



NEXI gehört zur Branche Finanzdienstleistungen und dort zum Sektor Spezialfinanz.

Mit einer Marktkapitalisierung von 8,38 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Seit 7. Juli 2023 lag der Kurs zwischen EUR 7,80 und EUR 5,37. Der aktuelle Preis von EUR 5,82 liegt 25,4% unter ihrem höchsten und 8,4% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 7. Juli 2023: NEXI: -23,3%, Finanzdienstleistungen: 21,6%, STOXX600: 14,3%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
NEXI	IT	5,82	-21,4%	8,38	★★★★★		7,6	10,6%	0,0%	-1,4%	
Finanzdienstleistungen (FSV@EP)	EP	182,00	2,3%	725,66	★★★★★		11,5	13,3%	3,6%	1,9%	
STOXX600	EP	512,00	6,8%	15.249,93	★★★★★		11,5	11,0%	3,6%	-2,0%	

Schlüsselpunkte

- ✓

Fundamental betrachtet ist die Aktie stark unterbewertet.
- ✓

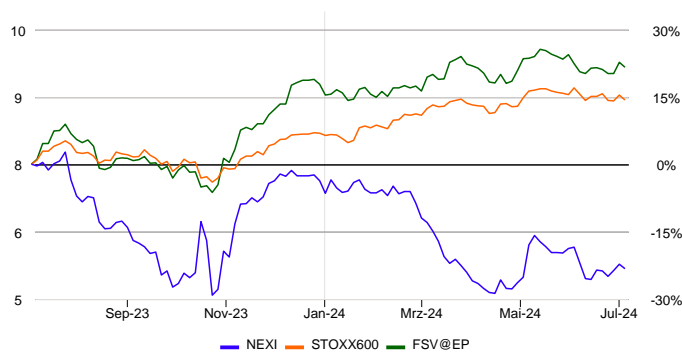
Das prognostizierte KGV von 7,6 liegt 33,6% unter dem Branchendurchschnitt von 11,5.
- ✗

Es wird keine Dividende erwartet.
- ✗

Die Aktie reagiert seit dem 25. Juni 2024 stark auf Marktturbulenzen.
- ✗

Bedeutend tiefere durchschnittliche Gewinnmarge (EBIT) von 11,4% als der Branchendurchschnitt von 44,3%.

Performance 7. Juli 2023 - 9. Juli 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

			Die letzte Analyse bestätigt die am 25. Juni 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Eher Negativ".
Gesamteindruck			Verschlechterung von neutral auf eher negativ am 25-Jun-2024.
Sterne	★★★★★	★★★★★	Ein Stern seit dem 11-Jun-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Negative Analystenhaltung seit 10-Mai-2024. Das Problem der negativen Gewinnrevisionen ist firmenspezifisch.
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 11-Jun-2024) negativ. Die negative technische Tendenz ist Teil einer allgemeinen Schwäche der Branche, das heisst systemischer Natur.
4W Rel. Perf.	★	★	[!] Unter Druck (vs. STOXX600). Der Titel zeigt eine relative "Underperformance" in einem sonst freundlichen Umfeld .
Sensitivität			Allgemein wird die Kursanfälligkeit von NEXI im Vergleich zu anderen Aktien als hoch eingeschätzt und dies seit dem 25-Jun-2024.
Zielpreis	5,21 EUR		Per 9. Juli 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 5,82 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 5,21 (-10%).

NEXI - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamt-eindruck
NEXI	NEXI	IT	5,82	-21,4%	8,38	★☆☆☆☆		7,6	10,6%	0,0%	-10,5%	
BANCA IFIS	IF	IT	21,22	35,2%	1,21	★★★★★		6,7	4,2%	10,1%	6,8%	
VISA INC.	V	US	265,44	2,0%	533,07	★★★★★		20,9	17,0%	0,9%	-3,8%	
MASTERCARD	MA	US	444,70	4,3%	414,83	★★★★★		22,9	19,7%	0,6%	-5,2%	
MOODY'S	MCO	US	435,95	11,6%	78,97	★★★★★		30,2	22,0%	0,8%	-10,4%	
PAYPAL HOLDINGS	PYPL	US	59,00	-3,9%	61,81	★★★★★		11,4	8,4%	0,0%	-10,0%	
BAJAJ FINANCE	BAF	IN	7.065,80	-3,6%	52,61	★★★★★		19,9	21,9%	0,6%	8,5%	
FIDELITY NATNL INF	FIS	US	73,72	22,7%	41,64	★★★★★		12,1	15,0%	2,1%	9,4%	
ADYEN	ADYEN	NL	1.104,80	-5,3%	37,07	★★★★★		24,2	25,5%	0,0%	-18,1%	
3I GROUP PLC.	III	GB	2.938,00	21,4%	37,04	★★★★★		5,5	8,1%	2,4%	8,9%	

Fundamentale und Technische Analyse

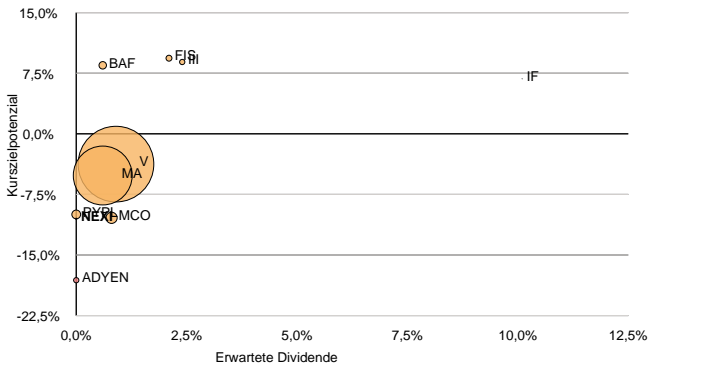
**Analyse des Preises** ★  
Wir bewerten den Preis von NEXI, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf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

**Gewinnprognosen** ★  
NEXI erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 17 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.  
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach unten um -1,7%, d.h. unter den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Abwärtstrend

**Technische Tendenz und Relative Stärke** ★★  
Die Aktie befindet sich mittelfristig in einem leichten Abwärtstrend, welcher am 11. Juni 2024 bei EUR 5,92 eingesetzt hat.  
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -1,4%, 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 nächsten 12 Monate wird keine Dividendenausschüttung erwartet.

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** 1,16 reagiert der Kurs von NEXI auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,16%.  
**Korrelation** 0,34 Dies bedeutet, dass 11% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 24,0%, 12 Monate: 35,7%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. NEXI tendiert dazu, allgemeine Abwärtsbewegungen des STOXX600 zu verstärken. Sie ist damit eine besonders anfällige Aktie bei Marktkorrekturen, da sie die Tendenz hat, Indexrückgänge um durchschnittlich 0,88% stärker nachzuvollziehen.

**Anfälligkeit bei steigenden Märkten**  
Der Bad News Factor misst Rückschläge des Aktienkurses bei steigenden Märkten. NEXI zeigt dabei eine niedrige Anfälligkeit auf unternehmensspezifischen Druck. Sinkt der Kurs bei steigenden Märkten, so waren die Kursabschlägen meist unterdurchschnittlich. Sinkt die Aktie in einem steigendem Umfeld, beträgt ihre durchschnittliche Abweichung -1,96%.

**Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse**  
Allgemein wird die Kursanfälligkeit von NEXI im Vergleich zu anderen Aktien als hoch eingeschätzt und dies seit dem 25. Juni 2024.

**Schlussfolgerung**

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

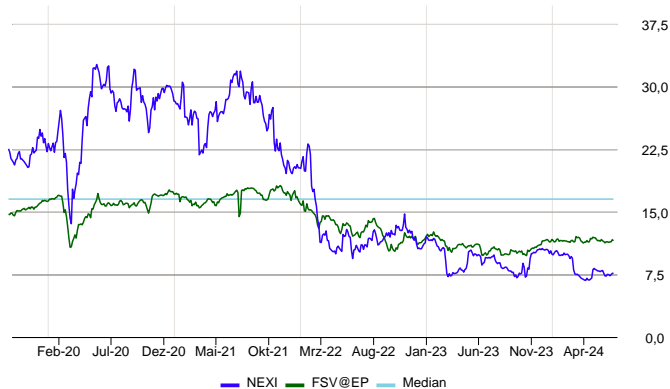
Die Aktie erfüllt aktuell nur einen unserer vier Sterne. Ihr Kurs liegt, fundamental betrachtet, unter dem theoretisch fairen Wert. Jedoch haben die Analysten ihre Gewinnerwartungen während der letzten Wochen nach unten revidiert bei mehrheitlich negativen technischen Marktsignalen. Das Branchenumfeld sieht mit drei Sternen positiver aus. Ein Teil der negativen Situation ist also unternehmensspezifisch. Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit mit überdurchschnittlich starken Kursverlusten auf Stresssignale reagiert. Diese Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Sternerating ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter Berücksichtigung der hohen Verlustanfälligkeit der Aktie ergibt sich ein leicht negativer Gesamteindruck.

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	7,6
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	10,6%
Dividende (Ex Date : -)	-
Anzahl Analysten	17
Datum der ersten Analyse	20-Sep-2019
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B+

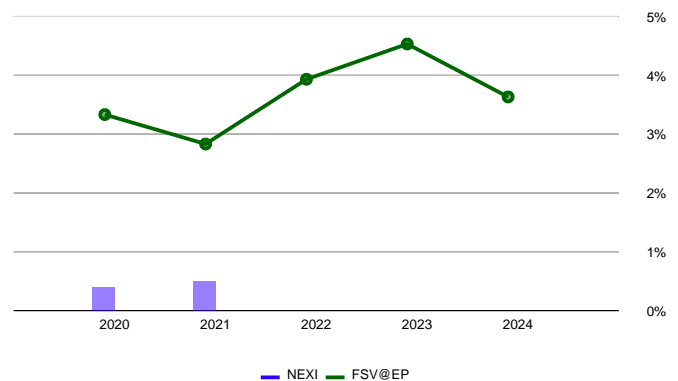
## NEXI - Historische Entwicklung seit dem 20. September 2019 \*\*

### KGV Entwicklung 20. September 2019 - 9. Juli 2024



NEXI ist mit einem vorausschauenden KGV von 7,63 deutlich tiefer bewertet als der Durchschnitt der Branche Finanzdienstleistungen mit 11,50. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens skeptisch. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV als günstig, liegt es doch unter seinem fünfjährigen Median von 16,49.

### Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



Es wird für die nächsten 12 Monate keine Dividende erwartet. Die Branche von NEXI zahlt hingegen durchschnittlich 3,6%. Für die nächsten 12 Monate wird keine Dividende erwartet, obwohl das Unternehmen bisher durchschnittlich 0,2% bezahlt hat.

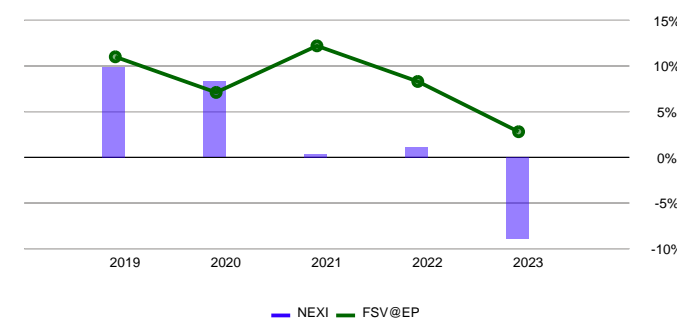
### Performance 20. September 2019 - 9. Juli 2024



Nexi S.p.A. bietet elektronische Geld- und Zahlungsdienstleistungen für Banken, kleine und mittlere Unternehmen, große internationale Unternehmen, Institutionen und öffentliche Verwaltungen in Italien. Das Unternehmen bietet Zahlungsverarbeitung und -akzeptanz, Konfiguration, Aktivierung und Wartung von POS-Terminals, Integration in Software für Händlerkonten, Betrugsprävention und Streitbeilegungsdienste sowie Kundenbetreuung und Mehrwertdienste. Darüber hinaus bietet das Unternehmen eine Reihe von Ausgabedienstleistungen an, wie z. B. die Ausgabe, Bereitstellung und Verwaltung von privaten und geschäftlichen Zahlungskarten, die Verfolgung von Zahlungen und die Erstellung von Monatsabrechnungen, Datenanalyse und Unterstützung bei der Preisgestaltung, Kundendienst und Streitbeilegungsmanagement sowie Kommunikations- und Kundenentwicklungsdienste, die Installation und Verwaltung von Geldautomaten, Clearingdienste und digitale Bankdienstleistungen für die Verwaltung von Girokonten und Zahlungen. Darüber hinaus bietet das Unternehmen Anwendungen für die Rechnungsverwaltung und -speicherung, das Aufladen von Prepaid-Karten, Rechnungszahlungen und Postzahlungen an. Das Unternehmen wurde 1939 gegründet und hat seinen Sitz in Mailand, Italien.

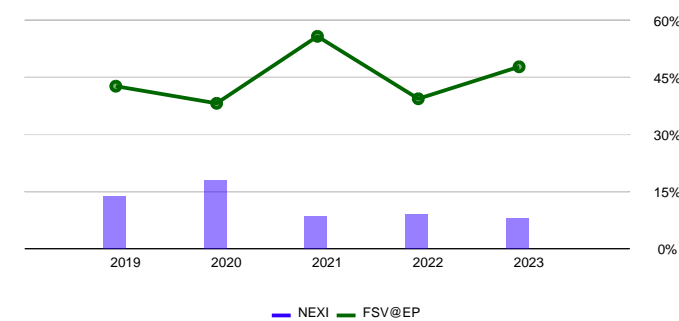
\*\*Die Aktie wird erst seit dem 20. September 2019 von theScreener bewertet. Der dargestellte Zeitraum der Grafiken ist deshalb kürzer als die bei theScreener sonst üblichen 5 Jahren.

Eigenkapitalrendite



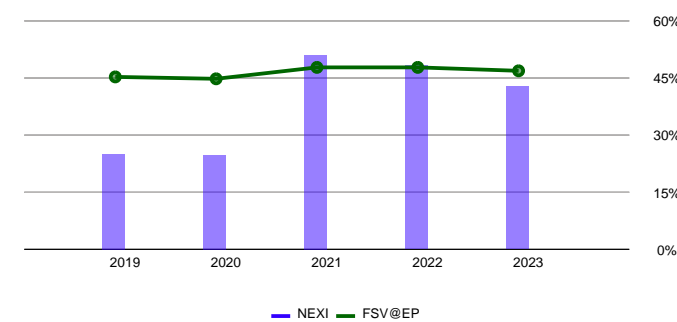
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei NEXI lag der mittlere ROE bei 2% und damit unter dem Branchendurchschnitt von 8%, was auf eine mässig effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von -9% liegt unter dem langjährigen Durchschnitt von 2%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



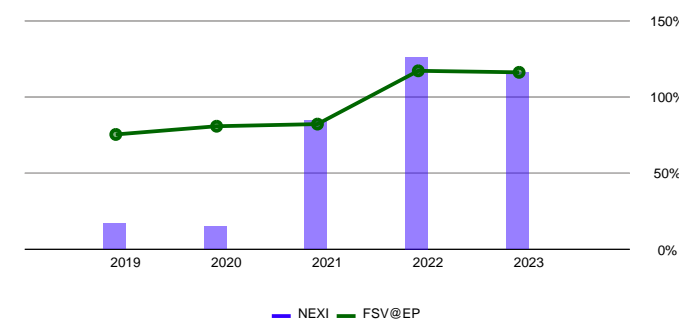
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von NEXI liegt im historischen Mittel bei 11%. Dies ist im Branchenvergleich unterdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel eine höhere EBIT Marge von 44%. Die zuletzt ausgewiesenen 8% liegen unter dem historischen Mittel von 11%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. NEXI weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 38% auf und liegt damit unter dem Branchendurchschnitt von 46%. Die aktuellen 43% liegen nahe beim historischen Mittel von 38%.

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 NEXI liegt mit 72% unterhalb des Branchendurchschnittes von 93%. Mit 116% liegt der aktuelle Wert über dem historischen Durchschnitt von 72%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😞	😞	😞	
in Millionen	31-Dec EUR	31-Dec EUR	31-Dec EUR	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	1.546	449	800	3%
Forderungen	93	86	850	3%
Inventar	23	54	52	0%
Kurzfristige Aktiven	-	-	-	
Sachanlagen	548	562	548	2%
Immaterielle Aktiven	17.230	17.978	16.584	63%
Total Aktiven	24.161	25.280	26.350	100%
Verbindlichkeiten	-	-	-	
Kurzfristiges Fremdkapital	3.640	3.494	0	0%
Total kurzfristige Passiven	-	-	-	
Lfr. Fremdkapitalquote	4.635	4.173	8.340	32%
Eigenkapital	12.317	12.220	11.275	43%
Total Passiven	24.161	25.280	26.350	100%

Kennzahlen

Book Value	9,40	9,32	8,60
Anzahl Aktien ('000)	1.309.909	1.311.360	1.311.606
Anzahl Mitarbeiter	9.929	10.221	10.580

Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😞	😞	😞	
in Millionen	31-Dec EUR	31-Dec EUR	31-Dec EUR	
Umsatz	3.025	5.440	5.909	100%
Kosten	1.260	2.105	2.609	44%
Bruttogewinn	1.387	2.467	2.410	41%
Admin- & Gemeinkosten	703	1.635	967	16%
Forschung & Entwicklung	-	-	-	
Betriebsertrag	444	595	481	8%
Abschreibungen	378	868	890	15%
Gewinn vor Extras	50	140	-1.003	-17%
Gewinn vor Steuern	259	491	467	8%
Dividenden	0	0	3	0%
Reingewinn	50	140	-1.006	-17%

Ratios

Current Ratio	-	-	-
Langfristiges Eigenkapital	19,2%	16,5%	31,7%
Umsatz zu Aktiven	12,5%	21,5%	22,4%
Cash flow zu Umsatz	14,2%	18,5%	-2,0%

Unternehmen

B+

Industrie

C+

Umwelt	Bewertung	A-
	CSR	A+
	Produkt-Auswirkungen	B+
Gesellschaft	Bewertung	B+
	CSR	B+
	Arbeit	B
	Soziale Auswirkungen	B+
Governance	Bewertung	A-
NEXI		B+
Finanzdienstleistungen Welt		C+

NEXI

D- A+

Industrie

A

Finanzdienstleistungen Welt

C+

Abdeckung Inrate / Screener

592 / 653

91%

Rang

Q1

36 / 592

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

Die Branche Finanzdienstleistungen enthält 592 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C+. NEXI hat ein Rating von B+ und liegt in ihrer Branche auf Platz 36, womit sie im ersten Quartil liegt.

Historisch

B

B

B+

Okt-21

Jan-22

Apr-22

Jul-22

Okt-22

Jan-23

Apr-23

Jul-23

Okt-23

Jan-24

Apr-24

Historisch

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%

Zum letzten Analysedatum vom 03-Jun-2024 wurde NEXI mit einem ESG Rating von B+ bewertet. Am 27-Mrz-2023 lag die Bewertung noch bei B.

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

NEXI - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf Ytd	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
NEXI	NEXI	IT	5,82	-21,4%	8,38		B+	Q1	-	-	03-Jun-2024
BANCA IFIS	IF	IT	21,22	35,2%	1,21		B-	Q2	-	-	06-Mrz-2024
VISA INC.	V	US	265,44	2,0%	533,07		B-	Q2	-	-	15-Sep-2023
MASTERCARD	MA	US	444,70	4,3%	414,83		B-	Q2	-	-	07-Jun-2024
MOODY'S	MCO	US	435,95	11,6%	78,97		B+	Q1	-	-	12-Jun-2024
PAYPAL HOLDINGS	PYPL	US	59,00	-3,9%	61,81		B	Q1	-	-	12-Dez-2023
BAJAJ FINANCE	BAF	IN	7.065,80	-3,6%	52,61		C	Q4	-	-	02-Apr-2023
FIDELITY NATNL INF	FIS	US	73,72	22,7%	41,64		B-	Q2	0,1%	-	29-Aug-2023
ADYEN	ADYEN	NL	1.104,80	-5,3%	37,07		C+	Q3	-	-	24-Mrz-2023
3I GROUP PLC.	III	GB	2.938,00	21,4%	37,04		B-	Q2	-	-	03-Apr-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 Bässen 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.