



ADIDAS gehört zur Branche Privat- & Haushaltswaren und dort zum Sektor Schuhe & Sport.

Mit einer Marktkapitalisierung von 42,00 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 233,00 und EUR 159,24. Der aktuelle Preis von EUR 225,80 liegt 3,1% unter ihrem höchsten und 41,8% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 9. Juni 2023: ADIDAS: 41,1%, Privat- & Haushaltswaren: -0,3%, STOXX600: 12,4%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
ADIDAS	DE	225,80	22,6%	42,00	★★★★		20,2	50,0%	0,9%	1,3%	
Privat- & Haushaltswaren (PHG@EP)	EP	304,00	3,5%	1.677,96	★★★★		17,1	14,0%	2,5%	-2,3%	
STOXX600	EP	517,00	8,0%	15.434,34	★★★★		11,5	11,2%	3,5%	-0,7%	

Schlüsselpunkte

- ✓

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 50,0% entspricht 3,6 mal dem Branchendurchschnitt von 14,0%.
- ✓

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 15. März 2024 nach oben revidiert.
- ✓

Fundamental betrachtet ist die Aktie leicht unterbewertet.
- ✗

Bedeutend tiefere durchschnittliche Gewinnmarge (EBIT) von 5,7% als der Branchendurchschnitt von 11,1%.
- ✗

Die erwartete Dividende von 0,9% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 2,5%.

Performance 9. Juni 2023 - 11. Juni 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

Nyon, 12-Jun-2024 06:30 GMT+1

			Die letzte Analyse bestätigt die am 4. Juni 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Eher Positiv".
Gesamteindruck			Verbesserung von neutral auf eher positiv am 04-Jun-2024.
Sterne	★★★★	★★★★	Vier Sterne seit dem 04-Jun-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Analysten neutral, zuvor positiv (seit 15-Mrz-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	★	★	Neutrale Tendenz, zuvor jedoch (seit dem 20-Feb-2024) positiv. Die positive technische Tendenz ist Teil eines allgemein freundlichen Umfeldes.
4W Rel. Perf.	★	★	vs. STOXX600. Der Titel zeigt eine relative Outperformance in einem negativen Umfeld .
Sensitivität			Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von ADIDAS im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 20-Okt-2023.
Zielpreis	251,86 EUR		Per 11. Juni 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 225,80 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 251,86 (+12%).

ADIDAS - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
ADIDAS	ADS	DE	225,80	22,6%	42,00	★★★★★		20,2	50,0%	0,9%	11,5%	
PUMA	PUM	DE	46,97	-7,0%	7,54	★★★★★		12,6	17,0%	2,1%	15,7%	
NIKE INC.	NKE	US	95,87	-11,7%	144,91	★★★★★		21,6	15,3%	1,6%	-10,3%	
ANTA SPORTS PRODUCTS	2020	HK	84,95	12,2%	31,41	★★★★★		13,7	14,4%	3,1%	13,3%	
DECKERS OUTDOOR	DECK	US	1.042,33	55,9%	26,84	★★★★★		28,2	19,8%	0,0%	7,0%	
ON HOLDING AG	ONON	US	43,79	62,4%	13,64	★★★★★		27,8	38,8%	0,0%	-10,0%	
SKECHERS USA INCO.	SKX	US	73,85	18,5%	11,28	★★★★★		11,7	16,0%	0,0%	5,0%	
ASICS	7936	JP	2.338,25	111,7%	10,94	★★★★★		22,7	21,4%	0,9%	-18,4%	
CROCS	CROX	US	154,53	65,4%	9,35	★★★★★		11,0	9,5%	0,0%	-21,9%	
FENG TAY ENTERPRISES	9910	TW	160,00	-8,6%	4,92	★★★★★		20,6	21,8%	3,3%	13,7%	

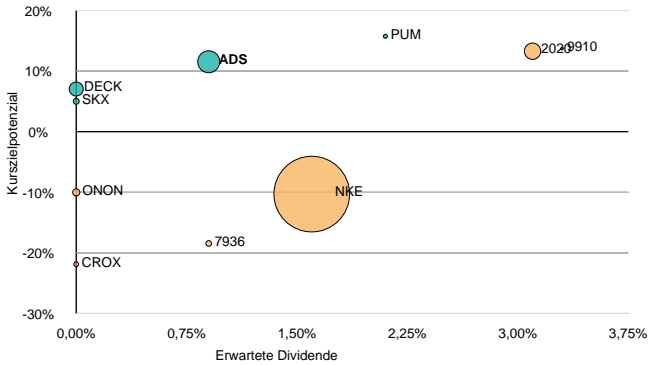
Fundamentale und Technische Analyse

**Analyse des Preises** ★  
Wir bewerten den Preis von ADIDAS, 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:  
- ADIDAS fundamental betrachtet unterbewertet ist.  
- Die Bewertung vergleichbar ist mit dem Durchschnitt der europäischen Branche Privat- & Haushaltswaren.  
Das fundamentale Kurspotenzial von ADIDAS ist gut und in Übereinstimmung mit dem Branchendurchschnitt.  
Das prognostizierte Ertragswachstum ist sehr hoch relativ zum vorauslaufenden KGV (2,53). Dies kann auf eine ausserordentliche Situation hinweisen, wie z.B. ein Ertragsseinbruch gefolgt von Rebound-Erwartungen.

**Gewinnprognosen** ★  
ADIDAS erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 23 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.  
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen leicht nach oben um 0,1% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht bereits durchgehend seit mehr als 12 Monaten.

**Technische Tendenz und Relative Stärke** ★★  
Die Aktie befindet sich mittelfristig in einem leichten Aufwärtstrend, welcher am 20. Februar 2024 bei EUR 181,12 eingesetzt hat.  
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 1,3%, wobei die ebenfalls positive technische Tendenz das Interesse der Investoren für diesen Wert bestätigt.  
Die Referenzbranche Privat- & Haushaltswaren registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Unterperformance.  
**Dividende**  
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 0,9% erwartet, für deren Ausschüttung ADIDAS 17,7% 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.

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

Sensitivitätsanalyse vs STOXX600

**Beta** 1,26 reagiert der Kurs von ADIDAS auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,26%.  
**Korrelation** 0,48 Dies bedeutet, dass 23% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 19,9%, 12 Monate: 27,9%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. ADIDAS 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. ADIDAS 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 -1,64%.

**Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse**  
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von ADIDAS im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 20. Oktober 2023.

**Schlussfolgerung**

Nyon, 12-Jun-2024 06:30 GMT+1

Die Aktie erfüllt alle unsere Sterne. ADIDAS wurde vom Markt als attraktiv angesehen und hat sich auch im Vergleich zum STOXX600 Index positiv entwickelt. Die Aktie ist fundamental betrachtet weiterhin günstig und wird von optimistischen Analysten mit positiv revidierten Gewinnprognosen unterstützt. Die Situation im Branchenumfeld ist ebenfalls erfreulich und mit einem Stern weniger nur unwesentlich schlechter. Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit auf Stresssituationen mit marktüblichen Kursverlusten reagiert. Die Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Stermerating ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter Berücksichtigung dieser durchschnittlichen Verlustanfälligkeit ergibt sich ein leicht positiver Gesamteindruck.

Kennzahlen

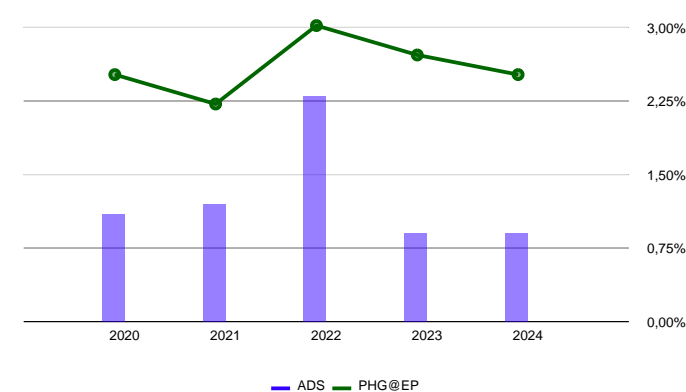
Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	20,2
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	50,0%
Dividende (Ex Date : 17-Mai-2024)	EUR 0,52
Anzahl Analysten	23
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	C+

ADIDAS - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 26. Juli 2019 - 11. Juni 2024



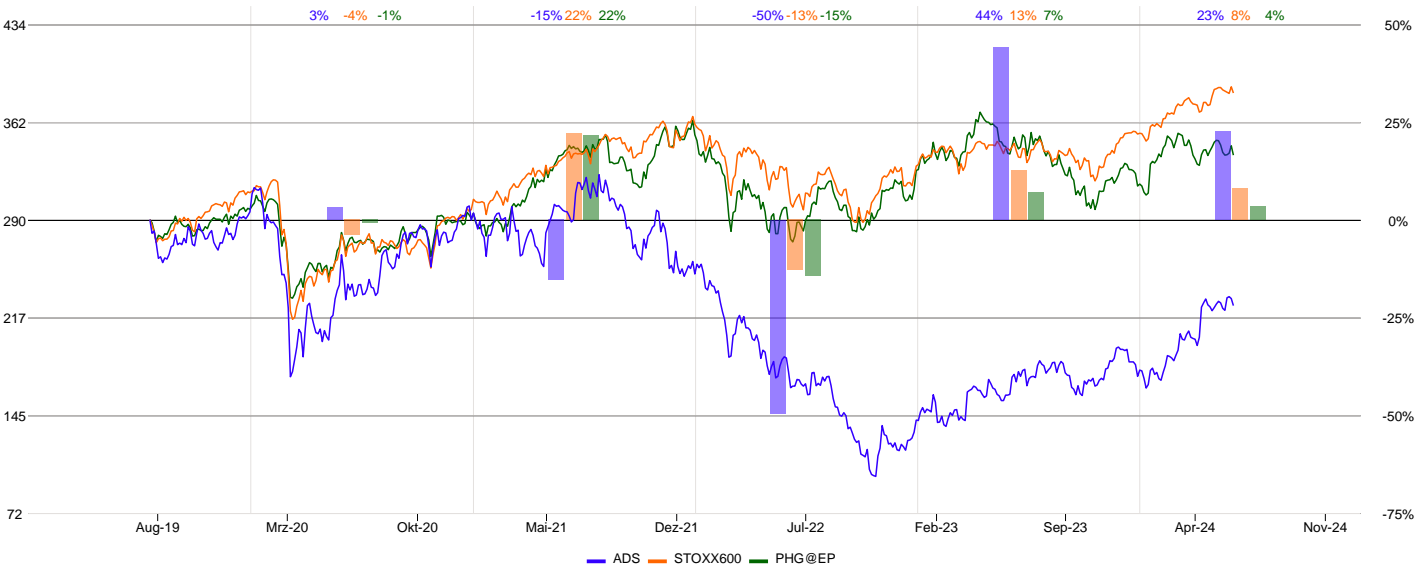
Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



ADIDAS ist mit einem vorausschauenden KGV von 20,17 höher bewertet als der Durchschnitt der Branche Privat- & Haushaltswaren mit 17,07. Der aktuelle Preis beinhaltet damit eher optimistische Zukunftsaussichten für das Unternehmen. Andererseits liegt das KGV der Aktie unter seinem historischen Median von 22,30.

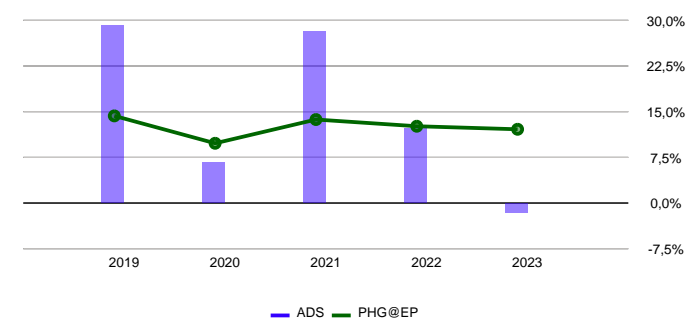
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 0,9%, während der Durchschnittswert der Branche von ADIDAS mit 2,5% höher liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 17,7% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 1,3%.

Performance 26. Juli 2019 - 11. Juni 2024



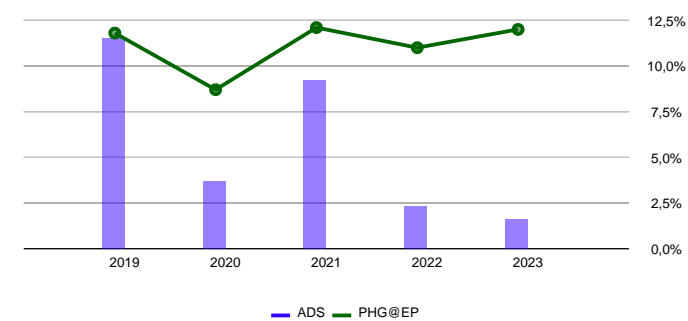
Die adidas AG und ihre Tochtergesellschaften entwerfen, entwickeln, produzieren und vermarkten Sport- und Sport-Lifestyle-Produkte in Europa, im Nahen Osten, in Afrika, in Nordamerika, im Großraum China, im asiatisch-pazifischen Raum und in Lateinamerika. Das Unternehmen bietet Schuhe, Bekleidung, Zubehör und Ausrüstung wie Taschen und Bälle unter der Marke adidas, Golfschuhe und -bekleidung unter der Marke adidas Golf sowie Outdoor-Schuhe unter der Marke Five Ten an. Das Unternehmen vertreibt seine Produkte über eigene Einzelhandelsgeschäfte, Franchise-Geschäfte und Shop-in-Shops mit eigener Marke sowie über den Großhandel und seine E-Commerce-Kanäle. Das Unternehmen war früher unter dem Namen adidas-Salomon AG bekannt und änderte im Juni 2006 seinen Namen in adidas AG. Die adidas AG wurde 1920 gegründet und hat ihren Hauptsitz in Herzogenaurach, Deutschland.

Eigenkapitalrendite



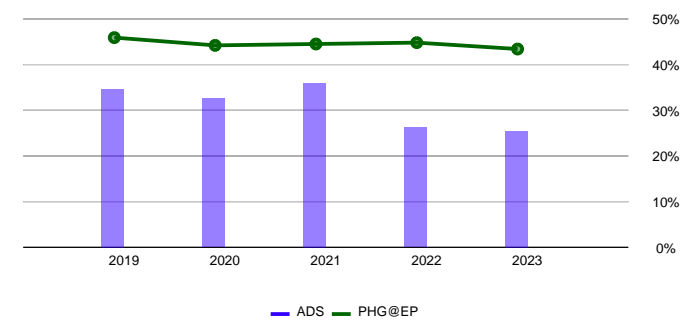
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei ADIDAS lag der mittlere ROE bei 15% und damit über dem Branchendurchschnitt von 12%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von -2% liegt unter dem langjährigen Durchschnitt von 15%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



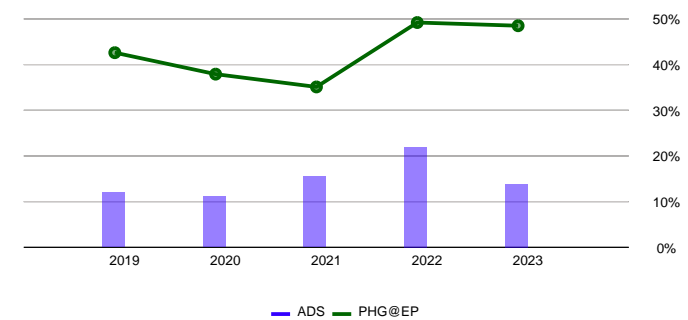
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von ADIDAS liegt im historischen Mittel bei 6%. Dies ist im Branchenvergleich unterdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel eine höhere EBIT Marge von 11%. Die zuletzt ausgewiesenen 2% liegen unter dem historischen Mittel von 6%.

Eigenmittelanteil der Bilanz






Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. ADIDAS weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 31% auf und liegt damit unter dem Branchendurchschnitt von 44%. Die aktuellen 25% liegen unter dem historischen Mittel von 31%.

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 ADIDAS liegt mit 15% unterhalb des Branchendurchschnittes von 42%. Mit 14% liegt der aktuelle Wert nahe beim historischen Durchschnitt von 15%.

Bilanz / Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
				
in Millionen	31-Dec EUR	31-Dec EUR	31-Dec EUR	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	4.298	1.532	1.479	8%
Forderungen	2.986	3.558	2.785	15%
Inventar	4.009	5.973	4.562	25%
Kurzfristige Aktiven	13.944	11.732	9.809	54%
Sachanlagen	4.825	4.944	4.404	24%
Immaterielle Aktiven	1.580	1.689	1.680	9%
Total Aktiven	20.874	19.080	18.020	100%
Verbindlichkeiten	2.294	2.908	2.276	13%
Kurzfristiges Fremdkapital	602	1.170	1.094	6%
Total kurzfristige Passiven	8.965	9.257	8.043	45%
Lfr. Fremdkapitalquote	4.729	5.289	4.469	25%
Eigenkapital	7.519	4.991	4.581	25%
Total Passiven	20.874	19.080	18.020	100%

Kennzahlen

Book Value	39,24	27,95	25,65
Anzahl Aktien ('000)	191.595	178.537	178.549
Anzahl Mitarbeiter	61.401	51.777	59.030

Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
				
in Millionen	31-Dec EUR	31-Dec EUR	31-Dec EUR	
Umsatz	21.234	22.511	21.427	100%
Kosten	9.344	10.496	11.231	52%
Bruttogewinn	10.748	10.794	9.100	42%
Admin- & Gemeinkosten	8.816	10.078	8.850	41%
Forschung & Entwicklung	130	153	151	1%
Betriebsertrag	1.945	723	257	1%
Abschreibungen	1.142	1.221	1.096	5%
Gewinn vor Extras	2.116	612	65	0%
Gewinn vor Steuern	1.961	513	340	2%
Dividenden	632	125	125	1%
Reingewinn	2.116	612	-75	0%

Ratios

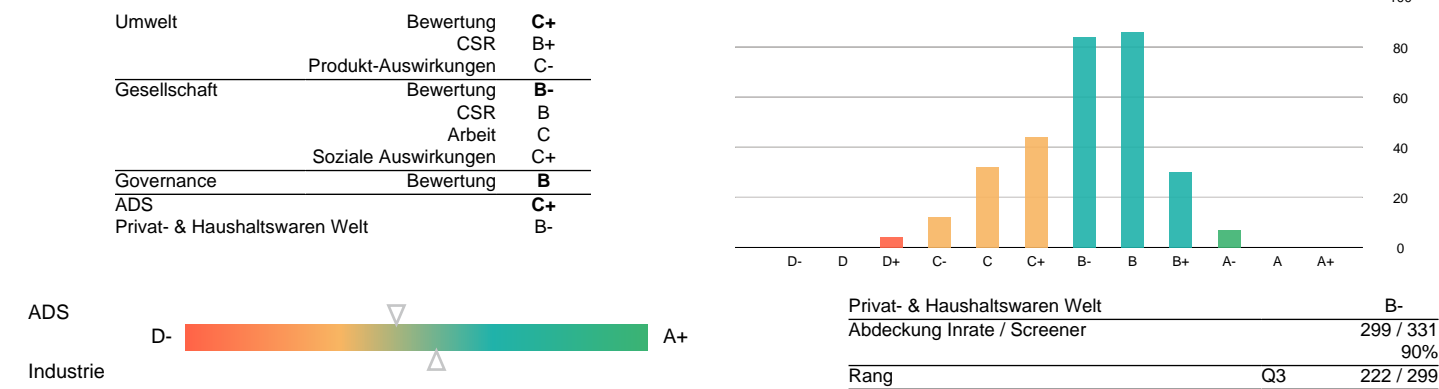
Current Ratio	1,6	1,3	1,2
Langfristiges Eigenkapital	22,7%	27,7%	24,8%
Umsatz zu Aktiven	101,7%	118,0%	118,9%
Cash flow zu Umsatz	15,3%	8,1%	4,8%

Unternehmen

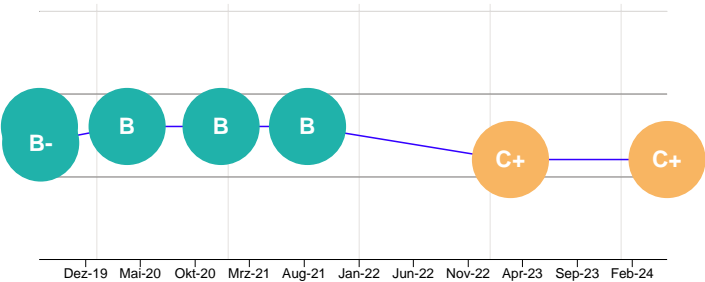
C+

Industrie

B-



Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 09-Mai-2024 wurde ADIDAS mit einem ESG Rating von C+ bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 28-Feb-2023 unverändert.

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

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%

ADIDAS - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf Ytd	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
ADIDAS	ADS	DE	225,80	22,6%	42,00	<div></div>	C+	Q3	-	-	09-Mai-2024
PUMA	PUM	DE	46,97	-7,0%	7,54	<div></div>	B	Q2	-	-	11-Jun-2024
NIKE INC.	NKE	US	95,87	-11,7%	144,91	<div></div>	C+	Q4	-	-	04-Apr-2024
ANTA SPORTS PRODUCTS	2020	HK	84,95	12,2%	31,41	<div></div>	B	Q2	-	-	27-Sep-2023
DECKERS OUTDOOR	DECK	US	1.042,33	55,9%	26,84	<div></div>	B	Q1	-	-	21-Dez-2023
ON HOLDING AG	ONON	US	43,79	62,4%	13,64	<div></div>					
SKECHERS USA INCO.	SKX	US	73,85	18,5%	11,28	<div></div>	C+	Q4	-	-	05-Jan-2024
ASICS	7936	JP	2.338,25	111,7%	10,94	<div></div>	B-	Q3	-	-	27-Sep-2023
CROCS	CROX	US	154,53	65,4%	9,35	<div></div>	B	Q1	-	-	06-Mrz-2024
FENG TAY ENTERPRISES	9910	TW	160,00	-8,6%	4,92	<div></div>	B-	Q3	-	-	29-Sep-2023

Mehr Informationen: [cio.thescreener.com/help/esg.htm](https://cio.thescreener.com/help/esg.htm)

# Legende - Aktien

## Gesamteindruck

Das theScreener Rating basiert auf einer multifaktoriellen Analyse, welche technische, fundamentale, sensitivitäts- und umfeldbezogene Kriterien berücksichtigt.  
Das theScreener Rating-System umfasst 5 Stufen:

-  : **Positiv**, fast alle oder alle Faktoren sind positiv
-  : **Eher Positiv**, die Mehrheit der Faktoren ist positiv
-  : **Neutral**, Gleichgewicht zwischen positiven und negativen Faktoren
-  : **Eher Negativ**, die Mehrheit der Faktoren ist negativ
-  : **Negativ**, fast alle oder alle Faktoren sind negativ

Das theScreener Rating-System für die Indizes und die Branchen umfasst 3 Stufen: Positiv, Neutral und Negativ.

## Anzahl Aktien

Anzahl analysierter Aktien

## Börs.-Kap. (\$ Mia.)

Diese Grösse berechnet sich, indem der Aktienpreis eines Unternehmens mit der Anzahl ausstehender Aktien multipliziert wird.

## Potenzial

Unsere Potenzialeinschätzung gibt an, ob ein Titel zu einem hohen oder günstigen Preis gehandelt wird relativ zu seinen Ertragsaussichten.

Zur Beurteilung des theoretischen Potenzials stützen wir uns auf folgende Größen:

- Aktienkurs
- Ertrag
- Ertragsprognosen
- Dividenden

Durch Kombination dieser Größen erstellen wir die Potenzialeinstufung.

Es gibt fünf Potenzialeinschätzungen, die von stark unterbewertet bis zu stark überbewertet reichen.

## Sterne

Das theScreener Sterne-Rating System ist so angelegt, dass Sie schnell qualitativ einwandfreie Titel, Branchen oder Indizes erkennen können.

Pro erfülltem Kriterium verteilt das Rating System einen Stern wie folgt:

- Gewinnrevisionen
- Potenzial
- MF Tech. Trend
- Relative Performance über 4 Wochen

Eine Aktie wird mit maximal 4 Sternen bewertet.

Das schwächste Rating einer Aktie sind null Sterne.

Eine Aktie behält einmal erworbene Sterne bis ...

- Gewinnrevisionen negativ werden
- Potenzial negativ wird
- MF Tech. Trend negativ wird
- Relative Performance über 4 Wochen mehr als 1% negativ wird

## Dividende

Der Wert zeigt in % die für die nächsten 12 Monate erwartete Dividendenrendite.

Die Farbe der Zahl der Dividendenrendite zeigt den Deckungsgrad der Dividende durch Gewinne an. Beispiel:

- 0%, keine Dividende
- 4%, die Dividende beträgt weniger als 40% der erwarteten Gewinne
- 4%, die Dividende beträgt zwischen 40% und 70% der erwarteten Gewinne
- 4%, für die Dividende müssen mehr als 70% der erwarteten Gewinne verwendet werden.

## Gewinnrevisionen

Der Trend der Gewinnrevisionen stellt den Analystenkonsens dar und basiert auf deren Gewinnrevisionen pro Aktie der letzten sieben Wochen. Um zuverlässige Schätzungen zu gewährleisten, analysiert theScreener nur Titel, die von mindestens drei Analysten abgedeckt werden.

Revisionen, die  $\pm 1\%$  überschreiten, werden als positive oder negative Gewinnrevisionstrends interpretiert.

## Rating Finanzkennzahlen

Die Finanzkennzahlen werden auf einer dreistufigen Skala (positiv, neutral und negativ) bewertet. Das Gesamtrating basiert auf den Unterratings, die die mittel- und langfristige Entwicklung sowie den Branchendurchschnitt berücksichtigen.

## Zielpreis

Der Zielpreis ist eine Schätzung, wie hoch der Kurs in 12 Monaten sein wird.

## LF PE

Verhältnis des Preises zum langfristig erwarteten Gewinn.

## LF Wachstum

Es handelt sich um die durchschnittliche geschätzte jährliche Steigerungsrate der zukünftigen Erträge des Unternehmens, in der Regel für die nächsten zwei bis drei Jahre.

## MF Tech. Trend

Der mittelfristige (40 Tage) technische Trend zeigt den gegenwärtigen Trend, der positiv, neutral oder negativ sein kann.

Wenn der Kurs weniger als 1,75 % über oder unter dem technischen Trend liegt, wird der mittelfristige technische Trend als neutral betrachtet.

Ein positiver oder negativer technischer Trend liegt vor, wenn der Preis den technischen Trend um mindestens 1,75% über- oder unterschreitet.

## 4 Wochen (Relative) Performance

Dieser dividendenbereinigte Indikator zeigt die Performance eines Wertes relativ zum entsprechenden Index während der letzten vier Wochen an. Bei Indizes zeigt der Indikator die absolute Wertentwicklung über 4 Wochen an.

## Bad News Factor

Dem «Bad News Factor» liegt die Analyse von Preisrückschlägen der Aktie bei allgemein steigenden Börsen während der letzten 12 Monate zugrunde. Erleidet eine Aktie einen absoluten Kursrückgang, während ihr Referenzindex steigt, so belastet etwas Unternehmensspezifisches den Aktienkurs, daher der Name.

Der Bad News Factor zeigt die Abweichung der betrachteten Aktien pro Bad News Ereignis im Vergleich zum Referenzindex. Der Faktor wird in Basis Punkten pro Halbwoche gemessen und stellt den Durchschnittswert der letzten 52 Wochen dar. Je höher der Faktor, umso empfindlicher waren die Reaktionen auf "Bad News". Ein niedriger Faktor zeigt, dass in der Vergangenheit wenig nervös auf Negatives zum Unternehmen reagiert wurde.

## Bear Market Factor

Dem «Bear Market Factor» liegt die Analyse des Kursverhaltens bei sinkenden Märkten zugrunde. Der Faktor misst den Unterschied zwischen der Bewegung des Aktienkurses und der des Gesamtmarktes (Referenzindex) bei sinkenden Märkten.

Die Basis bildet eine Beobachtungsperiode über die letzten 52 Wochen mit halbwochentlichen Intervallen.

Ein grosser "Bear Market Factor" deutet darauf hin, dass die Aktie auf negative Bewegungen des Referenzindexes stark fallend reagiert hat.

Ein sehr negativer "Bear Market Factor" deutet auf ein defensives Profil hin: Die Aktie war von Baisse unterdurchschnittlich betroffen.

## Sensitivität

Die Kursentwicklung von Aktien ist grundsätzlich mit hohen Risiken behaftet und kann starken Schwankungen unterliegen – bis hin zu einem Totalverlust. Aufgrund des historischen Verhaltens werden die Aktien in verschiedene Sensitivitätsstufen eingeteilt. Diese Sensitivitätsstufen verstehen sich ausschliesslich als relativer historischer Vergleichswert zu anderen Aktien. Grundsätzlich muss aber selbst bei als «wenig sensitiv» eingestuften Werten berücksichtigt werden, dass es sich um Aktien und damit um riskante Wertpapiere handelt und dass aus der Vergangenheit keine schlüssigen Folgerungen für die Zukunft gezogen werden können.

Die Sensitivitätsstufe wird festgelegt, indem der Bear Market Factor und der Bad News Factor der Aktie mit einem langjährigen internationalen Durchschnitt (Referenzwert) verglichen werden.

Es gibt drei verschiedene Sensitivitätsstufen:

- Geringe Sensitivität: Beide Sensitivitätswerte liegen unterhalb des Referenzwertes.
- Mittlere Sensitivität: Mindestens ein Sensitivitätswert liegt oberhalb des Referenzwertes, aber keiner der beiden Werte übersteigt den Durchschnitt um mehr als eine Standardabweichung.
- Hohe Sensitivität: Mindestens ein Sensitivitätswert liegt um mehr als eine Standardabweichung über dem Referenzwert.

## Volatilität

Die Volatilität misst die Stärke der Schwankungen einer Aktie oder eines Indexes während eines Zeitraumes. Die Volatilität über 12 Monate zeigt den Durchschnittswert während der letzten 12 Monate.

## Beta

Beta wird oft als Mass für die Sensitivität verwendet. Ist es grösser als 100, so ist die Aktie volatil als ihr Referenzindex.

## Korrelation

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

## Hinweis:

theScreener.com übernimmt keine Haftung für die Vollständigkeit, Richtigkeit und Aktualität der Angaben. Dieses Dokument dient ausschliesslich informativen Zwecken und stellt weder eine Anlageberatung, noch eine Anlagevermittlung oder eine sonstige Finanzdienstleistung dar. Die Kursentwicklung von Wertpapieren ist mit Risiken behaftet und kann starken Kursschwankungen unterliegen. Aus der Vergangenheit und den gemachten Angaben können keine Schlüsse für zukünftige Kursentwicklungen gezogen werden. Historische Renditeangaben sind keine Garantie für laufende und zukünftige Ergebnisse.

Wenn die Anlagegewährung von der Währung des Anlageinstrumentes abweicht, können Währungsschwankungen die Wertentwicklung des Anlageinstrumentes stark beeinflussen, so dass diese deutlich höher oder niedriger ausfallen kann.

Mehr Informationen : [www.thescreener.com/de/home/method/](http://www.thescreener.com/de/home/method/)

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