

OCADO GROUP

GB00B3MBS747 | OCDO | Grossbritannien      Analyse vom 12-Jun-2024      Schlusskurs vom 11-Jun-2024      GBp 351,30

OCADO GROUP gehört zur Branche Einzel- & Grosshandel und dort zum Sektor Nahrungsmittel.

Mit einer Marktkapitalisierung von 3,71 Milliarden US Dollar zählt sie zu den mid-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen GBp 976,40 und GBp 288,90. Der aktuelle Preis von GBp 351,30 liegt 64,0% unter ihrem höchsten und 21,6% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 9. Juni 2023: OCADO GROUP: -9,1%, Einzel- & Grosshandel: 14,0%, STOXX600: 12,4%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
OCADO GROUP	GB	351,30	-53,7%	3,71	★★★★		-10,6	0,2%	0,0%	3,4%	
Einzel- & Grosshandel (RET@EP)	EP	161,00	4,5%	424,08	★★★★		13,1	14,7%	3,3%	0,6%	
STOXX600	EP	517,00	8,0%	15.434,34	★★★★		11,5	11,2%	3,5%	-0,7%	

Schlüsselpunkte

- ✓

Die Aktie wird derzeit 64% günstiger gehandelt als bei ihrem 12-Monats-Hoch, von GBp 976,40 am 28. Juli 2023.

✗

Es wird keine Dividende erwartet.
- ✓

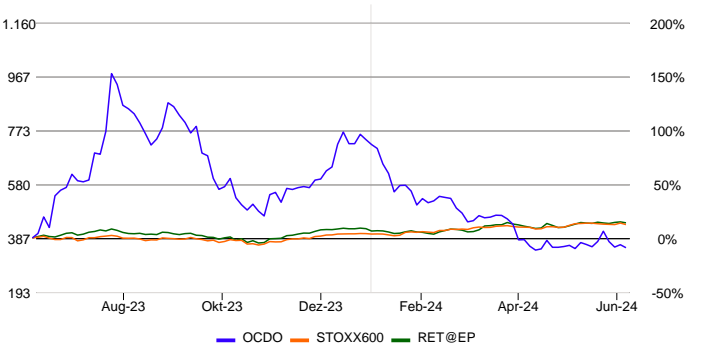
Seit dem 15. März 2024 korrigieren die Analysten die Gewinnerwartungen für die Branche nach oben.

✗

Es werden Verluste für das Unternehmen erwartet.
- ✗

Die operativen Verluste (EBIT) der vergangenen Jahre von durchschnittlich -8,2% stehen im Kontrast zu den branchenüblichen Gewinnen von 4,2%.

Performance 9. Juni 2023 - 11. Juni 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

			OCADO GROUP behält Gesamteindruck von Eher Negativ und verbessert Chancenrating um einen Stern.
Gesamteindruck			Verbesserung von negativ auf eher negativ am 28-Mai-2024.
Sterne	★★★★ ↑ ★★★★★	★★★★★	Ein Stern seit dem 11-Jun-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Negative Analystenhaltung seit 21-Mai-2024. Das Problem der negativen Gewinnrevisionen ist firmenspezifisch.
Potenzial	★	★	Stark überbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit zu hoch bewertet.
MF Tech. Trend	★	★	Negative Tendenz seit dem 04-Jun-2024. Die negative technische Tendenz der Aktie in einem positiven Umfeld ist für uns ein klares Vorsichtssignal.
4W Rel. Perf.	★ ↑ ★	★	vs. STOXX600. Der Titel als auch sein Umfeld performten in den letzten vier Wochen besser als der Markt.
Sensitivität			Allgemein wird die Kursanfälligkeit von OCADO GROUP im Vergleich zu anderen Aktien als hoch eingeschätzt und dies seit dem 22-Mrz-2024.
Zielpreis	268,15 GBp		Per 11. Juni 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei GBp 351,30 mit einem geschätzten Kursziel von GBp 268,15 (-24%).

OCADO GROUP - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamt-eindruck
OCADO GROUP	OCDO	GB	351,30	-53,7%	3,71	★☆☆☆☆		-10,6	0,2%	0,0%	-23,7%	
TESCO	TSCO	GB	302,30	4,1%	26,87	★★★★★		9,7	9,7%	4,4%	9,5%	
SAINSBURY J	SBRY	GB	257,00	-15,1%	7,89	★★★★★		9,5	8,9%	5,3%	14,6%	
ALIMENT.COUCHE-TARD INCO	ATD.A	CA	77,10	-1,2%	54,52	★★★★★		15,9	13,8%	1,0%	10,2%	
KROGER	KR	US	51,37	12,4%	37,57	★★★★★		11,2	5,4%	2,4%	11,8%	
AVENUE SUPERMARTS	DMART	IN	4.695,60	15,1%	37,19	★★★★★		71,6	49,8%	0,0%	-10,0%	
SYSCO	SY Y	US	71,72	-1,9%	35,98	★★★★★		15,0	11,2%	2,9%	9,2%	
LOBLAW	L	CA	158,60	23,6%	35,54	★★★★★		16,7	13,6%	1,3%	6,4%	
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE	AD	NL	28,21	8,4%	27,75	★★★★★		9,6	8,1%	4,2%	10,0%	
WOOLWORTHS GROUP	WOW	AU	32,39	-12,9%	26,04	★★★★★		22,2	13,5%	3,3%	4,7%	

Fundamentale und Technische Analyse

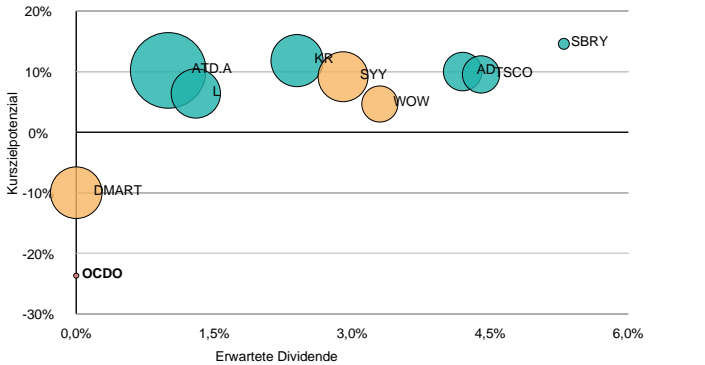
**Analyse des Preises** ★  
Wir bewerten den Preis von OCADO GROUP, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten.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

**Gewinnprognosen** ★  
OCADO GROUP erfreut sich mittlerer Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 12 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.  
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach unten um -17,9%, d.h. unter den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Abwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 21. Mai 2024.

**Technische Tendenz und Relative Stärke** ★★  
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Abwärtstrend, welcher am 4. Juni 2024 bei GBp 353,70 eingesetzt hat.  
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 3,4%, wobei die negative technische Tendenz nuanciert betrachtet werden sollte. Die Investoren zeigen doch ein gewisses Interesse für diesen Wert.  
Die Referenzbranche Einzel- & Grosshandel 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** 2,21 reagiert der Kurs von OCADO GROUP auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 2,21%.  
**Korrelation** 0,33 Dies bedeutet, dass 11% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 61,3%, 12 Monate: 69,9%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. OCADO GROUP tendiert dazu, allgemeine Abwärtsbewegungen des STOXX600 zu verstärken. Sie ist damit eine besonders anfällige Aktie bei Marktkorrekturen, da sie die Tendenz hat, Indexrückgänge um durchschnittlich 1,25% stärker nachzuvollziehen.

**Anfälligkeit bei steigenden Märkten**  
Der Bad News Factor misst Rückschläge des Aktienkurses bei steigenden Märkten. OCADO GROUP zeigt dabei eine niedrige Anfälligkeit auf unternehmensspezifischen Druck. Sinkt der Kurs bei steigenden Märkten, so waren die Kursabschläge meist unterdurchschnittlich. Sinkt die Aktie in einem steigendem Umfeld, beträgt ihre durchschnittliche Abweichung -3,81%.

**Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse**  
Allgemein wird die Kursanfälligkeit von OCADO GROUP im Vergleich zu anderen Aktien als hoch eingeschätzt und dies seit dem 22. März 2024.

**Schlussfolgerung**  
Die Aktie erfüllt aktuell nur einen unserer vier Sterne. Sie zeigte während der letzten vier Wochen ein index-konformes Kursverhalten.  
Absolut betrachtet liess die Aktie jedoch weder Momentum erkennen, noch wurde sie von den Analysten getragen. Fundamental gesehen lag der Kurs am 11. Juni 2024 über seinem theoretisch fairen Wert.  
Das Branchenumfeld sieht mit vier Sternen deutlich positiver aus. Ein wesentlicher Teil der negativen Situation ist also unternehmensspezifisch.  
Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit mit überdurchschnittlich starken Kursverlusten auf Stresssignale reagiert. Diese Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Sternerating ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter Berücksichtigung der hohen Verlustanfälligkeit der Aktie ergibt sich ein leicht negativer Gesamteindruck.

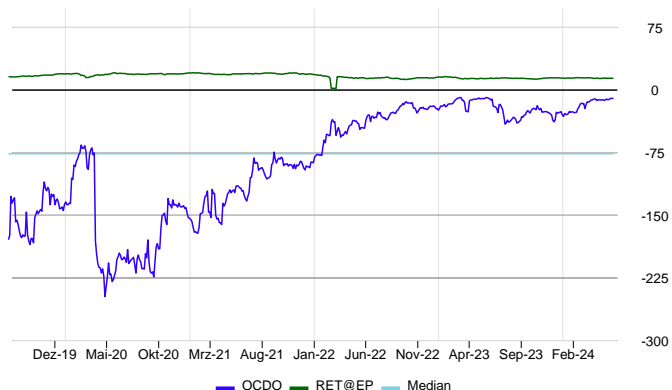
*Nyon, 12-Jun-2024 06:30 GMT+1*

Kennzahlen

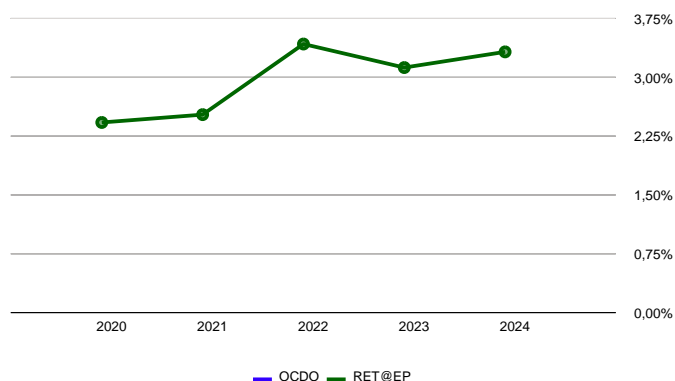
Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	-10,6
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	0,2%
Dividende (Ex Date : -)	-
Anzahl Analysten	12
Datum der ersten Analyse	16-Mrz-2011
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B-

# OCADO GROUP - Entwicklung über 5 Jahre

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



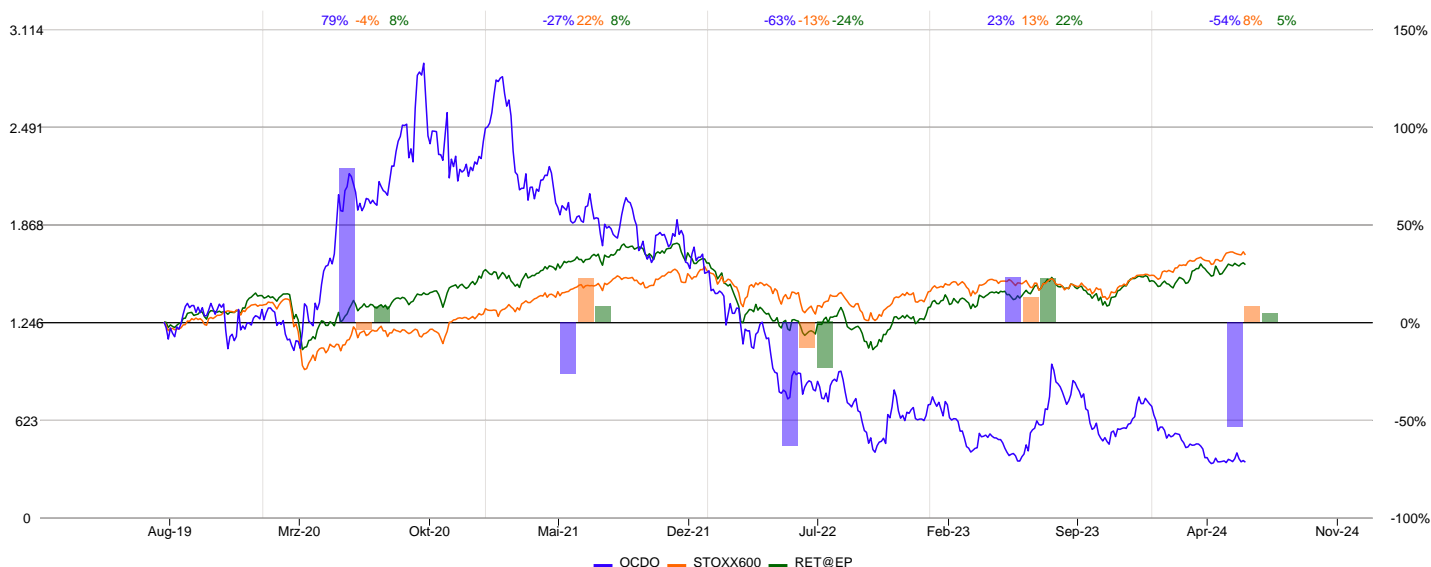
## Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



OCADO GROUP ist mit einem vorausschauenden KGV von -10,65 deutlich höher bewertet als der Durchschnitt der Branche Einzel- & Grosshandel mit 13,12. Der aktuelle Preis beinhaltet bereits optimistische Zukunftsaussichten für das Unternehmen. Andererseits liegt das KGV der Aktie über seinem historischen Median von -77,11.

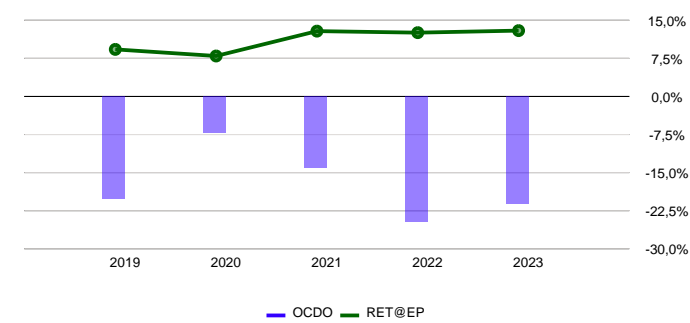
Es wird für die nächsten 12 Monate keine Dividende erwartet. Die Branche von OCADO GROUP zahlt hingegen durchschnittlich 3,3%.

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



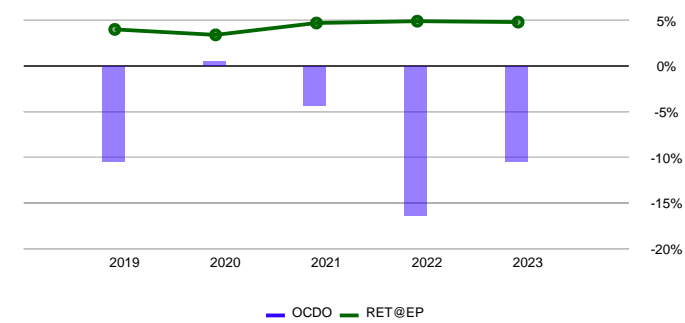
Die Ocado Group plc ist zusammen mit ihren Tochtergesellschaften im Vereinigten Königreich und international als Online-Lebensmitteleinzelhändler tätig. Das Unternehmen ist in drei Segmenten tätig: Technology Solutions, Ocado Logistics und Ocado Retail. Es bietet Online-Lebensmittel und allgemeine Waren sowie Kundenerfüllungszentren und Logistikdienstleistungen an. Das Unternehmen ist in das Software- und Robotik-Plattformgeschäft involviert, das die Ocado Smart Platform als Managed Service anbietet, sowie Ocado Intelligent Automation, das seine Technologie an Lagerumgebungen in Nicht-Lebensmittelmärkten verkauft. Darüber hinaus bietet das Unternehmen Online-Einzelhandel und automatisierte Lager- und Bereitstellungslösungen für allgemeine Waren für Unternehmen an. Die Ocado Group plc wurde im Jahr 2000 gegründet und hat ihren Hauptsitz in Hatfield, Vereinigtes Königreich.

Eigenkapitalrendite



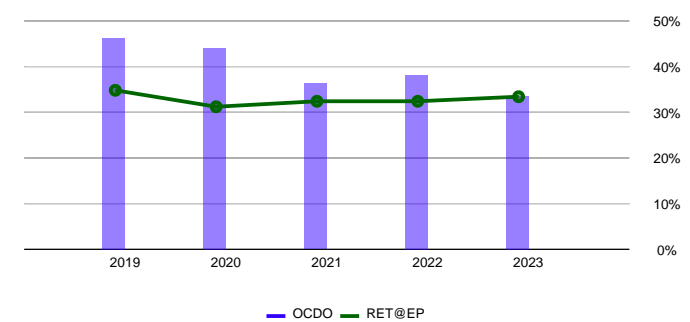
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei OCADO GROUP lag der mittlere ROE bei -17% und damit unter dem Branchendurchschnitt von 11%, was auf eine mässig effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von -21% liegt unter dem langjährigen Durchschnitt von -17%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



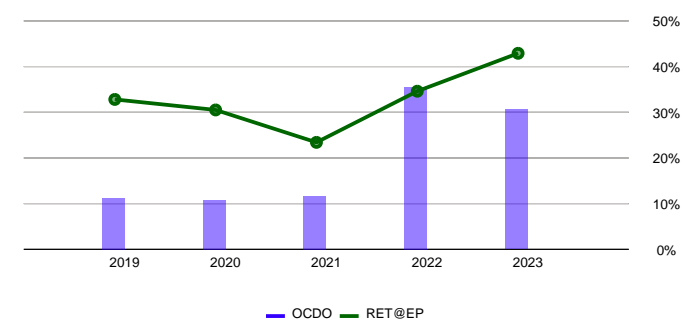
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von OCADO GROUP liegt im historischen Mittel bei -8%. Dies ist im Branchenvergleich unterdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel eine höhere EBIT Marge von 4%. Die zuletzt ausgewiesenen -10% liegen unter dem historischen Mittel von -8%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. OCADO GROUP weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 40% auf und liegt damit über dem Branchendurchschnitt von 32%. Die aktuellen 34% liegen unter dem historischen Mittel von 40%.

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 OCADO GROUP liegt mit 20% unterhalb des Branchendurchschnittes von 32%. Mit 31% liegt der aktuelle Wert über dem historischen Durchschnitt von 20%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
in Millionen	28-Nov GBP	27-Nov GBP	30-Nov GBP	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	1.470	1.333	885	20%
Forderungen	255	253	377	9%
Inventar	87	107	127	3%
Kurzfristige Aktiven	1.885	1.773	1.438	32%
Sachanlagen	1.752	2.272	2.223	50%
Immaterielle Aktiven	490	542	620	14%
Total Aktiven	4.376	4.811	4.429	100%
Verbindlichkeiten	94	506	468	11%
Kurzfristiges Fremdkapital	51	69	56	1%
Total kurzfristige Passiven	467	607	577	13%
Lfr. Fremdkapitalquote	1.777	1.836	1.904	43%
Eigenkapital	1.588	1.838	1.487	34%
Total Passiven	4.376	4.811	4.429	100%

Kennzahlen

Book Value	2,14	2,25	1,82
Anzahl Aktien ('000)	741.054	815.462	817.944
Anzahl Mitarbeiter	19.347	19.744	18.869

Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
in Millionen	28-Nov GBP	27-Nov GBP	30-Nov GBP	
Umsatz	2.498	2.514	2.825	100%
Kosten	1.322	1.201	2.569	91%
Bruttogewinn	948	978	-127	-5%
Admin- & Gemeinkosten	1.234	1.488	213	8%
Forschung & Entwicklung	0	-	0	0%
Betriebsertrag	-286	-510	-340	-12%
Abschreibungen	228	335	383	14%
Gewinn vor Extras	-223	-456	-403	-14%
Gewinn vor Steuern	-106	-411	-296	-10%
Dividenden	0	0	0	0%
Reingewinn	-223	-456	-314	-11%

Ratios

Current Ratio	4,0	2,9	2,5
Langfristiges Eigenkapital	40,6%	38,2%	43,0%
Umsatz zu Aktiven	57,1%	52,2%	63,8%
Cash flow zu Umsatz	0,2%	-4,8%	2,5%

Unternehmen

B-

Industrie

C+

Umwelt	Bewertung	B-
	CSR	B
	Produkt-Auswirkungen	C+
Gesellschaft	Bewertung	B
	CSR	B
	Arbeit	C
	Soziale Auswirkungen	B-
Governance	Bewertung	B+
OCDO		B-
Einzel- & Grosshandel Welt		C+

OCDO

D- A+

Industrie

A- C+

Einzel- & Grosshandel Welt

C+

Abdeckung Inrate / Screener

276 / 297

93%

Rang

Q2

98 / 276

Die ESG-Bewertungl von Inrate für OCADO GROUP 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 Einzel- & Grosshandel von C+.

Die Branche Einzel- & Grosshandel enthält 276 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C+.

OCADO GROUP hat ein Rating von B- und liegt in ihrer Branche auf Platz 98, womit sie im zweiten Quartil liegt.

Historisch

Datum	Rating
Sep-21	C+
Nov-21	C+
Jan-22	C+
Mar-23	B-

Ausschlusskriterien

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

Kohle

0,0%

Zum letzten Analysedatum vom 21-Apr-2023 wurde OCADO GROUP mit einem ESG Rating von B- bewertet. Am 06-Dez-2021 lag die Bewertung noch bei C+.

OCADO GROUP ist in keinem der sieben aufgeführten kontroversen Geschäftsbereichen tätig.

Die Gesellschaft ist nicht im Bereich Kohle tätig.

OCADO GROUP - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf Ytd	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
OCADO GROUP	OCDO	GB	351,30	-53,7%	3,71		B-	Q2	-	-	21-Apr-2023
TESCO	TSCO	GB	302,30	4,1%	26,87		C+	Q3	-	-	06-Jun-2024
SAINSBURY J	SBRY	GB	257,00	-15,1%	7,89		C+	Q3	6,0%	-	29-Mrz-2023
ALIMENT.COUCHE-TARD INCO	ATD.A	CA	77,10	-1,2%	54,52		C-	Q4	86,2%	-	17-Apr-2024
KROGER	KR	US	51,37	12,4%	37,57		C+	Q3	12,6%	-	26-Mrz-2024
AVENUE SUPERMARTS	DMART	IN	4.695,60	15,1%	37,19		C	Q4	-	-	27-Mrz-2024
SYSCO	SY	US	71,72	-1,9%	35,98		B-	Q2	-	-	30-Nov-2023
LOBLAW	L	CA	158,60	23,6%	35,54		B	Q1	-	-	06-Jun-2024
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE	AD	NL	28,21	8,4%	27,75		B-	Q1	4,4%	-	29-Aug-2023
WOOLWORTHS GROUP	WOW	AU	32,39	-12,9%	26,04		B	Q1	20,8%	-	13-Apr-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.