

JDE PEETS NV

NL0014332678 | JDEP | Holland

Analyse vom 10-Jul-2024

Schlusskurs vom 09-Jul-2024

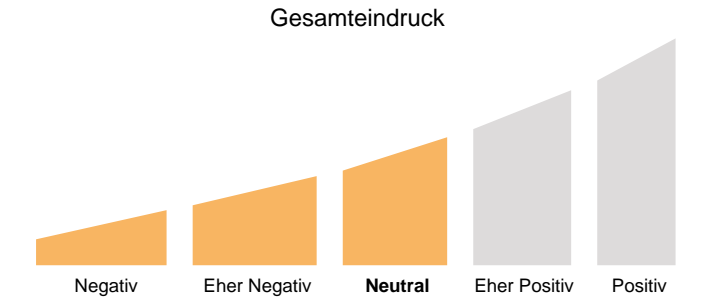
EUR 18,58

JDE PEETS NV gehört zur Branche Nahrungsmittel & Getränke und dort zum Sektor Nahrungsmittel.

Mit einer Marktkapitalisierung von 9,70 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Seit 7. Juli 2023 lag der Kurs zwischen EUR 27,56 und EUR 18,28. Der aktuelle Preis von EUR 18,58 liegt 32,6% unter ihrem höchsten Wert und nahe ihres Tiefstwertes.

Ergebnis seit 7. Juli 2023: JDE PEETS NV: -31,2%, Nahrungsmittel & Getränke: -9,0%, STOXX600: 14,3%



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
JDE PEETS NV	NL	18,58	-23,7%	9,70	★★★★		9,2	8,6%	3,8%	-3,1%	
Nahrungsmittel & Getränke (FOB@EP)	EP	116,00	-4,9%	852,81	★★★★		14,9	12,4%	2,9%	-1,8%	
STOXX600	EP	512,00	6,8%	15.249,93	★★★★		11,5	11,0%	3,6%	-2,0%	

Schlüsselpunkte

- ✓

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

Fundamental betrachtet ist die Aktie stark unterbewertet.
- ✓

Das prognostizierte KGV von 9,2 liegt 38,3% unter dem Branchendurchschnitt von 14,9.
- ✗

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 8,6% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 12,4%.
- ✗

Der technische 40-Tage-Trend der Aktie ist seit dem 31. Mai 2024 negativ.
- ✗

Seit dem 28. Juni 2024 korrigieren die Analysten die Gewinnerwartungen für die Branche nach unten.

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 31. Mai 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Neutral".
Gesamteindruck		Verschlechterung von eher positiv auf neutral am 31-Mai-2024.
Sterne	★★★★	Zwei Sterne seit dem 07-Jun-2024.
Gewinnrevisionen	★	Positive Analystenhaltung seit 07-Jun-2024. Die positiven Gewinnrevisionen begünstigen diese Aktie in einem durch die Analysten belasteten Umfeld.
Potenzial	★	Stark unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit sehr günstig bewertet.
MF Tech. Trend	★	Negative Tendenz seit dem 31-Mai-2024. Die negative technische Tendenz ist Teil einer allgemeinen Schwäche der Branche, das heisst systemischer Natur.
4W Rel. Perf.	★	[!] Unter Druck (vs. STOXX600). Der Titel als auch sein Umfeld performten in den letzten vier Wochen schlechter als der Markt.
Sensitivität		Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von JDE PEETS NV im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 19-Jan-2024.
Zielpreis	20,67 EUR	Per 9. Juli 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 18,58 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 20,67 (+11%).

JDE PEETS NV - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamt-eindruck
JDE PEETS NV	JDEP	NL	18,58	-23,7%	9,70	★★★★★		9,2	8,6%	3,8%	11,3%	
CORBION	CRBN	NL	19,02	-1,9%	1,24	★★★★★		10,5	15,2%	3,6%	-11,0%	
NESTLE SA	NESN	CH	92,56	-5,1%	265,76	★★★★★		16,5	11,4%	3,5%	7,1%	
MONDELEZ	MDLZ	US	65,24	-9,9%	88,74	★★★★★		16,5	11,8%	2,9%	8,1%	
DANONE	BN	FR	57,82	-1,5%	40,41	★★★★★		14,3	10,1%	3,8%	6,1%	
KRAFT HEINZ	KHC	US	31,93	-13,7%	38,98	★★★★★		9,5	7,0%	5,0%	13,8%	
HERSHEY	HSY	US	182,75	-2,0%	37,36	★★★★★		17,3	10,7%	3,1%	8,3%	
GENERAL MILLS	GIS	US	62,69	-3,8%	34,88	★★★★★		13,7	8,2%	3,9%	13,8%	
ARCHER DANIELS MIDLAND	ADM	US	63,13	-12,6%	31,34	★★★★★		11,2	4,3%	3,3%	8,4%	
NESTLE INDIA	NEST	IN	2.630,70	-1,1%	30,06	★★★★★		56,3	31,4%	1,2%	5,0%	

Fundamentale und Technische Analyse

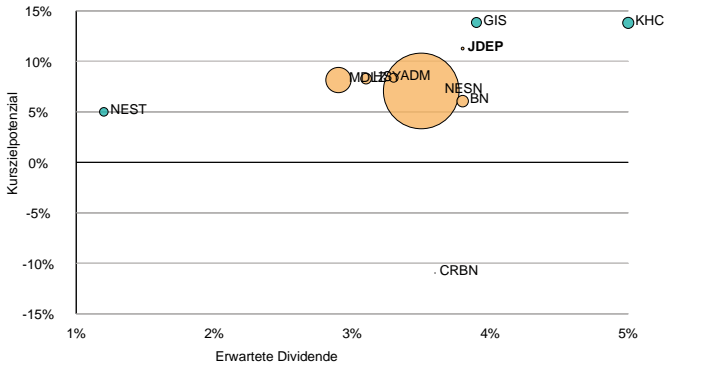
**Analyse des Preises** ★  
Wir bewerten den Preis von JDE PEETS NV, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten.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

**Gewinnprognosen** ★  
JDE PEETS NV erfreut sich mittlerer Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 7 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2027.  
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach oben um 7,0% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend

**Technische Tendenz und Relative Stärke** ☆ ☆  
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Abwärtstrend, welcher am 31. Mai 2024 bei EUR 20,22 eingesetzt hat.  
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -3,1%, wobei die ebenfalls negative technische Tendenz den schlechten Wert bestätigt. Die Investoren richten ihr Interesse auf andere Aktien.  
Die Referenzbranche Nahrungsmittel & Getränke registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Unterperformance.

**Dividende**  
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 3,8% erwartet, für deren Ausschüttung JDE PEETS NV 34,9% des Gewinns verwenden muss (Dividendenlast). Die Dividende ist damit, auch aus dem Blickwinkel der Dividendenkontinuität, hinreichend gedeckt.

Erwartete Dividende vs. % Kursziel



Die Grösse der Punkte ist proportional zur Marktkapitalisierung der Unternehmen und die Farbe abhängig vom Gesamteindruck bei theScreener.

Sensitivitätsanalyse vs STOXX600

**Beta** 0,37 reagiert der Kurs von JDE PEETS NV auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,37%.  
**Korrelation** 0,20 Dies bedeutet, dass 4% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 17,2%, 12 Monate: 21,3%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. JDE PEETS NV 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. JDE PEETS NV 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 -2,29%.

**Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse**  
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von JDE PEETS NV im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 19. Januar 2024.

**Schlussfolgerung**  
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 sieht mit aktuell einem Stern wenig freundlich aus. 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, 10-Jul-2024 06:30 GMT+1*

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2027
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2027	9,2
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	8,6%
Dividende (Ex Date : 08-Jul-2024)	EUR 0,35
Anzahl Analysten	7
Datum der ersten Analyse	02-Okt-2020
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B-

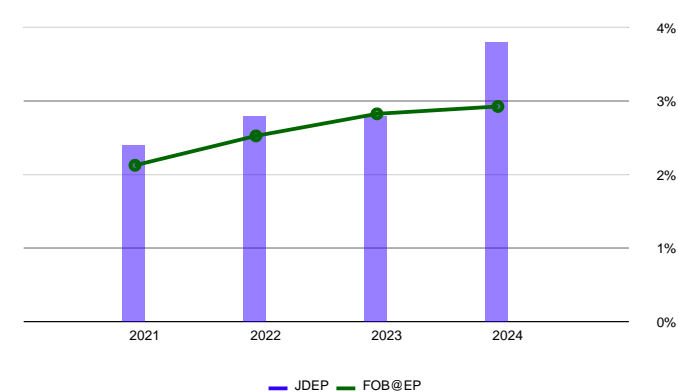
JDE PEETS NV - Historische Entwicklung seit dem 2. Oktober 2020 \*\*

KGV Entwicklung 2. Oktober 2020 - 9. Juli 2024



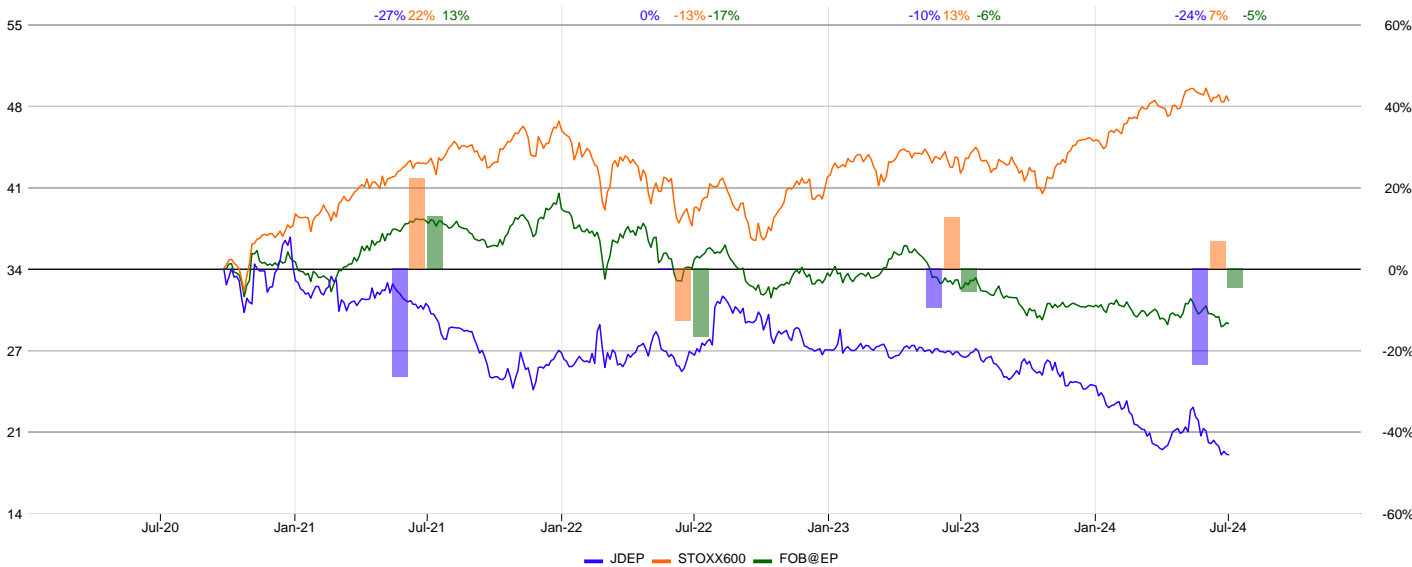
JDE PEETS NV ist mit einem vorausschauenden KGV von 9,18 deutlich tiefer bewertet als der Durchschnitt der Branche Nahrungsmittel & Getränke mit 14,89. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens skeptisch. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV als günstig, liegt es doch unter seinem fünfjährigen Median von 13,34.

Erwartete Dividendenrendite 2021 - 2024



Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 3,8%, während der Durchschnittswert der Branche von JDE PEETS NV mit 2,9% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 34,9% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 3,0%.

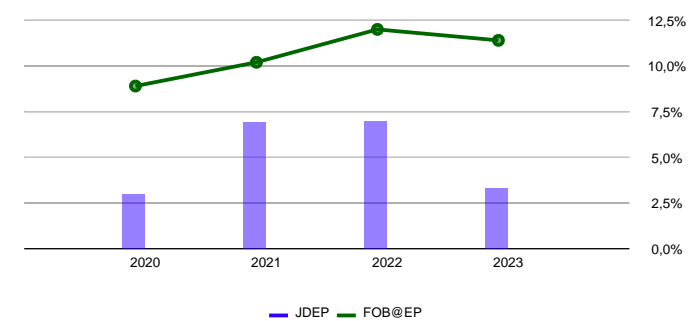
Performance 2. Oktober 2020 - 9. Juli 2024



JDE Peet's N.V. bietet zusammen mit seinen Tochtergesellschaften weltweit verschiedene Kaffee- und Teeprodukte an. Das Unternehmen ist in den Segmenten LARMEA, APAC, Europa und Peet's tätig. Das Unternehmen vertreibt seine Produkte unter den Markennamen L'OR, Peet's, Jacobs, Senseo, Tassimo, Douwe Egberts, OldTown, Super, Pickwick und Moccona. Das Unternehmen beliefert verschiedene Unternehmen wie Büros, Hotels, Bars und Restaurants sowie Kaffeeengeschäfte. JDE Peet's N.V. wurde 1753 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Amsterdam, Niederlande. JDE Peet's N.V. ist als Tochtergesellschaft der Acorn Holdings B.V. tätig.

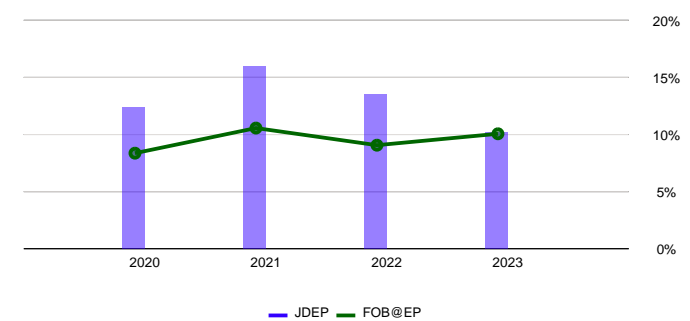
\*\*Die Aktie wird erst seit dem 2. Oktober 2020 von theScreener bewertet. Der dargestellte Zeitraum der Grafiken ist deshalb kürzer als die bei theScreener sonst üblichen 5 Jahren.

Eigenkapitalrendite



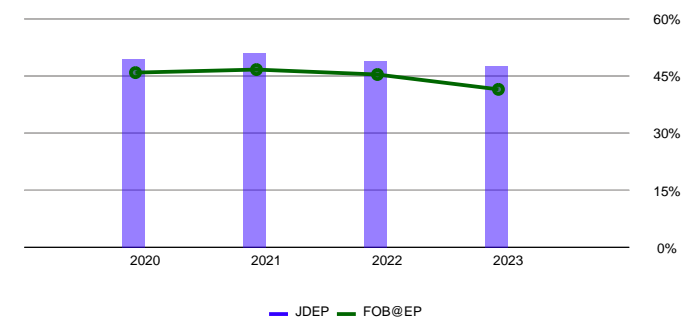
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei JDE PEETS NV lag der mittlere ROE bei 5% und damit unter dem Branchendurchschnitt von 11%, was auf eine mässig effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 3% liegt unter dem langjährigen Durchschnitt von 5%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



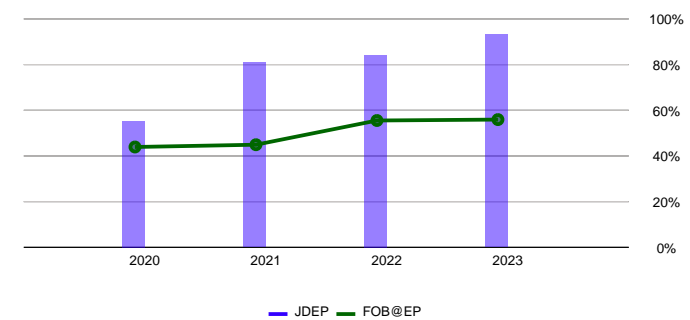
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von JDE PEETS NV liegt im historischen Mittel bei 13%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel nur eine EBIT Marge von 9%. Die zuletzt ausgewiesenen 10% liegen unter dem historischen Mittel von 13%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. JDE PEETS NV weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 49% auf, vergleichbar also mit dem Branchendurchschnitt von 44%. Die aktuellen 48% liegen nahe beim historischen Mittel von 49%.

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 JDE PEETS NV liegt mit 78% oberhalb des Branchendurchschnittes von 49%. Mit 93% liegt der aktuelle Wert über dem historischen Durchschnitt von 78%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😞	
in Millionen	31-Dec EUR	31-Dec EUR	31-Dec EUR	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	666	971	2.048	9%
Forderungen	553	685	765	3%
Inventar	872	1.356	1.248	5%
Kurzfristige Aktiven	2.313	3.222	4.136	18%
Sachanlagen	1.683	1.740	1.719	7%
Immaterielle Aktiven	16.903	17.084	16.717	72%
Total Aktiven	21.557	22.591	23.141	100%
Verbindlichkeiten	3.696	4.704	4.225	18%
Kurzfristiges Fremdkapital	91	79	527	2%
Total kurzfristige Passiven	3.989	5.049	5.058	22%
Lfr. Fremdkapitalquote	4.784	4.888	5.388	23%
Eigenkapital	11.022	11.052	11.036	48%
Total Passiven	21.557	22.591	23.141	100%

Kennzahlen

Book Value	21,96	22,78	22,70
Anzahl Aktien ('000)	501.951	485.236	486.043
Anzahl Mitarbeiter	19.566	19.986	-

Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😞	
in Millionen	31-Dec EUR	31-Dec EUR	31-Dec EUR	
Umsatz	7.001	8.151	8.191	100%
Kosten	3.831	4.946	4.535	55%
Bruttogewinn	2.776	2.793	3.018	37%
Admin- & Gemeinkosten	1.668	1.844	2.333	28%
Forschung & Entwicklung	-	-	-	-
Betriebsertrag	1.108	949	685	8%
Abschreibungen	394	412	638	8%
Gewinn vor Extras	762	771	364	4%
Gewinn vor Steuern	1.103	1.103	834	10%
Dividenden	0	0	341	4%
Reingewinn	762	771	367	4%

Ratios

Current Ratio	0,6	0,6	0,8
Langfristiges Eigenkapital	22,2%	21,6%	23,3%
Umsatz zu Aktiven	32,5%	36,1%	35,4%
Cash flow zu Umsatz	16,5%	14,5%	12,3%

Unternehmen

B-

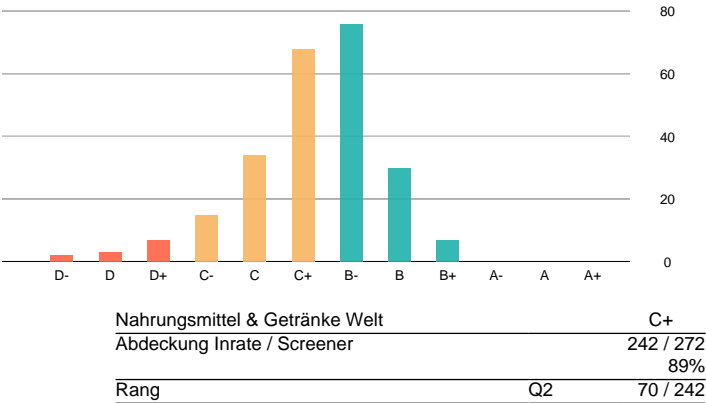
Umwelt	Bewertung	B
	CSR	B
Gesellschaft	Produkt-Auswirkungen	B-
	Bewertung	B-
Governance	CSR	B-
	Arbeit	B-
JDEP	Soziale Auswirkungen	B-
	Bewertung	B+
Nahrungsmittel & Getränke Welt		B-
		C+



Die ESG-Bewertungl von Inrate für JDE PEETS NV 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 Nahrungsmittel & Getränke von C+.

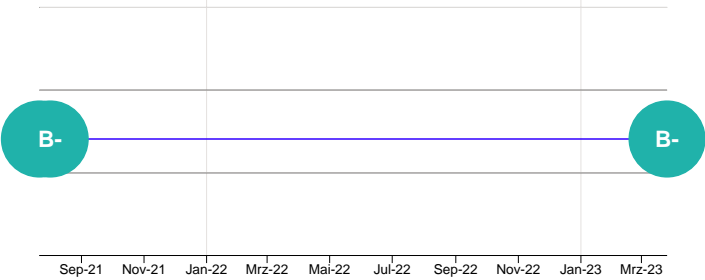
Industrie

C+



Die Branche Nahrungsmittel & Getränke enthält 242 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C+. JDE PEETS NV hat ein Rating von B- und liegt in ihrer Branche auf Platz 70, womit sie im zweiten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 29-Mrz-2023 wurde JDE PEETS NV mit einem ESG Rating von B- bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 22-Jul-2021 unverändert.

Ausschlusskriterien

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

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

JDE PEETS NV - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf Ytd	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
JDE PEETS NV	JDEP	NL	18,58	-23,7%	9,70		B-	Q2	-	-	29-Mrz-2023
CORBION	CRBN	NL	19,02	-1,9%	1,24		B+	Q1	-	-	11-Aug-2023
NESTLE SA	NESN	CH	92,56	-5,1%	265,76		C+	Q3	-	-	06-Okt-2023
MONDELEZ	MDLZ	US	65,24	-9,9%	88,74		C	Q4	-	-	26-Jul-2023
DANONE	BN	FR	57,82	-1,5%	40,41		B-	Q1	-	-	16-Nov-2023
KRAFT HEINZ	KHC	US	31,93	-13,7%	38,98		B-	Q2	-	-	23-Mrz-2023
HERSHEY	HSY	US	182,75	-2,0%	37,36		B-	Q2	-	-	21-Dez-2023
GENERAL MILLS	GIS	US	62,69	-3,8%	34,88		B	Q1	-	-	13-Nov-2023
ARCHER DANIELS MIDLAND	ADM	US	63,13	-12,6%	31,34		C+	Q3	11,9%	-	08-Jan-2024
NESTLE INDIA	NEST	IN	2.630,70	-1,1%	30,06		B-	Q2	-	-	27-Mrz-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.