

ADECCO GROUP gehört zur Branche Industrie und dort zum Sektor Personalberater.

Mit einer Marktkapitalisierung von 5,59 Milliarden US Dollar zählt sie zu den mid-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen CHF 42,23 und CHF 28,90. Der aktuelle Preis von CHF 28,90 liegt 31,6% unter ihrem höchsten Wert und nahe ihres Tiefstwertes.

Ergebnis seit 7. Juli 2023: ADECCO GROUP: -3,3%, Industrie: 14,3%, STOXX600: 14,3%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
ADECCO GROUP	CH	28,90	-30,0%	5,59	★★★★		7,1	11,3%	8,6%	-9,9%	
Industrie (IND@EP)	EP	328,00	7,3%	2.183,04	★★★★		14,5	14,6%	2,7%	-1,8%	
STOXX600	EP	512,00	6,8%	15.249,93	★★★★		11,5	11,0%	3,6%	-2,0%	

Schlüsselpunkte

- ✓

Die erwartete Dividende von 8,6% liegt weit über dem Branchendurchschnitt von 2,6%.
- ✓

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 9. Juli 2024 nach oben revidiert.
- ✓

Das prognostizierte KGV von 7,1 ist sehr niedrig, 51,0% tiefer als der Branchendurchschnitt von 14,5.
- ✗

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 11,3% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 14,6%.
- ✗

Der Kurs der Aktie lag in den letzten vier Wochen 9,9% hinter dem STOXX600 zurück.
- ✗

Mit 32,0% verfügt das Unternehmen über weniger Eigenmittel als die branchenüblichen 39,1%.

Performance 7. Juli 2023 - 9. Juli 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

			ADECCO GROUP: Ein Stern mehr auf Basisebene bestätigt Gesamteindruck Neutral .
Gesamteindruck			Verschlechterung von eher positiv auf neutral am 07-Jun-2024.
Sterne	★★★★ ↑ ★★★★★	★★★★★	Zwei Sterne seit dem 09-Jul-2024.
Gewinnrevisionen	★ ↑ ★	★	Positive Analystenhaltung seit 09-Jul-2024. Die positiven Gewinnrevisionen begünstigen diese Aktie in einem durch die Analysten belasteten Umfeld.
Potenzial	★	★	Leicht unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit günstig bewertet.
MF Tech. Trend	★	★	Negative Tendenz seit dem 07-Jun-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 ADECCO GROUP im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.
Zielpreis	33,59 CHF		Per 9. Juli 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei CHF 28,90 mit einem geschätzten Kursziel von CHF 33,59 (+16%).

ADECCO GROUP - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
ADECCO GROUP	ADEN	CH	28,90	-30,0%	5,59	★★★★☆		7,1	11,3%	8,6%	16,2%	
RANDSTAD	RAND	NL	42,18	-25,6%	8,40	★★★★☆		9,4	9,8%	4,6%	12,5%	
ROBERT HALF INTERNATIONAL	RHI	US	60,88	-30,8%	6,75	★★★★☆		15,1	16,5%	3,5%	12,2%	
TRINET GROUP	TNET_OUT	US	97,72	-17,8%	4,97	★★★★☆		12,9	9,1%	0,0%	-7,8%	
SEEK	SEK	AU	19,84	-25,8%	4,79	★★★★☆		27,1	24,2%	2,5%	-5,0%	
ASGN	ASGN	US	85,83	-10,8%	4,00	★★★★☆		14,4	9,3%	0,0%	-4,9%	
PERSOL HOLDINGS	2181	JP	249,00	2,9%	3,51	★★★★★		13,3	12,4%	3,6%	5,0%	
KORN FERRY	KFY	US	64,65	8,9%	3,44	★★★★☆		11,9	12,1%	2,3%	8,7%	
MANPOWERGROUP	MAN	US	66,26	-16,6%	3,36	★★★★☆		10,2	12,4%	4,3%	13,6%	
VISIONAL	4194	JP	7.810,00	-13,0%	1,96	★★★★☆		18,1	18,0%	0,0%	9,2%	

Fundamentale und Technische Analyse

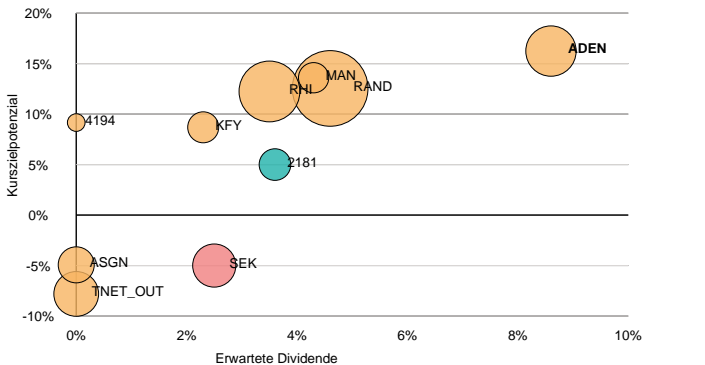
Analyse des Preises ★
Wir bewerten den Preis von ADECCO GROUP, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf dieser Basis stellen wir fest, dass:
- ADECCO GROUP fundamental betrachtet unterbewertet ist.
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Industrie.
Das fundamentale Kurspotenzial von ADECCO GROUP ist gut.
Das prognostizierte Ertragswachstum ist sehr hoch relativ zum vorauslaufenden KGV (2,80). Dies kann auf eine ausserordentliche Situation hinweisen, wie z.B. ein Ertragsseinbruch gefolgt von Rebound-Erwartungen.

Gewinnprognosen ★
ADECCO GROUP erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 14 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach oben um 2,5% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 9. Juli 2024.

Technische Tendenz und Relative Stärke ☆☆☆
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Abwärtstrend, welcher am 7. Juni 2024 bei CHF 33,28 eingesetzt hat.
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -9,9%, wobei die ebenfalls negative technische Tendenz den schlechten Wert bestätigt. Die Investoren richten ihr Interesse auf andere Aktien.
Die Referenzbranche Industrie registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Unterperformance.

Dividende
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 8,6% erwartet, für deren Ausschüttung ADECCO GROUP 60,8% des Gewinns verwenden muss (Dividendenlast). Die Dividende ist zwar gedeckt, der dafür benötigte Anteil vom Gewinn ist aber eher hoch. Die Kontinuität der Dividende erscheint wahrscheinlich.

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 1,63 reagiert der Kurs von ADECCO GROUP auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,63%.
Korrelation 0,54 Dies bedeutet, dass 29% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.
Volatilität 1 Monat: 29,6%, 12 Monate: 31,2%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. ADECCO GROUP 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. ADECCO GROUP 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 -2,23%.

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

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	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	7,1
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	11,3%
Dividende (Ex Date : 16-Apr-2024)	CHF 2,50
Anzahl Analysten	14
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B+

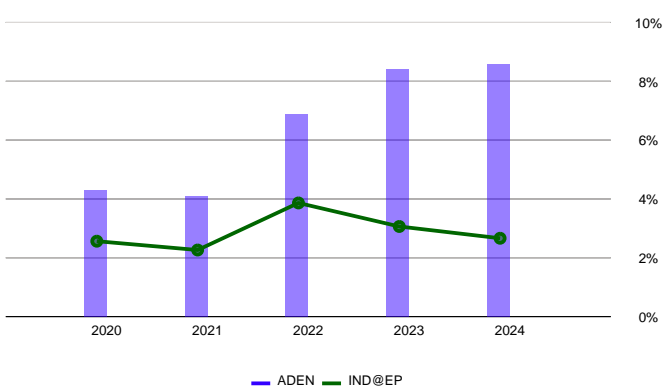
ADECCO GROUP - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



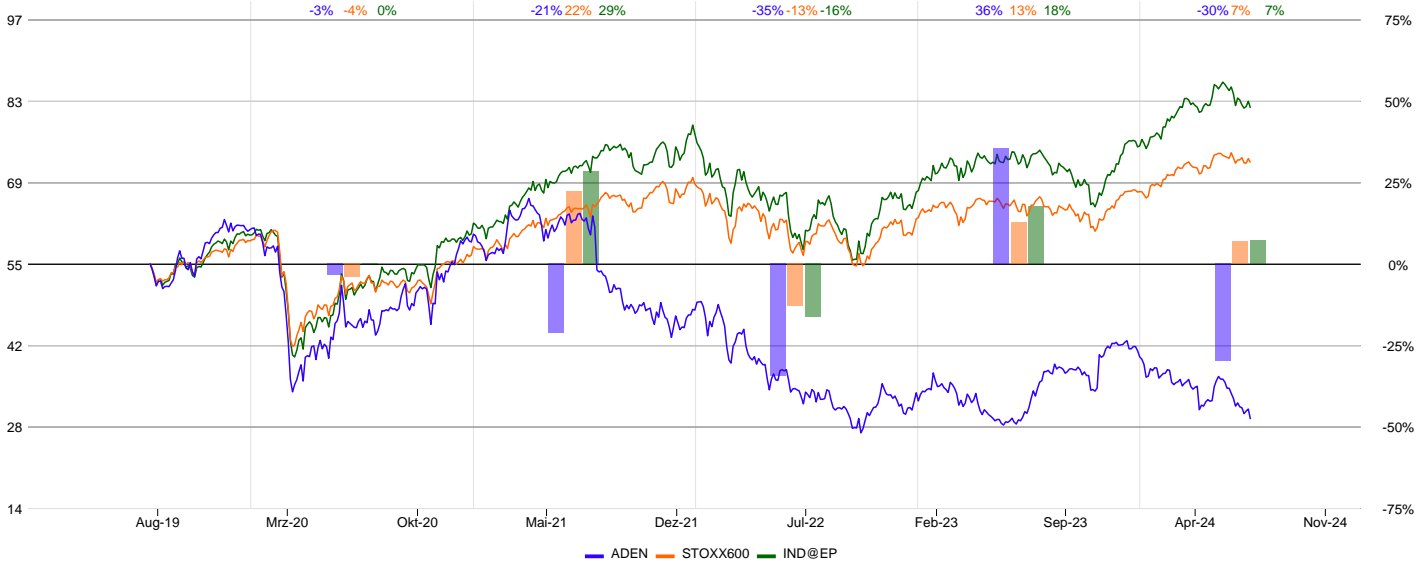
ADECCO GROUP ist mit einem vorausschauenden KGV von 7,09 deutlich tiefer bewertet als der Durchschnitt der Branche Industrie mit 14,45. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens skeptisch. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV als günstig, liegt es doch unter seinem fünfjährigen Median von 9,99.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



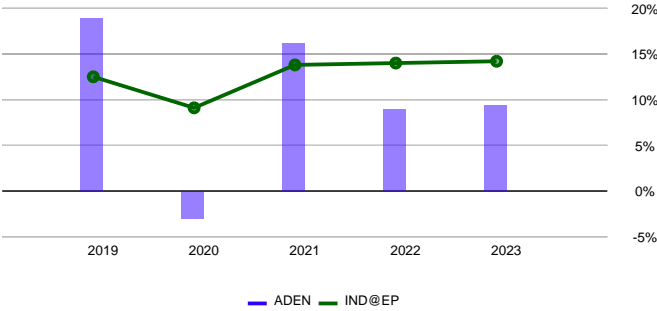
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 8,6%, während der Durchschnittswert der Branche von ADECCO GROUP mit 2,6% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 60,8% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit ausreichend gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt über dem historischen Durchschnitt von 6,5%.

Performance 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



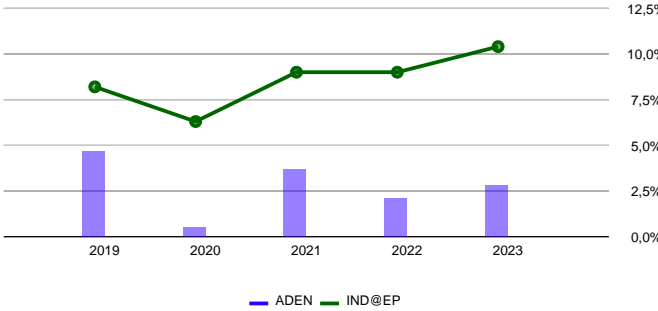
Die Adecco Group AG erbringt zusammen mit ihren Tochtergesellschaften Personaldienstleistungen für Unternehmen und Organisationen in Europa, Nordamerika, Asien-Pazifik, Südamerika und Nordafrika. Das Unternehmen bietet unter den Markennamen Adecco, Akkodis, General Assembly, Badenoch + Clark, Lee Hecht Harrison, pontoon, Spring Professional, Adia, Modis und YOSS flexible Vermittlung, Festanstellung, Outsourcing, Training, Up-Skilling und Reskilling, Career Transition und Workforce Transformation, Beratung, Talent Academy und digitale Personallösungen. Das Unternehmen betreibt auch Hired, eine Plattform zur Vermittlung von Talenten. Das Unternehmen war früher unter dem Namen Adecco S.A. bekannt. Die Adecco Group AG wurde 1957 gegründet und hat ihren Sitz in Zürich, Schweiz.

Eigenkapitalrendite



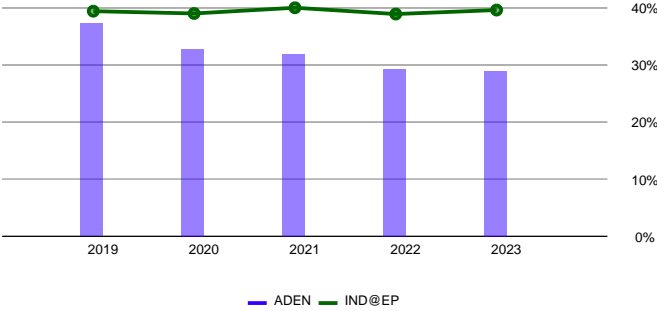
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei ADECCO GROUP lag der mittlere ROE bei 10% und damit nahe beim Branchendurchschnitt von 13%. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 9% liegt nahe beim langjährigen Durchschnitt von 10%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



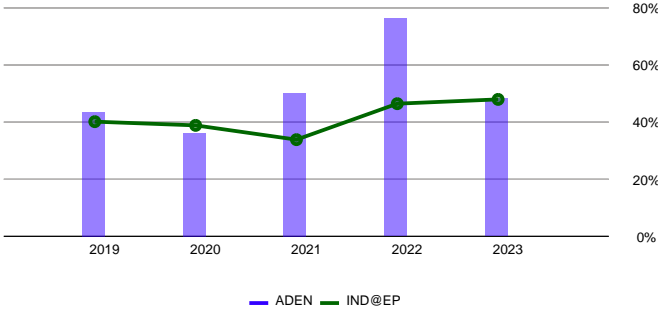
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von ADECCO GROUP liegt im historischen Mittel bei 3%. Dies ist im Branchenvergleich unterdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel eine höhere EBIT Marge von 8%. Die zuletzt ausgewiesenen 3% liegen nahe beim historischen Mittel von 3%.

Eigenmittelanteil der Bilanz






Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. ADECCO GROUP weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 32% auf und liegt damit unter dem Branchendurchschnitt von 39%. Die aktuellen 29% liegen nahe beim historischen Mittel von 32%.

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 ADECCO GROUP liegt mit 51% oberhalb des Branchendurchschnittes von 41%. Mit 48% liegt der aktuelle Wert nahe beim historischen Durchschnitt von 51%.




Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
				
in Millionen	31-Dec EUR	31-Dec EUR	31-Dec CHF	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	3.162	774	562	5%
Forderungen	4.224	4.712	4.152	36%
Inventar	0	0	0	0%
Kurzfristige Aktiven	8.004	6.065	5.102	44%
Sachanlagen	693	968	963	8%
Immaterielle Aktiven	2.778	5.160	4.687	41%
Total Aktiven	12.088	12.869	11.557	100%
Verbindlichkeiten	911	1.151	774	7%
Kurzfristiges Fremdkapital	361	137	484	4%
Total kurzfristige Passiven	4.898	5.148	4.829	42%
Lfr. Fremdkapitalquote	2.851	3.069	2.441	21%
Eigenkapital	3.861	3.768	3.342	29%
Total Passiven	12.088	12.869	11.557	100%

Kennzahlen

Book Value	23,79	23,00	19,95
Anzahl Aktien ('000)	165.081	167.117	167.555
Anzahl Mitarbeiter	33.000	39.000	37.000

Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
				
in Millionen	31-Dec EUR	31-Dec EUR	31-Dec CHF	
Umsatz	22.610	23.718	23.275	100%
Kosten	17.864	18.588	18.297	79%
Bruttogewinn	4.545	4.860	4.729	20%
Admin- & Gemeinkosten	3.615	4.184	4.048	17%
Forschung & Entwicklung	-	-	-	-
Betriebsertrag	930	676	680	3%
Abschreibungen	201	271	250	1%
Gewinn vor Extras	632	343	318	1%
Gewinn vor Steuern	850	504	650	3%
Dividenden	394	410	410	2%
Reingewinn	632	343	316	1%

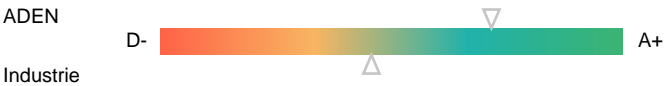
Ratios

Current Ratio	1,6	1,2	1,1
Langfristiges Eigenkapital	23,6%	23,8%	21,1%
Umsatz zu Aktiven	187,0%	184,3%	201,4%
Cash flow zu Umsatz	3,7%	2,6%	2,4%

Unternehmen

B+

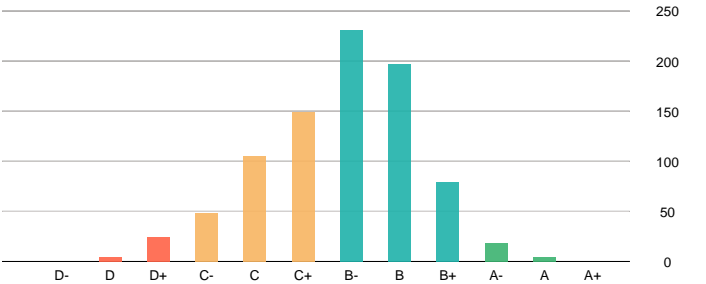
Umwelt	Bewertung	B+
	CSR	A-
	Produkt-Auswirkungen	B
Gesellschaft	Bewertung	B-
	CSR	A+
	Arbeit	B+
	Soziale Auswirkungen	D+
Governance	Bewertung	A+
ADEN		B+
Industrie Welt		C+



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

Industrie

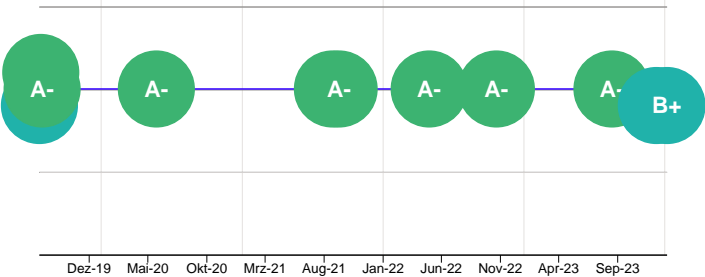
C+



Industrie Welt	C+
Abdeckung Inrate / Screener	857 / 971
	88%
Rang	Q1
	66 / 857

Die Branche Industrie enthält 857 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C+. ADECCO GROUP hat ein Rating von B+ und liegt in ihrer Branche auf Platz 66, womit sie im ersten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 09-Jan-2024 wurde ADECCO GROUP mit einem ESG Rating von B+ bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 13-Dez-2023 unverändert.

Ausschlusskriterien

Total Ausschlusskriterien	1,9%
Erwachsenenunterhaltung	0,0%
Alkohol	0,0%
Verteidigung	1,3%
Fossile Brennstoffe	0,0%
Glücksspiel	0,0%
Gentechnik	0,0%
Nuklear	0,6%
Palmöl	0,0%
Pestizide	0,0%
Tabak	0,0%
Kohle	0,0%

ADECCO GROUP erzielt insgesamt 1,9% seines Umsatzes in mehreren der sieben aufgeführten kontroversen Bereichen. So insbesondere mit einem Umsatzanteil von 1,3% mit "Verteidigung" und "Nuklear" mit 0,6%. Die Gesellschaft ist nicht im Bereich Kohle tätig.

ADECCO GROUP - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
ADECCO GROUP	ADEN	CH	28,90	-30,0%	5,59		B+	Q1	1,9%	-	09-Jan-2024
RANDSTAD	RAND	NL	42,18	-25,6%	8,40		A	Q1	-	-	22-Apr-2024
ROBERT HALF INTERNATIONAL	RHI	US	60,88	-30,8%	6,75		B+	Q1	-	-	28-Sep-2023
TRINET GROUP	TNET_OUT	US	97,72	-17,8%	4,97		B+	Q1	-	-	11-Jun-2024
SEEK	SEK	AU	19,84	-25,8%	4,79		B	Q1	-	-	27-Mrz-2024
ASGN	ASGN	US	85,83	-10,8%	4,00		A-	Q1	14,7%	-	14-Nov-2023
PERSOL HOLDINGS	2181	JP	249,00	2,9%	3,51		B	Q2	-	-	25-Apr-2024
KORN FERRY	KFY	US	64,65	8,9%	3,44		B	Q2	-	-	16-Nov-2023
MANPOWERGROUP	MAN	US	66,26	-16,6%	3,36		A	Q1	-	-	25-Sep-2023
VISIONAL	4194	JP	7.810,00	-13,0%	1,96		C	Q4	-	-	21-Nov-2023

Mehr Informationen: 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/

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