

DELIVERY HERO

DE000A2E4K43 | DHER | Deutschland Analyse vom 15-Mai-2024 Schlusskurs vom 14-Mai-2024 EUR 31,99

DELIVERY HERO gehört zur Branche Einzel- & Grosshandel und dort zum Sektor Nahrungsmittel.

Mit einer Marktkapitalisierung von 9,50 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Seit 12. Mai 2023 lag der Kurs zwischen EUR 43,96 und EUR 16,65. Der aktuelle Preis von EUR 31,99 liegt 27,2% unter ihrem höchsten und 92,1% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 12. Mai 2023: DELIVERY HERO: -18,8%, Einzel- & Grosshandel: 12,0%, STOXX600: 12,1%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
DELIVERY HERO	DE	31,99	27,9%	9,50	★★★★		18,4	99,4%	0,0%	1,4%	
Einzel- & Grosshandel (RET@EP)	EP	161,00	4,7%	422,79	★★★★		13,4	14,8%	3,2%	0,3%	
STOXX600	EP	522,00	8,9%	15.526,87	★★★★		11,7	10,7%	3,4%	3,1%	

Schlüsselpunkte

- ✓ Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 99,4% entspricht 6,7 mal dem Branchendurchschnitt von 14,8%.

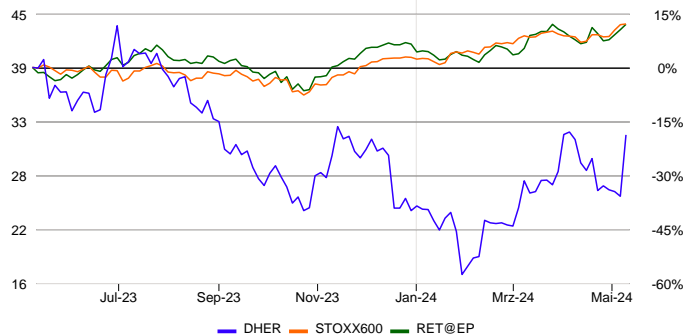
✓ Der technische 40-Tage-Trend der Aktie ist seit dem 14. Mai 2024 positiv.

✓ Die Gewinnprognosen wurden seit dem 26. April 2024 nach oben revidiert.
- ✗ Es wird keine Dividende erwartet.

✗ Die operativen Verluste (EBIT) der vergangenen Jahre von durchschnittlich -31,7% stehen im Kontrast zu den branchenüblichen Gewinnen von 4,2%.

✗ Das Unternehmen erzielte 2023 operative Verluste.

Performance 12. Mai 2023 - 14. Mai 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

Nyon, 15-Mai-2024 06:30 GMT+1

			DELIVERY HERO erreicht dank zusätzlichem Stern Gesamteindruck Neutral .
Gesamteindruck		↑	Verbesserung von eher negativ auf neutral am 14-Mai-2024.
Sterne	★★★★	↑	Vier Sterne seit dem 14-Mai-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Positive Analystenhaltung seit 26-Apr-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	★	↑	Positive Tendenz seit dem 14-Mai-2024. Die positive technische Tendenz ist Teil eines allgemein freundlichen Umfeldes.
4W Rel. Perf.	★	↑	vs. STOXX600. Der Titel als auch sein Umfeld performten in den letzten vier Wochen besser als der Markt.
Sensitivität			Allgemein wird die Kursanfälligkeit von DELIVERY HERO im Vergleich zu anderen Aktien als hoch eingeschätzt und dies mindestens seit 12-Mai-2023.
Zielpreis	28,48 EUR		Per 14. Mai 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 31,99 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 28,48 (-11%).

DELIVERY HERO - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
DELIVERY HERO	HER	DE	31,99	27,9%	9,50	★★★★★		18,4	99,4%	0,0%	-11,0%	
METRO	B4B	DE	5,05	-20,0%	1,98	★★★★★		13,5	42,8%	1,8%	10,4%	
HELLOFRESH	HFG	DE	5,89	-58,9%	1,05	★★★★★		7,3	31,7%	0,0%	-11,9%	
ALIMENT.COUCHE-TARD INCO	ATD.A	CA	76,23	-2,3%	53,15	★★★★★		17,4	14,1%	1,0%	10,8%	
KROGER	KR	US	55,28	20,9%	39,84	★★★★★		12,0	5,7%	2,2%	9,1%	
SYSCO	SY	US	75,89	3,8%	37,63	★★★★★		15,2	12,0%	2,7%	7,7%	
AVENUE SUPERMARTS	DMART	IN	4.597,00	12,7%	36,58	★★★★★		70,7	49,3%	0,0%	-9,7%	
LOBLAW	L	CA	155,76	21,4%	34,95	★★★★★		16,2	13,5%	1,3%	5,2%	
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE	AD	NL	29,58	13,7%	29,60	★★★★★		9,8	8,4%	3,9%	5,0%	
TESCO	TSCO	GB	313,90	8,1%	27,40	★★★★★		10,1	9,9%	4,2%	5,0%	

Fundamentale und Technische Analyse

**Analyse des Preises** ★  
Wir bewerten den Preis von DELIVERY HERO, 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:

- DELIVERY HERO fundamental betrachtet unterbewertet ist.
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Einzel- & Grosshandel.

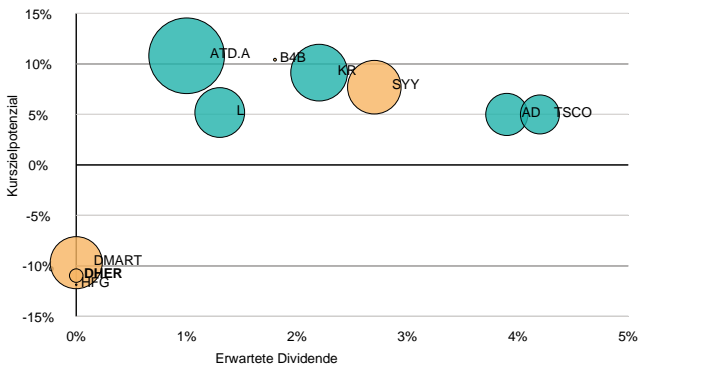
Das fundamentale Kurspotenzial von DELIVERY HERO ist gut.  
Das prognostizierte Ertragswachstum ist sehr hoch relativ zum vorauslaufenden KGV (5,41). Dies kann auf eine ausserordentliche Situation hinweisen, wie z.B. ein Ertragsseinbruch gefolgt von Rebound-Erwartungen.

**Gewinnprognosen** ★  
DELIVERY HERO erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 16 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.  
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach oben um 166,8% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend

**Technische Tendenz und Relative Stärke** ★★  
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Aufwärtstrend, welcher am 14. Mai 2024 bei EUR 31,99 eingesetzt hat.  
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 1,4%, wobei die ebenfalls positive technische Tendenz das Interesse der Investoren für diesen Wert bestätigt.  
Die Referenzbranche Einzel- & Grosshandel 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** 2,73 reagiert der Kurs von DELIVERY HERO auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 2,73%.  
**Korrelation** 0,43 Dies bedeutet, dass 19% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 105,8%, 12 Monate: 68,7%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. DELIVERY HERO 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 1,31% stärker nachzuvollziehen.

**Anfälligkeit bei steigenden Märkten**  
Der Bad News Factor misst Rückschläge des Aktienkurses bei steigenden Märkten. DELIVERY HERO zeigt dabei eine mittlere Anfälligkeit auf unternehmensspezifischen Druck. Sinkt der Kurs bei steigenden Märkten, so ist mit mittleren Kursabschlägen zu rechnen. Sinkt die Aktie in einem steigendem Umfeld, beträgt ihre durchschnittliche Abweichung -4,08%.

**Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse**  
Allgemein wird die Kursanfälligkeit von DELIVERY HERO im Vergleich zu anderen Aktien als hoch eingeschätzt und dies mindestens seit 12. Mai 2023.

**Schlussfolgerung**

Nyon, 15-Mai-2024 06:30 GMT+1

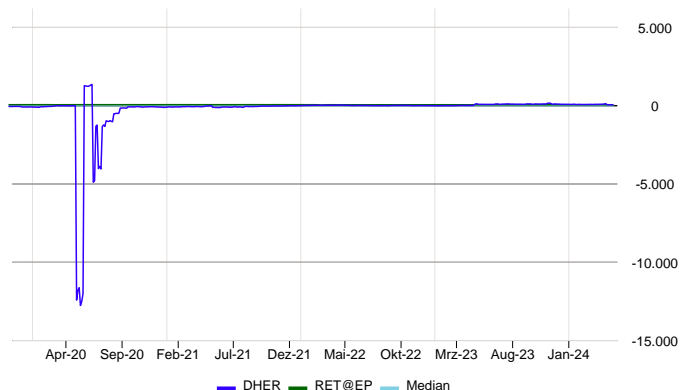
Die Aktie erfüllt alle unsere Sterne. DELIVERY HERO wurde vom Markt als attraktiv angesehen und hat sich auch im Vergleich zum STOXX600 Index positiv entwickelt. Die Aktie ist fundamental betrachtet weiterhin günstig und wird von optimistischen Analysten mit positiv revidierten Gewinnprognosen unterstützt. Die Situation im Branchenumfeld ist ebenfalls erfreulich und mit einem Stern weniger nur unwesentlich schlechter. Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit 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 neutraler Gesamteindruck.

Kennzahlen

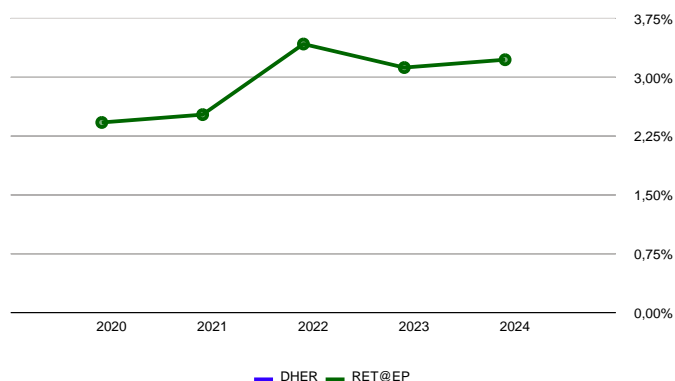
Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	18,4
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	99,4%
Dividende (Ex Date : -)	-
Anzahl Analysten	16
Datum der ersten Analyse	08-Nov-2019
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B-

## DELIVERY HERO - Historische Entwicklung seit dem 8. November 2019 \*\*

### KGV Entwicklung 8. November 2019 - 14. Mai 2024



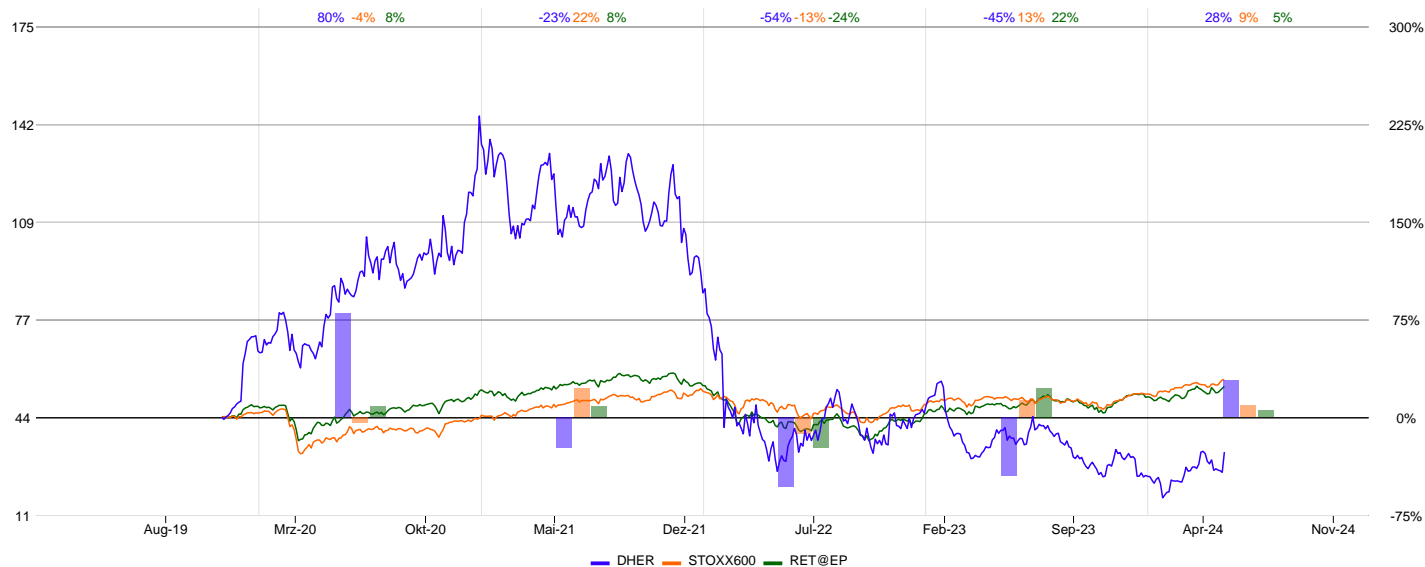
### Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



DELIVERY HERO ist mit einem vorausschauenden KGV von 18,39 deutlich höher bewertet als der Durchschnitt der Branche Einzel- & Grosshandel mit 13,43. Der aktuelle Preis beinhaltet bereits optimistische Zukunftsaussichten für das Unternehmen. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV eher hoch, liegt es doch über seinem fünfjährigen Median von -44,00.

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

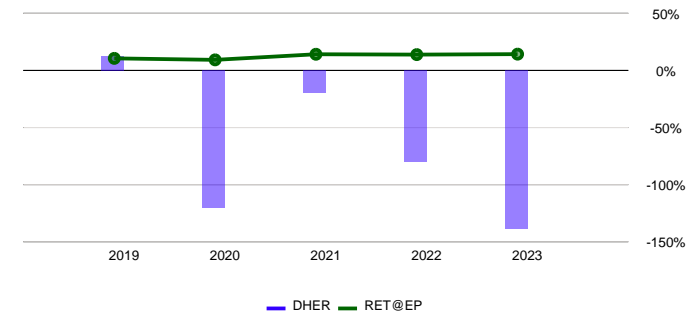
### Performance 8. November 2019 - 14. Mai 2024



Delivery Hero SE bietet Online-Bestellungen und -Lieferdienste für Lebensmittel an. Das Unternehmen ist in rund 70 Ländern in Asien, dem Nahen Osten, Afrika, Europa und Lateinamerika tätig. Das Unternehmen wurde im Jahr 2011 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Berlin, Deutschland.

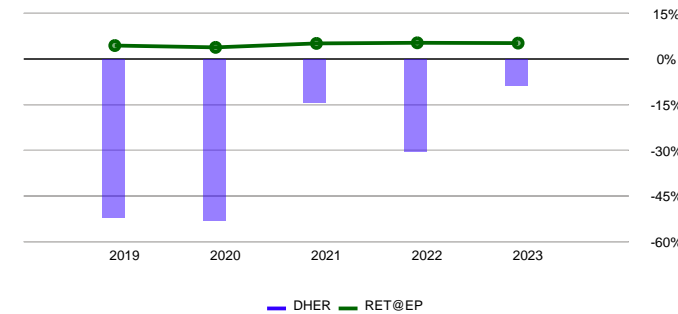
\*\*Die Aktie wird erst seit dem 8. November 2019 von theScreener bewertet. Der dargestellte Zeitraum der Grafiken ist deshalb kürzer als die bei theScreener sonst üblichen 5 Jahren.

Eigenkapitalrendite



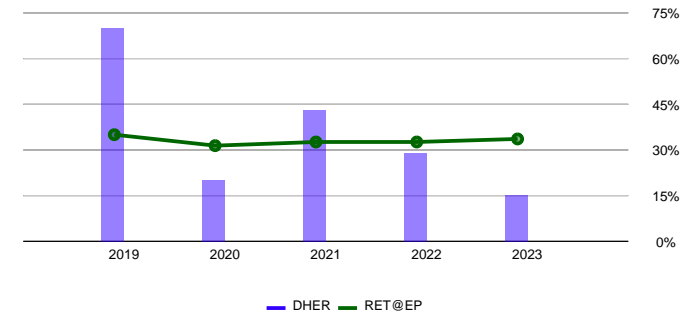
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei DELIVERY HERO lag der mittlere ROE bei -69% und damit unter dem Branchendurchschnitt von 11%, was auf eine mässig effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von -139% liegt unter dem langjährigen Durchschnitt von -69%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



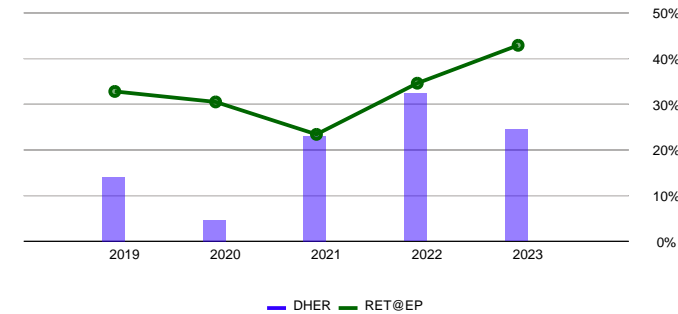
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von DELIVERY HERO liegt im historischen Mittel bei -32%. Dies ist im Branchenvergleich unterdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielen im Mittel eine höhere EBIT Marge von 4%. Die zuletzt ausgewiesenen -9% liegen über dem historischen Mittel von -32%.

Eigenmittelanteil der Bilanz






Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. DELIVERY HERO weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 36% auf, vergleichbar also mit dem Branchendurchschnitt von 32%. Die aktuellen 15% liegen unter dem historischen Mittel von 36%.

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 DELIVERY HERO liegt mit 20% unterhalb des Branchendurchschnittes von 32%. Mit 24% liegt der aktuelle Wert über dem historischen Durchschnitt von 20%.




Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
				
in Millionen	31-Dec EUR	31-Dec EUR	31-Dec EUR	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	2.451	2.418	1.659	15%
Forderungen	451	677	722	7%
Inventar	80	141	144	1%
Kurzfristige Aktiven	3.595	3.529	2.835	26%
Sachanlagen	681	805	747	7%
Immaterielle Aktiven	6.995	7.885	6.456	60%
Total Aktiven	12.699	12.856	10.788	100%
Verbindlichkeiten	237	321	294	3%
Kurzfristiges Fremdkapital	95	128	406	4%
Total kurzfristige Passiven	1.755	2.402	2.944	27%
Lfr. Fremdkapitalquote	4.423	5.485	5.237	49%
Eigenkapital	5.474	3.738	1.654	15%
Total Passiven	12.699	12.856	10.788	100%

Kennzahlen

Book Value	22,51	14,53	6,13
Anzahl Aktien ('000)	243.182	257.292	269.933
Anzahl Mitarbeiter	52.007	51.444	44.612

Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
				
in Millionen	31-Dec EUR	31-Dec EUR	31-Dec EUR	
Umsatz	5.856	8.577	9.942	100%
Kosten	4.447	6.265	6.921	70%
Bruttogewinn	961	1.819	2.394	24%
Admin- & Gemeinkosten	2.486	3.334	3.174	32%
Forschung & Entwicklung	-	-	535	5%
Betriebsertrag	-1.525	-1.523	-840	-8%
Abschreibungen	448	493	475	5%
Gewinn vor Extras	-1.100	-2.990	-2.305	-23%
Gewinn vor Steuern	-831	-2.610	-851	-9%
Dividenden	0	0	0	0%
Reingewinn	-1.100	-2.990	-2.298	-23%

Ratios

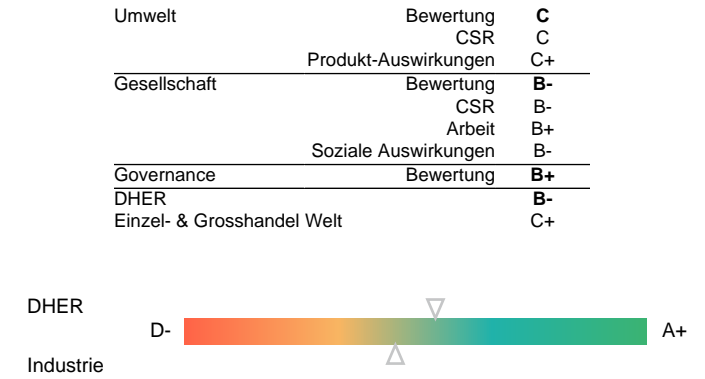
Current Ratio	2,0	1,5	1,0
Langfristiges Eigenkapital	34,8%	42,7%	48,5%
Umsatz zu Aktiven	46,1%	66,7%	92,2%
Cash flow zu Umsatz	-11,1%	-29,1%	-18,3%

Unternehmen

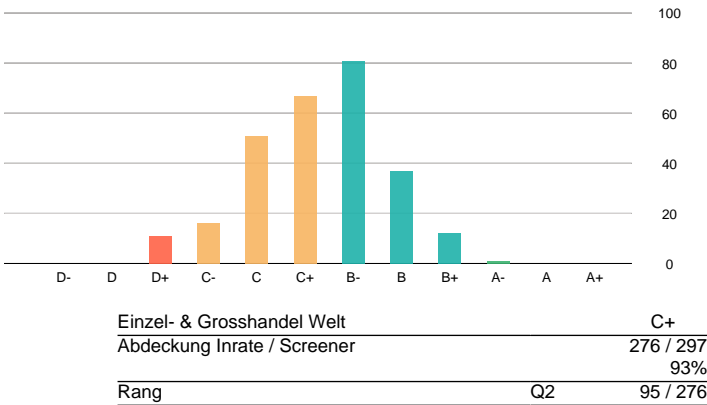
B-

Industrie

C+

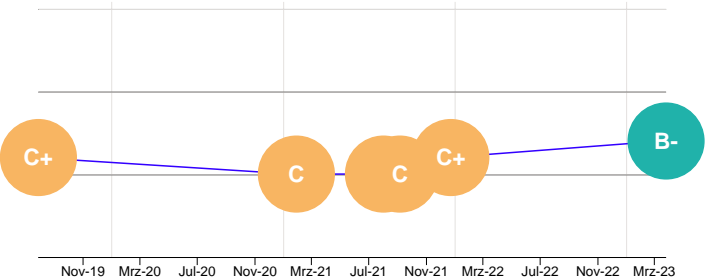


Die ESG-Bewertungl von Inrate für DELIVERY HERO liegt bei B- und basiert auf den drei Pfeilern: Umwelt C, Soziales B- und Governance B+. Das resultierende B- Rating steht im Kontext eines Durchschnittsratings der Branche Einzel- & Grosshandel von C+.



Die Branche Einzel- & Grosshandel enthält 276 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C+. DELIVERY HERO hat ein Rating von B- und liegt in ihrer Branche auf Platz 95, womit sie im zweiten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 27-Mrz-2023 wurde DELIVERY HERO mit einem ESG Rating von B- bewertet. Am 23-Dez-2021 lag die Bewertung noch bei C+.

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%
-------	------

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

DELIVERY HERO - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf Ytd	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
DELIVERY HERO	DHER	DE	31,99	27,9%	9,50		B-	Q2	-	-	27-Mrz-2023
METRO	B4B	DE	5,05	-20,0%	1,98		B	Q1	-	-	17-Apr-2024
HELLOFRESH	HFG	DE	5,89	-58,9%	1,05		C+	Q3	-	-	27-Mrz-2023
ALIMENT.COUCHE-TARD INCO	ATD.A	CA	76,23	-2,3%	53,15		C-	Q4	86,2%	-	17-Apr-2024
KROGER	KR	US	55,28	20,9%	39,84		C+	Q3	12,6%	-	26-Mrz-2024
SYSCO	SY	US	75,89	3,8%	37,63		B-	Q2	-	-	30-Nov-2023
AVENUE SUPERMARTS	DMART	IN	4.597,00	12,7%	36,58		C	Q4	-	-	27-Mrz-2024
LOBLAW	L	CA	155,76	21,4%	34,95		B-	Q1	-	-	23-Mrz-2023
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE	AD	NL	29,58	13,7%	29,60		B-	Q1	4,4%	-	29-Aug-2023
TESCO	TSCO	GB	313,90	8,1%	27,40		C+	Q3	-	-	30-Jan-2023

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

# Legende - Aktien

## Gesamteindruck

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

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

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

## Anzahl Aktien

Anzahl analysierter Aktien

## Börs.-Kap. (\$ Mia.)

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

## Potenzial

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

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

- Aktienkurs
- Ertrag
- Ertragsprognosen
- Dividenden

Durch Kombination dieser Größen erstellen wir die Potenzialeinstufung.

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

## Sterne

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

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

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

Eine Aktie wird mit maximal 4 Sternen bewertet.

Das schwächste Rating einer Aktie sind null Sterne.

Eine Aktie behält einmal erworbene Sterne bis ...

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

## Dividende

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

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

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

## Gewinnrevisionen

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

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

## Rating Finanzkennzahlen

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

## Zielpreis

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

## LF PE

Verhältnis des Preises zum langfristig erwarteten Gewinn.

## LF Wachstum

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

## MF Tech. Trend

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

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

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

## 4 Wochen (Relative) Performance

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

## Bad News Factor

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

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

## Bear Market Factor

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

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

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

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

## Sensitivität

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

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

Es gibt drei verschiedene Sensitivitätsstufen:

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

## Volatilität

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

## Beta

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

## Korrelation

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

## Hinweis:

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

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

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

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