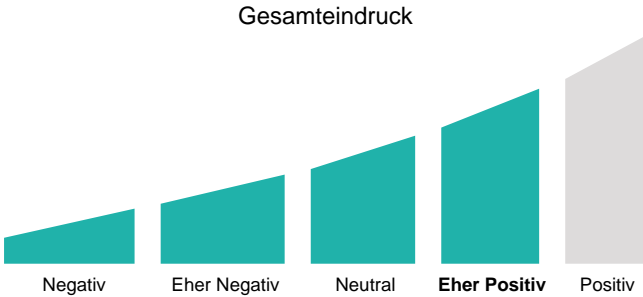


RELX gehört zur Branche Medien und dort zum Sektor Verlagswesen.

Mit einer Marktkapitalisierung von 85,63 Milliarden US Dollar zählt sie zu den grossen large-cap Gesellschaften und liegt weltweit auf dem 7. Platz ihrer Branche.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen GBp 3.639,00 und GBp 2.442,00. Der aktuelle Preis von GBp 3.595,00 liegt also nahe bei ihrem Maximalkurs und 47,2% oberhalb ihres tiefsten Wertes.

Ergebnis seit 7. Juli 2023: RELX: 46,0%, Medien: 23,4%, STOXX600: 14,3%



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
RELX	GB	3.595,00	15,6%	85,63	★★★★★		23,9	16,9%	1,8%	4,6%	
Medien (MED@EP)	EP	91,00	12,6%	409,06	★★★★★		13,6	14,5%	2,1%	1,3%	
STOXX600	EP	512,00	6,8%	15.249,93	★★★★★		11,5	11,0%	3,6%	-2,0%	

Schlüsselpunkte

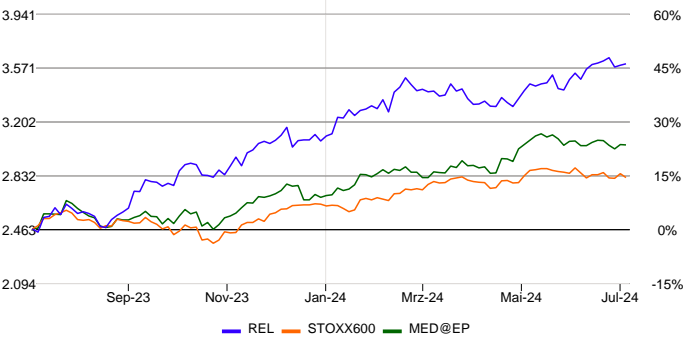
- ✓ Die durchschnittliche Gewinnmarge (EBIT) von 26,3% liegt deutlich über dem Branchendurchschnitt von 11,6%.

✓ Seit dem 4. Juni 2024 zeigt die Aktie eine gute Widerstandsfähigkeit gegenüber Marktturbulenzen.

✓ Die Gewinnprognosen wurden seit dem 28. Mai 2024 nach oben revidiert.
- ✗ Das prognostizierte KGV von 23,9 ist relativ hoch, 75,7% über dem Branchendurchschnitt von 13,6.

✗ Mit 20,4% verfügt das Unternehmen über deutlich weniger Eigenmittel als die branchenüblichen 42,9%.

Performance 7. Juli 2023 - 9. Juli 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

			Die letzte Analyse bestätigt die am 4. Juni 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Eher Positiv".
Gesamteindruck			Verbesserung von neutral auf eher positiv am 04-Jun-2024.
Sterne	★★★★★	★★★★★	Drei Sterne seit dem 28-Mai-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Analysten neutral, zuvor positiv (seit 28-Mai-2024). Die positiven Gewinnrevisionen sind in Einklang mit dem positiven Bild der Branche.
Potenzial	★	★	Leicht überbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit etwas zu hoch bewertet.
MF Tech. Trend	★	★	Positive Tendenz seit dem 05-Sep-2023. Die positive technische Tendenz ist Teil eines allgemein freundlichen Umfeldes.
4W Rel. Perf.	★	★	vs. STOXX600. Der Titel als auch sein Umfeld performten in den letzten vier Wochen besser als der Markt.
Sensitivität			Gesamthaft wird die Sensitivität von RELX im Vergleich zu anderen Aktien als eher tief eingeschätzt und dies seit dem 04-Jun-2024.
Zielpreis	3.807,38 GBp		Per 9. Juli 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei GBp 3.595,00 mit einem geschätzten Kursziel von GBp 3.807,38 (+6%).

RELX - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
RELX	REL	GB	3.595,00	15,6%	85,63	★★★★☆		23,9	16,9%	1,8%	5,9%	
INFORMA	INF	GB	851,00	8,9%	14,59	★★★★★		13,4	12,6%	2,5%	7,1%	
PEARSON	PSON	GB	1.010,00	4,8%	8,54	★★★★★		13,0	11,5%	2,5%	5,0%	
FUTURE	FUTR	GB	1.059,00	33,1%	1,55	★★★★☆		7,0	7,7%	0,3%	17,7%	
S&P GLOBAL	SPGI	US	460,30	4,5%	142,65	★★★★☆		25,2	19,2%	0,8%	-9,9%	
TRADE DESK INC	TTD	US	101,52	41,1%	48,46	★★★★☆		53,4	36,5%	0,0%	-23,7%	
WOLTERS KLUWER	WKL	NL	154,30	19,9%	39,62	★★★★☆		25,4	18,0%	1,5%	5,2%	
MSCI	MSCI	US	489,07	-13,5%	39,00	★★★★☆		25,2	19,2%	1,4%	-9,6%	
EAST MONEY	300059	CN	10,13	-27,9%	21,54	★★★★☆		14,9	12,5%	0,7%	12,7%	
FACTSET RESEARCH SYS	FDS	US	411,74	-13,7%	15,90	★★★★☆		21,4	15,1%	1,0%	-6,7%	

Fundamentale und Technische Analyse

**Analyse des Preises** ★  
Wir bewerten den Preis von RELX, 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:

- RELX fundamental betrachtet überbewertet ist.
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Medien.

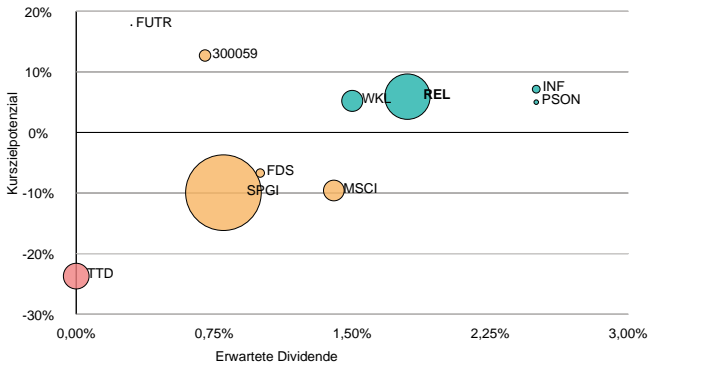
Das fundamentale Kurspotenzial von RELX ist unbefriedigend. Andere Werte der gleichen Branche verfügen über deutlich mehr Potenzial.

**Gewinnprognosen** ★  
RELX 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 0,8% 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 in einem mittelfristigen Aufwärtstrend, welcher am 5. September 2023 bei GBp 2.605,00 eingesetzt hat.  
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 4,6%, wobei die ebenfalls positive technische Tendenz das Interesse der Investoren für diesen Wert bestätigt.  
Die Referenzbranche Medien registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Outperformance.

**Dividende**  
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 1,8% erwartet, für deren Ausschüttung RELX 44,0% 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.

Erwartete Dividende vs. % Kursziel



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

Sensitivitätsanalyse vs STOXX600

**Beta** 0,57 reagiert der Kurs von RELX auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,57%.  
**Korrelation** 0,34 Dies bedeutet, dass 11% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 10,5%, 12 Monate: 16,2%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. RELX hat dabei die Tendenz allgemeine Abwärtsbewegungen des STOXX600 abzuschwächen. Sie ist damit ein defensiver Wert bei Marktkorrekturen, da sie die Tendenz hat, Indexrückgänge um durchschnittlich -0,71% weniger stark nachzuvollziehen.

**Anfälligkeit bei steigenden Märkten**  
Der Bad News Factor misst Rückschläge des Aktienkurses bei steigenden Märkten. RELX 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 -1,68%.

**Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse**  
Gesamthaft wird die Sensitivität von RELX im Vergleich zu anderen Aktien als eher tief eingeschätzt und dies seit dem 4. Juni 2024.

**Schlussfolgerung**

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

Die Aktie erfüllt aktuell drei unserer vier Sterne. Zusätzlich zu den positiven absoluten und relativen Marktsignalen wird die Aktie auch von den Analysten getragen. Fundamental betrachtet weist die Aktie allerdings eine eher hohe Bewertung auf.

Die Situation im Branchenumfeld ist, mit vier erfüllten Sterne, sogar noch etwas freundlicher.

Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit mit unterdurchschnittlichen Kursverlusten auf Stresssignale reagiert. Dieses defensive Kursverhalten werten wir als positiv. Es ist ein wichtiges, dem Sternerating ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter dessen Berücksichtigung ergibt sich ein leicht positiver Gesamteindruck.

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	23,9
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	16,9%
Dividende (Ex Date : 02-Mai-2024)	GBP 41,80
Anzahl Analysten	10
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	A-

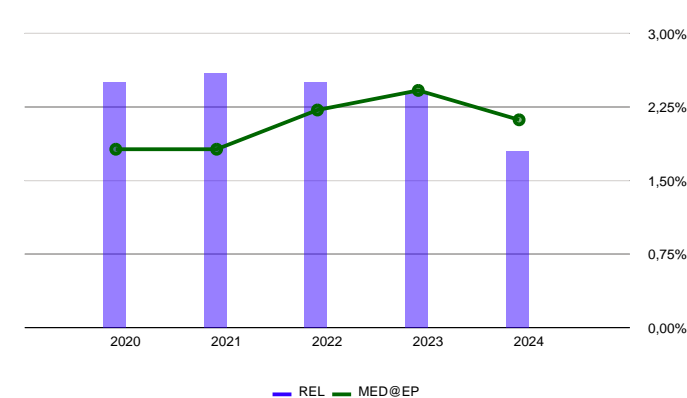
RELX - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



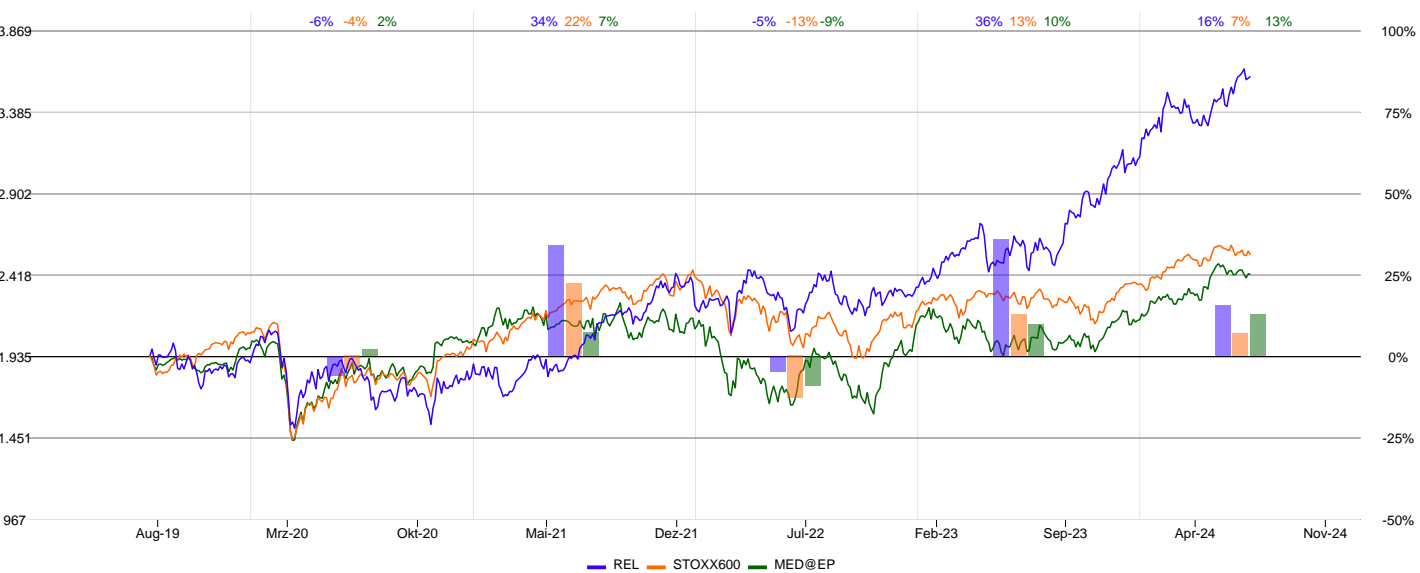
RELX ist mit einem vorausschauenden KGV von 23,91 deutlich höher bewertet als der Durchschnitt der Branche Medien mit 13,61. Der aktuelle Preis beinhaltet bereits optimistische Zukunftsaussichten für das Unternehmen. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV eher hoch, liegt es doch über seinem fünfjährigen Median von 18,48.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



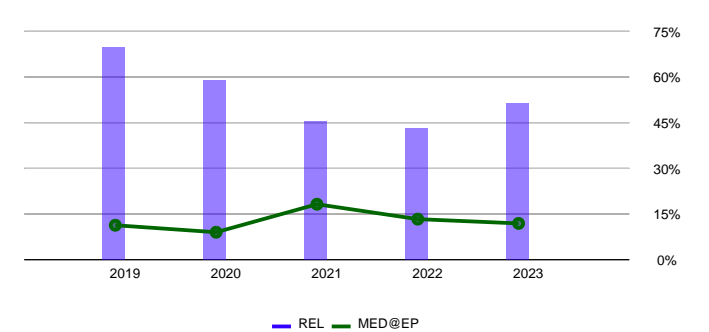
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 1,8%, während der Durchschnittswert der Branche von RELX mit 2,1% höher liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 44,0% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit ausreichend gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 2,4%.

Performance 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



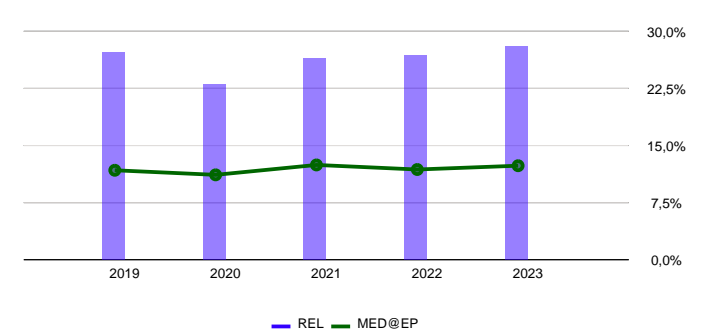
RELX PLC bietet zusammen mit seinen Tochtergesellschaften informationsbasierte Analysen und Entscheidungshilfen für professionelle und geschäftliche Kunden in Nordamerika, Europa und international. Das Unternehmen ist in vier Segmenten tätig: Risiko; Wissenschaft, Technik und Medizin; Recht; und Ausstellungen. Das Risikosegment bietet informationsbasierte Analysen und Entscheidungshilfen, die öffentliche und branchenspezifische Inhalte mit Technologien und Algorithmen kombinieren, um Kunden bei der Bewertung und Vorhersage von Risiken zu unterstützen. Das Segment Wissenschaft, Technik und Medizin bietet Informationen und Datensätze, die Forschern und Fachleuten im Gesundheitswesen helfen, die Wissenschaft und die Gesundheitsergebnisse voranzubringen. Das Segment Recht bietet rechtliche, regulatorische und geschäftliche Informationen und Analysen, die den Kunden bei der Entscheidungsfindung helfen und die Produktivität steigern. Das Segment Exhibitions ist in das Geschäft involviert, das Face-to-Face mit Daten und digitalen Tools kombiniert, um Kunden dabei zu helfen, sich über Märkte zu informieren, Produkte zu beschaffen und Transaktionen abzuschließen. Das Unternehmen war früher unter dem Namen Reed Elsevier PLC bekannt und änderte im Juli 2015 seinen Namen in RELX PLC. RELX PLC wurde 1903 gegründet und hat seinen Hauptsitz in London, Vereinigtes Königreich.

Eigenkapitalrendite



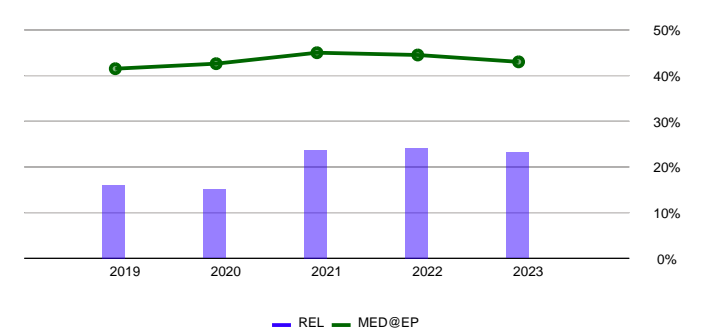
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei RELX lag der mittlere ROE bei 54% und damit über dem Branchendurchschnitt von 12%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 51% liegt nahe beim langjährigen Durchschnitt von 54%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



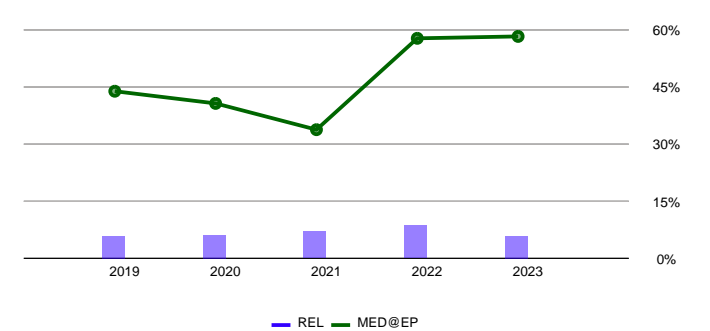
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von RELX liegt im historischen Mittel bei 26%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel nur eine EBIT Marge von 12%. Die zuletzt ausgewiesenen 28% liegen nahe beim historischen Mittel von 26%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. RELX weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 20% auf und liegt damit unter dem Branchendurchschnitt von 43%. Die aktuellen 23% liegen nahe beim historischen Mittel von 20%.

Book Value / Price



Hier wird der Buchwert des Unternehmens im Verhältnis zum Börsenwert dargestellt. Je grösser die Kennzahl, umso mehr Buchwert erhält man relativ zum Börsenkurs. Der Mittelwert von RELX liegt mit 7% unterhalb des Branchendurchschnittes von 46%. Mit 6% liegt der aktuelle Wert nahe beim historischen Durchschnitt von 7%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
in Millionen	31-Dec GBP	31-Dec GBP	31-Dec GBP	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	144	355	155	1%
Forderungen	1.644	2.095	2.323	16%
Inventar	253	309	318	2%
Kurzfristige Aktiven	2.357	3.069	2.874	19%
Sachanlagen	292	271	212	1%
Immaterielle Aktiven	10.670	11.912	11.261	75%
Total Aktiven	13.648	15.683	14.917	100%
Verbindlichkeiten	109	129	3.971	27%
Kurzfristiges Fremdkapital	232	870	1.313	9%
Total kurzfristige Passiven	3.748	5.187	5.476	37%
Lfr. Fremdkapitalquote	5.935	5.860	5.184	35%
Eigenkapital	3.232	3.776	3.461	23%
Total Passiven	13.648	15.683	14.917	100%

Kennzahlen

Book Value	1,68	1,98	1,84
Anzahl Aktien ('000)	1.929.362	1.909.480	1.881.500
Anzahl Mitarbeiter	33.500	35.700	-

Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
in Millionen	31-Dec GBP	31-Dec GBP	31-Dec GBP	
Umsatz	7.244	8.553	9.161	100%
Kosten	2.080	2.512	2.702	29%
Bruttogewinn	4.440	5.256	5.666	62%
Admin- & Gemeinkosten	2.572	2.951	3.030	33%
Forschung & Entwicklung	-	-	-	-
Betriebsertrag	1.868	2.305	2.636	29%
Abschreibungen	724	785	793	9%
Gewinn vor Extras	1.471	1.634	2.682	29%
Gewinn vor Steuern	1.922	2.295	2.572	28%
Dividenden	958	983	1.059	12%
Reingewinn	1.471	1.634	1.781	19%

Ratios

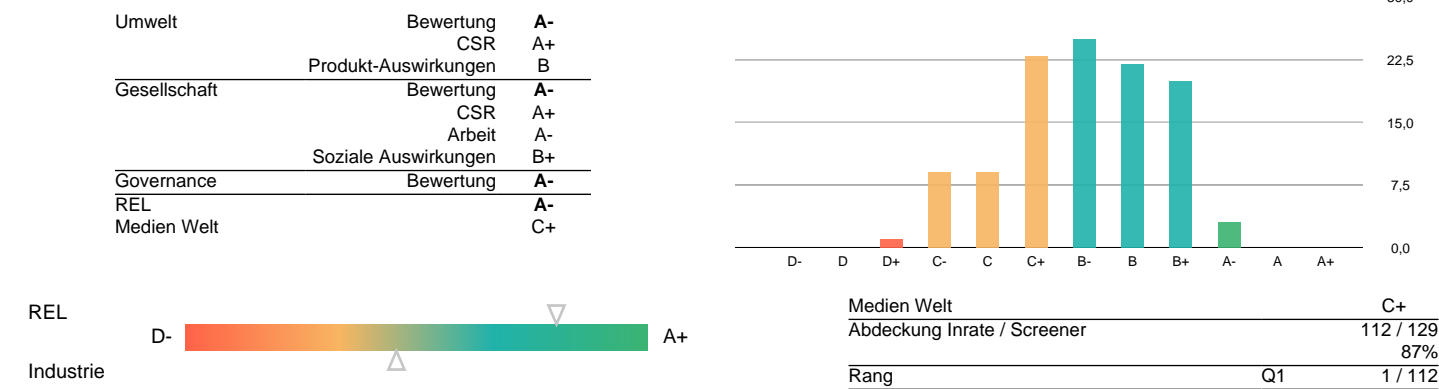
Current Ratio	0,6	0,6	0,5
Langfristiges Eigenkapital	43,5%	37,4%	34,8%
Umsatz zu Aktiven	53,1%	54,5%	61,4%
Cash flow zu Umsatz	30,3%	28,3%	28,1%

Unternehmen

A-

Industrie

C+



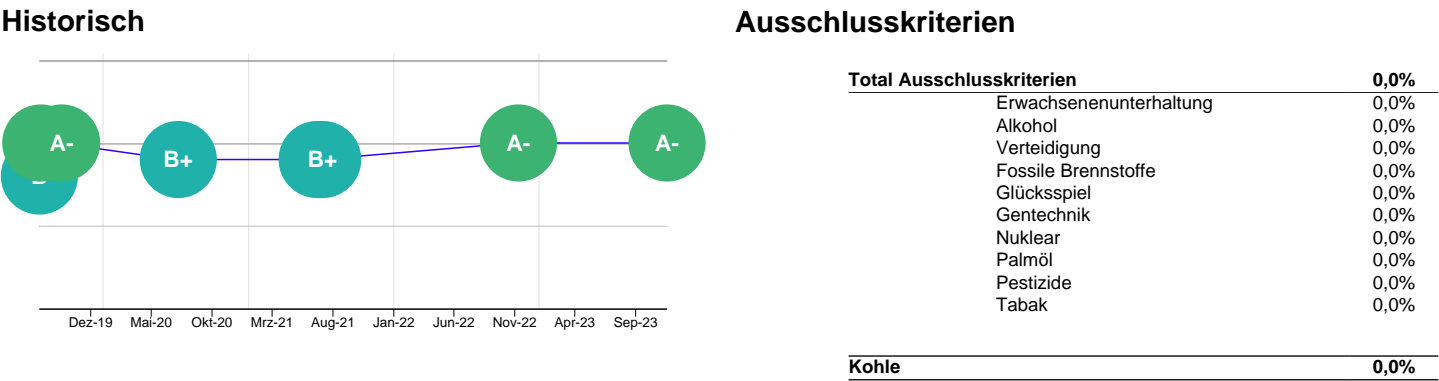
Medien Welt	C+
Abdeckung Inrate / Screener	112 / 129
	87%
Rang	Q1
	1 / 112

Die ESG-Bewertungl von Inrate für RELX liegt bei A- und basiert auf den drei Pfeilern: Umwelt A-, Soziales A- und Governance A-.

Das resultierende A- Rating steht im Kontext eines Durchschnittsratings der Branche Medien von C+.

Die Branche Medien enthält 112 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C+.

RELX hat ein Rating von A- und liegt in ihrer Branche auf Platz 1, womit sie im ersten Quartil liegt.



Zum letzten Analysedatum vom 21-Nov-2023 wurde RELX mit einem ESG Rating von A- bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 11-Nov-2022 unverändert.

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

RELX - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf Ytd	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
RELX	REL	GB	3.595,00	15,6%	85,63		A-	Q1	-	-	21-Nov-2023
INFORMA	INF	GB	851,00	8,9%	14,59		B+	Q1	-	-	11-Jun-2024
PEARSON	PSON	GB	1.010,00	4,8%	8,54		A-	Q1	-	-	16-Mai-2023
FUTURE	FUTR	GB	1.059,00	33,1%	1,55		B-	Q3	-	-	17-Apr-2024
S&P GLOBAL	SPGI	US	460,30	4,5%	142,65		A-	Q1	-	-	29-Nov-2023
TRADE DESK INC	TTD	US	101,52	41,1%	48,46		C+	Q4	-	-	22-Feb-2024
WOLTERS KLUWER	WKL	NL	154,30	19,9%	39,62		B+	Q1	-	-	11-Jun-2024
MSCI	MSCI	US	489,07	-13,5%	39,00		B+	Q1	-	-	10-Nov-2023
EAST MONEY	300059	CN	10,13	-27,9%	21,54		C-	Q4	-	-	21-Nov-2023
FACTSET RESEARCH SYS	FDS	US	411,74	-13,7%	15,90		B	Q2	-	-	27-Mrz-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.