



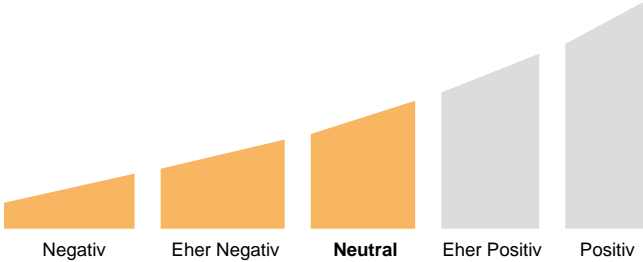
NEXT gehört zur Branche Einzel- & Grosshandel und dort zum Sektor Bekleidung.

Mit einer Marktkapitalisierung von 14,15 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen GBp 9.426,00 und GBp 6.434,00. Der aktuelle Preis von GBp 9.034,00 liegt 4,2% unter ihrem höchsten und 40,4% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 9. Juni 2023: NEXT: 40,4%, 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
NEXT	GB	9.034,00	11,3%	14,15	★★★★		12,9	8,5%	2,5%	-1,8%	
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 durchschnittliche Gewinnmarge (EBIT) von 17,6% liegt deutlich über dem Branchendurchschnitt von 4,3%.
- ✗

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 8,5% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 14,7%.
- ✓

Der technische 40-Tage-Trend der Aktie ist seit dem 3. November 2023 positiv.
- ✗

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 4. Juni 2024 nach unten revidiert.
- ✓

In diesem Jahr hat die Aktie mit 11,3% die 4,5% der Branche stark übertroffen.
- ✗

Mit 23,4% verfügt das Unternehmen über weniger Eigenmittel als die branchenüblichen 32,0%.

Performance 9. Juni 2023 - 11. Juni 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

	N		
Gesamteindruck			Der Verlust eines Basissterns betrifft NEXT kaum, die ihren Gesamteindruck Neutral beibehält.
Sterne	★★★★ ↓ ★★★★★	★★★★★	Zwei Sterne seit dem 11-Jun-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Negative Analystenhaltung seit 04-Jun-2024. Das Problem der negativen Gewinnrevisionen ist firmenspezifisch.
Potenzial	★	★	Fairer Preis. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit fair bewertet.
MF Tech. Trend	★	★	Neutrale Tendenz, zuvor jedoch (seit dem 03-Nov-2023) positiv. Die positive technische Tendenz ist Teil eines allgemein freundlichen Umfeldes.
4W Rel. Perf.	★ ↓ ★	★	[!] Unter Druck (vs. STOXX600). Der Titel zeigt eine relative "Underperformance" in einem sonst freundlichen Umfeld .
Sensitivität			Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von NEXT im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.
Zielpreis	9.776,51 GBp		Per 11. Juni 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei GBp 9.034,00 mit einem geschätzten Kursziel von GBp 9.776,51 (+8%).

NEXT - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamt-eindruck
NEXT	NXT	GB	9.034,00	11,3%	14,15	★★★★☆		12,9	8,5%	2,5%	8,2%	
JD SPORTS FASHION	JD.	GB	123,60	-25,5%	8,22	★★★★★		8,6	9,0%	0,9%	-8,9%	
FRASERS GROUP	SPD	GB	864,50	-5,1%	4,62	★★★★★		7,3	11,3%	0,0%	5,5%	
WATCHES OF SWITZ.GP.PLC.	WOSG	GB	401,60	-43,3%	1,24	★★★★☆		8,5	11,1%	0,0%	-8,8%	
INDITEX	ITX	ES	45,47	15,3%	152,65	★★★★☆		19,6	14,6%	3,9%	7,7%	
TJX	TJX	US	107,08	14,2%	121,29	★★★★☆		20,7	15,4%	1,4%	-9,3%	
FAST RETAILING	9983	JP	41.700,00	19,2%	83,06	★★★★☆		32,3	20,7%	0,9%	-9,3%	
ROSS STORES	ROST	US	144,58	4,5%	48,54	★★★★☆		21,7	15,4%	1,1%	-9,1%	
BURLINGTON STORES	BURL	US	229,29	17,9%	14,74	★★★★★		23,5	23,9%	0,0%	-12,1%	
BATH AND BODY WORKS	BBWI	US	44,70	3,6%	10,19	★★★★☆		10,6	10,4%	1,8%	16,3%	

Fundamentale und Technische Analyse

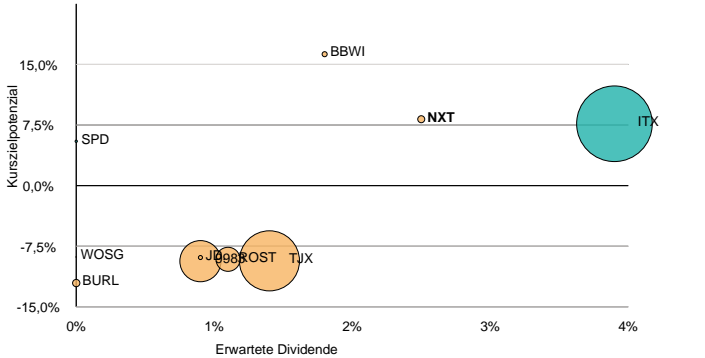
**Analyse des Preises** ★  
Wir bewerten den Preis von NEXT, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf dieser Basis stellen wir fest, dass:  
- NEXT fundamental betrachtet nahe bei seinem theoretisch fairen Kurs liegt.  
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Einzel- & Grosshandel.  
Das fundamentale Kurspotenzial von NEXT ist angemessen.

**Gewinnprognosen** ★  
NEXT erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 18 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2027.  
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach unten um -3,4%, d.h. unter den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Abwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 4. Juni 2024.

**Technische Tendenz und Relative Stärke** ★★  
Die Aktie befindet sich mittelfristig in einem leichten Aufwärtstrend, welcher am 3. November 2023 bei GBp 7.330,00 eingesetzt hat.  
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -1,8%, weshalb die positive technische Tendenz nuanciert betrachtet werden muss. Die Investoren scheinen ihr Interesse anderen Werten zuzuwenden.  
Die Referenzbranche Einzel- & Grosshandel registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Outperformance.

**Dividende**  
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 2,5% erwartet, für deren Ausschüttung NEXT 32,0% 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** 1,02 reagiert der Kurs von NEXT auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,02%.  
**Korrelation** 0,48 Dies bedeutet, dass 23% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 15,1%, 12 Monate: 22,1%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. NEXT 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. NEXT 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 NEXT im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.

**Schlussfolgerung**

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

Die Aktie erfüllt aktuell zwei unserer vier Sterne: Einen fundamental fairen Preis und einen positiven 40 Tage-Kurstrend. Relativ zum STOXX600 Index konnte sie jedoch keinen Boden gut machen und hat in letzter Zeit auch von den Analysten keine Unterstützung erhalten.

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

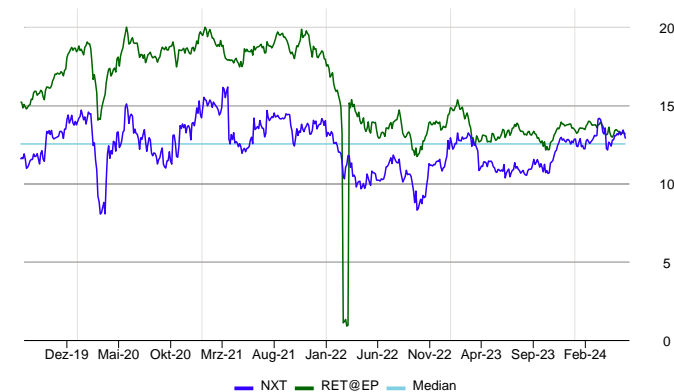
Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit auf Stresssituationen mit marktüblichen Kursverlusten reagiert. Die Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Sternerating ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter Berücksichtigung dieser durchschnittlichen Verlustanfälligkeit ergibt sich ein neutraler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

Kennzahlen

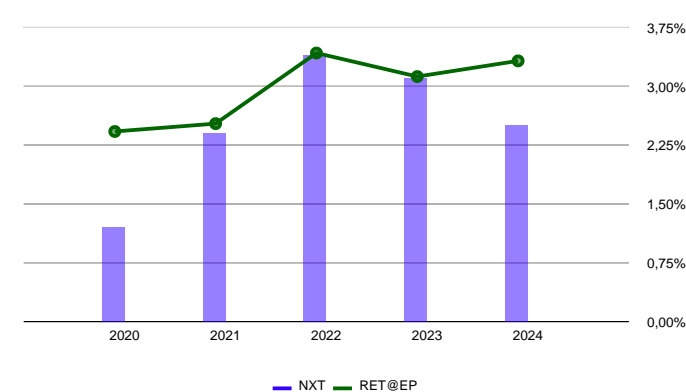
Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2027
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2027	12,9
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	8,5%
Dividende (Ex Date : 04-Jul-2024)	GBP 141,00
Anzahl Analysten	18
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B

NEXT - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 30. Juli 2019 - 11. Juni 2024



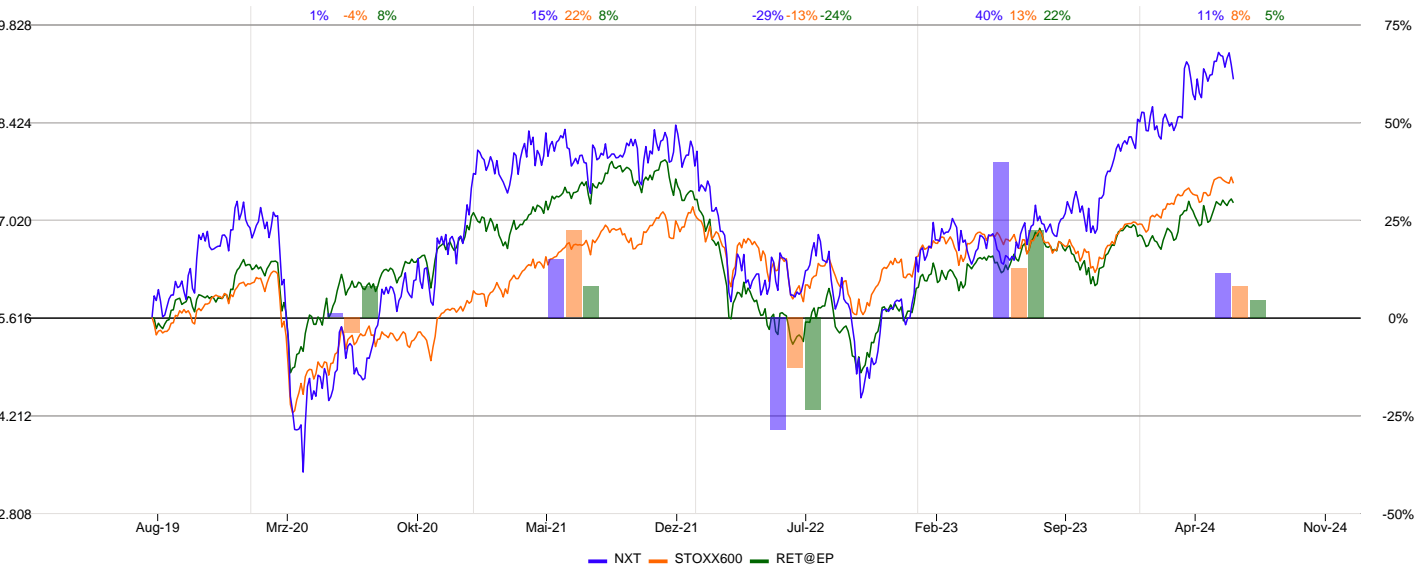
Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



NEXT ist mit einem vorausschauenden KGV von 12,85 ähnlich bewertet wie der Durchschnitt der Branche Einzel- & Grosshandel mit 13,12. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens industrieneutral. Andererseits liegt das KGV der Aktie über seinem historischen Median von 12,51.

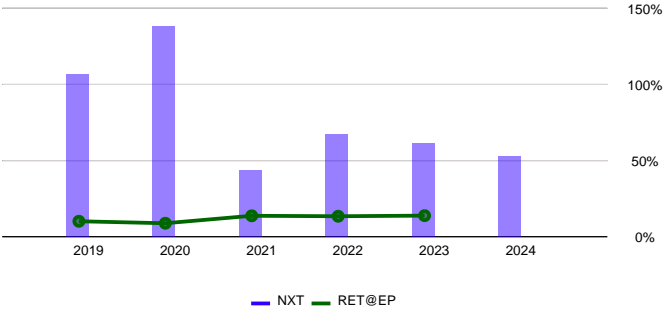
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 2,5%, während der Durchschnittswert der Branche von NEXT mit 3,3% höher liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 32,0% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 2,5%.

Performance 30. Juli 2019 - 11. Juni 2024



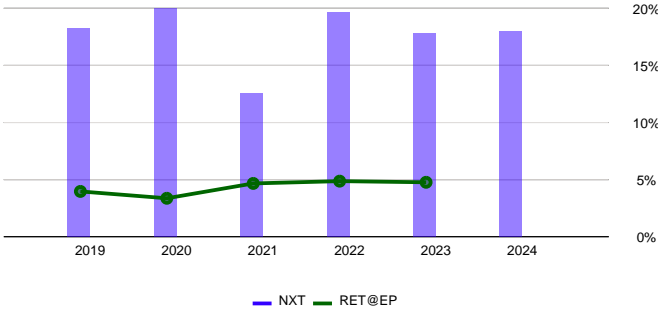
NEXT plc ist im Einzelhandel mit Bekleidung, Kosmetik, Schuhen und Haushaltswaren im Vereinigten Königreich, im übrigen Europa, im Nahen Osten, in Asien und international tätig. Das Unternehmen ist über die Segmente NEXT Retail, NEXT Online, NEXT Finance, Total Platform, Property Management sowie Franchise, Sourcing und andere tätig. Es bietet Verbraucherkredite, Produkte der Marke NEXT sowie Damen-, Herren-, Kinder-, Bekleidungs-, Haushalts- und Schönheitsprodukte unter der Marke LABEL und anderen Drittmarken an. Das Unternehmen bietet auch Dienstleistungen im Bereich der Immobilienverwaltung an, einschließlich des Haltens und Vermietens von Immobilien, betreibt Callcenter sowie Websites, Marketing, Lagerhaltung und Vertriebsnetze für Drittmarken. Das Unternehmen betreibt Einzelhandelsgeschäfte, Online-Einzelhandelsplattformen und FranchiseGeschäfte. Das Unternehmen war früher unter dem Namen J Hepworth & Son bekannt und änderte 1986 seinen Namen in NEXT plc. NEXT plc wurde 1864 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Enderby (Vereinigtes Königreich).

Eigenkapitalrendite



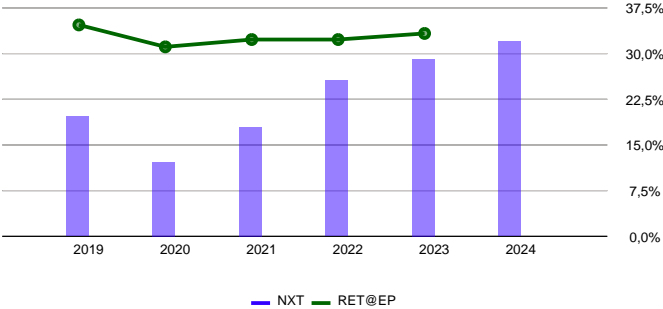
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei NEXT lag der mittlere ROE bei 73% und damit über dem Branchendurchschnitt von 11%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 53% liegt unter dem langjährigen Durchschnitt von 73%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



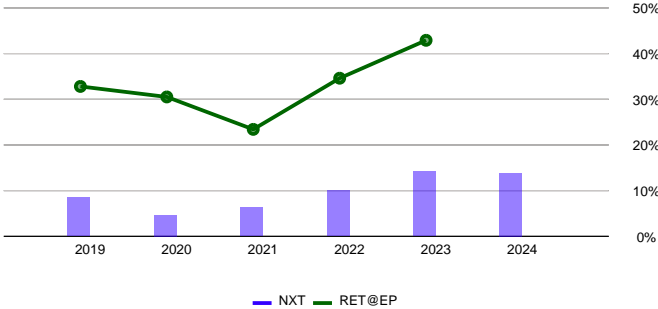
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von NEXT liegt im historischen Mittel bei 18%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel nur eine EBIT Marge von 4%. Die zuletzt ausgewiesenen 18% liegen nahe beim historischen Mittel von 18%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. NEXT weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 23% auf und liegt damit unter dem Branchendurchschnitt von 32%. Die aktuellen 32% liegen über dem historischen Mittel von 23%.

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 NEXT liegt mit 10% unterhalb des Branchendurchschnittes von 32%. Mit 14% liegt der aktuelle Wert über dem historischen Durchschnitt von 10%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2022	2023	2024	
	😊	😊	😊	
in Millionen	29-Jan GBP	31-Jan GBP	31-Jan GBP	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	469	114	195	4%
Forderungen	1.228	1.403	1.420	30%
Inventar	633	662	769	16%
Kurzfristige Aktiven	2.407	2.235	2.448	52%
Sachanlagen	1.240	1.307	1.422	30%
Immaterielle Aktiven	79	137	757	16%
Total Aktiven	3.948	3.984	4.724	100%
Verbindlichkeiten	275	230	297	6%
Kurzfristiges Fremdkapital	396	249	227	5%
Total kurzfristige Passiven	1.208	1.093	1.246	26%
Lfr. Fremdkapitalquote	1.711	1.668	1.690	36%
Eigenkapital	1.010	1.160	1.512	32%
Total Passiven	3.948	3.984	4.724	100%

Kennzahlen

Book Value	7,61	9,45	11,87
Anzahl Aktien ('000)	132.772	122.794	127.424
Anzahl Mitarbeiter	26.836	32.324	-

Erfolgsrechnung

	2022	2023	2024	
	😊	😊	😊	
in Millionen	29-Jan GBP	31-Jan GBP	31-Jan GBP	
Umsatz	4.626	5.034	5.491	100%
Kosten	2.399	2.608	2.789	51%
Bruttogewinn	2.005	2.206	2.457	45%
Admin- & Gemeinkosten	1.103	1.328	1.488	27%
Forschung & Entwicklung	-	-	-	-
Betriebsertrag	902	878	969	18%
Abschreibungen	222	220	246	4%
Gewinn vor Extras	678	942	988	18%
Gewinn vor Steuern	910	895	988	18%
Dividenden	345	237	248	5%
Reingewinn	678	712	802	15%

Ratios

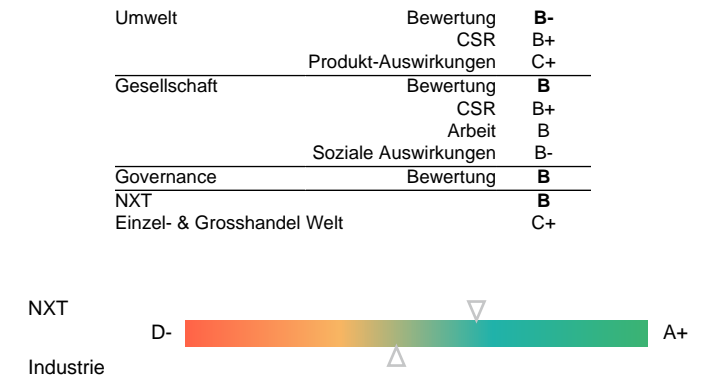
Current Ratio	2,0	2,0	2,0
Langfristiges Eigenkapital	43,3%	41,9%	35,8%
Umsatz zu Aktiven	117,2%	126,4%	116,2%
Cash flow zu Umsatz	19,4%	18,5%	19,1%

Unternehmen

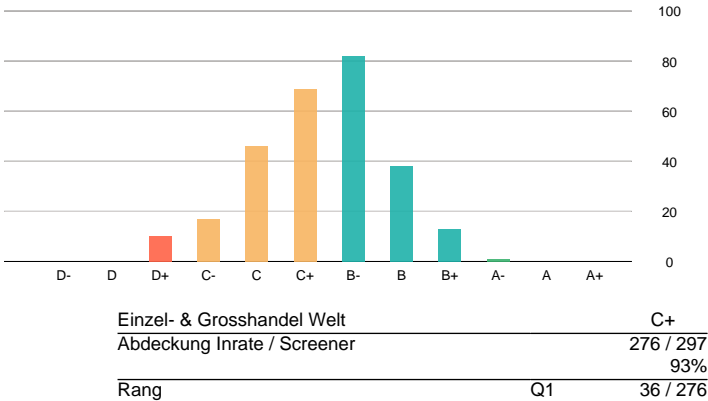
B

Industrie

C+



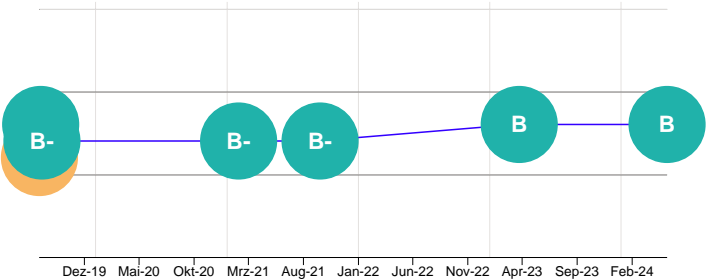
Die ESG-Bewertungl von Inrate für NEXT liegt bei B und basiert auf den drei Pfeilern: Umwelt B-, Soziales B und Governance B. Das resultierende B Rating steht im Kontext eines Durchschnittsratings der Branche Einzel- & Grosshandel von C+.



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

NEXT hat ein Rating von B und liegt in ihrer Branche auf Platz 36, womit sie im ersten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 09-Mai-2024 wurde NEXT mit einem ESG Rating von B bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 23-Mrz-2023 unverändert.

Ausschlusskriterien

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

Kohle	0,0%
-------	------

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

NEXT - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf Ytd	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
NEXT	NXT	GB	9.034,00	11,3%	14,15		B	Q1	-	-	09-Mai-2024
JD SPORTS FASHION	JD.	GB	123,60	-25,5%	8,22		B-	Q1	-	-	24-Mai-2024
FRASERS GROUP	SPD	GB	864,50	-5,1%	4,62		C+	Q3	-	-	20-Okt-2023
WATCHES OF SWITZ.GP.PLC.	WOSG	GB	401,60	-43,3%	1,24		B-	Q1	-	-	12-Jan-2024
INDITEX	ITX	ES	45,47	15,3%	152,65		B	Q1	-	-	31-Jul-2023
TJX	TJX	US	107,08	14,2%	121,29		B	Q1	-	-	28-Apr-2023
FAST RETAILING	9983	JP	41.700,00	19,2%	83,06		C	Q4	-	-	30-Nov-2023
ROSS STORES	ROST	US	144,58	4,5%	48,54		B-	Q1	-	-	09-Mai-2024
BURLINGTON STORES	BURL	US	229,29	17,9%	14,74		B	Q1	-	-	15-Mai-2024
BATH AND BODY WORKS	BBWI	US	44,70	3,6%	10,19		C+	Q3	-	-	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.