

PROSUS gehört zur Branche Medien und dort zum Sektor Medien und Unterhaltung.

Mit einer Marktkapitalisierung von 87,22 Milliarden US Dollar zählt sie zu den grossen large-cap Gesellschaften und liegt weltweit auf dem 6. Platz ihrer Branche.

Seit 7. Juli 2023 lag der Kurs zwischen EUR 35,86 und EUR 25,63. Der aktuelle Preis von EUR 32,73 liegt 8,7% unter ihrem höchsten und 27,7% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 7. Juli 2023: PROSUS: 11,1%, Medien: 23,4%, STOXX600: 14,3%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
PROSUS	NL	32,73	21,3%	87,22	★★★★		8,7	16,6%	0,3%	-1,9%	
Medien (MED@EP)	EP	91,00	12,6%	409,06	★★★★		13,6	14,5%	2,1%	1,3%	
STOXX600	EP	512,00	6,8%	15.249,93	★★★★		11,5	11,0%	3,6%	-2,0%	

Schlüsselpunkte

- ✓

Das prognostizierte KGV von 8,7 liegt 35,8% unter dem Branchendurchschnitt von 13,6.
- ✓

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 28. Juni 2024 nach oben revidiert.
- ✓

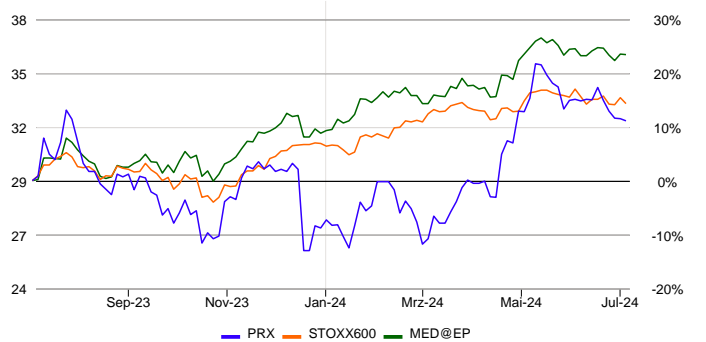
Fundamental betrachtet ist die Aktie leicht unterbewertet.
- ✗

Der technische 40-Tage-Trend der Aktie ist seit dem 9. Juli 2024 negativ.
- ✗

Die erwartete Dividende von 0,3% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 2,1%.
- ✗

Der Kurs lag in den letzten vier Wochen um 1,9% leicht hinter dem STOXX600 Index zurück.

Performance 7. Juli 2023 - 9. Juli 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

Nyon, 10-Jul-2024 06:30 GMT+1

			PROSUS verliert einen Basisstern und sieht ihren Gesamteindruck auf Neutral herabgesetzt.
Gesamteindruck			Verschlechterung von eher positiv auf neutral am 09-Jul-2024.
Sterne	★★★★	★★★★	Zwei Sterne seit dem 09-Jul-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Positive Analystenhaltung seit 28-Jun-2024. Die positiven Gewinnrevisionen sind in Einklang mit dem positiven Bild der Branche.
Potenzial	★	★	Leicht unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit günstig bewertet.
MF Tech. Trend	★	★	Negative Tendenz seit dem 09-Jul-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 PROSUS im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies mindestens seit 07-Jul-2023.
Zielpreis	36,53 EUR		Per 9. Juli 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 32,73 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 36,53 (+12%).

PROSUS - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamt-eindruck
PROSUS	PRX	NL	32,73	21,3%	87,22	★★★★☆		8,7	16,6%	0,3%	11,6%	
UNIVERSAL MUSIC	UMG	NL	27,82	7,8%	54,62	★★★★☆		23,0	17,5%	2,1%	7,9%	
META PLATFORMS INC	META	US	530,00	49,7%	1.342,64	★★★★☆		19,9	19,3%	0,4%	7,6%	
NETFLIX	NFLX	US	685,74	40,8%	295,49	★★★★☆		25,7	26,3%	0,0%	8,0%	
WALT DISNEY	DIS	US	97,05	7,5%	177,51	★★★★☆		15,5	15,6%	0,9%	11,8%	
COMCAST A	CMCSA	US	37,51	-14,5%	146,47	★★★★☆		7,7	7,8%	3,4%	9,3%	
SPOTIFY TECHNOLOGY	SPOT	US	311,55	65,8%	61,26	★★★★☆		30,7	57,4%	0,0%	17,2%	
CHARTER COMMU	CHTR	US	293,91	-24,4%	46,74	★★★★☆		8,3	7,3%	0,0%	-10,4%	
NASPERS	NPN	ZA	3.531,13	12,9%	34,81	★★★★☆		6,5	21,4%	0,4%	14,0%	
PINTEREST INC	PINS	US	43,34	17,0%	29,68	★★★★☆		23,5	25,5%	0,0%	-14,9%	

Fundamentale und Technische Analyse

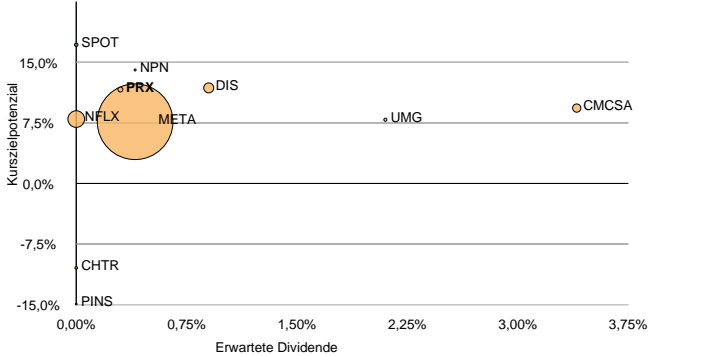
**Analyse des Preises** ★  
Wir bewerten den Preis von PROSUS, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf dieser Basis stellen wir fest, dass:  
- PROSUS fundamental betrachtet unterbewertet ist.  
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Medien.  
Das fundamentale Kurspotenzial von PROSUS ist gut.  
Das prognostizierte Ertragswachstum ist sehr hoch relativ zum vorauslaufenden KGV (1,93). Dies kann auf eine ausserordentliche Situation hinweisen, wie z.B. ein Ertragsseinbruch gefolgt von Rebound-Erwartungen.

**Gewinnprognosen** ★  
PROSUS erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 14 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2027.  
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach oben um 35,5% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend

**Technische Tendenz und Relative Stärke** ☆☆☆  
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Abwärtstrend, welcher am 9. Juli 2024 bei EUR 32,73 eingesetzt hat.  
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -1,9%, wobei die ebenfalls negative technische Tendenz den schlechten Wert bestätigt. Die Investoren richten ihr Interesse auf andere Aktien.  
Die Referenzbranche Medien registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Outperformance.

**Dividende**  
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 0,3% erwartet, für deren Ausschüttung PROSUS 2,6% 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** 1,67 reagiert der Kurs von PROSUS auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,67%.  
**Korrelation** 0,54 Dies bedeutet, dass 29% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 13,0%, 12 Monate: 31,8%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. PROSUS 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. PROSUS 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 -2,22%.

**Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse**  
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von PROSUS im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies mindestens seit 7. Juli 2023.

**Schlussfolgerung**

Nyon, 10-Jul-2024 06:30 GMT+1

Die Aktie erfüllt aktuell zwei unserer vier Sterne. Die Analysten waren optimistisch und korrigierten ihre Gewinnerwartungen nach oben und der Kurs lag am 9. Juli 2024 unter seinem fundamental fairen Wert. Aus technischer Sicht ist die Aktie hingegen unter Druck. Der Kurs konnte sich in letzter Zeit nicht vom STOXX600 Index abheben, auch absolut fand der Markt die Aktie wenig attraktiv. 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.

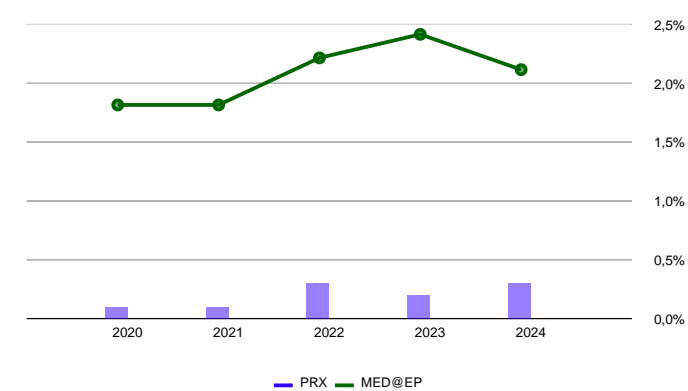
Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2027
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2027	8,7
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	16,5%
Dividende (Ex Date : 31-Okt-2024)	EUR 0,10
Anzahl Analysten	14
Datum der ersten Analyse	03-Dez-2019
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B

PROSUS - Historische Entwicklung seit dem 3. Dezember 2019 \*\*

KGV Entwicklung 3. Dezember 2019 - 9. Juli 2024

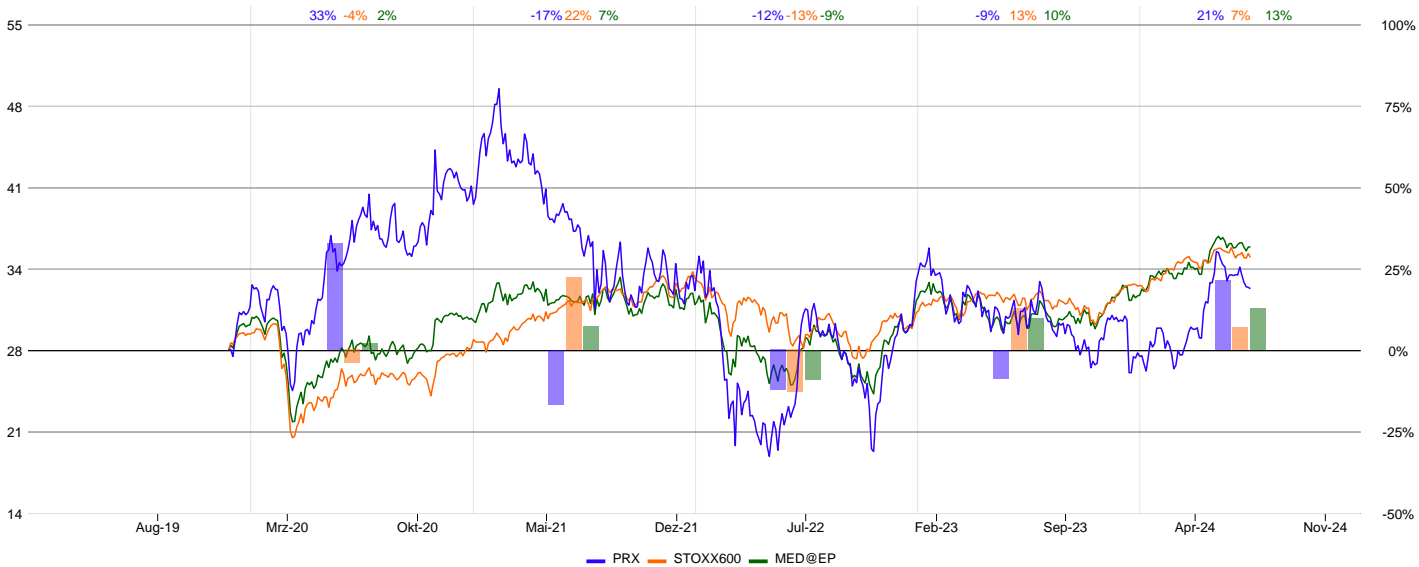
Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



PROSUS ist mit einem vorausschauenden KGV von 8,74 deutlich tiefer bewertet als der Durchschnitt der Branche Medien mit 13,61. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens skeptisch. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV als günstig, liegt es doch unter seinem fünfjährigen Median von 14,51.

Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 0,3%, während der Durchschnittswert der Branche von PROSUS mit 2,1% höher liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 2,6% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 0,2%.

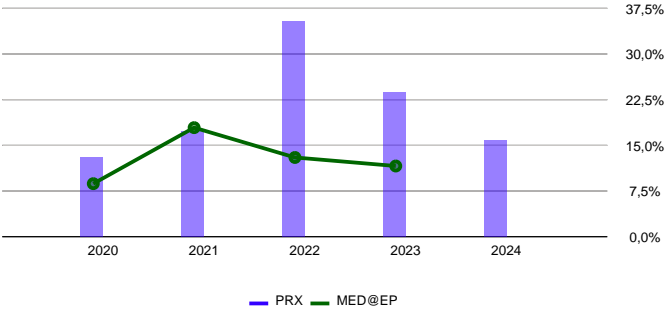
Performance 3. Dezember 2019 - 9. Juli 2024



Prosus N.V. ist in den Bereichen E-Commerce und Internet in Asien, Europa, Lateinamerika, Nordamerika und international tätig. Das Unternehmen betreibt Internetplattformen wie Kleinanzeigen, Zahlungen und Fintech, Lebensmittellieferung, Bildungstechnologie, E-Tail, Ventures, Social und andere Internetplattformen. Das Unternehmen war früher als Myriad International Holdings N.V. bekannt und änderte im August 2019 seinen Namen in Prosus N.V.. Prosus N.V. wurde 1994 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Amsterdam, Niederlande. Prosus N.V. ist als Tochtergesellschaft von Naspers Limited tätig.

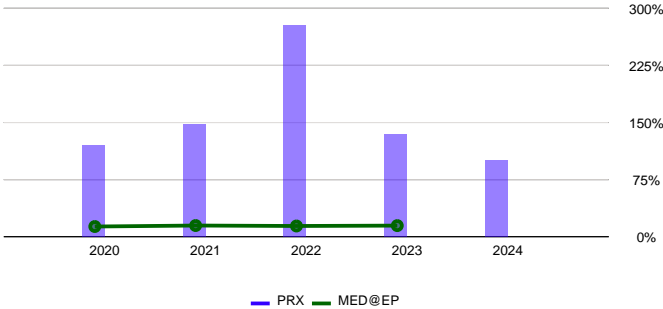
\*\*Die Aktie wird erst seit dem 3. Dezember 2019 von theScreener bewertet. Der dargestellte Zeitraum der Grafiken ist deshalb kürzer als die bei theScreener sonst üblichen 5 Jahren.

Eigenkapitalrendite



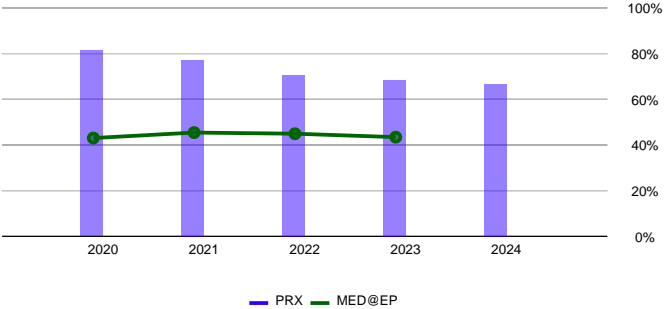
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei PROSUS lag der mittlere ROE bei 21% und damit über dem Branchendurchschnitt von 13%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 16% liegt unter dem langjährigen Durchschnitt von 21%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



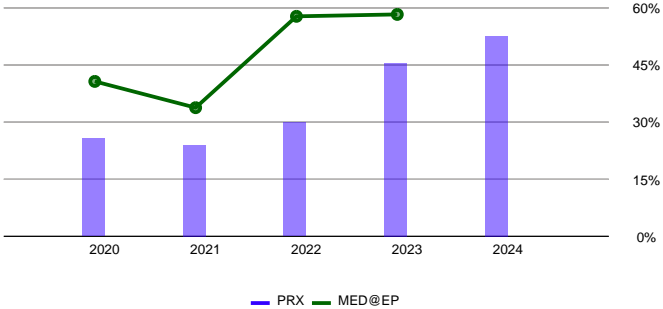
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von PROSUS liegt im historischen Mittel bei 156%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel nur eine EBIT Marge von 12%. Die zuletzt ausgewiesenen 101% liegen unter dem historischen Mittel von 156%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. PROSUS weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 73% auf und liegt damit über dem Branchendurchschnitt von 43%. Die aktuellen 67% liegen unter dem historischen Mittel von 73%.

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 PROSUS liegt mit 36% unterhalb des Branchendurchschnittes von 47%. Mit 53% liegt der aktuelle Wert über dem historischen Durchschnitt von 36%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2022	2023	2024	
	😞	😞	😞	
in Millionen	31-Mar USD	31-Mar EUR	31-Mar EUR	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	12.306	19.327	17.583	31%
Forderungen	862	1.284	1.732	3%
Inventar	425	298	248	0%
Kurzfristige Aktiven	13.800	20.914	20.417	36%
Sachanlagen	546	571	514	1%
Immaterielle Aktiven	3.887	1.637	1.253	2%
Total Aktiven	64.466	59.900	57.245	100%
Verbindlichkeiten	496	328	338	1%
Kurzfristiges Fremdkapital	884	456	981	2%
Total kurzfristige Passiven	3.989	4.054	4.277	7%
Lfr. Fremdkapitalquote	14.338	14.493	14.569	25%
Eigenkapital	45.577	41.043	38.206	67%
Total Passiven	64.466	59.900	57.245	100%

Kennzahlen

Book Value	14,53	32,72	15,32
Anzahl Aktien ('000)	3.136.782	1.254.576	2.494.181
Anzahl Mitarbeiter	30.413	-	21.048

Erfolgsrechnung

	2022	2023	2024	
	😞	😞	😞	
in Millionen	31-Mar USD	31-Mar EUR	31-Mar EUR	
Umsatz	5.921	5.543	5.042	100%
Kosten	3.924	3.950	2.993	59%
Bruttogewinn	1.778	1.411	1.893	38%
Admin- & Gemeinkosten	2.379	1.979	2.046	41%
Forschung & Entwicklung	-	-	-	-
Betriebsertrag	-602	-568	-153	-3%
Abschreibungen	218	-	157	3%
Gewinn vor Extras	16.154	9.723	6.476	128%
Gewinn vor Steuern	16.465	7.427	5.097	101%
Dividenden	0	184	184	4%
Reingewinn	16.154	9.723	6.085	121%

Ratios

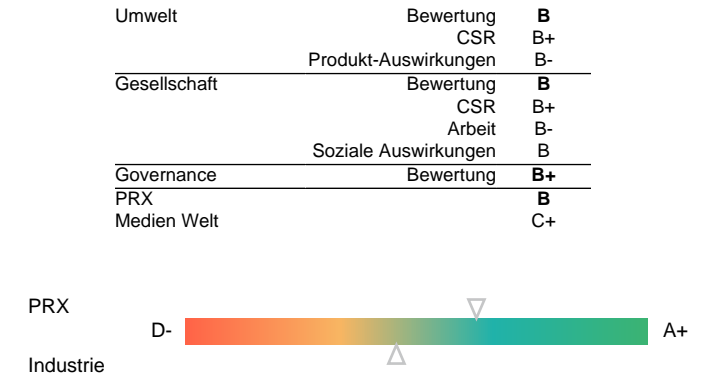
Current Ratio	3,5	5,2	4,8
Langfristiges Eigenkapital	22,2%	24,2%	25,5%
Umsatz zu Aktiven	9,2%	9,3%	8,8%
Cash flow zu Umsatz	276,5%	-	123,8%

Unternehmen

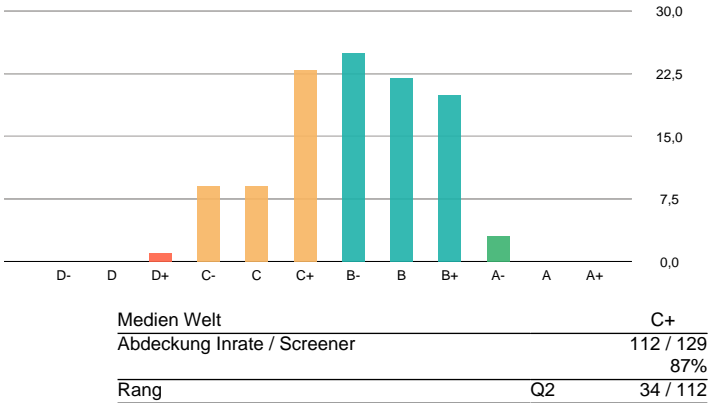
B

Industrie

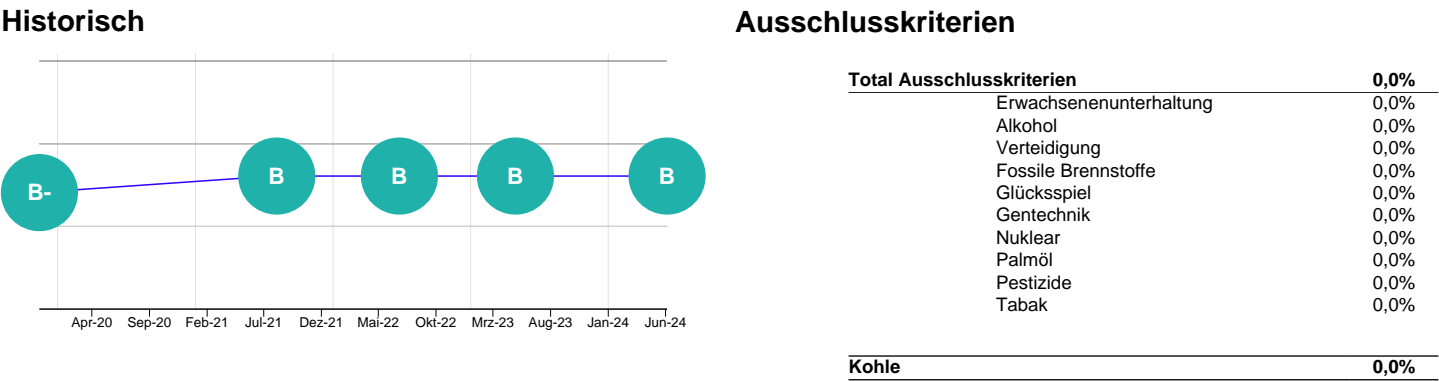
C+



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



Die Branche Medien enthält 112 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C+. PROSUS hat ein Rating von B und liegt in ihrer Branche auf Platz 34, womit sie im zweiten Quartil liegt.



Zum letzten Analysedatum vom 06-Jun-2024 wurde PROSUS mit einem ESG Rating von B bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 06-Aug-2021 unverändert.

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

PROSUS - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
PROSUS	PRX	NL	32,73	21,3%	87,22		B	Q2	-	-	06-Jun-2024
UNIVERSAL MUSIC	UMG	NL	27,82	7,8%	54,62		B-	Q2	-	-	28-Mai-2024
META PLATFORMS INC	META	US	530,00	49,7%	1.342,64		C	Q4	-	-	19-Mrz-2024
NETFLIX	NFLX	US	685,74	40,8%	295,49		C+	Q3	-	-	01-Mrz-2024
WALT DISNEY	DIS	US	97,05	7,5%	177,51		B	Q1	0,1%	-	24-Nov-2023
COMCAST A	CMCSA	US	37,51	-14,5%	146,47		B+	Q1	-	-	30-Okt-2023
SPOTIFY TECHNOLOGY	SPOT	US	311,55	65,8%	61,26						
CHARTER COMMU	CHTR	US	293,91	-24,4%	46,74		C+	Q3	-	-	05-Dez-2023
NASPERS	NPN	ZA	3.531,13	12,9%	34,81		B	Q2	-	-	15-Apr-2024
PINTEREST INC	PINS	US	43,34	17,0%	29,68		C+	Q3	-	-	05-Dez-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.