

INTERMEDIATE CAPITAL

GB00BYT1DJ19 | ICP | Grossbritannien

Analyse vom 03-Aug-2024

Schlusskurs vom 02-Aug-2024

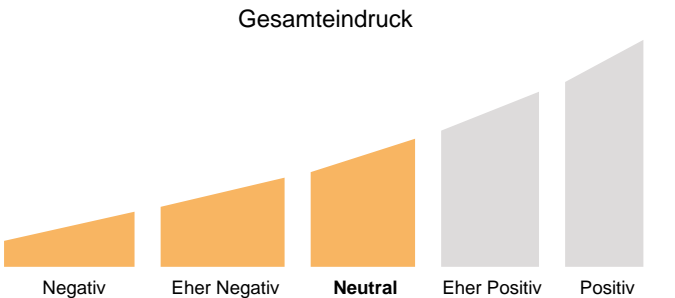
GBp 1.980,00

INTERMEDIATE CAPITAL gehört zur Branche Finanzdienstleistungen und dort zum Sektor Spezialfinanz.

Mit einer Marktkapitalisierung von 7,77 Milliarden US Dollar zählt sie zu den mid-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen GBp 2.394,00 und GBp 1.255,50. Der aktuelle Preis von GBp 1.980,00 liegt 17,3% unter ihrem höchsten und 57,7% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 1. August 2023: INTERMEDIATE CAPITAL: 46,5%, Finanzdienstleistungen: 14,2%, STOXX600: 6,6%



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
INTERMEDIATE CAPITAL	GB	1.980,00	17,8%	7,77	★★★★★		10,0	8,0%	4,5%	-6,3%	
Finanzdienstleistungen (FSV@EP)	EP	183,00	2,6%	740,09	★★★★★		11,5	13,7%	3,6%	3,0%	
STOXX600	EP	498,00	3,9%	15.071,07	★★★★★		11,3	10,9%	3,7%	-2,6%	

Schlüsselpunkte

- ✓

Die durchschnittliche Gewinnmarge (EBIT) von 55,6% ist höher als der Branchendurchschnitt von 44,8%.
- ✓

Fundamental betrachtet ist die Aktie stark unterbewertet.
- ✓

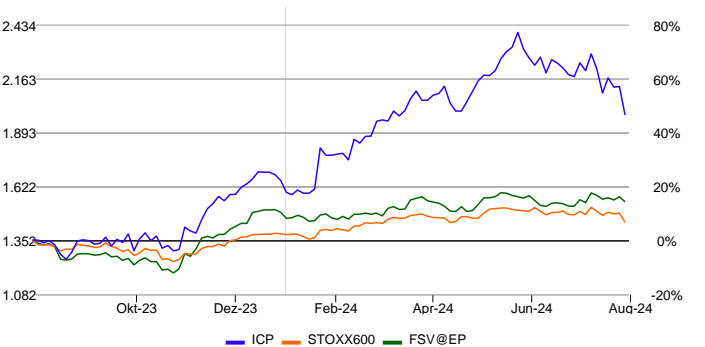
Die erwartete Dividende von 4,5% liegt im Bereich vom Branchendurchschnitt.
- ✗

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 8,0% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 13,7%.
- ✗

Der Kurs der Aktie lag in den letzten vier Wochen 6,3% hinter dem STOXX600 zurück.
- ✗

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 26. Juli 2024 nach unten revidiert.

Performance 1. August 2023 - 2. August 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

Nyon, 03-Aug-2024 06:30 GMT+1

	ICP		Die letzte Analyse bestätigt die am 26. Juli 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Neutral".
Gesamteindruck			Verschlechterung von eher positiv auf neutral am 26-Jul-2024.
Sterne	★★★★★	★★★★★	Ein Stern seit dem 26-Jul-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Negative Analystenhaltung seit 26-Jul-2024. Das Problem der negativen Gewinnrevisionen ist firmenspezifisch.
Potenzial	★	★	Stark unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit sehr günstig bewertet.
MF Tech. Trend	★	★	Negative Tendenz seit dem 19-Jul-2024. Die negative technische Tendenz der Aktie in einem positiven Umfeld ist für uns ein klares Vorsichtssignal.
4W Rel. Perf.	★	★	[!] Unter Druck (vs. STOXX600). Der Titel zeigt eine relative "Underperformance" in einem sonst freundlichen Umfeld .
Sensitivität			Gesamthft wird die Verlustanfälligkeit von INTERMEDIATE CAPITAL im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 19-Jan-2024.
Zielpreis	2.295,05 GBp		Per 2. August 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei GBp 1.980,00 mit einem geschätzten Kursziel von GBp 2.295,05 (+16%).

INTERMEDIATE CAPITAL - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamt-eindruck
INTERMEDIATE CAPITAL	ICP	GB	1.980,00	17,8%	7,77	★★★★☆		10,0	8,0%	4,5%	15,9%	
3I GROUP PLC.	III	GB	2.914,00	20,4%	38,01	★★★★☆		5,6	8,0%	2,4%	9,8%	
IG GROUP HLDGS	IGG	GB	915,50	19,6%	4,39	★★★★☆		8,7	13,1%	5,2%	6,5%	
PLUS500	PLUS	GB	2.312,00	39,0%	2,27	★★★★☆		7,1	6,6%	3,0%	11,7%	
CMC MARKETS	CMCX	GB	306,50	191,9%	1,18	★★★★☆		10,7	15,5%	3,6%	18,9%	
VISA INC.	V	US	266,58	2,4%	525,45	★★★★☆		21,4	17,0%	0,9%	-5,0%	
MASTERCARD	MA	US	462,02	8,3%	427,13	★★★★☆		23,8	20,1%	0,6%	-8,1%	
MOODY'S	MCO	US	460,59	17,9%	83,93	★★★★☆		31,3	22,1%	0,8%	-10,4%	
PAYPAL HOLDINGS	PYPL	US	61,98	0,9%	66,77	★★★★☆		11,0	8,4%	0,0%	-11,5%	
BAJAJ FINANCE	BAF	IN	6.725,25	-8,2%	50,06	★★★★☆		15,9	19,2%	0,7%	13,5%	

Fundamentale und Technische Analyse

Analyse des Preises ★
Wir bewerten den Preis von INTERMEDIATE CAPITAL, 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:

- INTERMEDIATE CAPITAL fundamental betrachtet stark unterbewertet ist.
- Die Bewertung vergleichbar ist mit dem Durchschnitt der europäischen Branche Finanzdienstleistungen.

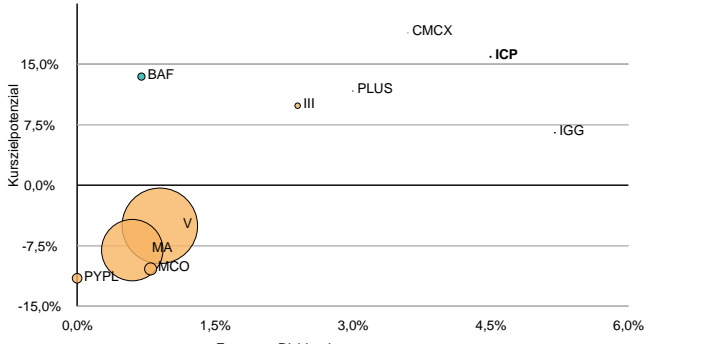
Das fundamentale Kurspotenzial von INTERMEDIATE CAPITAL ist gut und in Übereinstimmung mit dem Branchendurchschnitt.

Gewinnprognosen ★
INTERMEDIATE CAPITAL erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 15 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2027. Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach unten um -2,0%, d.h. unter den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Abwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 26. Juli 2024.

Technische Tendenz und Relative Stärke ☆☆☆
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Abwärtstrend, welcher am 19. Juli 2024 bei GBp 2.090,00 eingesetzt hat. Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -6,3%, wobei die ebenfalls negative technische Tendenz den schlechten Wert bestätigt. Die Investoren richten ihr Interesse auf andere Aktien. Die Referenzbranche Finanzdienstleistungen registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Outperformance.

Dividende
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 4,5% erwartet, für deren Ausschüttung INTERMEDIATE CAPITAL 45,4% 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 2,07 reagiert der Kurs von INTERMEDIATE CAPITAL auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 2,07%.
Korrelation 0,74 Dies bedeutet, dass 55% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.
Volatilität 1 Monat: 39,7%, 12 Monate: 29,2%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. INTERMEDIATE CAPITAL 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. INTERMEDIATE CAPITAL 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 -1,57%.

Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von INTERMEDIATE CAPITAL im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 19. Januar 2024.

Schlussfolgerung

Nyon, 03-Aug-2024 06:30 GMT+1

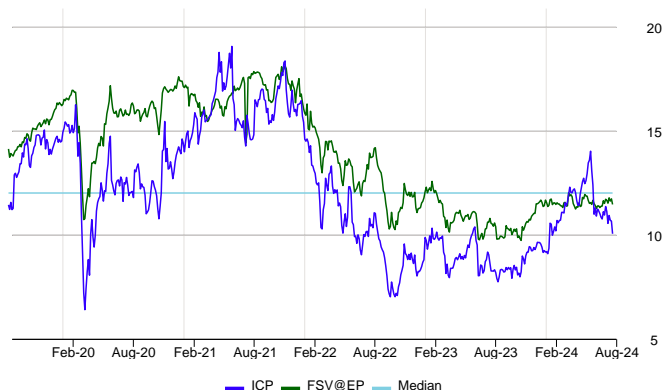
Die Aktie erfüllt aktuell nur einen unserer vier Sterne. Ihr Kurs liegt, fundamental betrachtet, unter dem theoretisch fairen Wert. Jedoch haben die Analysten ihre Gewinnerwartungen während der letzten Wochen nach unten revidiert bei mehrheitlich negativen technischen Marktsignalen. Das Branchenumfeld sieht mit vier Sternen deutlich positiver aus. Ein wesentlicher Teil der negativen Situation ist also unternehmensspezifisch. Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit auf Stresssituationen mit marktüblichen Kursverlusten reagiert. Die Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Sternrating ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter Berücksichtigung dieser durchschnittlichen Verlustanfälligkeit ergibt sich ein neutraler Gesamteindruck.

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2027
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2027	10,0
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	8,0%
Dividende (Ex Date : 13-Jun-2024)	GBP 53,20
Anzahl Analysten	15
Datum der ersten Analyse	17-Nov-2004
Finanzkennzahlen - 2024	

INTERMEDIATE CAPITAL - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 2. August 2019 - 2. August 2024



INTERMEDIATE CAPITAL ist mit einem vorausschauenden KGV von 10,04 tiefer bewertet als der Durchschnitt der Branche Finanzdienstleistungen mit 11,45. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens zurückhaltend. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV als günstig, liegt es doch unter seinem fünfjährigen Median von 12,00.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



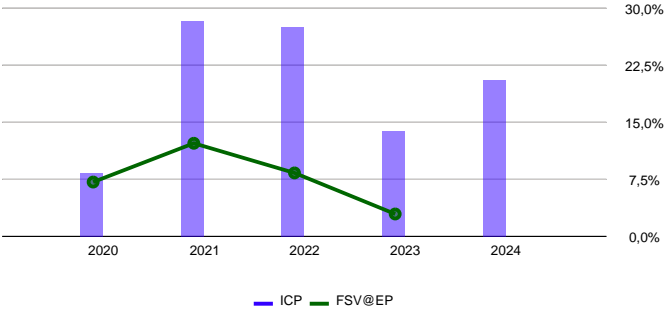
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 4,5%, während der Durchschnittswert der Branche von INTERMEDIATE CAPITAL mit 3,6% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 45,4% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit ausreichend gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 4,8%.

Performance 2. August 2019 - 2. August 2024



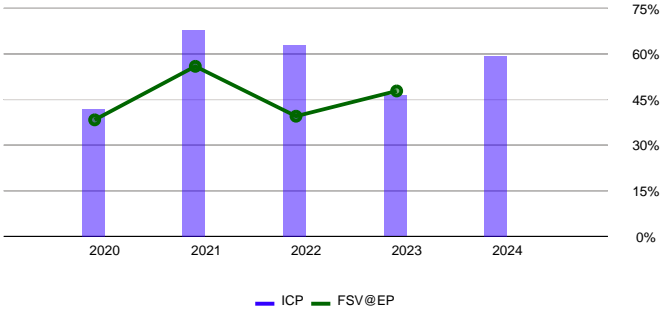
Intermediate Capital Group plc ist eine Private-Equity-Firma, die sich auf Direkt- und Fund-of-Fund-Investitionen spezialisiert hat. Bei den Direktinvestitionen ist sie auf private Fremd-, Kredit- und Eigenkapitalinvestitionen spezialisiert. Das Unternehmen investiert in mittelständische Unternehmen, reife Unternehmen, Wachstumskapital, Reinvestitionen, Branchenkonsolidierungen, Überbrückungsfinanzierungen, Umstrukturierungen der Aktionärsbasis, Übernahmen, Public-to-Private-Transaktionen mit oder ohne Private-Equity-Beteiligung, Leveraged- und Akquisitionsfinanzierungen, Leveraged Credit, Partnership Equity, Management-Buyouts und Management-Buys, Sekundärinvestitionen, Entwicklungskapital, Finanzierungen börsennotierter Unternehmen, außerbilanzielle Finanzierungen, Refinanzierungen und Rekapitalisierungen sowie Pre-IPO-Finanzierungen. Das Unternehmen investiert nicht in Immobiliengesellschaften, Frühphasenfonds oder Start-ups. Innerhalb der Dachfonds ist sie auf Sekundärinvestitionen spezialisiert. Das Unternehmen investiert bevorzugt in alle Sektoren mit Schwerpunkt auf Versicherungen, Gesundheitswesen, Bildung und Kinderbetreuung. Sie investiert vorzugsweise in gewerbliche Immobilien und Gewerbeimmobilien im Vereinigten Königreich. Das Unternehmen versucht, in Unternehmen zu investieren, deren Hauptgeschäftssitz in der DACH-Region, der Europäischen Union, Paneuropa, Deutschland, Spanien, Skandinavien, den Vereinigten Staaten, dem Vereinigten Königreich, Frankreich, Italien, Bulgarien, Rumänien, Nordamerika, Südostasien und dem asiatisch-pazifischen Raum, einschließlich Hongkong, Südkorea, Singapur, Taiwan, Japan, Australien, Ozeanien und Neuseeland, liegt. Das Unternehmen investiert vorzugsweise zwischen 100 und 200 Mio. USD. Das Unternehmen stellt Mezzanine-Finanzierungen für Firmen mit einem Unternehmenswert zwischen 40,62 Mio. \$ und 1 Mrd. \$ (1353,94 Mio. \$) bereit. Im Rahmen von Unternehmensstrategien investiert das Unternehmen bevorzugt in Firmen mit einem Unternehmenswert zwischen "100 Millionen (\$107,36 Millionen) und "2000 Millionen (\$2147,23 Millionen). Das Unternehmen strebt den Erwerb von Minderheits- und Mehrheitsbeteiligungen an. Sie strukturiert ihre Finanzierungen in der Regel in Form von nachrangigen Darlehen mit Optionsscheinen, Vorzugsaktien, Mezzanine-Darlehen, Wandeldarlehen, Leveraged Loans, Senior-, Junior- und Mezzanine-Darlehen sowie CDOs. Das Unternehmen vergibt Darlehen mit einer Laufzeit von

Eigenkapitalrendite



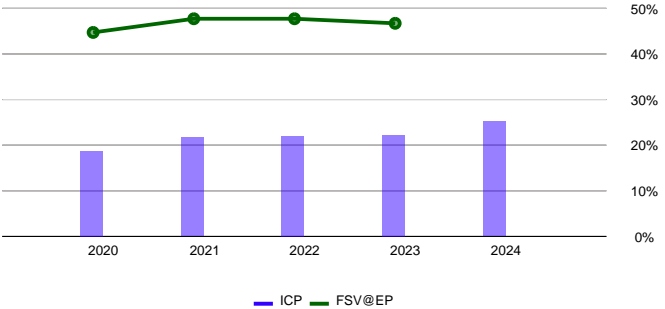
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei INTERMEDIATE CAPITAL lag der mittlere ROE bei 20% und damit über dem Branchendurchschnitt von 7%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 21% liegt nahe beim langjährigen Durchschnitt von 20%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



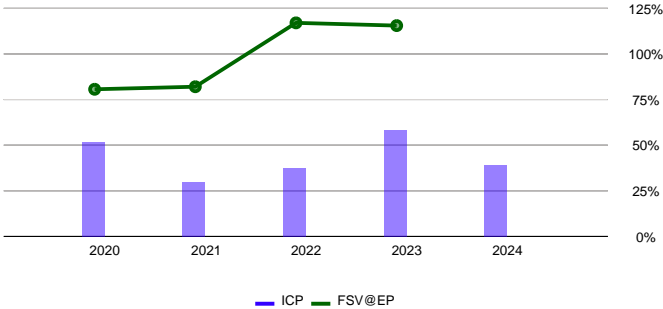
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von INTERMEDIATE CAPITAL liegt im historischen Mittel bei 56%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel nur eine EBIT Marge von 45%. Die zuletzt ausgewiesenen 59% liegen nahe beim historischen Mittel von 56%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. INTERMEDIATE CAPITAL weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 22% auf und liegt damit unter dem Branchendurchschnitt von 46%. Die aktuellen 25% liegen nahe beim historischen Mittel von 22%.

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 INTERMEDIATE CAPITAL liegt mit 43% unterhalb des Branchendurchschnittes von 98%. Mit 39% liegt der aktuelle Wert nahe beim historischen Durchschnitt von 43%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2022	2023	2024	
	😊	😊	😊	
	31-Mar	31-Mar	31-Mar	
	GBP	GBP	GBP	
in Millionen				
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	1.129	962	1.063	12%
Forderungen	403	316	403	4%
Inventar	0	0	-	
Kurzfristige Aktiven	-	-	-	
Sachanlagen	60	88	79	1%
Immaterielle Aktiven	17	15	15	0%
Total Aktiven	8.849	9.053	9.122	100%
Verbindlichkeiten	-	-	-	
Kurzfristiges Fremdkapital	744	64	259	3%
Total kurzfristige Passiven	-	-	-	
Lfr. Fremdkapitalquote	4.366	6.131	5.899	65%
Eigenkapital	1.947	2.020	2.302	25%
Total Passiven	8.849	9.053	9.122	100%

Kennzahlen

Book Value	6,70	7,08	8,03
Anzahl Aktien ('000)	290.552	285.082	286.698
Anzahl Mitarbeiter	525	582	-

Erfolgsrechnung

	2022	2023	2024	
	😊	😊	😊	
	31-Mar	31-Mar	31-Mar	
	GBP	GBP	GBP	
in Millionen				
Umsatz	990	672	982	100%
Kosten	-	0	0	0%
Bruttogewinn	-	653	964	98%
Admin- & Gemeinkosten	345	66	76	8%
Forschung & Entwicklung	-	-	-	
Betriebsertrag	566	311	581	59%
Abschreibungen	18	18	18	2%
Gewinn vor Extras	536	251	531	54%
Gewinn vor Steuern	613	311	581	59%
Dividenden	216	236	223	23%
Reingewinn	536	281	473	48%

Ratios

Current Ratio	-	-	-
Langfristiges Eigenkapital	49,3%	67,7%	64,7%
Umsatz zu Aktiven	11,2%	7,4%	10,8%
Cash flow zu Umsatz	56,0%	44,5%	50,1%

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 Referenzindex stark fallend reagiert hat.

Ein sehr negativer "Bear Market Factor" deutet auf ein defensives Profil hin: Die Aktie war von Baissen 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 volatiliter als ihr Referenzindex.

Korrelation

Die Korrelation misst den Grad der Übereinstimmung der Kursbewegungen einer Aktie mit der ihres Referenzindex.

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 Anlagewährung 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/

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