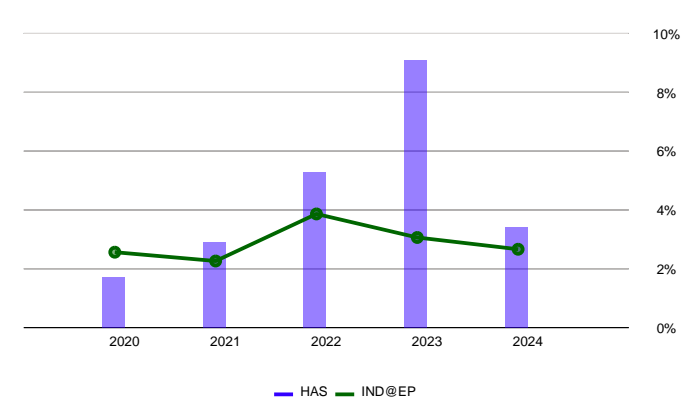
# HAYS - Entwicklung über 5 Jahre

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



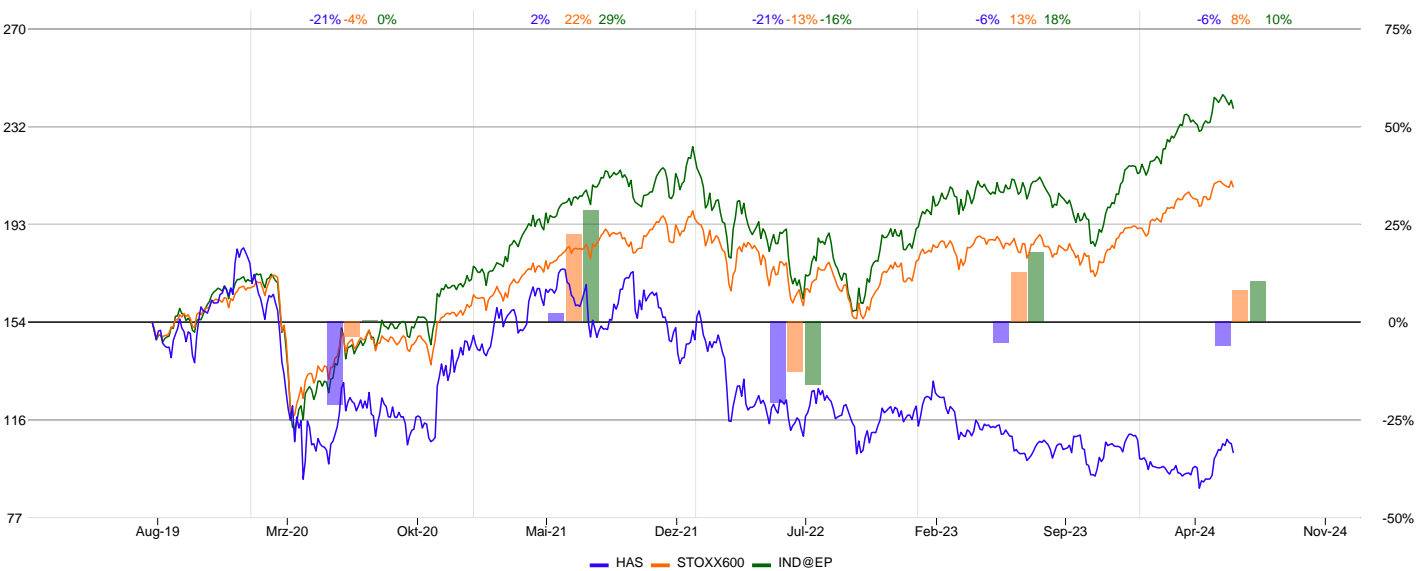
HAYS ist mit einem vorausschauenden KGV von 14,54 ähnlich bewertet wie der Durchschnitt der Branche Industrie mit 14,78. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens industrieneutral. Andererseits liegt das KGV der Aktie über seinem historischen Median von 12,65.

## Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



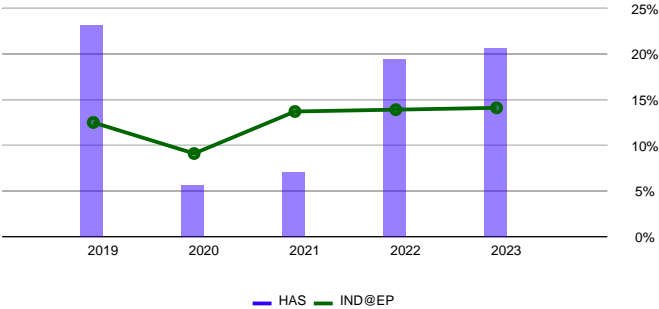
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 3,4%, während der Durchschnittswert der Branche von HAYS mit 2,6% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 50,0% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit ausreichend gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt unter dem historischen Durchschnitt von 4,5%.

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



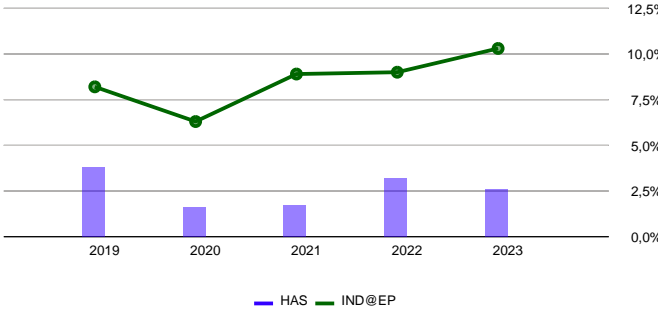
Hays plc bietet Personaldienstleistungen in Australien, Neuseeland, Deutschland, dem Vereinigten Königreich, Irland und international an. Das Unternehmen bietet qualifizierte, professionelle und qualifizierte Personalbeschaffung in Form von Festanstellung, Zeitarbeit und Vertragsarbeit für den öffentlichen und privaten Sektor. Das Unternehmen bietet seine Rekrutierungsdienstleistungen in den Bereichen Buchhaltung und Finanzen, Banken und Kapitalmärkte, Bau und Immobilien, Contact Center, Bildung, Energie, Öl und Gas, Ingenieurwesen und Produktion, Führungskräfte, Finanzdienstleistungen, Gesundheit und Soziales, Personalwesen, Recht, Biowissenschaften, Bürounterstützung, Beschaffung, Ressourcen und Bergbau, Einzelhandel, Vertrieb und Marketing, Nachhaltigkeit, Technologie und Telekommunikation an. Hays plc wurde 1968 gegründet und hat seinen Sitz in London, Vereinigtes Königreich.

Eigenkapitalrendite



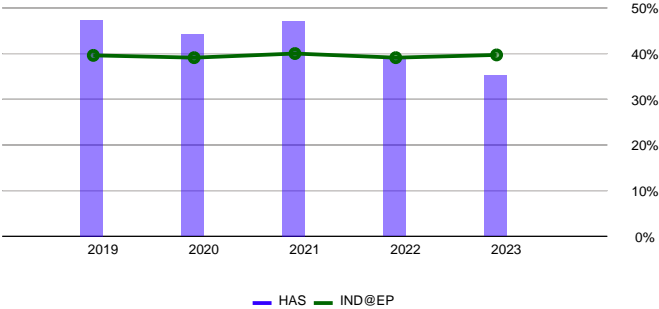
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei HAYS lag der mittlere ROE bei 15% und damit über dem Branchendurchschnitt von 13%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 21% liegt über dem langjährigen Durchschnitt von 15%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



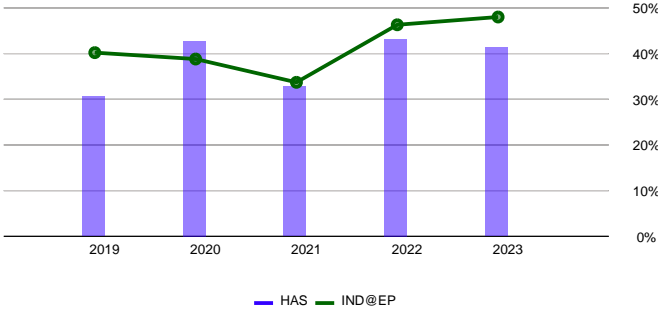
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von HAYS liegt im historischen Mittel bei 3%. Dies ist im Branchenvergleich unterdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel eine höhere EBIT Marge von 8%. Die zuletzt ausgewiesenen 3% liegen nahe beim historischen Mittel von 3%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. HAYS weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 43% auf, vergleichbar also mit dem Branchendurchschnitt von 39%. Die aktuellen 35% liegen unter dem historischen Mittel von 43%.

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 HAYS liegt mit 38% in der Nähe des Branchendurchschnittes von 41%. Mit 41% liegt der aktuelle Wert nahe beim historischen Durchschnitt von 38%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
in Millionen	30-Jun GBP	30-Jun GBP	30-Jun GBP	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	411	296	146	8%
Forderungen	893	1.164	1.251	66%
Inventar	0	0	0	0%
Kurzfristige Aktiven	1.344	1.507	1.397	73%
Sachanlagen	218	201	206	11%
Immaterielle Aktiven	245	249	254	13%
Total Aktiven	1.853	2.059	1.904	100%
Verbindlichkeiten	151	280	279	15%
Kurzfristiges Fremdkapital	37	97	41	2%
Total kurzfristige Passiven	823	1.117	1.060	56%
Lfr. Fremdkapitalquote	164	145	159	8%
Eigenkapital	872	796	670	35%
Total Passiven	1.853	2.059	1.904	100%

Kennzahlen

Book Value	0,52	0,48	0,42
Anzahl Aktien ('000)	1.676.437	1.650.315	1.589.139
Anzahl Mitarbeiter	10.778	13.234	13.049

Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
in Millionen	30-Jun GBP	30-Jun GBP	30-Jun GBP	
Umsatz	5.648	6.589	7.583	100%
Kosten	5.361	6.174	7.310	96%
Bruttogewinn	220	351	206	3%
Admin- & Gemeinkosten	-	-	9	0%
Forschung & Entwicklung	-	-	-	-
Betriebsertrag	91	214	197	3%
Abschreibungen	68	64	67	1%
Gewinn vor Extras	62	154	197	3%
Gewinn vor Steuern	94	209	200	3%
Dividenden	171	169	165	2%
Reingewinn	62	154	138	2%

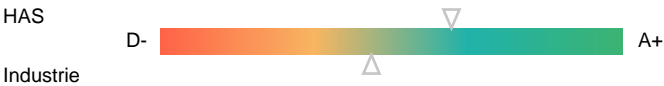
Ratios

Current Ratio	1,6	1,3	1,3
Langfristiges Eigenkapital	8,9%	7,1%	8,3%
Umsatz zu Aktiven	304,8%	320,0%	398,3%
Cash flow zu Umsatz	2,3%	3,3%	2,7%

Unternehmen

B

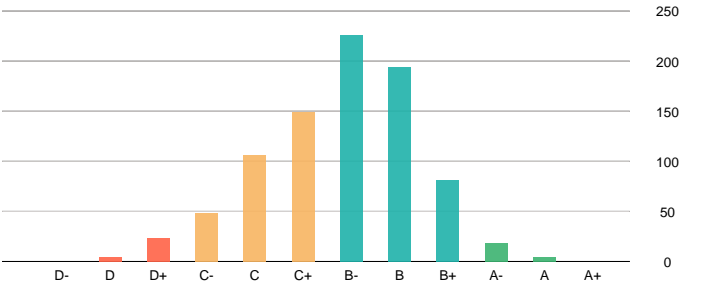
Umwelt	Bewertung	C+
	CSR	C
	Produkt-Auswirkungen	B-
Gesellschaft	Bewertung	A-
	CSR	A
	Arbeit	C+
	Soziale Auswirkungen	B+
Governance	Bewertung	B
HAS		B
Industrie Welt		C+



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

Industrie

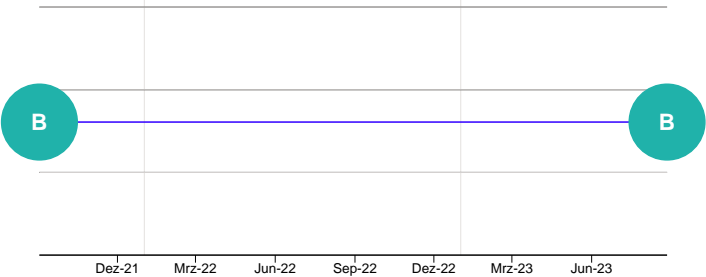
C+



Industrie Welt	C+
Abdeckung Inrate / Screener	851 / 959
	89%
Rang	Q2
	283 / 851

Die Branche Industrie enthält 851 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C+. HAYS hat ein Rating von B und liegt in ihrer Branche auf Platz 283, womit sie im zweiten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 29-Aug-2023 wurde HAYS mit einem ESG Rating von B bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 03-Sep-2021 unverändert.

Ausschlusskriterien

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

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

HAYS - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
HAYS	HAS	GB	102,30	-6,3%	2,11		B	Q2	-	-	29-Aug-2023
PAGEGROUP	MPI	GB	428,40	-12,0%	1,75		B	Q2	-	-	16-Nov-2023
RANDSTAD	RAND	NL	46,42	-18,2%	9,13		A	Q1	-	-	22-Apr-2024
ROBERT HALF INTERNATIONAL	RHI	US	63,63	-27,6%	6,63		B+	Q1	-	-	28-Sep-2023
ADECCO GROUP	ADEN	CH	32,46	-21,4%	6,07		B+	Q1	1,9%	-	09-Jan-2024
SEEK	SEK	AU	22,84	-14,6%	5,45		B	Q1	-	-	27-Mrz-2024
TRINET GROUP	TNET_OUT	US	105,11	-11,6%	5,31		B+	Q1	-	-	11-Jun-2024
ASGN	ASGN	US	91,00	-5,4%	4,24		A-	Q1	14,7%	-	14-Nov-2023
MANPOWERGROUP	MAN	US	70,86	-10,8%	3,36		A	Q1	-	-	25-Sep-2023
PERSOL HOLDINGS	2181	JP	223,50	-7,7%	3,31		B	Q2	-	-	25-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 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.