

IPSOS gehört zur Branche Medien und dort zum Sektor Medien-Agenturen.

Mit einer Marktkapitalisierung von 3,02 Milliarden US Dollar zählt sie zu den mid-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 67,75 und EUR 41,88. Der aktuelle Preis von EUR 64,75 liegt 4,4% unter ihrem höchsten und 54,6% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 9. Juni 2023: IPSOS: 36,8%, Medien: 21,5%, STOXX600: 12,4%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
IPSOS	FR	64,75	14,1%	3,02	★★★★		10,2	9,2%	2,7%	0,3%	
Medien (MED@EP)	EP	91,00	12,3%	410,91	★★★★		14,7	14,8%	2,1%	-1,3%	
STOXX600	EP	517,00	8,0%	15.434,34	★★★★		11,5	11,2%	3,5%	-0,7%	

Schlüsselpunkte

- ✓

Fundamental betrachtet ist die Aktie stark unterbewertet.
- ✓

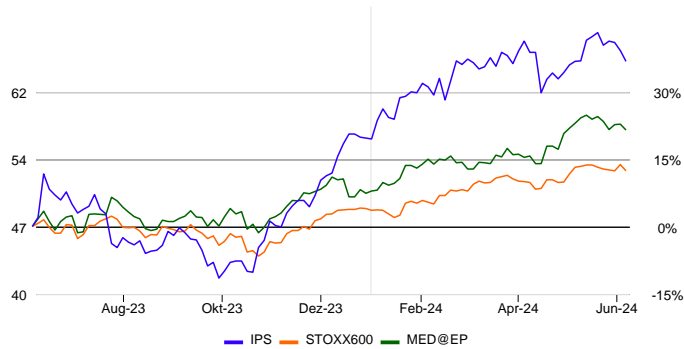
Das prognostizierte KGV von 10,2 liegt 31,0% unter dem Branchendurchschnitt von 14,7.
- ✓

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 1. März 2024 nach oben revidiert.
- ✗

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 9,2% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 14,8%.
- ✗

Die Aktie wird derzeit 55% teurer gehandelt als bei ihrem 12-Monats-Tief, von EUR 41,88 am 3. Oktober 2023.

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 28. Mai 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Eher Positiv".
Gesamteindruck			Verschlechterung von positiv auf eher positiv am 28-Mai-2024.
Sterne	★★★★	★★★★	Vier Sterne seit dem 21-Mai-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Positive Analystenhaltung seit 01-Mrz-2024. Die positiven Gewinnrevisionen sind in Einklang mit dem positiven Bild der Branche.
Potenzial	★	★	Stark unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit sehr günstig bewertet.
MF Tech. Trend	★	★	Neutrale Tendenz, zuvor jedoch (seit dem 17-Mai-2024) positiv. Die positive technische Tendenz ist Teil eines allgemein freundlichen Umfeldes.
4W Rel. Perf.	★	★	vs. STOXX600. Der Titel zeigt eine relative Outperformance in einem negativen Umfeld .
Sensitivität			Gesamthft wird die Verlustanfälligkeit von IPSOS im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 28-Mai-2024.
Zielpreis	72,80 EUR		Per 11. Juni 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 64,75 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 72,80 (+12%).

IPSOS - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
IPSOS	IPS	FR	64,75	14,1%	3,02	★★★★★		10,2	9,2%	2,7%	12,4%	
PUBLICIS GROUPE	PUB	FR	101,00	20,2%	27,85	★★★★★		12,6	8,8%	3,7%	11,4%	
JCDECAUX SE	DEC	FR	20,02	10,0%	4,77	★★★★★		13,0	14,1%	1,2%	11,9%	
OMNICOM GROUP	OMC	US	89,65	3,6%	17,62	★★★★★		9,0	8,9%	3,3%	14,7%	
LAMAR ADVERTISING CO	LAMR	US	117,11	10,2%	12,01	★★★★★		20,6	15,4%	4,5%	9,4%	
INTERPUBLIC GROUP	IPG	US	30,28	-7,2%	11,49	★★★★★		9,6	6,6%	4,5%	-7,6%	
WPP	WPP	GB	753,00	0,0%	10,50	★★★★★		7,2	5,9%	5,2%	12,0%	
INFO EDGE (INDIA)	INFOE	IN	6.223,05	21,1%	9,63	★★★★★		54,4	37,6%	0,4%	-12,0%	
CARSales.COM	CRZ	AU	36,00	15,6%	9,12	★★★★★		31,0	22,2%	2,3%	-8,6%	
MATCH GROUP	MTCH	US	31,71	-13,1%	8,46	★★★★★		11,7	10,7%	0,0%	-12,7%	

Fundamentale und Technische Analyse

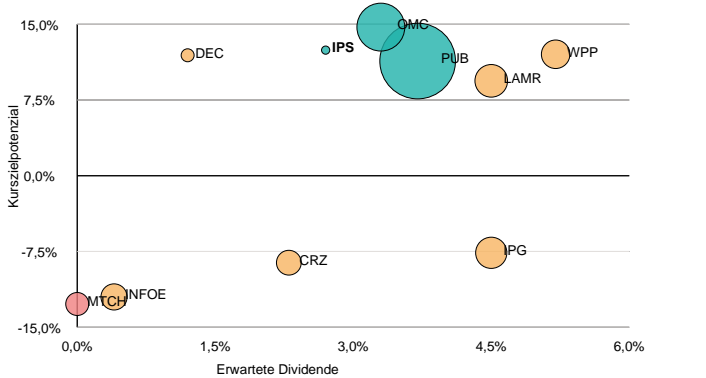
**Analyse des Preises** ★  
Wir bewerten den Preis von IPSOS, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf dieser Basis stellen wir fest, dass:  
- IPSOS fundamental betrachtet stark unterbewertet ist.  
- Die Bewertung vergleichbar ist mit dem Durchschnitt der europäischen Branche Medien.  
Das fundamentale Kurspotenzial von IPSOS ist gut und in Übereinstimmung mit dem Branchendurchschnitt.

**Gewinnprognosen** ★  
IPSOS erfreut sich mittlerer Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 7 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.  
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach oben um 2,7% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 1. März 2024.

**Technische Tendenz und Relative Stärke** ★★  
Die Aktie befindet sich mittelfristig in einem leichten Aufwärtstrend, welcher am 17. Mai 2024 bei EUR 66,95 eingesetzt hat.  
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 0,3%, 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 Unterperformance.

**Dividende**  
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 2,7% erwartet, für deren Ausschüttung IPSOS 27,9% 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** 0,79 reagiert der Kurs von IPSOS auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,79%.  
**Korrelation** 0,35 Dies bedeutet, dass 12% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 17,2%, 12 Monate: 23,7%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. IPSOS 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. IPSOS 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 -2,34%.

**Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse**  
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von IPSOS im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 28. Mai 2024.

**Schlussfolgerung**

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

Die Aktie erfüllt alle unsere Sterne. IPSOS wurde vom Markt als attraktiv angesehen und hat sich auch im Vergleich zum STOXX600 Index positiv entwickelt. Die Aktie ist fundamental betrachtet weiterhin günstig und wird von optimistischen Analysten mit positiv revidierten Gewinnprognosen unterstützt. Die Situation im Branchenumfeld ist ebenfalls erfreulich und mit einem Stern weniger nur unwesentlich schlechter. 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 leicht positiver Gesamteindruck.

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	10,2
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	9,2%
Dividende (Ex Date : 01-Jul-2024)	EUR 1,65
Anzahl Analysten	7
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B

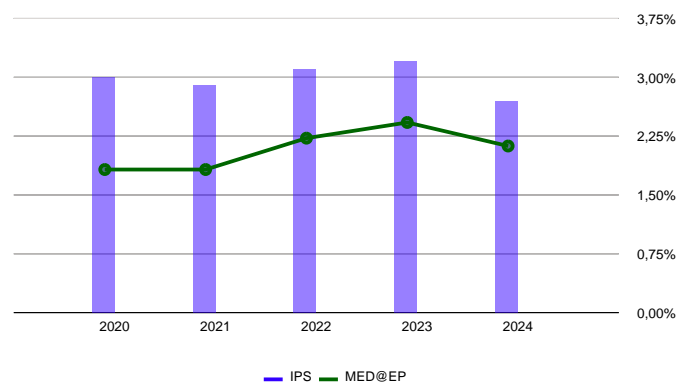
## IPSOS - Entwicklung über 5 Jahre

### KGV Entwicklung 30. Juli 2019 - 11. Juni 2024



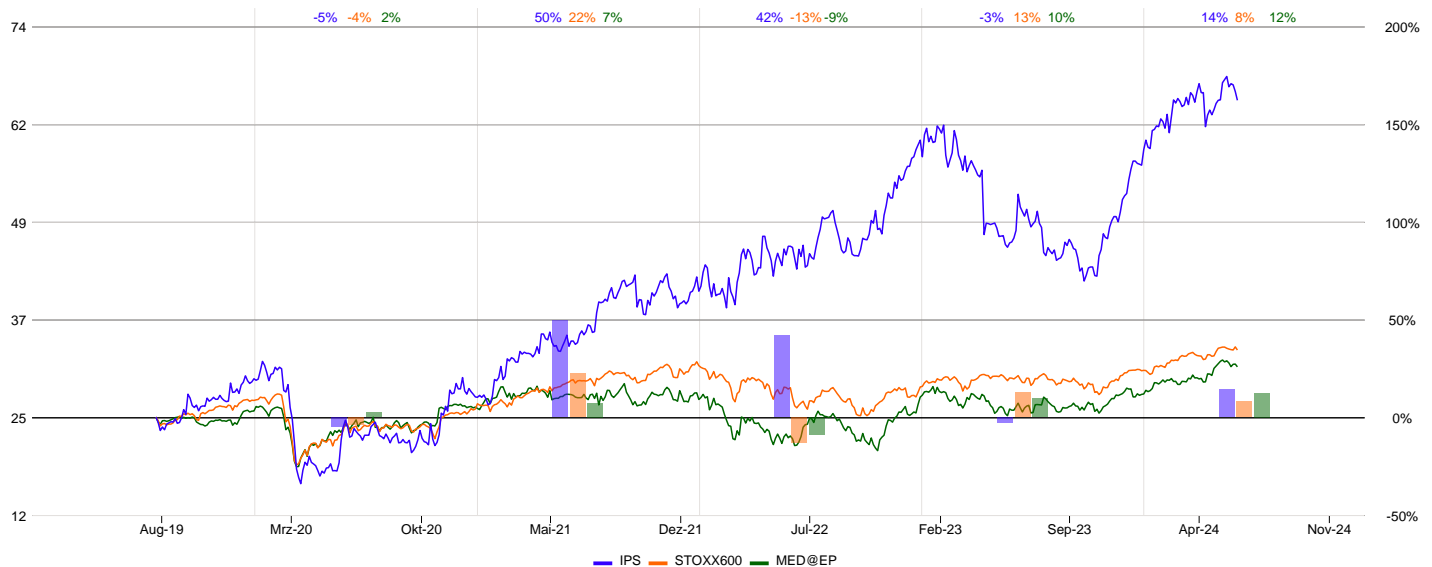
IPSOS ist mit einem vorausschauenden KGV von 10,17 deutlich tiefer bewertet als der Durchschnitt der Branche Medien mit 14,73. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens skeptisch. Andererseits liegt das KGV der Aktie über seinem historischen Median von 8,42.

### Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



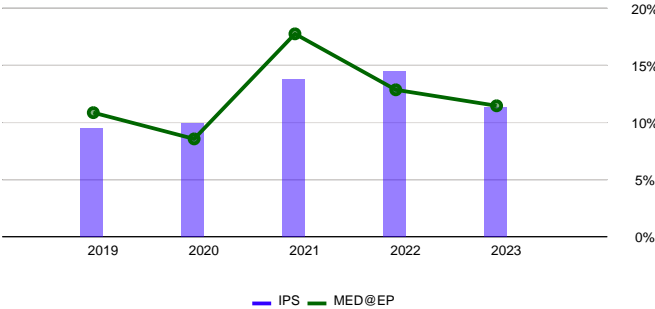
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 2,7%, während der Durchschnittswert der Branche von IPSOS mit 2,1% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 27,9% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 3,0%.

### Performance 30. Juli 2019 - 11. Juni 2024



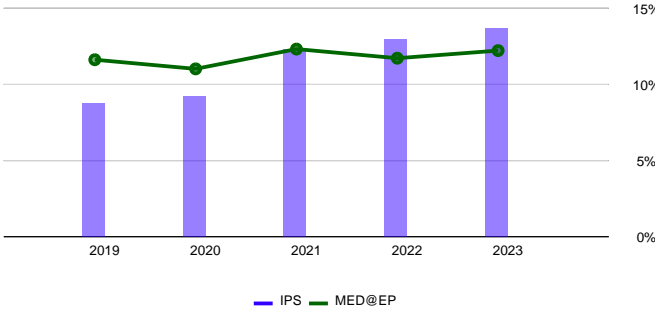
Ipsos SA bietet über seine Tochtergesellschaften umfragebasierte Forschungsdienstleistungen für Unternehmen und Institutionen in Europa, dem Nahen Osten, Afrika, Nord- und Südamerika sowie im asiatisch-pazifischen Raum an. Das Unternehmen bietet Dienstleistungen in der Informationsproduktions- und Analyseketten an, einschließlich Datenerfassung, Datenverarbeitung und -integration, Datenanalyse, Informationsbereitstellung und -präsentation sowie Informationsaktivierung. Darüber hinaus bietet es Publikumsmessung, Automobil- und Mobilitätsentwicklung, Brand Health Tracking, Channel Performance, Corporate Reputation, Creative Excellence, Customer Experience, Healthcare, Innovation, Ipsos MMA, Ipsos UU, Marktstrategie und -verständnis, Observer, Public Affairs, Social Intelligence Analytics und andere Spezialdienstleistungen sowie Forschungsmethoden wie Device Agnosticism, Programmatic Sampling und Digital Face-to-Face Interview. Darüber hinaus bietet das Unternehmen integrierte Online- und Mobil-Services und geräteunabhängige Lösungen an, die Online-Umfragen für Laptops, Smartphones und Tablets sowie qualitative Forschungsdienstleistungen umfassen, und betreibt Ipsos.Digital, eine Do-it-yourself-Plattform. Darüber hinaus bietet das Unternehmen Lösungen für künstliche Intelligenz und Datenwissenschaft an, die Analysetools auf der Grundlage von Datenwissenschaft, maschinellem Lernen, Big Analytics und Modellierung entwickeln und bereitstellen, sowie Lösungen für Verhaltenswissenschaft und Neurowissenschaft und betreibt das Ipsos Knowledge Centre für Teams und Kunden. Ipsos SA wurde 1975 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Paris, Frankreich.

Eigenkapitalrendite



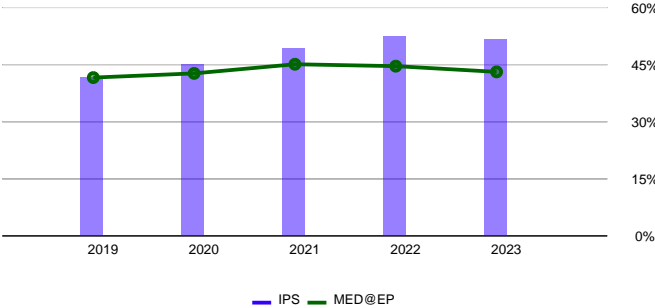
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei IPSOS lag der mittlere ROE bei 12% und damit nahe beim Branchendurchschnitt von 12%. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 11% liegt nahe beim langjährigen Durchschnitt von 12%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



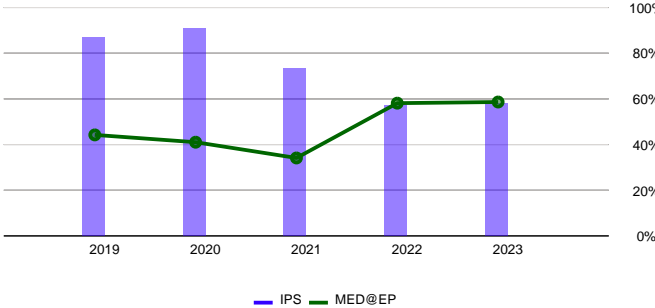
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von IPSOS liegt im historischen Mittel bei 11%. Dies entspricht in etwa dem Branchendurchschnitt von 12%. Die zuletzt ausgewiesenen 14% liegen nahe beim historischen Mittel von 11%.

Eigenmittelanteil der Bilanz






Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. IPSOS weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 48% auf und liegt damit über dem Branchendurchschnitt von 43%. Die aktuellen 51% liegen nahe beim historischen Mittel von 48%.

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 IPSOS liegt mit 73% oberhalb des Branchendurchschnittes von 46%. Mit 58% liegt der aktuelle Wert unter dem historischen Durchschnitt von 73%.

Bilanz / Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
				
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
	EUR	EUR	EUR	
in Millionen				
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	298	386	278	10%
Forderungen	717	717	724	26%
Inventar	0	0	0	0%
Kurzfristige Aktiven	1.038	1.128	1.046	38%
Sachanlagen	154	152	142	5%
Immaterielle Aktiven	1.459	1.481	1.470	53%
Total Aktiven	2.712	2.826	2.753	100%
Verbindlichkeiten	332	350	338	12%
Kurzfristiges Fremdkapital	62	113	57	2%
Total kurzfristige Passiven	689	729	705	26%
Lfr. Fremdkapitalquote	551	471	462	17%
Eigenkapital	1.333	1.481	1.416	51%
Total Passiven	2.712	2.826	2.753	100%

Kennzahlen

Book Value	30,02	33,48	32,79
Anzahl Aktien ('000)	44.421	44.244	43.186
Anzahl Mitarbeiter	17.366	19.459	19.701

Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
				
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
	EUR	EUR	EUR	
in Millionen				
Umsatz	2.147	2.405	2.390	100%
Kosten	683	737	1.790	75%
Bruttogewinn	1.384	1.587	478	20%
Admin- & Gemeinkosten	1.092	1.271	153	6%
Forschung & Entwicklung	-	-	-	-
Betriebsertrag	264	307	303	13%
Abschreibungen	80	81	122	5%
Gewinn vor Extras	184	215	166	7%
Gewinn vor Steuern	269	313	327	14%
Dividenden	51	60	59	2%
Reingewinn	184	215	160	7%

Ratios

Current Ratio	1,5	1,5	1,5
Langfristiges Eigenkapital	20,3%	16,7%	16,8%
Umsatz zu Aktiven	79,1%	85,1%	86,8%
Cash flow zu Umsatz	12,3%	12,3%	11,8%

## Unternehmen

# B

Umwelt	Bewertung	<b>C</b>
	CSR	B-
	Produkt-Auswirkungen	C-
Gesellschaft	Bewertung	<b>B+</b>
	CSR	B+
	Arbeit	B+
	Soziale Auswirkungen	B+
Governance	Bewertung	<b>A-</b>
IPS		<b>B</b>
Medien Welt		C+

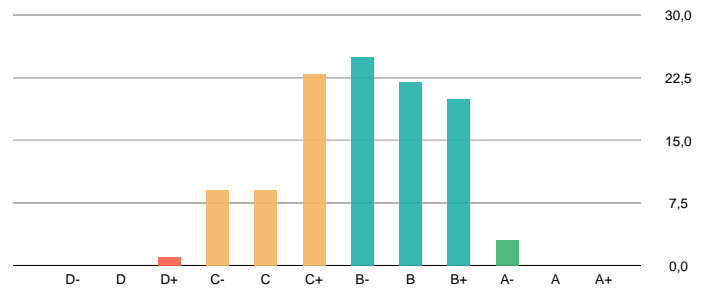


Die ESG-Bewertung von Inrate für IPSOS liegt bei B und basiert auf den drei Pfeilern: Umwelt C, Soziales B+ und Governance A-.

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

## Industrie

**C+**



Medien Welt	C+
Abdeckung Inrate / Screener	112 / 128 88%
Rang	Q2 38 / 112

Die Branche Medien enthält 112 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C+. IPSOS hat ein Rating von B und liegt in ihrer Branche auf Platz 38, womit sie im zweiten Quartil liegt.

## Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 06-Mrz-2024 wurde IPSOS mit einem ESG Rating von B bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 06-Mrz-2024 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%
-------	------

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

## IPSOS - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
 IPSOS	IPS	FR	64,75	14,1%	3,02		B	Q2	-	-	06-Mrz-2024
 PUBLICIS GROUPE	PUB	FR	101,00	20,2%	27,85		B+	Q1	-	-	23-Mai-2024
 JCDECAUX SE	DEC	FR	20,02	10,0%	4,77		B+	Q1	-	-	28-Sep-2023
 OMNICOM GROUP	OMC	US	89,65	3,6%	17,62		B	Q1	-	-	23-Mai-2023
 LAMAR ADVERTISING CO	LAMR	US	117,11	10,2%	12,01		C+	Q4	-	-	05-Mrz-2024
 INTERPUBLIC GROUP	IPG	US	30,28	-7,2%	11,49		B	Q1	-	-	16-Mai-2024
 WPP	WPP	GB	753,00	0,0%	10,50		B+	Q1	-	-	21-Mai-2024
 INFO EDGE (INDIA)	INFOE	IN	6.223,05	21,1%	9,63		B	Q1	-	-	20-Sep-2023
 CARSALES.COM	CRZ	AU	36,00	15,6%	9,12		B	Q2	-	-	27-Dez-2023
 MATCH GROUP	MTCH	US	31,71	-13,1%	8,46		C+	Q3	-	-	10-Nov-2023

Mehr Informationen: [cio.thescreener.com/help/esq.htm](http://cio.thescreener.com/help/esq.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.