SCAPGEMINI

FR0000125338 | CAP | Frankreich

Analyse vom 12-Jun-2024

Schlusskurs vom 11-Jun-2024

EUR 189,90

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

Mit einer Marktkapitalisierung von 35,67 Milliarden US Dollar zählt sie zu den largecap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 225,90 und EUR 160,25. Der aktuelle Preis von EUR 189,90 liegt 15,9% unter ihrem höchsten und 18,5% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

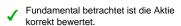
Ergebnis seit 9. Juni 2023: CAPGEMINI: 12,8%, Technologie: 15,4%, STOXX600: 12,4%



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	BörsKap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamt- eindruck
CAPGEMINI	FR	189,90	0,6%	35,67	***		13,2	10,2%	2,0%	-6,0%	-4411
Technologie (TEC@EP)	EP	178,00	8,5%	1.655,76	****		15,5	24,2%	1,4%	3,4%	
STOXX600	EP	517,00	8,0%	15.434,34	***		11,5	11,2%	3,5%	-0,7%	

Schlüsselpunkte

Die durchschnittliche Gewinnmarge (EBIT) von 10,5% ist vergleichbar mit dem Branchendurchschnitt von 10,6%.



Seit dem 1. Dezember 2023 korrigieren die Analysten die Gewinnerwartungen für die Branche nach oben. Das erwartete jährliche
Gewinnwachstum von 10,2% liegt
unter dem Branchendurchschnitt von
24,2%.

Der Kurs der Aktie lag in den letzten vier Wochen 6,0% hinter dem STOXX600 zurück.

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 30. April 2024 nach unten revidiert.

Performance 9. Juni 2023 - 11. Juni 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

			Die letzte Analyse bestätigt die am 23. Februar 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Neutral".
Gesamteindruck			Verschlechterung von eher positiv auf neutral am 23-Feb-2024.
Sterne	****	****	Ein Stern seit dem 31-Mai-2024.
Gewinnrevisionen	*	*	Negative Analystenhaltung seit 30-Apr-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	*	*	Negative Tendenz seit dem 31-Mai-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			Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von CAPGEMINI im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 30-Jun-2023.
Zielpreis	209,19 EUR		Per 11. Juni 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 189,90 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 209,19 (+10%).

CAPGEMINI - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	BörsKap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamt- eindruck
CAPGEMINI	CAP	FR	189,90	0,6%	35,67	***		13,2	10,2%	2,0%	10,2%	
○ TELEPERFORMANCE	TEP	FR	99,32	-24,8%	6,65	***		5,6	11,6%	4,5%	21,9%	
SOPRA STERIA GROUP	SOP	FR	212,40	7,4%	4,83	***		9,0	11,3%	2,5%	15,6%	_441
	ATE	FR	112,20	-16,6%	4,31	***		11,6	10,6%	1,6%	-5,2%	
S EXCLUSIVE NETWORKS S	EXN	FR	19,92	2,6%	2,00	***		11,0	13,6%	0,0%	13,8%	
○ WAVESTONE	WAVE	FR	62,70	6,8%	1,72	***		16,0	14,5%	0,7%	7,5%	_4411
○ LECTRA	LSS	FR	28,70	-8,2%	1,18	***		14,4	21,7%	2,2%	19,3%	_4411
OVH GROUP	OVH	FR	5,18	-39,9%	1,10	***		59,6	137,7%	0,0%	-5,8%	
ACCENTURE PLC	ACN	US	294,22	-16,2%	182,60	***		20,5	14,5%	1,9%	-5,6%	
S TATA CONSULTANCY SVS.	TCS	IN	3.852,05	1,5%	166,95	***		22,7	16,8%	3,1%	7,7%	

Fundamentale und Technische Analyse

Analyse des Preises *

Wir bewerten den Preis von CAPGEMINI, 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:

- CAPGEMINI 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 CAPGEMINI ist angemessen.

Gewinnprognosen 🖈

CAPGEMINI erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 16 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.

Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach unten um -1,5%, d.h. unter den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Abwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 30. April 2024.

Technische Tendenz und Relative Stärke ☆ ☆

Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Abwärtstrend, welcher am 31. Mai 2024 bei EUR 185,60 eingesetzt hat.

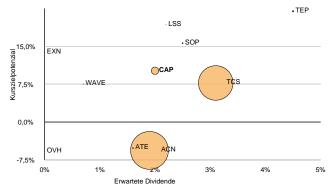
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -6,0%, wobei die ebenfalls negative technische Tendenz den schlechten Wert bestätigt. Die Investoren richten ihr Interesse auf andere Aktien.

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

Dividende

Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 2,0% erwartet, für deren Ausschüttung CAPGEMINI 25,8% 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 1,21 reagiert der Kurs von CAPGEMINI auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,21%.

Korrelation 0,55 Dies bedeutet, dass 30% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.

Volatilität 1 Monat: 50,5%, 12 Monate: 24,2%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten

Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. CAPGEMINI 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. CAPGEMINI 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 -1,43%.

Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse

Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von CAPGEMINI im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 30. Juni 2023.

Schlussfolgerung

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

Die Aktie erfüllt aktuell nur einen unserer vier Sterne. Ihr Kurs erscheint, fundamental betrachtet, vernünftig.

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 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

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	13,2
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	10,2%
Dividende (Ex Date : 29-Mai-2024)	EUR 3,40
Anzahl Analysten	16
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B+

CAPGEMINI - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 26. Juli 2019 - 11. Juni 2024

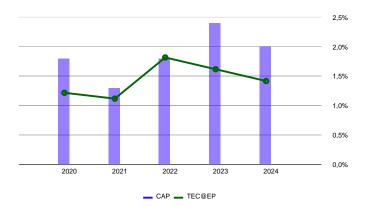


— CAP — TEC@EP — Median

CAPGEMINI ist mit einem vorausschauenden KGV von 13,19 tiefer bewertet als

der Durchschnitt der Branche Technologie mit 15,48. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens zurückhaltend. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV als günstig, liegt es doch unter seinem fünfjährigen Median von 13,84.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 2,0%, während der Durchschnittswert der Branche von CAPGEMINI mit 1,4% tiefer liegt.

Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 25,8% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt.

Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 1,8%.

Performance 26. Juli 2019 - 11. Juni 2024

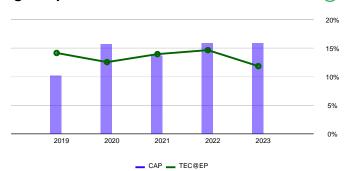




Capgemini SE bietet zusammen mit seinen Tochtergesellschaften Beratungs-, digitale Transformations-, Technologie- und Engineering-Dienstleistungen hauptsächlich in Nordamerika, Frankreich, Großbritannien, Irland, dem restlichen Europa, dem asiatisch-pazifischen Raum und Lateinamerika an. Das Unternehmen bietet Strategie- und Transformationsdienstleistungen in den Bereichen Strategie, Technologie, Datenwissenschaft und kreatives Design, um Unternehmen und Organisationen bei der Entwicklung neuer Modelle und Produkte in der digitalen Wirtschaft zu unterstützen. Darüber hinaus bietet es Anwendungs- und Technologiedienstleistungen, die den Kunden helfen, ihre IT- und digitale Umgebung zu entwickeln, zu modernisieren, zu erweitern und abzusichern, und entwirft und entwickelt technologische Lösungen in den Bereichen Datenstrategie und -architektur, Data Engineering, Information Governance, Data Science und Analytics, künstliche Intelligenz und datengesteuerte Innovation. Darüber hinaus bietet das Unternehmen Cloud-Infrastrukturdienste für seine Kunden an, um eine optimale, agile und sichere Grundlage für Unternehmenstransformationen zu schaffen, sowie Geschäftsprozess-Outsourcing und Transaktionsdienste sowie Installations- und Wartungsdienste für die IT-Infrastrukturen seiner Kunden in Rechenzentren oder in der Cloud. Capgemini bedient verschiedene Branchen, darunter Konsumgüter und Einzelhandel, Energie und Versorgung, Banken, Kapitalmärkte und Versicherungen, Fertigung und Biowissenschaften, öffentlicher Sektor, Telekommunikation, Medien und Technologie sowie Dienstleistungen. Capgemini SE hat strategische Partnerschaften mit Adobe, AWS, Aveva, Dassault Systèmes, DELL, Duck Creek, Google, Guidewire, IBM/Redhat, Intel, Majesco, Microsoft, Mistral Al, Nvidia, OpenText, Oracle, Pega, PTC, Qualcomm, Paris. Frankreich.

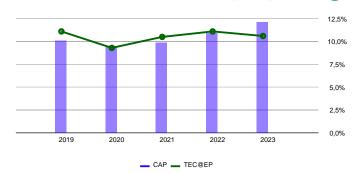


Eigenkapitalrendite



Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei CAPGEMINI lag der mittlere ROE bei 14% und damit nahe beim Branchendurchschnitt von 13%. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 16% liegt liegt nahe beim langjährigen Durchschnitt von 14%.

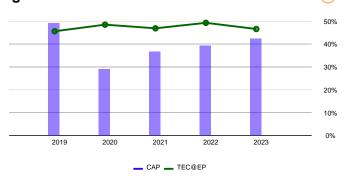
Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



Die operative Gewinnmarge (EBIT) von CAPGEMINI liegt im historischen Mittel bei 11%. Dies entspricht in etwa dem Branchendurchschnitt von 11%.

Die zuletzt ausgewiesenen 12% liegen nahe beim historischen Mittel von 11%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. CAPGEMINI weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 39% auf und liegt damit unter dem Branchendurchschnitt von 47%.

Die aktuellen 42% liegen nahe beim historischen Mittel von 39%.

•			

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 CAPGEMINI liegt mit 33% oberhalb des Branchendurchschnittes von 26%.

__ CAP __ TEC@EP

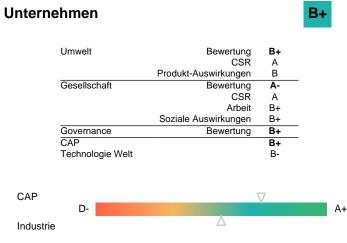
Mit 32% liegt der aktuelle Wert nahe beim historischen Durchschnitt von 33%.

Bilanz / Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
	<u>:</u>	<u>:</u>	©	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
in Millionen	EUR	EUR	EUR	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	3.616	4.286	3.697	15%
Forderungen	5.126	5.768	5.470	22%
Inventar	0	0	0	0%
Kurzfristige Aktiven	8.999	10.342	9.612	39%
Sachanlagen	1.703	1.597	1.571	6%
Immaterielle Aktiven	11.636	11.996	12.011	49%
Total Aktiven	23.152	24.771	24.700	100%
Verbindlichkeiten	1.628	1.712	1.537	6%
Kurzfristiges Fremdkapital	361	1.359	926	4%
Total kurzfristige Passiven	6.517	8.065	7.249	29%
Lfr. Fremdkapitalquote	7.281	6.188	5.669	23%
Eigenkapital	8.467	9.728	10.453	42%
Total Passiven	23.152	24.771	24.700	100%
	'			

Kennzahlen			
Book Value	49,23	56,17	61,03
Anzahl Aktien ('000)	171.991	173.182	171.288
Anzahl Mitarbeiter	324.684	359.567	340.443

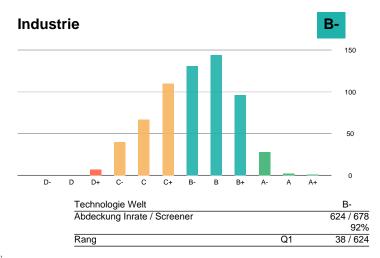
Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
	<u>:</u>	<u>(-)</u>	(:)	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
in Millionen	EUR	EUR	EUR	
Umsatz	18.160	21.995	22.522	100%
Kosten	12.818	15.580	16.178	72%
Bruttogewinn	4.670	5.696	5.644	25%
Admin- & Gemeinkosten	2.615	3.141	3.057	14%
Forschung & Entwicklung	-	-	-	
Betriebsertrag	2.024	2.519	2.587	11%
Abschreibungen	672	719	700	3%
Gewinn vor Extras	1.157	1.547	1.668	7%
Gewinn vor Steuern	1.825	2.399	2.726	12%
Dividenden	226	564	559	2%
Reingewinn	1.157	1.547	1.663	7%

Ratios			
Current Ratio	1,4	1,3	1,3
Langfristiges Eigenkapital	31,4%	25.0%	23.0%
Umsatz zu Aktiven	78,4%	88,8%	91,2%
Cash flow zu Umsatz	10,1%	10,3%	10,5%



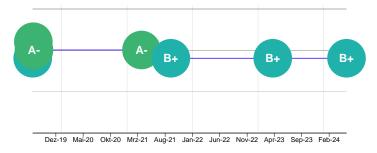


Das resultierende B+ Rating steht im Kontext eines Durchschnittsratings der Branche Technologie von B-.



Die Branche Technologie enthält 624 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei B-. CAPGEMINI hat ein Rating von B+ und liegt in ihrer Branche auf Platz 38, womit sie im ersten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 09-Mai-2024 wurde CAPGEMINI mit einem ESG Rating von B+ bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 31-Aug-2021 unverändert.

Ausschlusskriterien

Total Auss	chlusskriterien	2,4%
	Erwachsenenunterhaltung	0,0%
	Alkohol	0,0%
	Verteidigung	2,3%
	Fossile Brennstoffe	0,0%
	Glücksspiel	0,0%
	Gentechnik	0,0%
	Nuklear	0,1%
	Palmöl	0,0%
	Pestizide	0,0%
	Tabak	0,0%
Kohle		0,0%

CAPGEMINI erzielt insgesamt 2,4% seines Umsatzes in mehreren der sieben aufgeführten kontroversen Bereichen. So insbesondere mit einem Umsatzanteil von 2,3% mit "Verteidigung" und "Nuklear" mit 0,1%. Die Gesellschaft ist nicht im Bereich Kohle tätig.

CAPGEMINI - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	BörsKap. (\$ Mia.)	Gesamt- eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss- kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
CAPGEMINI	CAP	FR	189,90	0,6%	35,67	_4411	B+	Q1	2,4%	-	09-Mai-2024
○ TELEPERFORMANCE	TEP	FR	99,32	-24,8%	6,65		Α-	Q1	-	-	20-Mrz-2024
SOPRA STERIA GROUP	SOP	FR	212,40	7,4%	4,83		Α-	Q1	7,9%	-	08-Sep-2023
	ATE	FR	112,20	-16,6%	4,31		B+	Q1	7,4%	-	15-Dez-2023
S EXCLUSIVE NETWORKS S	EXN	FR	19,92	2,6%	2,00		В	Q2	-	-	06-Mrz-2024
	WAVE	FR	62,70	6,8%	1,72	_4411	B+	Q1	-	-	06-Mrz-2024
○ LECTRA	LSS	FR	28,70	-8,2%	1,18						
OVH GROUP	OVH	FR	5,18	-39,9%	1,10		B+	Q1	-	-	25-Mrz-2024
ACCENTURE PLC	ACN	US	294,22	-16,2%	182,60		B+	Q1	2,1%	-	29-Jan-2024
○ TATA CONSULTANCY SVS.	TCS	IN	3.852,05	1,5%	166,95		A-	Q1	0,1%	-	31-Aug-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.