

EURAZEO

EURAZEO gehört zur Branche Finanzdienstleistungen und dort zum Sektor Spezialfinanz.

Mit einer Marktkapitalisierung von 5,71 Milliarden US Dollar zählt sie zu den mid-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 85,60 und EUR 51,25. Der aktuelle Preis von EUR 67,20 liegt 21,5% unter ihrem höchsten und 31,1% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 1. August 2023: EURAZEO: 21,5%, Finanzdienstleistungen: 14,2%, STOXX600: 6,6%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
EURAZEO	FR	67,20	-6,5%	5,71	★★★★★		3,8	48,3%	4,0%	-6,6%	
Finanzdienstleistungen (FSV@EP)	EP	183,00	2,6%	740,09	★★★★★		11,5	13,7%	3,6%	3,0%	
STOXX600	EP	498,00	3,9%	15.071,07	★★★★★		11,3	10,9%	3,7%	-2,6%	

Schlüsselpunkte

- ✓

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 48,3% entspricht 3,5 mal dem Branchendurchschnitt von 13,7%.
- ✓

Die erwartete Dividende wird grosszügig durch die erwarteten Gewinne gedeckt.
- ✓

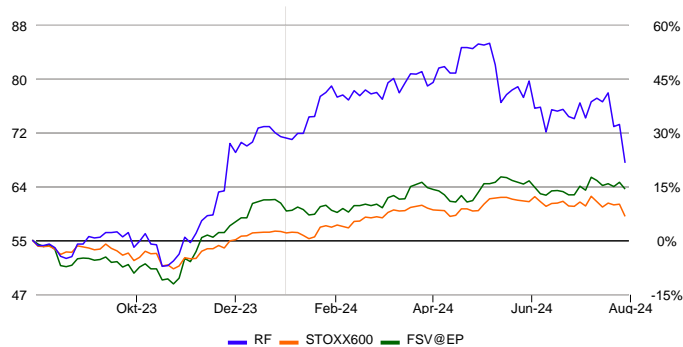
Das prognostizierte KGV von 3,8 ist sehr niedrig, 66,9% tiefer als der Branchendurchschnitt von 11,5.
- ✗

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

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 19. Juli 2024 nach unten revidiert.
- ✗

Der technische 40-Tage-Trend der Aktie ist seit dem 17. Mai 2024 negativ.

Performance 1. August 2023 - 2. August 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

Nyon, 03-Aug-2024 06:30 GMT+1

	RF		Die letzte Analyse bestätigt die am 19. Juli 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Neutral".
Gesamteindruck			Verschlechterung von eher positiv auf neutral am 19-Jul-2024.
Sterne	★★★★★	★★★★★	Ein Stern seit dem 26-Jul-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Negative Analystenhaltung seit 19-Jul-2024. Das Problem der negativen Gewinnrevisionen ist firmenspezifisch.
Potenzial	★	★	Leicht unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit günstig bewertet.
MF Tech. Trend	★	★	Negative Tendenz seit dem 17-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 EURAZEO im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.
Zielpreis	78,83 EUR		Per 2. August 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 67,20 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 78,83 (+17%).

EURAZEO - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamt-eindruck
EURAZEO	RF	FR	67,20	-6,5%	5,71	★★★★☆		3,8	48,3%	4,0%	17,3%	
COFACE	COFA	FR	13,54	14,4%	2,21	★★★★☆		7,9	4,2%	10,4%	13,1%	
VISA INC.	V	US	266,58	2,4%	525,45	★★★★☆		21,4	17,0%	0,9%	-5,0%	
MASTERCARD	MA	US	462,02	8,3%	427,13	★★★★☆		23,8	20,1%	0,6%	-8,1%	
MOODY'S	MCO	US	460,59	17,9%	83,93	★★★★☆		31,3	22,1%	0,8%	-10,4%	
PAYPAL HOLDINGS	PYPL	US	61,98	0,9%	66,77	★★★★☆		11,0	8,4%	0,0%	-11,5%	
BAJAJ FINANCE	BAF	IN	6.725,25	-8,2%	50,06	★★★★☆		15,9	19,2%	0,7%	13,5%	
FIDELITY NATNL INF	FIS	US	74,36	23,8%	41,77	★★★★☆		12,2	14,7%	2,1%	12,3%	
3I GROUP PLC.	III	GB	2.914,00	20,4%	38,01	★★★★☆		5,6	8,0%	2,4%	9,8%	
ADYEN	ADYEN	NL	1.043,80	-10,5%	37,07	★★★★☆		23,7	24,6%	0,0%	-17,8%	

Fundamentale und Technische Analyse

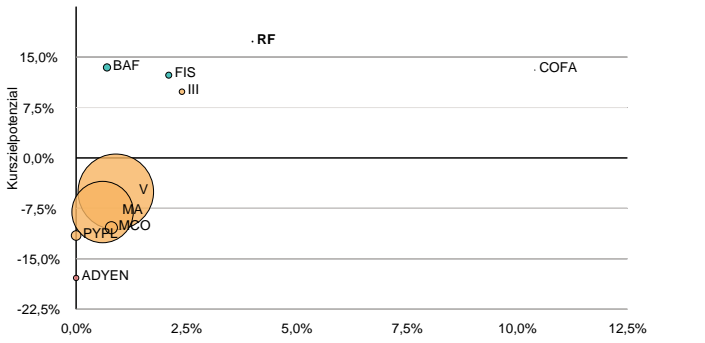
**Analyse des Preises** ★  
Wir bewerten den Preis von EURAZEO, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf dieser Basis stellen wir fest, dass:  
- EURAZEO fundamental betrachtet unterbewertet ist.  
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Finanzdienstleistungen.  
Das fundamentale Kurspotenzial von EURAZEO ist gut.  
Das prognostizierte Ertragswachstum ist sehr hoch relativ zum vorauslaufenden KGV (13,79). Dies kann auf eine ausserordentliche Situation hinweisen, wie z.B. ein Ertragsseinbruch gefolgt von Rebound-Erwartungen.

**Gewinnprognosen** ★  
EURAZEO wird von den Finanzanalysten eher schwach beachtet, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich nur deren 3 Gewinnprognosen, aktuell bis ins Jahr 2026. Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach unten um -12,9%, d.h. unter den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Abwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 19. Juli 2024.

**Technische Tendenz und Relative Stärke** ★★  
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Abwärtstrend, welcher am 17. Mai 2024 bei EUR 76,50 eingesetzt hat.  
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -6,6%, wobei die ebenfalls negative technische Tendenz den schlechten Wert bestätigt. Die Investoren richten ihr Interesse auf andere Aktien.  
Die Referenzbranche Finanzdienstleistungen registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Outperformance.

**Dividende**  
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 4,0% erwartet, für deren Ausschüttung EURAZEO 15,2% 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** 1,64 reagiert der Kurs von EURAZEO auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,64%.  
**Korrelation** 0,62 Dies bedeutet, dass 39% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 42,7%, 12 Monate: 28,7%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. EURAZEO 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. EURAZEO 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 -2,20%.

**Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse**  
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von EURAZEO im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.

**Schlussfolgerung**

Nyon, 03-Aug-2024 06:30 GMT+1

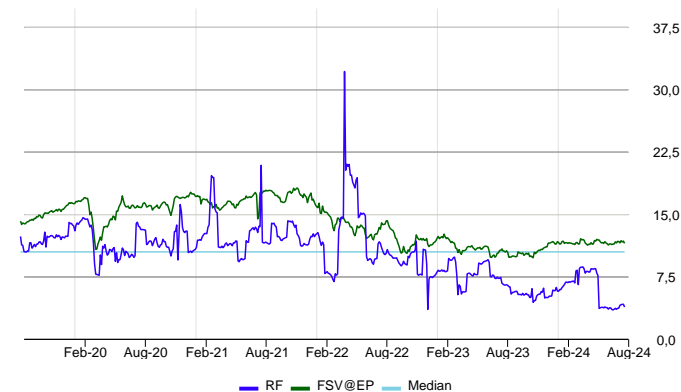
Die Aktie erfüllt aktuell nur einen unserer vier Sterne. Ihr Kurs liegt, fundamental betrachtet, unter dem theoretisch fairen Wert. Jedoch haben die Analysten ihre Gewinnerwartungen während der letzten Wochen nach unten revidiert bei mehrheitlich negativen technischen Marktsignalen. Das Branchenumfeld 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 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.

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	3,8
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	48,3%
Dividende (Ex Date : 14-Mai-2024)	EUR 2,42
Anzahl Analysten	3
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen - 2023	

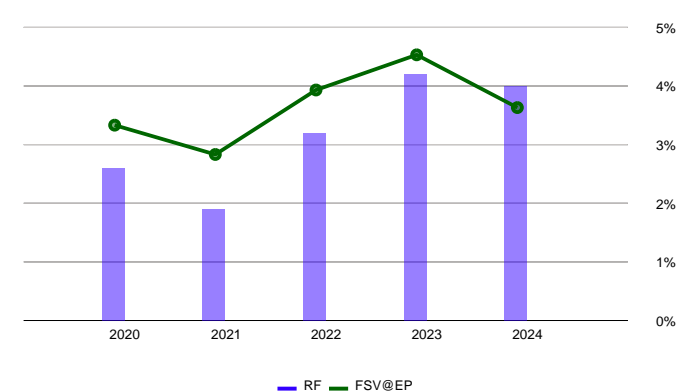
EURAZEO - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 2. August 2019 - 2. August 2024



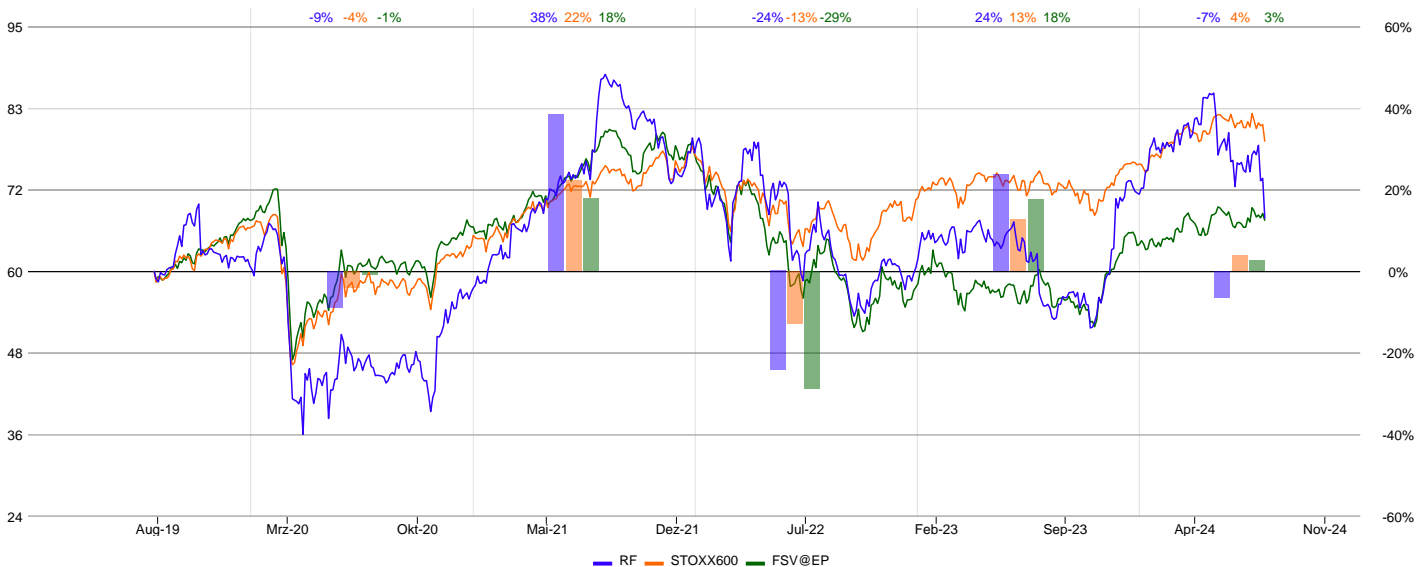
EURAZEO ist mit einem vorausschauenden KGV von 3,79 deutlich tiefer bewertet als der Durchschnitt der Branche Finanzdienstleistungen mit 11,45. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens skeptisch. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV als günstig, liegt es doch unter seinem fünfjährigen Median von 10,42.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



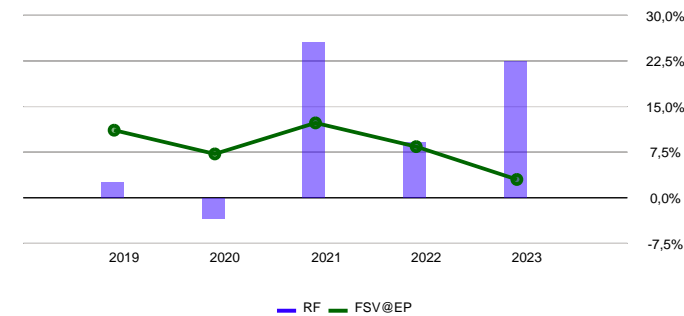
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 4,0%, während der Durchschnittswert der Branche von EURAZEO mit 3,6% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 15,2% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 3,2%.

Performance 2. August 2019 - 2. August 2024



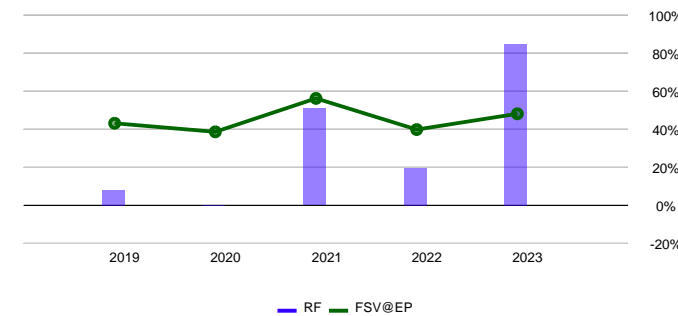
Eurazeo SE ist eine Private-Equity- und Venture-Capital-Firma, die sich auf Wachstumskapital, Akquisitionen, fremdfinanzierte Übernahmen und Buy-Ins privater Unternehmen sowie auf Investitionen in mittelgroße und börsennotierte Unternehmen spezialisiert hat. Das Unternehmen investiert in Eigenkapital in den Segmenten Small-Mid und Mid-Large Buyout. Das Unternehmen strebt Investitionen in mittelgroße oder große Unternehmen, KMU, wachstumsstarke Unternehmen sowie Immobilienmanagement und -investitionen an. Es gibt keine Einschränkungen hinsichtlich der Sektoren, in die es investiert, aber es bevorzugt Investitionen in den Bereichen Smart Cities, Dienstleistungen, Freizeit und Mobilität, Immobilien, Fintech, Investmentaktivitäten, Vertrieb, Industrie, Luxus, Konsumgüter, Unternehmensdienstleistungen, Konsum- und Einzelhandelsmarken sowie Gesundheit. Das Unternehmen versucht, in Verbrauchermärkten mit Schwerpunkt auf Schönheit, Körperpflege, Haushaltspflege, Jugendprodukte, Bekleidung, Wellness, Accessoires, Heim, Schmuck, Freizeit, Gesundheit, Fitness, Getränke und Lebensmittel mit Sitz in den Vereinigten Staaten und Europa zu investieren. In der Regel investiert es in Unternehmen mit einem differenzierten Konzept und globalem Wachstumspotenzial. Die Firma identifiziert Unternehmen im Vorfeld und wählt sie sorgfältig aus, vor allem aus Sektoren, die von der digitalen Transformation angetrieben werden und sich auf Veränderungen des Lebensstils und des Konsums konzentrieren (Mobilität, Online-Kauf, Kooperationsmodelle usw.). Das Unternehmen investiert in große Immobilien, die einer Umstrukturierung bedürfen, in Wohn-, Gewerbe- und Büroentwicklungsprojekte sowie in Unternehmen mit Immobilienvermögen in Westeuropa. Es investiert hauptsächlich in den Vereinigten Staaten, Frankreich, Italien, Nordamerika und anderen europäischen Ländern. Sie strebt Investitionen zwischen 50 Mio. \$ (54,35 Mio. \$) und 250 Mio. \$ (271,77 Mio. \$) in kleine und mittlere Buyout-Unternehmen an. Sie will zwischen 25 Mio. \$ (27,18 Mio. \$) und 100 Mio. \$ (108,71 Mio. \$) in Wachstumsgeschäfte investieren. Er will zwischen 10 Mio. \$ (10,82 Mio. \$) und 40 Mio. \$ (43,82 Mio. \$) in die Gesundheitsforschung investieren. Es wird angestrebt, zwischen 1 Mio. \$ (1,17 Mio. \$) und 559,01 Mio. \$ an Eigenkapital zu investieren.

Eigenkapitalrendite



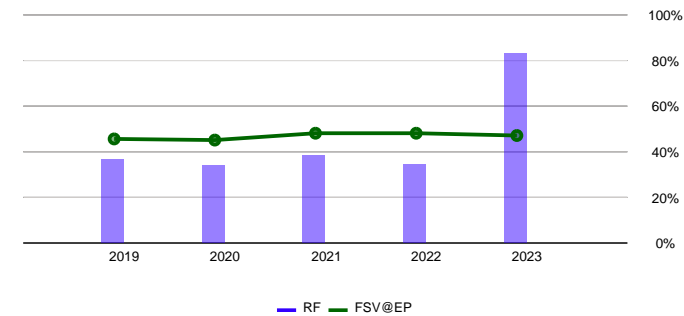
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei EURAZEO lag der mittlere ROE bei 11% und damit über dem Branchendurchschnitt von 8%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 23% liegt über dem langjährigen Durchschnitt von 11%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



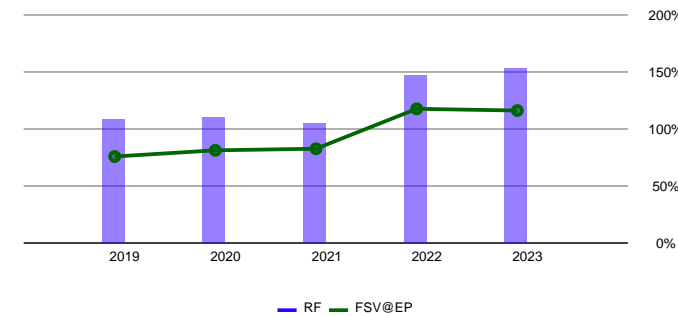
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von EURAZEO liegt im historischen Mittel bei 33%. Dies ist im Branchenvergleich unterdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel eine höhere EBIT Marge von 44%. Die zuletzt ausgewiesenen 85% liegen über dem historischen Mittel von 33%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. EURAZEO weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 45% auf, vergleichbar also mit dem Branchendurchschnitt von 46%. Die aktuellen 83% liegen über dem historischen Mittel von 45%.

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 EURAZEO liegt mit 125% oberhalb des Branchendurchschnittes von 93%. Mit 153% liegt der aktuelle Wert über dem historischen Durchschnitt von 125%.

Bilanz / Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
in Millionen	31-Dec EUR	31-Dec EUR	31-Dec EUR	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	1.779	1.125	152	2%
Forderungen	896	1.013	282	3%
Inventar	394	492	0	0%
Kurzfristige Aktiven	3.147	2.749	-	
Sachanlagen	1.603	1.999	46	0%
Immaterielle Aktiven	5.490	7.339	326	3%
Total Aktiven	16.069	18.803	9.766	100%
Verbindlichkeiten	421	550	-	
Kurzfristiges Fremdkapital	196	569	781	8%
Total kurzfristige Passiven	2.624	2.674	-	
Lfr. Fremdkapitalquote	4.127	4.911	159	2%
Eigenkapital	6.164	6.476	8.102	83%
Total Passiven	16.069	18.803	9.766	100%

Kennzahlen

Book Value	80,34	85,54	110,08
Anzahl Aktien ('000)	76.733	75.698	73.605
Anzahl Mitarbeiter	19.832	19.254	445

Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
in Millionen	31-Dec EUR	31-Dec EUR	31-Dec EUR	
Umsatz	4.493	4.640	2.250	100%
Kosten	1.640	1.656	95	4%
Bruttogewinn	2.358	2.556	2.133	95%
Admin- & Gemeinkosten	2.170	2.340	-	
Forschung & Entwicklung	-	-	-	
Betriebsertrag	86	104	1.983	88%
Abschreibungen	496	428	3	0%
Gewinn vor Extras	1.576	595	1.853	82%
Gewinn vor Steuern	2.292	915	1.913	85%
Dividenden	0	231	168	7%
Reingewinn	1.576	595	1.824	81%

Ratios

Current Ratio	1,2	1,0	-
Langfristiges Eigenkapital	25,7%	26,1%	1,6%
Umsatz zu Aktiven	28,0%	24,7%	23,0%
Cash flow zu Umsatz	46,1%	22,0%	81,2%

# 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 Referenzindex 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 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 volatiliter als ihr Referenzindex.

## Korrelation

Die Korrelation misst den Grad der Übereinstimmung der Kursbewegungen einer Aktie mit der ihres Referenzindex.

## 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/](http://www.thescreener.com/de/home/method/)

Preisdaten, Finanzkennzahlen und Gewinnsschätzungen von FACTSET. Indexdaten von EDI.