

ADECCO GROUP gehört zur Branche Industrie und dort zum Sektor Personalberater.

Mit einer Marktkapitalisierung von 6,49 Milliarden US Dollar zählt sie zu den mid-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen CHF 42,23 und CHF 27,92. Der aktuelle Preis von CHF 35,44 liegt 16,1% unter ihrem höchsten und 26,9% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 12. Mai 2023: ADECCO GROUP: 21,8%, Industrie: 17,8%, STOXX600: 12,1%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
ADECCO GROUP	CH	35,44	-14,1%	6,49	★★★★		9,0	11,7%	7,1%	0,2%	
Industrie (IND@EP)	EP	343,00	12,1%	2.209,03	★★★★		14,9	10,9%	2,5%	0,8%	
STOXX600	EP	522,00	8,9%	15.526,87	★★★★		11,7	10,7%	3,4%	3,1%	

Schlüsselpunkte

- ✓

Die erwartete Dividende von 7,1% liegt wesentlich über dem Branchendurchschnitt von 2,5%.
- ✓

Der technische 40-Tage-Trend der Aktie ist seit dem 10. Mai 2024 positiv.
- ✓

Das prognostizierte KGV von 9,0 liegt 39,5% unter dem Branchendurchschnitt von 14,9.
- ✗

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 10. Mai 2024 nach unten revidiert.
- ✗

Mit 32,0% verfügt das Unternehmen über weniger Eigenmittel als die branchenüblichen 39,1%.
- ✗

Bedeutend tiefere durchschnittliche Gewinnmarge (EBIT) von 2,8% als der Branchendurchschnitt von 8,5%.

Performance 12. Mai 2023 - 14. Mai 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

Nyon, 15-Mai-2024 06:30 GMT+1

Gesamteindruck			Die letzte Analyse bestätigt die am 29. Dezember 2023 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Neutral".
Sterne	★★★★	★★★★	Verschlechterung von eher positiv auf neutral am 29-Dez-2023.
Gewinnrevisionen	★	★	Zwei Sterne seit dem 19-Mrz-2024.
Potenzial	★	★	Negative Analystenhaltung seit 10-Mai-2024. Das Problem der negativen Gewinnrevisionen ist firmenspezifisch.
MF Tech. Trend	★	★	Leicht unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit günstig bewertet.
4W Rel. Perf.	★	★	Positive Tendenz seit dem 10-Mai-2024. Die positive technische Tendenz ist Teil eines allgemein freundlichen Umfeldes.
Sensitivität			vs. STOXX600. Der Titel als auch sein Umfeld performten in den letzten vier Wochen besser als der Markt.
Zielpreis	37,64 CHF		Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von ADECCO GROUP im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 23-Jun-2023.
			Per 14. Mai 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei CHF 35,44 mit einem geschätzten Kursziel von CHF 37,64 (+6%).

ADECCO GROUP - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
ADECCO GROUP	ADEN	CH	35,44	-14,1%	6,49	★★★★☆		9,0	11,7%	7,1%	6,2%	
RANDSTAD	RAND	NL	50,74	-10,5%	9,76	★★★★☆		11,3	9,3%	3,9%	5,6%	
ROBERT HALF INTERNATIONAL	RHI	US	71,12	-19,1%	7,47	★★★★☆		19,7	16,7%	3,0%	9,8%	
SEEK	SEK	AU	22,85	-14,5%	5,47	★★★★☆		24,2	25,1%	2,3%	-6,4%	
TRINET GROUP	TNET_OUT	US	101,03	-15,1%	5,16	★★★★☆		16,6	8,2%	0,0%	-3,8%	
ASGN	ASGN	US	100,17	4,2%	4,55	★★★★☆		18,0	10,2%	0,0%	-9,4%	
MANPOWERGROUP	MAN	US	78,40	-1,4%	3,72	★★★★★		12,1	11,8%	3,7%	7,3%	
KORN FERRY	KFY	US	64,80	9,2%	3,37	★★★★☆		12,1	12,6%	2,2%	6,8%	
PERSOL HOLDINGS	2181	JP	233,90	-3,4%	3,27	★★★★★		13,2	14,6%	3,9%	7,5%	
BENEFIT ONE	2412	JP	2.166,00	2,1%	2,19	★★★★★		33,1	40,0%	1,7%	24,4%	

Fundamentale und Technische Analyse

**Analyse des Preises** ★  
Wir bewerten den Preis von ADECCO GROUP, 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:  
- ADECCO GROUP fundamental betrachtet unterbewertet ist.  
- Die Bewertung attraktiver ist als beim Durchschnitt der europäischen Branche Industrie.

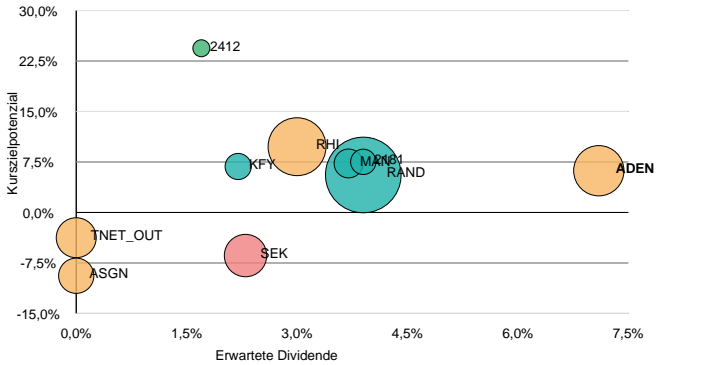
Das fundamentale Kurspotenzial von ADECCO GROUP ist gut und besser als der Branchendurchschnitt.  
Das prognostizierte Ertragswachstum ist sehr hoch relativ zum vorauslaufenden KGV (2,09). Dies kann auf eine ausserordentliche Situation hinweisen, wie z.B. ein Ertragsseinbruch gefolgt von Rebound-Erwartungen.

**Gewinnprognosen** ★  
ADECCO GROUP erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 14 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.  
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach unten um -4,2%, d.h. unter den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Abwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 10. Mai 2024.

**Technische Tendenz und Relative Stärke** ★★  
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Aufwärtstrend, welcher am 10. Mai 2024 bei CHF 34,46 eingesetzt hat.  
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 0,2%, wobei die ebenfalls positive technische Tendenz das Interesse der Investoren für diesen Wert bestätigt.  
Die Referenzbranche Industrie registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Outperformance.

**Dividende**  
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 7,1% erwartet, für deren Ausschüttung ADECCO GROUP 63,8% 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.

Im In-House-Universum Ausserhalb des In-House-Universums

Sensitivitätsanalyse vs STOXX600

**Beta** 1,38 reagiert der Kurs von ADECCO GROUP auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,38%.  
**Korrelation** 0,49 Dies bedeutet, dass 24% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 26,2%, 12 Monate: 30,1%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. ADECCO GROUP zeigt 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. ADECCO GROUP 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 -2,33%.

**Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse**  
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von ADECCO GROUP im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 23. Juni 2023.

**Schlussfolgerung**  
Die Aktie erfüllt aktuell zwei unserer vier Sterne. Sie verfügt über attraktives fundamentales Kurspotenzial und einen positiven 40 Tage-Kurstrend. Sie konnte sich jedoch nicht vom STOXX600 Index abheben und hat auch von den Analysten keine neue Unterstützung erfahren.  
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 Sternering ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter Berücksichtigung dieser durchschnittlichen Verlustanfälligkeit ergibt sich ein neutraler Gesamteindruck.

*Nyon, 15-Mai-2024 06:30 GMT+1*

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	9,0
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	11,7%
Dividende (Ex Date : 16-Apr-2024)	CHF 2,50
Anzahl Analysten	14
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B+

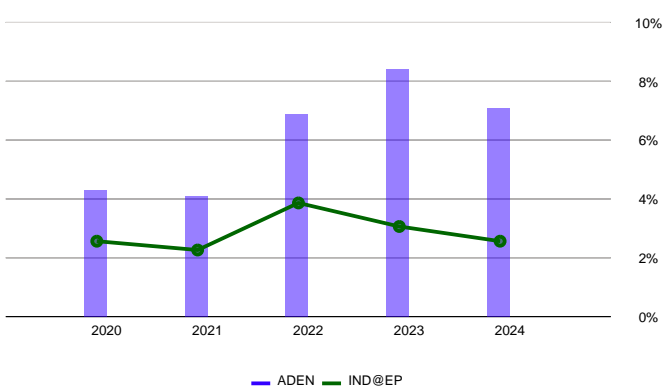
ADECCO GROUP - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



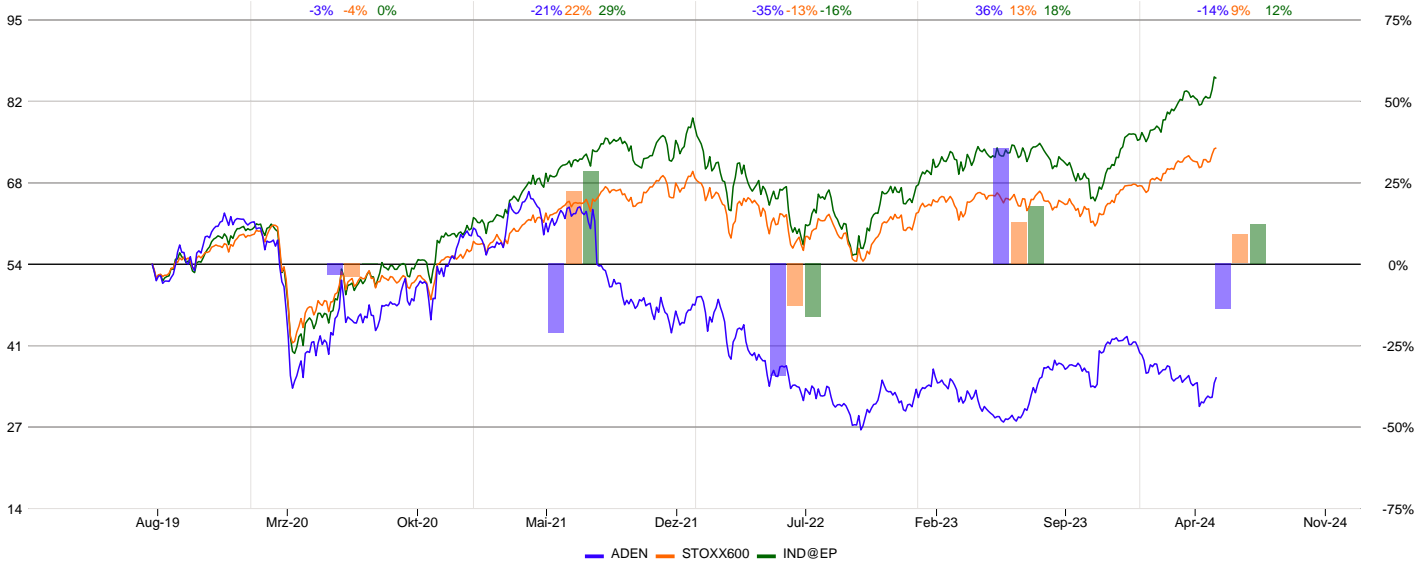
ADECCO GROUP ist mit einem vorausschauenden KGV von 9,02 deutlich tiefer bewertet als der Durchschnitt der Branche Industrie mit 14,91. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens skeptisch. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV als günstig, liegt es doch unter seinem fünfjährigen Median von 10,02.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



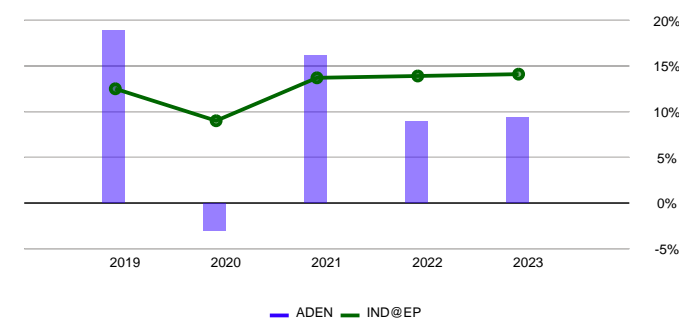
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 7,1%, während der Durchschnittswert der Branche von ADECCO GROUP mit 2,5% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 63,8% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit ausreichend gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 6,2%.

Performance 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



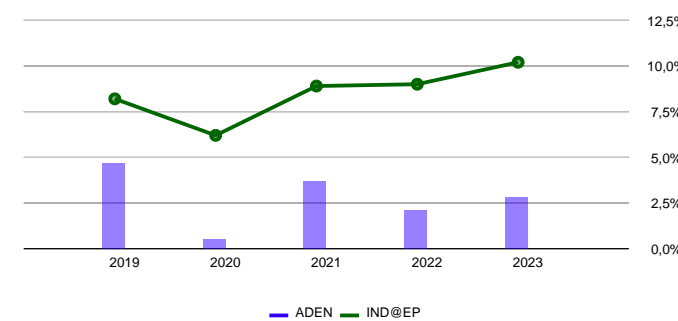
Die Adecco Group AG erbringt zusammen mit ihren Tochtergesellschaften Personaldienstleistungen für Unternehmen und Organisationen in Europa, Nordamerika, Asien-Pazifik, Südamerika und Nordafrika. Das Unternehmen bietet unter den Markennamen Adecco, Akkodis, General Assembly, Badenoch + Clark, Lee Hecht Harrison, pontoon, Spring Professional, Adia, Modis und YOSS flexible Vermittlung, Festanstellung, Outsourcing, Training, Up-Skilling und Reskilling, Career Transition und Workforce Transformation, Beratung, Talent Academy und digitale Personallösungen. Das Unternehmen betreibt auch Hired, eine Plattform zur Vermittlung von Talenten. Das Unternehmen war früher unter dem Namen Adecco S.A. bekannt. Die Adecco Group AG wurde 1957 gegründet und hat ihren Sitz in Zürich, Schweiz.

Eigenkapitalrendite



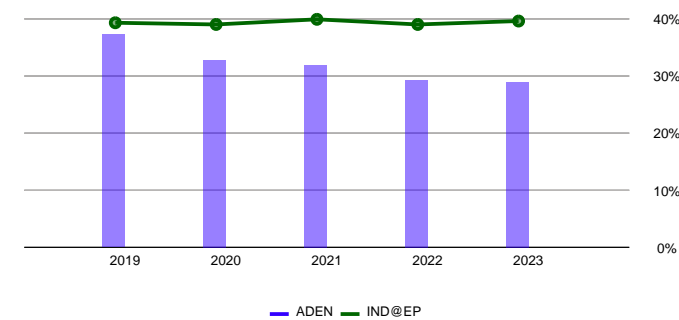
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei ADECCO GROUP lag der mittlere ROE bei 10% und damit nahe beim Branchendurchschnitt von 13%. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 9% liegt nahe beim langjährigen Durchschnitt von 10%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



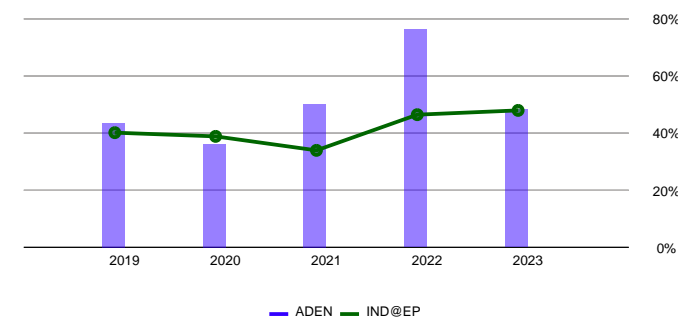
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von ADECCO GROUP liegt im historischen Mittel bei 3%. Dies ist im Branchenvergleich unterdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel eine höhere EBIT Marge von 8%. Die zuletzt ausgewiesenen 3% liegen nahe beim historischen Mittel von 3%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. ADECCO GROUP weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 32% auf und liegt damit unter dem Branchendurchschnitt von 39%. Die aktuellen 29% liegen nahe beim historischen Mittel von 32%.

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 ADECCO GROUP liegt mit 51% oberhalb des Branchendurchschnittes von 41%. Mit 48% liegt der aktuelle Wert nahe beim historischen Durchschnitt von 51%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
in Millionen	31-Dec EUR	31-Dec EUR	31-Dec CHF	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	3.162	774	562	5%
Forderungen	4.224	4.712	4.152	36%
Inventar	0	0	0	0%
Kurzfristige Aktiven	8.004	6.065	5.102	44%
Sachanlagen	693	968	963	8%
Immaterielle Aktiven	2.778	5.160	4.687	41%
Total Aktiven	12.088	12.869	11.557	100%
Verbindlichkeiten	911	1.151	774	7%
Kurzfristiges Fremdkapital	361	137	484	4%
Total kurzfristige Passiven	4.898	5.148	4.829	42%
Lfr. Fremdkapitalquote	2.851	3.069	2.441	21%
Eigenkapital	3.861	3.768	3.342	29%
Total Passiven	12.088	12.869	11.557	100%

Kennzahlen

Book Value	23,79	23,00	19,95
Anzahl Aktien ('000)	165.081	167.117	167.555
Anzahl Mitarbeiter	33.000	39.000	37.000

Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
in Millionen	31-Dec EUR	31-Dec EUR	31-Dec CHF	
Umsatz	22.610	23.718	23.275	100%
Kosten	17.864	18.588	18.297	79%
Bruttogewinn	4.545	4.860	4.729	20%
Admin- & Gemeinkosten	3.615	4.184	4.048	17%
Forschung & Entwicklung	-	-	-	-
Betriebsertrag	930	676	680	3%
Abschreibungen	201	271	250	1%
Gewinn vor Extras	632	343	318	1%
Gewinn vor Steuern	850	504	650	3%
Dividenden	394	410	410	2%
Reingewinn	632	343	316	1%

Ratios

Current Ratio	1,6	1,2	1,1
Langfristiges Eigenkapital	23,6%	23,8%	21,1%
Umsatz zu Aktiven	187,0%	184,3%	201,4%
Cash flow zu Umsatz	3,7%	2,6%	2,4%

Unternehmen

B+

Industrie

C+

Umwelt	Bewertung	B+
	CSR	A-
	Produkt-Auswirkungen	B
Gesellschaft	Bewertung	B-
	CSR	A+
	Arbeit	B+
	Soziale Auswirkungen	D+
Governance	Bewertung	A+
ADEN		B+
Industrie Welt		C+

ADEN

D- A+

Industrie

Industrie Welt

C+

Abdeckung Inrate / Screener

850 / 961

88%

Rang

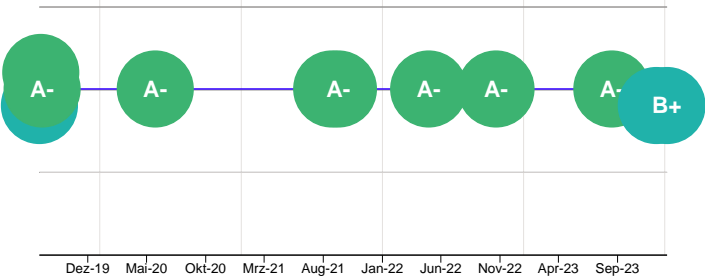
Q1

70 / 850

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

Die Branche Industrie enthält 850 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C+. ADECCO GROUP hat ein Rating von B+ und liegt in ihrer Branche auf Platz 70, womit sie im ersten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 09-Jan-2024 wurde ADECCO GROUP mit einem ESG Rating von B+ bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 13-Dez-2023 unverändert.

Ausschlusskriterien

Total Ausschlusskriterien	1,9%
Erwachsenenunterhaltung	0,0%
Alkohol	0,0%
Verteidigung	1,3%
Fossile Brennstoffe	0,0%
Glücksspiel	0,0%
Gentechnik	0,0%
Nuklear	0,6%
Palmöl	0,0%
Pestizide	0,0%
Tabak	0,0%
Kohle	0,0%

ADECCO GROUP erzielt insgesamt 1,9% seines Umsatzes in mehreren der sieben aufgeführten kontroversen Bereichen. So insbesondere mit einem Umsatzanteil von 1,3% mit "Verteidigung" und "Nuklear" mit 0,6%. Die Gesellschaft ist nicht im Bereich Kohle tätig.

ADECCO GROUP - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
ADECCO GROUP	ADEN	CH	35,44	-14,1%	6,49		B+	Q1	1,9%	-	09-Jan-2024
RANDSTAD	RAND	NL	50,74	-10,5%	9,76		A	Q1	-	-	22-Apr-2024
ROBERT HALF INTERNATIONAL	RHI	US	71,12	-19,1%	7,47		B+	Q1	-	-	28-Sep-2023
SEEK	SEK	AU	22,85	-14,5%	5,47		B	Q1	-	-	27-Mrz-2024
TRINET GROUP	TNET_OUT	US	101,03	-15,1%	5,16		B+	Q1	-	-	04-Okt-2023
ASGN	ASGN	US	100,17	4,2%	4,55		A-	Q1	14,7%	-	14-Nov-2023
MANPOWERGROUP	MAN	US	78,40	-1,4%	3,72		A	Q1	-	-	25-Sep-2023
KORN FERRY	KFY	US	64,80	9,2%	3,37		B	Q2	-	-	16-Nov-2023
PERSOL HOLDINGS	2181	JP	233,90	-3,4%	3,27		B	Q2	-	-	25-Apr-2024
BENEFIT ONE	2412	JP	2.166,00	2,1%	2,19		C-	Q4	-	-	28-Sep-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 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.