OBECHTLE

DE0005158703 | BC8 | Deutschland

Analyse vom 10-Jul-2024

Schlusskurs vom 09-Jul-2024

EUR 41,44

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

Mit einer Marktkapitalisierung von 5,79 Milliarden US Dollar zählt sie zu den midcap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 49,95 und EUR 36,17. Der aktuelle Preis von EUR 41,44 liegt 17,0% unter ihrem höchsten und 14,6% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 7. Juli 2023: BECHTLE: 14,6%, Technologie: 22,9%, STOXX600: 14,3%



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	BörsKap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamt- eindruck
⊗ BECHTLE	DE	41,44	-8,7%	5,79	***		15,4	12,1%	1,9%	-9,6%	-4411
Technologie (TEC@EP)	EP	185,00	12,6%	1.741,91	****		15,3	24,6%	1,4%	4,9%	
STOXX600	EP	512,00	6,8%	15.249,93	***		11,5	11,0%	3,6%	-2,0%	

Schlüsselpunkte

- ✓ Die Gewinnprognosen wurden seit dem 9. Juli 2024 nach oben revidiert.
- Die Eigenkapitalrendite

 ✓ von 16,4% entspricht dem

 Branchendurchschnitt von 13,2%.
- Die Eigenmittel von 44,0% liegen im Bereich des Branchendurchschnitts von 47,1%.
- Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 12,1% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 24,6%.
- Der Kurs der Aktie lag in den letzten vier Wochen 9,6% hinter dem STOXX600 zurück.
- Der technische 40-Tage-Trend der Aktie ist seit dem 16. April 2024 negativ.

Performance 7. Juli 2023 - 9. Juli 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

	BECHTLE			BECHTLE: Ein Stern mehr auf Basisebene bestätigt Gesamteindruck Neutral .
Gesamteindruck				Verschlechterung von eher positiv auf neutral am 20-Feb-2024.
Sterne	***	↑ **	**	Zwei Sterne seit dem 09-Jul-2024.
Gewinnrevisionen	*	↑ *	7	Positive Analystenhaltung seit 09-Jul-2024. Die positiven Gewinnrevisionen sind in Einklang mit dem positiven Bild der Branche.
Potenzial	*	*	7	Fairer Preis. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit fair bewertet.
MF Tech. Trend	*	*	7	Negative Tendenz seit dem 16-Apr-2024. Die negative technische Tendenz der Aktie in einem positiven Umfeld ist für uns ein klares Vorsichtssignal.
4W Rel. Perf.	*	*	7	[!] Unter Druck (vs. STOXX600). Der Titel zeigt eine relative "Underperformance" in einem sonst freundlichen Umfeld .
Sensitivität				Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von BECHTLE im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 01-Aug-2023.
Zielpreis	45,84 EUR			Per 9. Juli 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 41,44 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 45,84 (+11%).

BECHTLE - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	BörsKap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamt- eindruck
○ BECHTLE	BC8	DE	41,44	-8,7%	5,79	***		15,4	12,1%	1,9%	10,6%	-441
	SANT	DE	19,50	-9,3%	1,40	***		8,2	15,7%	3,9%	10,9%	_4411
○ CANCOM	сок	DE	32,40	9,6%	1,26	***		17,6	17,3%	3,1%	11,9%	_441
NAGARRO SE	NA9	DE	74,50	-14,8%	1,13	***		10,4	16,7%	0,0%	-10,9%	
○ NEXUS	NXU	DE	55,30	-5,0%	1,04	****		20,5	17,6%	0,5%	8,0%	_441
S ACCENTURE PLC	ACN	US	298,06	-15,1%	187,58	***		21,8	14,9%	1,9%	-7,8%	_441
○ TATA CONSULTANCY SVS.	TCS	IN	3.991,70	5,2%	172,29	***		23,3	17,1%	3,0%	5,5%	_4411
™ IBM	IBM	US	176,48	7,9%	163,18	***		15,8	10,6%	3,8%	7,0%	_441
S AUTOMATIC DATA PROC	ADP	US	234,71	0,8%	95,54	***		21,7	15,2%	2,5%	8,3%	
CROWDSTRIKE HOLD	CRWD	US	385,88	51,1%	95,08	***		77,1	51,2%	0,0%	-15,0%	

Fundamentale und Technische Analyse

Analyse des Preises *

Wir bewerten den Preis von BECHTLE, 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:

- BECHTLE fundamental betrachtet nahe bei seinem theoretisch fairen Kurs liegt.
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Technologie.

Das fundamentale Kurspotenzial von BECHTLE ist angemessen.

Gewinnprognosen *

BECHTLE erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 13 Gewinnprognosen für das Unternehmen his ins Jahr 2026

Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach oben um 1,8% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 9. Juli 2024.

Technische Tendenz und Relative Stärke ☆ ☆

Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Abwärtstrend, welcher am 16. April 2024 bei EUR 47,16 eingesetzt hat.

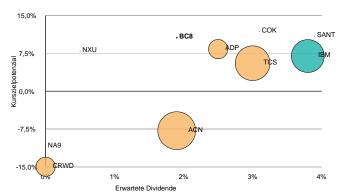
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -9,6%, wobei die ebenfalls negative technische Tendenz den schlechten Wert bestätigt. Die Investoren richten ihr Interesse auf andere Aktien.

Die Referenzbranche Technologie registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Outperformance.

Dividende

Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 1,9% erwartet, für deren Ausschüttung BECHTLE 28,9% des Gewinns verwenden muss (Dividendenlast). Die Dividende ist damit, auch aus dem Blickwinkel der Dividendenkontinuität, hinreichend gedeckt.

Erwartete Dividende vs. % Kursziel



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

Sensitivitätsanalyse vs STOXX600

Beta 1,13 reagiert der Kurs von BECHTLE auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,13%.

Korrelation 0,43 Dies bedeutet, dass 18% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten

Volatilität 1 Monat: 23,5%, 12 Monate: 26,5%.

Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. BECHTLE 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. BECHTLE 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 -2,06%.

Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse

Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von BECHTLE im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 1. August 2023.

Schlussfolgerung

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

Die Aktie erfüllt aktuell zwei unserer vier Sterne. Die Analysten waren optimistisch und korrigierten ihre Gewinnerwartungen nach oben und der Kurs lag am 9. Juli 2024 bei seinem fundamental fairen Wert. Aus technischer Sicht ist die Aktie hingegen unter Druck. Der Kurs konnte sich in letzter Zeit nicht vom STOXX600 Index abheben, auch absolut fand der Markt die Aktie wenig attraktiv.

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

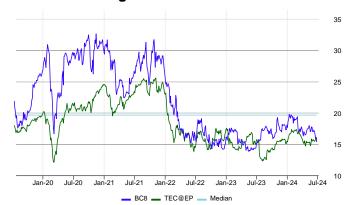
Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit auf Stressituationen mit marktüblichen Kursverlusten reagiert. Die Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Sternerating ebenbürtiges, Bewertungskrierium. Unter Berücksichtigung dieser durchschnittlichen Verlustanfälligkeit ergibt sich ein neutraler Gesamteindruck.

Kennzahlen

2026
15,4
12,1%
EUR 0,48
13
09-Sep-2005
-
В

BECHTLE - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



BECHTLE ist mit einem vorausschauenden KGV von 15,42 ähnlich bewertet wie der Durchschnitt der Branche Technologie mit 15,33. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens industrieneutral.

Andererseits liegt das KGV der Aktie unter seinem historischen Median von 19,63.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 1,9%, während der Durchschnittswert der Branche von BECHTLE mit 1,4% tiefer liegt.

Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 28,9% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt.

Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 1,5%.

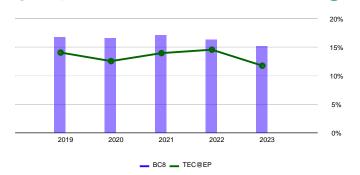
Performance 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024





Die Bechtle AG erbringt Dienstleistungen der Informationstechnologie (IT) vorwiegend in Europa. Das Unternehmen ist in zwei Segmenten tätig: IT-Systemhaus & Managed Services und IT-E-Commerce. Das Segment IT-Systemhaus & Managed Services bietet IT-Strategieberatung, Hard- und Software, Projektplanung und -durchführung, Systemintegration sowie IT- und Schulungsleistungen für den IT-Betrieb. Das Segment IT-E-Commerce bietet Hardware- und Softwareprodukte sowie Peripheriegeräte und Zubehör über einen Webshop an. Darüber hinaus bietet das Unternehmen Dienstleistungen in den Bereichen Rechenzentren, moderne Arbeitsplätze, Netzwerke, IT-Sicherheit, Beratung, Professional Services, Managed Services, Schulungen, Finanzdienstleistungen, IT-Remarketing und E-Procurement sowie Design, Entwicklung und Implementierung von Software-Services. Darüber hinaus bietet das Unternehmen Anwendungen für Business Intelligence, PDM, CAD/CAM, Collaboration, Customer Relationship Management, Product Lifecycle Management, Enterprise Resource Planning, Dokumentenmanagement-Systeme, Enterprise Content Management und künstliche Intelligenz. Die Kunden kommen aus den Bereichen Industrie, Handel, Finanzwesen und öffentlicher Sektor. Die Bechtle AG wurde 1983 gegründet und hat ihren Hauptsitz in Neckarsulm, Deutschland.

Eigenkapitalrendite

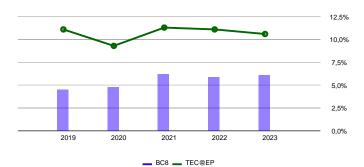


Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei BECHTLE lag der mittlere ROE bei 16% und damit über dem Branchendurchschnitt von 13%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist.

Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 15% liegt liegt nahe beim langjährigen Durchschnitt von 16%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)

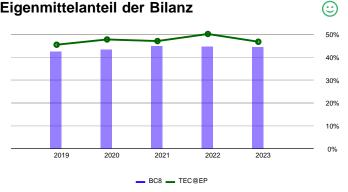
☺



Die operative Gewinnmarge (EBIT) von BECHTLE liegt im historischen Mittel bei 5%. Dies ist im Branchenvergleich unterdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel eine höhere EBIT Marge von 11%.

Die zuletzt ausgewiesenen 6% liegen nahe beim historischen Mittel von 5%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. BECHTLE weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 44% auf, vergleichbar also mit dem Branchendurchschnitt von 47%.

Die aktuellen 44% liegen nahe beim historischen Mittel von 44%.

Book Value / Price 37,5% 30.0% 22.5% 15,0% 7,5% 0,0% 2019 2020 2022 2023

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 BECHTLE liegt mit 24% in der Nähe des Branchendurchschnittes von 26%

BC8 TEC@EP

Mit 30% liegt der aktuelle Wert über dem historischen Durchschnitt von 24%.

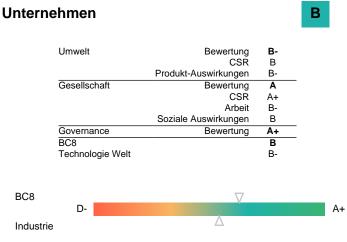
Bilanz / Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
	<u></u>	\odot	\odot	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
in Millionen	EUR	EUR	EUR	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	436	291	466	12%
Forderungen	936	1.429	1.461	37%
Inventar	514	608	440	11%
Kurzfristige Aktiven	2.036	2.333	2.376	60%
Sachanlagen	343	366	442	11%
Immaterielle Aktiven	569	654	850	22%
Total Aktiven	3.011	3.438	3.929	100%
Verbindlichkeiten	613	699	629	16%
Kurzfristiges Fremdkapital	78	163	74	2%
Total kurzfristige Passiven	1.167	1.445	1.276	32%
Lfr. Fremdkapitalquote	411	360	660	17%
Eigenkapital	1.353	1.538	1.743	44%
Total Passiven	3.011	3.438	3.929	100%

Kennzahlen			
Book Value	10,74	12,21	13,83
Anzahl Aktien ('000)	126.000	126.000	126.000
Anzahl Mitarbeiter	12.880	14.046	15.159

Erfolgsrechnung	2021	2022	2023		
	<u>=</u>	(\odot		
	31-Dec	31-Dec	31-Dec		
in Millionen	EUR	EUR	EUR		
Umsatz	5.305	6.028	6.423	100%	
Kosten	4.302	4.927	5.244	82%	
Bruttogewinn	900	989	1.052	16%	
Admin- & Gemeinkosten	459	666	724	11%	
Forschung & Entwicklung	-	-	-		
Betriebsertrag	292	323	328	5%	
Abschreibungen	103	112	127	2%	
Gewinn vor Extras	231	251	374	6%	
Gewinn vor Steuern	327	357	389	6%	
Dividenden	69	82	82	1%	
Reingewinn	231	251	266	4%	

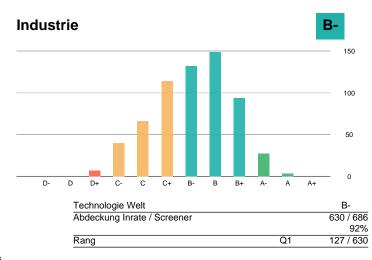
Ratio	S
_	

Current Ratio	1,7	1,6	1,9
Langfristiges Eigenkapital	13,7%	10,5%	16,8%
Umsatz zu Aktiven	176,2%	175,3%	163,5%
Cash flow zu Umsatz	6,3%	6,0%	6,1%



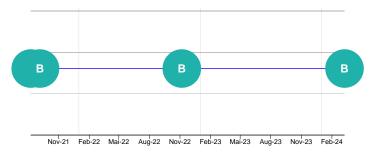


Technologie von B-.



Die Branche Technologie enthält 630 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei B-. BECHTLE hat ein Rating von B und liegt in ihrer Branche auf Platz 127, womit sie im ersten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 13-Mrz-2024 wurde BECHTLE mit einem ESG Rating von B bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 11-Aug-2021 unverändert.

Ausschlusskriterien

hlusskriterien	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%
	0.0%
	Alkohol Verteidigung Fossile Brennstoffe Glücksspiel Gentechnik Nuklear Palmöl Pestizide

BECHTLE ist in keinem der sieben aufgeführten kontroversen Geschäftsbereichen

Die Gesellschaft ist nicht im Bereich Kohle tätig.

BECHTLE - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	BörsKap. (\$ Mia.)	Gesamt- eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss- kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
○ BECHTLE	BC8	DE	41,44	-8,7%	5,79		В	Q1	-	-	13-Mrz-2024
	SANT	DE	19,50	-9,3%	1,40	_4411	B+	Q1	-	-	11-Jun-2024
○ CANCOM	СОК	DE	32,40	9,6%	1,26		В	Q2	-	-	30-Jan-2024
NAGARRO SE	NA9	DE	74,50	-14,8%	1,13	_411	В	Q2	-	-	06-Mrz-2024
○ NEXUS	NXU	DE	55,30	-5,0%	1,04	_4411					
ACCENTURE PLC	ACN	US	298,06	-15,1%	187,58	_4411	B+	Q1	2,1%	-	29-Jan-2024
○ TATA CONSULTANCY SVS.	TCS	IN	3.991,70	5,2%	172,29	_4411	Α-	Q1	0,1%	-	31-Aug-2023
™ IBM	IBM	US	176,48	7,9%	163,18		B+	Q1	3,7%	-	24-Jan-2024
V AUTOMATIC DATA PROC	ADP	US	234,71	0,8%	95,54	_4411	В	Q2	-	-	29-Apr-2024
CROWDSTRIKE HOLD	CRWD	US	385,88	51,1%	95,08	_4411	C+	Q3	-	-	15-Dez-2023

Mehr Informationen: 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:



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.

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.

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

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 the Screener nur Titel, die von mindestens drei Analysten abgedeckt werden.

Revisionen, die ±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.

Es handelt sich um die durchschnittliche geschätzte jährliche Steigerungsrate der zukünftigen Erträge des Unternehmens, in der Regel für die nächsten zwei bis drei Jahre.

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 halbwöchentlichen 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 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

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.

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 wird oft als Mass für die Sensitivität verwendet. Ist es grösser als 100, so ist die Aktie volatiler als ihr Referenzindex.

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 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 Gewinnschätzungen von FACTSET. Indexdaten von EDI.