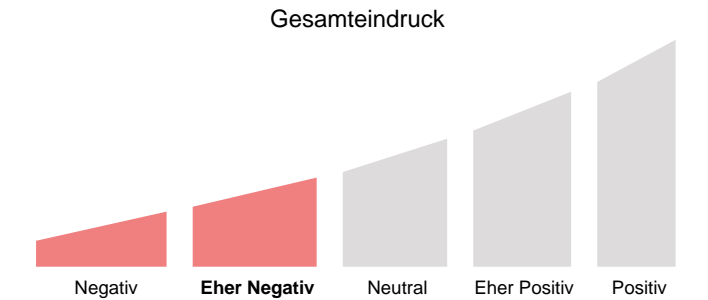


WORLDLINE gehört zur Branche Technologie und dort zum Sektor Software.

Mit einer Marktkapitalisierung von 3,26 Milliarden US Dollar zählt sie zu den mid-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 35,85 und EUR 9,49. Der aktuelle Preis von EUR 10,27 liegt 71,4% unter ihrem höchsten und 8,1% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 7. Juli 2023: WORLDLINE: -70,0%, Technologie: 22,9%, STOXX600: 14,3%



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
WORLDLINE	FR	10,27	-34,5%	3,26	★★★★		3,9	8,8%	0,0%	-10,7%	
Technologie (TEC@EP)	EP	185,00	12,6%	1.741,91	★★★★		15,3	24,6%	1,4%	4,9%	
STOXX600	EP	512,00	6,8%	15.249,93	★★★★		11,5	11,0%	3,6%	-2,0%	

Schlüsselpunkte

- ✓ Das prognostizierte KGV von 3,9 ist sehr niedrig, 74,6% tiefer als der Branchendurchschnitt von 15,3.

✓ Die Gewinnprognosen wurden seit dem 29. März 2024 nach oben revidiert.
- ✗ Es wird keine Dividende erwartet.

✗ Der Kurs der Aktie hat in den letzten vier Wochen den STOXX600 um 10,7% deutlich unterschritten.

✗ Die Aktie reagiert seit dem 1. August 2023 stark auf Marktturbulenzen.

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 14. Juni 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Eher Negativ".
Gesamteindruck			Verschlechterung von neutral auf eher negativ am 14-Jun-2024.
Sterne	★★★★	★★★★	Zwei Sterne seit dem 14-Jun-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Analysten neutral, zuvor positiv (seit 29-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	★	★	Negative Tendenz seit dem 14-Jun-2024. Die negative technische Tendenz der Aktie in einem positiven Umfeld ist für uns ein klares Vorsichtssignal.
4W Rel. Perf.	★	★	[!] Unter Druck (vs. STOXX600). Der Titel zeigt eine relative "Underperformance" in einem sonst freundlichen Umfeld .
Sensitivität			Allgemein wird die Kursanfälligkeit von WORLDLINE im Vergleich zu anderen Aktien als hoch eingeschätzt und dies seit dem 01-Aug-2023.
Zielpreis	8,84 EUR		Per 9. Juli 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 10,27 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 8,84 (-14%).

WORLDLINE - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
WORLDLINE	WLN	FR	10,27	-34,5%	3,26	★☆☆☆☆		3,9	8,8%	0,0%	-13,8%	
DASSAULT SYSTEMES	DSY	FR	33,69	-23,8%	51,26	★☆☆☆☆		21,3	15,5%	0,8%	8,7%	
UBISOFT ENTERTAINMENT SA	UBI	FR	22,02	-4,7%	2,90	★☆☆☆☆		12,5	9,7%	0,0%	8,7%	
ESKER	ALESK	FR	180,10	12,8%	1,17	★☆☆☆☆		33,0	30,8%	0,6%	10,0%	
MICROSOFT	MSFT	US	459,54	22,2%	3.465,24	★☆☆☆☆		29,8	22,4%	0,7%	-9,4%	
TENCENT HOLDINGS	700	HK	381,00	29,8%	449,36	★☆☆☆☆		12,6	13,8%	1,2%	11,5%	
ORACLE	ORCL	US	140,68	33,4%	399,68	★★★★★		19,4	16,7%	1,2%	10,2%	
ADOBE INC	ADBE	US	566,02	-5,1%	255,13	★☆☆☆☆		23,4	18,8%	0,0%	-21,0%	
SALESFORCE	CRM	US	252,43	-4,1%	249,39	★☆☆☆☆		22,8	18,7%	0,6%	-13,7%	
SAP	SAP	DE	184,76	32,5%	237,08	★★★★★		25,3	22,7%	1,2%	8,0%	

Fundamentale und Technische Analyse

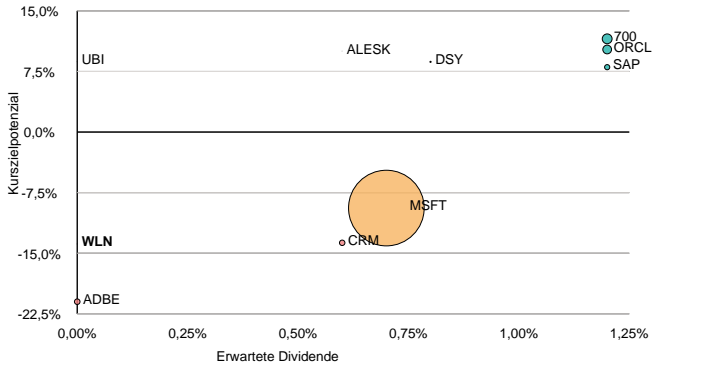
**Analyse des Preises** ★  
Wir bewerten den Preis von WORLDLINE, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf dieser Basis stellen wir fest, dass:  
- WORLDLINE fundamental betrachtet unterbewertet ist.  
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Technologie.  
Das fundamentale Kurspotenzial von WORLDLINE ist gut.  
Das prognostizierte Ertragswachstum ist sehr hoch relativ zum vorauslaufenden KGV (2,27). Dies kann auf eine ausserordentliche Situation hinweisen, wie z.B. ein Ertragsseinbruch gefolgt von Rebound-Erwartungen.

**Gewinnprognosen** ★  
WORLDLINE erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 19 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 in einem mittelfristigen Abwärtstrend, welcher am 14. Juni 2024 bei EUR 10,35 eingesetzt hat.  
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -10,7%, wobei die ebenfalls negative technische Tendenz den schlechten Wert bestätigt. Die Investoren richten ihr Interesse auf andere Aktien.  
Die Referenzbranche Technologie 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** 2,34 reagiert der Kurs von WORLDLINE auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 2,34%.  
**Korrelation** 0,37 Dies bedeutet, dass 14% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 56,9%, 12 Monate: 83,2%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. WORLDLINE 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 2,37% stärker nachzuvollziehen.

**Anfälligkeit bei steigenden Märkten**  
Der Bad News Factor misst Rückschläge des Aktienkurses bei steigenden Märkten. WORLDLINE 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 -3,66%.

**Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse**  
Allgemein wird die Kursanfälligkeit von WORLDLINE im Vergleich zu anderen Aktien als hoch eingeschätzt und dies seit dem 1. August 2023.

**Schlussfolgerung**

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

Die Aktie erfüllt aktuell zwei unserer vier Sterne. Ihr theoretisch fairer Wert lag am 9. Juli 2024 über dem gehandelten Kurs. Zudem bestätigten die Analysten im Wesentlichen ihre bisherigen Gewinnerwartungen. Aus technischer Sicht war die Aktie hingegen unter Druck. Der Kurs konnte sich in letzter Zeit nicht vom STOXX600 Index abheben, auch absolut fand der Markt die Aktie wenig attraktiv. Das Branchenumfeld erfüllt im Moment alle Sterne und beeinflusst damit die Aktie tendenziell positiv.

Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit 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

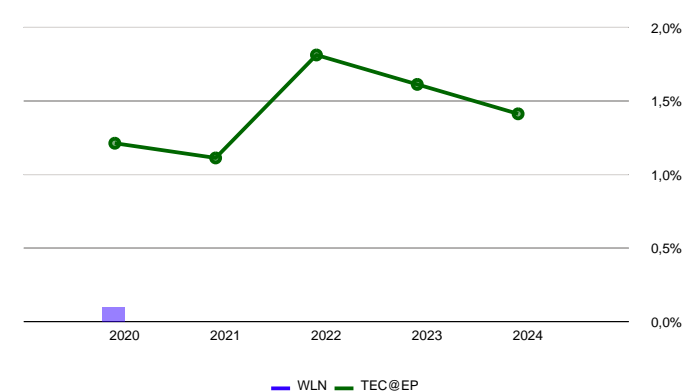
Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	3,9
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	8,8%
Dividende (Ex Date : -)	-
Anzahl Analysten	19
Datum der ersten Analyse	04-Nov-2014
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	A-

WORLDLINE - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



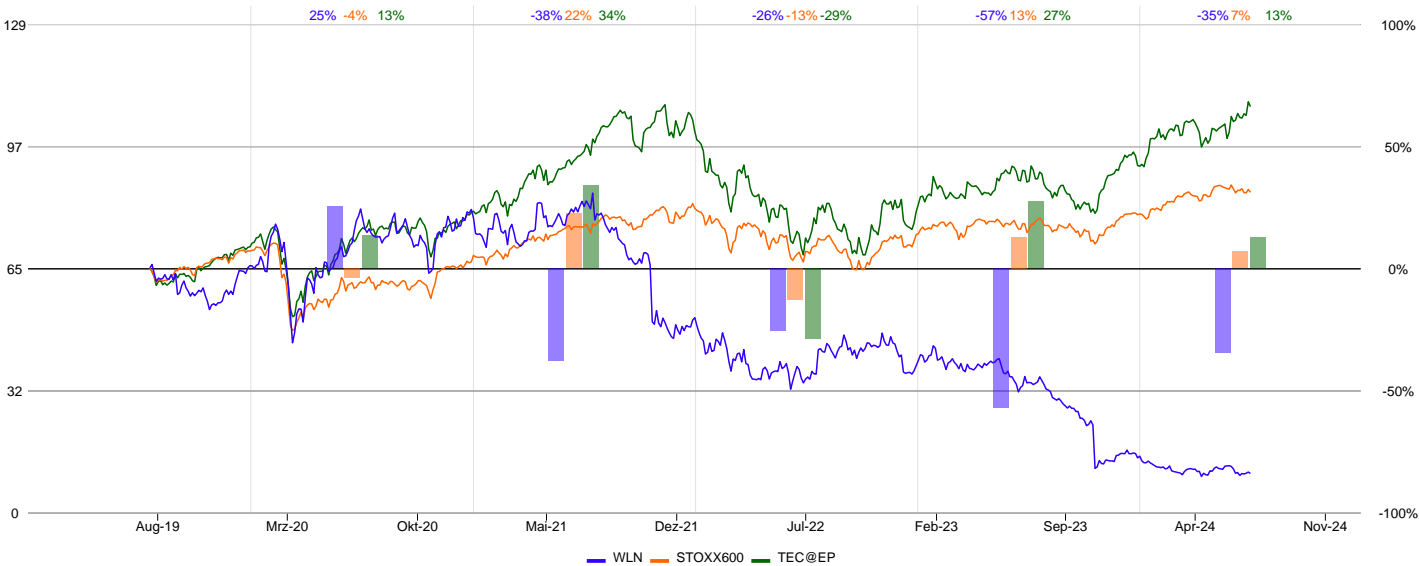
Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



WORLDLINE ist mit einem vorausschauenden KGV von 3,90 deutlich tiefer bewertet als der Durchschnitt der Branche Technologie mit 15,33. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens skeptisch. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV als günstig, liegt es doch unter seinem fünfjährigen Median von 17,20.

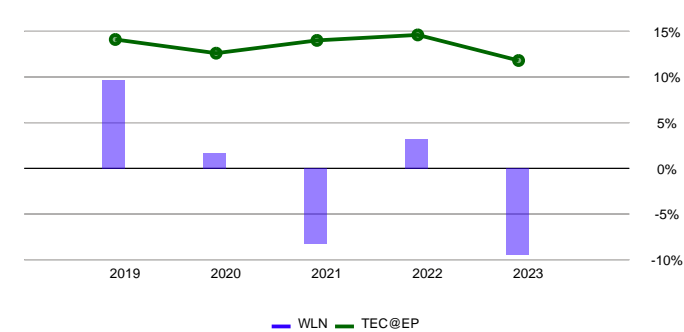
Es wird für die nächsten 12 Monate keine Dividende erwartet. Die Branche von WORLDLINE zahlt hingegen durchschnittlich 1,4%. Für die nächsten 12 Monate wird keine Dividende erwartet, obwohl das Unternehmen bisher durchschnittlich bezahlt hat.

Performance 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



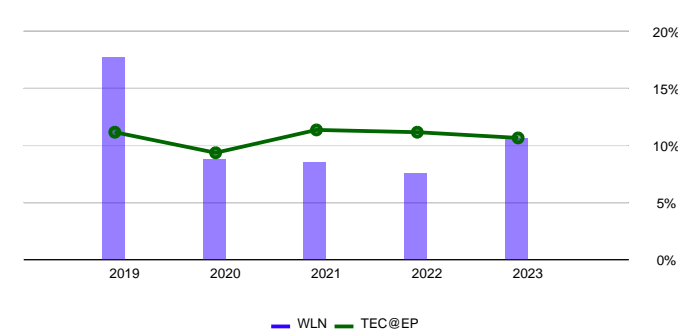
Worldline SA bietet Zahlungsverkehrs- und Transaktionsdienstleistungen für Finanzinstitute, Händler, Unternehmen und Regierungsbehörden in Nordeuropa, Mittel- und Osteuropa, Südeuropa, im asiatisch-pazifischen Raum, in Amerika und international. Das Unternehmen ist in den Segmenten Merchant Services, Financial Services und Mobility & e-Transactional Services tätig. Das Segment Merchant Services bietet kommerzielles Acquiring, Omnichannel-Zahlungsakzeptanz und digitale Einzelhandelsdienstleistungen an. Das Segment Financial Services bietet Dienstleistungen in den Bereichen Issuing Processing, Acquiring Processing, Digital Banking und Kontozahlungen. Das Segment Mobility & e-Transactional Services bietet vertrauenswürdige Digitalisierungs-, e-Ticketing-, e-Consumer- und Mobilitätslösungen an. Das Unternehmen war früher als Atos Worldline S.A.S. bekannt und änderte im April 2014 seinen Namen in Worldline SA. Worldline SA wurde 1973 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Puteaux, Frankreich.

Eigenkapitalrendite



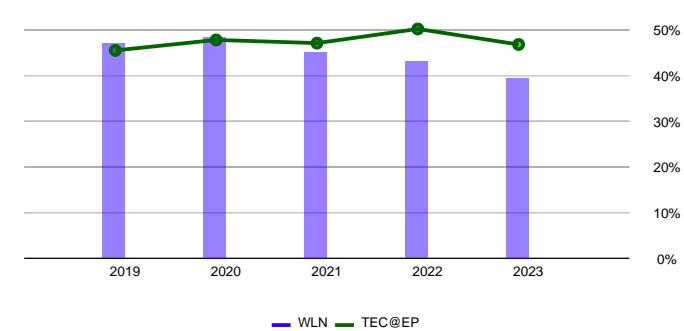
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei WORLDLINE lag der mittlere ROE bei -1% und damit unter dem Branchendurchschnitt von 13%, was auf eine mässige effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von -10% liegt unter dem langjährigen Durchschnitt von -1%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



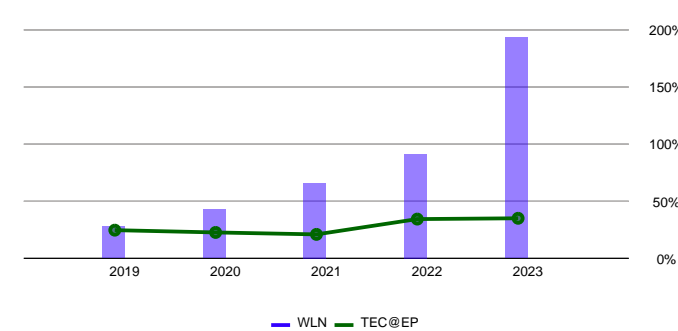
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von WORLDLINE liegt im historischen Mittel bei 11%. Dies entspricht in etwa dem Branchendurchschnitt von 11%. Die zuletzt ausgewiesenen 11% liegen nahe beim historischen Mittel von 11%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. WORLDLINE weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 45% auf, vergleichbar also mit dem Branchendurchschnitt von 47%. Die aktuellen 39% liegen unter dem historischen Mittel von 45%.

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 WORLDLINE liegt mit 84% oberhalb des Branchendurchschnittes von 26%. Mit 193% liegt der aktuelle Wert über dem historischen Durchschnitt von 84%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😞	😞	
in Millionen	31-Dec EUR	31-Dec EUR	31-Dec EUR	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	1.135	1.915	1.954	9%
Forderungen	3.474	5.745	6.647	31%
Inventar	42	68	98	0%
Kurzfristige Aktiven	-	-	8.888	41%
Sachanlagen	474	521	556	3%
Immaterielle Aktiven	11.635	12.651	11.483	53%
Total Aktiven	20.006	21.760	21.732	100%
Verbindlichkeiten	-	-	756	3%
Kurzfristiges Fremdkapital	798	676	1.038	5%
Total kurzfristige Passiven	-	-	8.455	39%
Lfr. Fremdkapitalquote	3.764	3.455	3.014	14%
Eigenkapital	9.045	9.383	8.575	39%
Total Passiven	20.006	21.760	21.732	100%

Kennzahlen

Book Value	32,24	33,30	30,30
Anzahl Aktien ('000)	280.485	281.770	282.975
Anzahl Mitarbeiter	20.711	18.054	18.402

Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😞	😞	
in Millionen	31-Dec EUR	31-Dec EUR	31-Dec EUR	
Umsatz	3.689	4.364	4.610	100%
Kosten	68	318	2.096	45%
Bruttogewinn	2.991	3.444	1.933	42%
Admin- & Gemeinkosten	1.308	1.438	1.429	31%
Forschung & Entwicklung	-	-	-	-
Betriebsertrag	396	540	487	11%
Abschreibungen	630	602	582	13%
Gewinn vor Extras	-751	299	-918	-20%
Gewinn vor Steuern	314	331	489	11%
Dividenden	0	0	0	0%
Reingewinn	-751	299	-817	-18%

Ratios

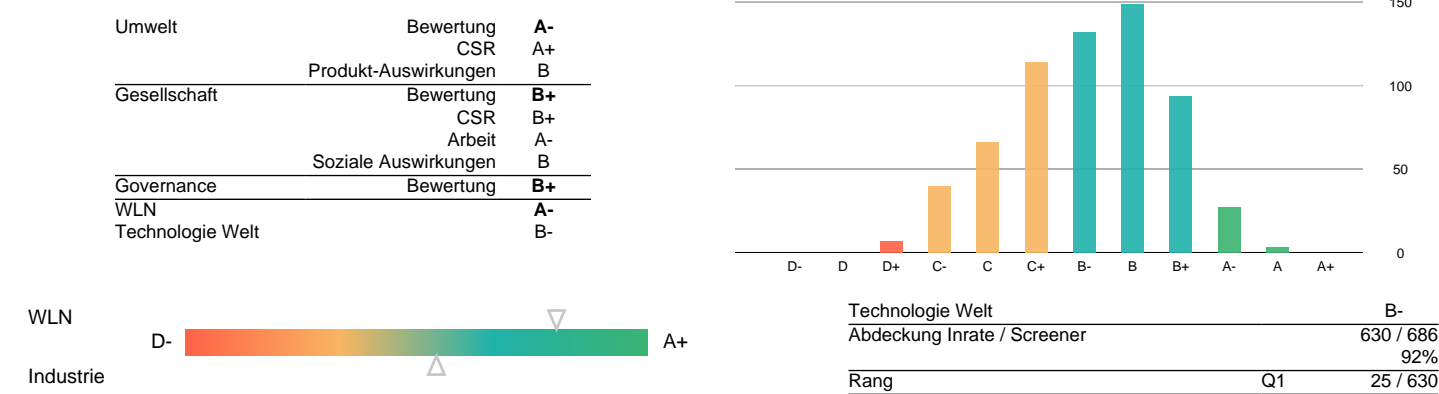
Current Ratio	-	-	1,1
Langfristiges Eigenkapital	18,8%	15,9%	13,9%
Umsatz zu Aktiven	18,4%	20,1%	21,2%
Cash flow zu Umsatz	-3,3%	20,7%	-5,1%

Unternehmen

A-

Industrie

B-



Technologie Welt

B-

Abdeckung Inrate / Screener

630 / 686

92%

Rang

Q1

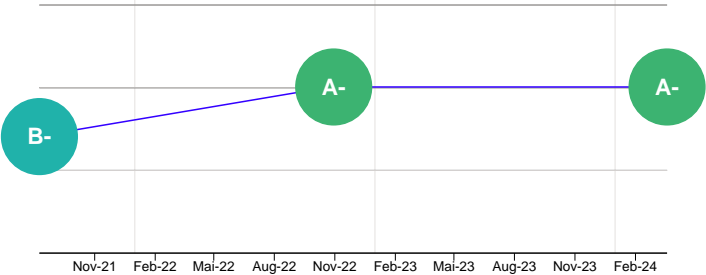
25 / 630

Die ESG-Bewertungl von Inrate für WORLDLINE liegt bei A- und basiert auf den drei Pfeilern: Umwelt A-, Soziales B+ und Governance B+.

Das resultierende A- Rating steht im Kontext eines Durchschnittsratings der Branche Technologie von B-.

Die Branche Technologie enthält 630 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei B-. WORLDLINE hat ein Rating von A- und liegt in ihrer Branche auf Platz 25, womit sie im ersten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 22-Mrz-2024 wurde WORLDLINE mit einem ESG Rating von A- bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 01-Nov-2022 unverändert.

WORLDLINE 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%

WORLDLINE - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
WORLDLINE	WLN	FR	10,27	-34,5%	3,26		A-	Q1	-	-	22-Mrz-2024
DASSAULT SYSTEMES	DSY	FR	33,69	-23,8%	51,26		A	Q1	3,7%	-	08-Apr-2024
UBISOFT ENTERTAINMENT SA	UBI	FR	22,02	-4,7%	2,90		B	Q2	-	-	27-Mrz-2023
ESKER	ALESK	FR	180,10	12,8%	1,17		B+	Q1	-	-	06-Mrz-2024
MICROSOFT	MSFT	US	459,54	22,2%	3.465,24		B	Q2	1,0%	-	30-Apr-2024
TENCENT HOLDINGS	700	HK	381,00	29,8%	449,36		B-	Q3	-	-	14-Mai-2024
ORACLE	ORCL	US	140,68	33,4%	399,68		B+	Q1	2,3%	-	26-Feb-2024
ADOBE INC	ADBE	US	566,02	-5,1%	255,13		B+	Q1	1,8%	-	06-Feb-2024
SALESFORCE	CRM	US	252,43	-4,1%	249,39		B+	Q1	1,3%	-	23-Mai-2024
SAP	SAP	DE	184,76	32,5%	237,08		A-	Q1	3,3%	-	22-Dez-2023

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

# Legende - Aktien

## Gesamteindruck

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

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

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

## Anzahl Aktien

Anzahl analysierter Aktien

## Börs.-Kap. (\$ Mia.)

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

## Potenzial

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

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

- Aktienkurs
- Ertrag
- Ertragsprognosen
- Dividenden

Durch Kombination dieser Größen erstellen wir die Potenzialeinstufung.

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

## Sterne

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

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

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

Eine Aktie wird mit maximal 4 Sternen bewertet.

Das schwächste Rating einer Aktie sind null Sterne.

Eine Aktie behält einmal erworbene Sterne bis ...

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

## Dividende

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

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

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

## Gewinnrevisionen

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

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

## Rating Finanzkennzahlen

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

## Zielpreis

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

## LF PE

Verhältnis des Preises zum langfristig erwarteten Gewinn.

## LF Wachstum

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

## MF Tech. Trend

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

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

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

## 4 Wochen (Relative) Performance

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

## Bad News Factor

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

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

## Bear Market Factor

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

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

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

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

## Sensitivität

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

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

Es gibt drei verschiedene Sensitivitätsstufen:

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

## Volatilität

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

## Beta

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

## Korrelation

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

## Hinweis:

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

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

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

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