

ALLEGRO

LU2237380790 | ALE | Polen Analyse vom 10-Jul-2024 Schlusskurs vom 09-Jul-2024 PLN 36,09

ALLEGRO gehört zur Branche Einzel- & Grosshandel und dort zum Sektor Warenhäuser & Versand.

Mit einer Marktkapitalisierung von 9,60 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Seit 7. Juli 2023 lag der Kurs zwischen PLN 40,00 und PLN 28,40. Der aktuelle Preis von PLN 36,09 liegt 9,8% unter ihrem höchsten und 27,1% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 7. Juli 2023: ALLEGRO: 12,8%, Einzel- & Grosshandel: 24,4%, STOXX600: 14,3%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
ALLEGRO	PL	36,09	8,3%	9,60	★★★★		15,4	57,6%	0,0%	-1,7%	
Einzel- & Grosshandel (RET@WO)	WO	499,00	14,3%	6.106,71	★★★★		18,8	17,8%	1,3%	0,2%	
STOXX600	EP	512,00	6,8%	15.249,93	★★★★		11,5	11,0%	3,6%	-2,0%	

Schlüsselpunkte

- ✓ Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 57,6% entspricht 3,2 mal dem Branchendurchschnitt von 17,8%.

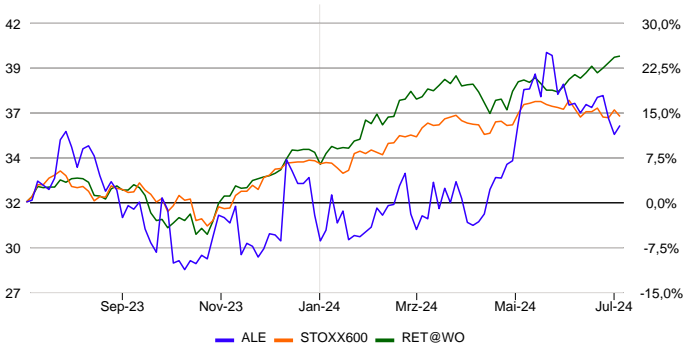
✓ Die durchschnittliche Gewinnmarge (EBIT) von 14,0% liegt deutlich über dem Branchendurchschnitt von 5,6%.

✓ Die Eigenmittel liegen mit 51,0% über dem Branchendurchschnitt von 34,6%.
- ✗ Es wird keine Dividende erwartet.

✗ Die Gewinnprognosen wurden seit dem 5. Juli 2024 nach unten revidiert.

✗ Der technische 40-Tage-Trend der Aktie ist seit dem 5. Juli 2024 negativ.

Performance 7. Juli 2023 - 9. Juli 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

			Trotz Änderungen bei einigen Ratingkomponenten, bestätigt die letzte Analyse den Gesamteindruck vom 5. Juli 2024, der "Neutral" bleibt.
Gesamteindruck			Verschlechterung von eher positiv auf neutral am 05-Jul-2024.
Sterne	★★★★	★★★★	Ein Stern seit dem 05-Jul-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Negative Analystenhaltung seit 05-Jul-2024. Das Problem der negativen Gewinnrevisionen ist nicht firmenspezifisch, sondern betrifft die ganze 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 05-Jul-2024) negativ. 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			Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von ALLEGRO im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 20-Okt-2023.
Zielpreis	40,53 PLN		Per 9. Juli 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei PLN 36,09 mit einem geschätzten Kursziel von PLN 40,53 (+12%).

ALLEGRO - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
ALLEGRO	ALE	PL	36,09	8,3%	9,60	★★★★☆		15,4	57,6%	0,0%	12,3%	
AMAZON.COM	AMZN	US	199,34	31,2%	2.073,94	★★★★★		26,4	30,2%	0,0%	4,2%	
WALMART	WMT	US	69,90	33,0%	560,47	★★★★★		25,4	17,7%	1,2%	5,0%	
COSTCO WHOLESALE	COST	US	886,85	34,4%	390,51	★★★★★		46,0	27,5%	0,8%	3,8%	
MERCADOLIBRE	MELI	US	1.722,05	9,6%	85,36	★★★★★		27,7	35,8%	0,0%	9,1%	
TARGET	TGT	US	147,60	3,6%	68,80	★★★★★		14,2	11,7%	3,1%	14,5%	
WAL-MART DE MEXICO	WALMEXV	MX	63,95	-10,7%	59,92	★★★★★		15,8	13,3%	3,8%	7,7%	
JD.COM	9618	HK	102,20	-9,2%	41,42	★★★★★		6,4	7,9%	2,9%	-11,1%	
JD.COM INC	JD	US	26,82	-7,2%	41,42	★★★★★		6,6	8,0%	2,8%	-11,2%	
COUPANG INC	CPNG	US	21,34	31,8%	38,28	★★★★★		26,4	485,5%	0,0%	12,4%	

Fundamentale und Technische Analyse

**Analyse des Preises** ★  
Wir bewerten den Preis von ALLEGRO, 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:  
- ALLEGRO fundamental betrachtet unterbewertet ist.  
- Die Bewertung vergleichbar ist mit dem Durchschnitt der Branche Einzel- & Grosshandel weltweit.  
Das fundamentale Kurspotenzial von ALLEGRO ist gut und in Übereinstimmung mit dem Branchendurchschnitt.  
Das prognostizierte Ertragswachstum ist sehr hoch relativ zum vorauslaufenden KGV (3,74). Dies kann auf eine ausserordentliche Situation hinweisen, wie z.B. ein Ertragsseinbruch gefolgt von Rebound-Erwartungen.

**Gewinnprognosen** ★  
ALLEGRO erfreut sich mittlerer Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 11 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.  
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach unten um -8,5%, d.h. unter den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Abwärtstrend

**Technische Tendenz und Relative Stärke** ★★  
Die Aktie befindet sich mittelfristig in einem leichten Abwärtstrend, welcher am 5. Juli 2024 bei PLN 35,60 eingesetzt hat.  
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -1,7%, wobei die ebenfalls negative technische Tendenz den schlechten Wert bestätigt. Die Investoren richten ihr Interesse auf andere Aktien.  
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** 0,90 reagiert der Kurs von ALLEGRO auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Aus Schlag von 0,90%.  
**Korrelation** 0,25 Dies bedeutet, dass 6% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 18,6%, 12 Monate: 35,2%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. ALLEGRO 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. ALLEGRO 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 -3,00%.

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

**Schlussfolgerung**

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

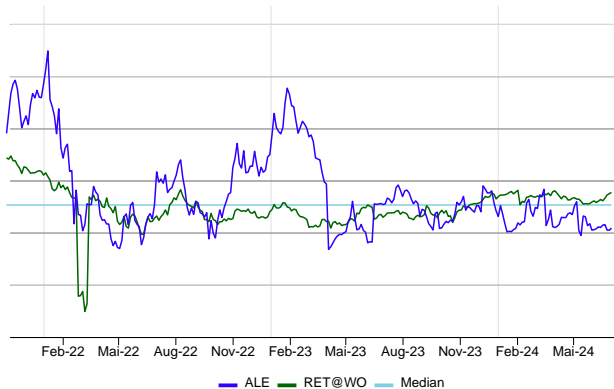
Die Aktie erfüllt aktuell nur einen unserer vier Sterne. Ihr Kurs liegt, fundamental betrachtet, unter dem theoretisch fairen Wert. Jedoch haben die Analysten ihre Gewinnerwartungen während der letzten Wochen nach unten revidiert bei mehrheitlich negativen technischen Marktsignalen. Das Branchenumfeld sieht mit drei Sternen positiver aus. Ein Teil der negativen Situation ist also unternehmensspezifisch. 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.

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	15,4
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	57,6%
Dividende (Ex Date : -)	-
Anzahl Analysten	11
Datum der ersten Analyse	09-Nov-2021
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B-

## ALLEGRO - Historische Entwicklung seit dem 9. November 2021 \*\*

### KGV Entwicklung 9. November 2021 - 9. Juli 2024



### Erwartete Dividendenrendite 2022 - 2024



ALLEGRO ist mit einem vorausschauenden KGV von 15,42 tiefer bewertet als der Durchschnitt der Branche Einzel- & Grosshandel mit 18,83. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens zurückhaltend. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV als günstig, liegt es doch unter seinem fünfjährigen Median von 17,63.

Es wird für die nächsten 12 Monate keine Dividende erwartet. Die Branche von ALLEGRO zahlt hingegen durchschnittlich 1,3%.

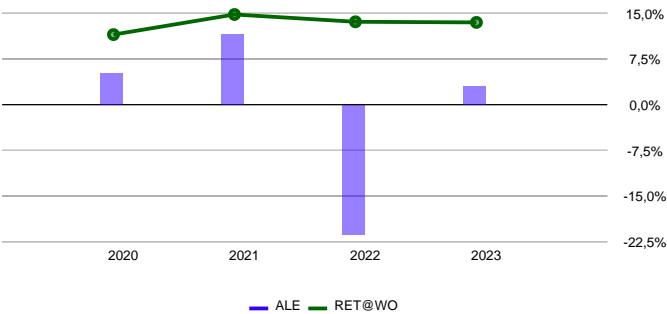
### Performance 9. November 2021 - 9. Juli 2024



Allegro.eu S.A. betreibt eine Go-to-Commerce-Plattform für Verbraucher in Polen und international. Das Unternehmen ist in den Segmenten Allegro, Ceneo, Mall und Allegro International tätig. Das Unternehmen betreibt allegro.pl, einen E-Commerce-Marktplatz, der Produkte in verschiedenen Kategorien anbietet, darunter Automobil, Haus und Garten, Bücher, Medien, Sammlerstücke und Kunst, Mode und Schuhe, Elektronik, Kinder, Gesundheit und Schönheit, Sport und Freizeit sowie Supermärkte. Das Unternehmen betreibt außerdem ceneo.pl, eine Preisvergleichsseite für mehrere Kategorien, Mall Group, eine E-Commerce-Plattform, und eBilet, eine Website für den Verkauf von Eintrittskarten für eine Reihe von Unterhaltungs-, Kultur-, Familien- und Sportveranstaltungen. Darüber hinaus betreibt das Unternehmen Allegro Pay, einen Anbieter von Finanz- und Kreditlösungen für Verbraucher, Opennet.pl, einen Anbieter von Technologielösungen für die Logistik, und X-press Couriers, einen Kurierdienst für die taggleiche Zustellung, der auch Zustelldienste für die letzte Meile anbietet. Darüber hinaus ist das Unternehmen in den Bereichen Datenverarbeitung, Hosting und damit zusammenhängende Tätigkeiten, sonstige Informationstechnologie und Computerdienstleistungen, Verwaltung von Computeranlagen sowie Software- und Computerberatung tätig. Das Unternehmen war früher unter dem Namen Adinan Super Topco S.a r.l. bekannt und änderte im August 2020 seinen Namen in Allegro.eu S.A.. Das Unternehmen wurde im Jahr 2017 gegründet und hat seinen Sitz in Luxemburg, Luxemburg.

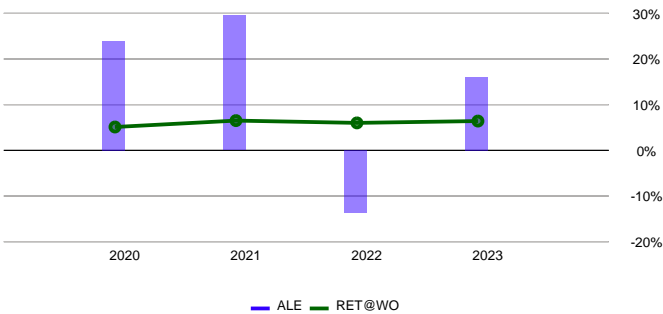
\*\*Die Aktie wird erst seit dem 9. November 2021 von theScreener bewertet. Der dargestellte Zeitraum der Grafiken ist deshalb kürzer als die bei theScreener sonst üblichen 5 Jahren.

Eigenkapitalrendite



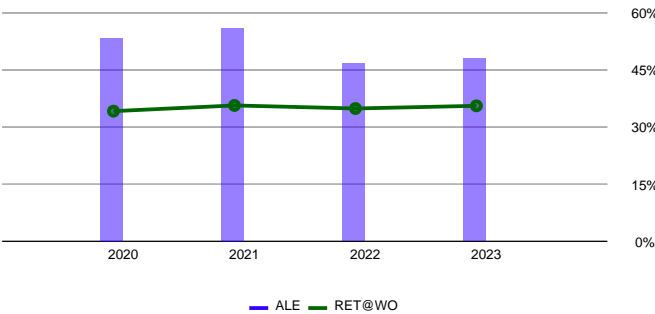
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei ALLEGRO lag der mittlere ROE bei 0% und damit unter dem Branchendurchschnitt von 13%, was auf eine mässig effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 3% liegt über dem langjährigen Durchschnitt von 0%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



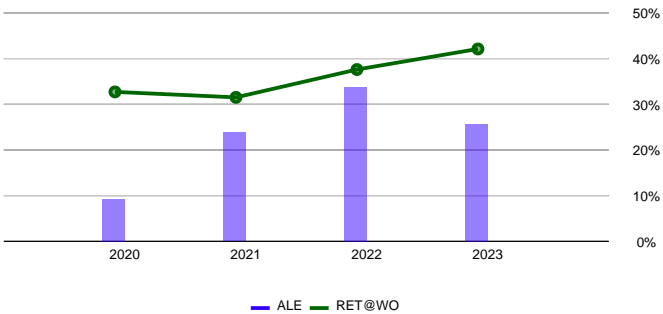
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von ALLEGRO liegt im historischen Mittel bei 14%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielen im Mittel nur eine EBIT Marge von 6%. Die zuletzt ausgewiesenen 16% liegen nahe beim historischen Mittel von 14%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. ALLEGRO weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 51% auf und liegt damit über dem Branchendurchschnitt von 35%. Die aktuellen 48% liegen nahe beim historischen Mittel von 51%.

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 ALLEGRO liegt mit 23% unterhalb des Branchendurchschnitts von 36%. Mit 26% liegt der aktuelle Wert nahe beim historischen Durchschnitt von 23%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😞	😊	
in Millionen	31-Dec PLN	31-Dec PLN	31-Dec PLN	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	1.992	903	2.058	11%
Forderungen	1.171	1.710	1.491	8%
Inventar	44	497	300	2%
Kurzfristige Aktiven	3.261	3.179	4.014	21%
Sachanlagen	444	1.169	1.087	6%
Immaterielle Aktiven	12.900	14.522	13.389	71%
Total Aktiven	16.865	19.216	18.852	100%
Verbindlichkeiten	581	1.488	1.363	7%
Kurzfristiges Fremdkapital	48	124	146	1%
Total kurzfristige Passiven	1.228	2.313	2.268	12%
Lfr. Fremdkapitalquote	5.569	7.020	6.539	35%
Eigenkapital	9.455	8.982	9.043	48%
Total Passiven	16.865	19.216	18.852	100%

Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😞	😊	
in Millionen	31-Dec PLN	31-Dec PLN	31-Dec PLN	
Umsatz	5.353	9.005	10.185	100%
Kosten	1.730	4.336	4.883	48%
Bruttogewinn	3.102	3.797	4.328	42%
Admin- & Gemeinkosten	1.371	2.194	2.905	29%
Forschung & Entwicklung	-	-	-	-
Betriebsertrag	1.315	853	1.423	14%
Abschreibungen	521	872	974	10%
Gewinn vor Extras	1.090	-1.917	500	5%
Gewinn vor Steuern	1.578	-1.228	1.644	16%
Dividenden	0	0	0	0%
Reingewinn	1.090	-1.917	284	3%

Kennzahlen

Book Value	9,25	8,50	8,57
Anzahl Aktien ('000)	1.022.445	1.056.419	1.054.663
Anzahl Mitarbeiter	4.848	7.840	6.624

Ratios

Current Ratio	2,7	1,4	1,8
Langfristiges Eigenkapital	33,0%	36,5%	34,7%
Umsatz zu Aktiven	31,7%	46,9%	54,0%
Cash flow zu Umsatz	30,1%	-11,6%	12,4%

## Unternehmen

**B-**

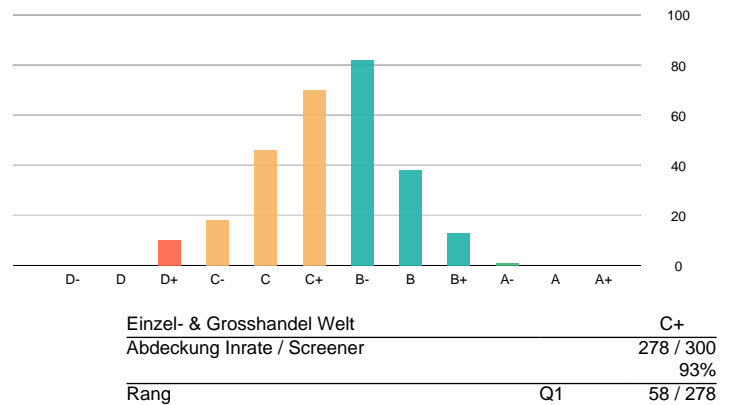
Umwelt	Bewertung	<b>B-</b>
	CSR	B-
	Produkt-Auswirkungen	B-
Gesellschaft	Bewertung	<b>B-</b>
	CSR	B
	Arbeit	B
	Soziale Auswirkungen	C+
Governance	Bewertung	<b>A-</b>
ALE		<b>B-</b>
Einzel- & Grosshandel Welt		C+



Die ESG-Bewertung von Inrate für ALLEGRO 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 Einzel- & Grosshandel von C+.

## Industrie

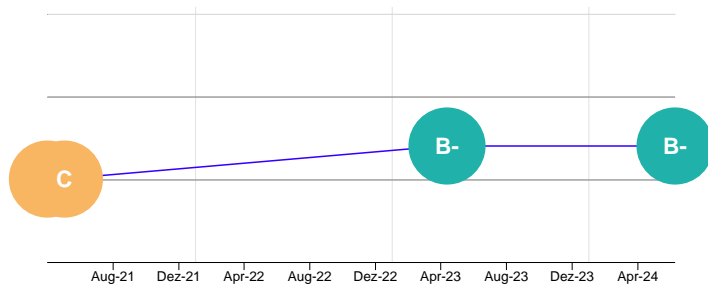
C+



Die Branche Einzel- & Grosshandel enthält 278 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C+.

ALLEGRO hat ein Rating von B- und liegt in ihrer Branche auf Platz 58, womit sie im ersten Quartil liegt.

## Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 11-Jun-2024 wurde ALLEGRO mit einem ESG Rating von B- bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 13-Apr-2023 unverändert.

## Ausschlusskriterien

<b>Total Ausschlusskriterien</b>	<b>0,0%</b>
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%
<b>Kohle</b>	<b>0,0%</b>

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

## ALLEGRO - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
🚫 ALLEGRO	ALE	PL	36,09	8,3%	9,60	<div><div></div><div></div><div></div><div></div></div>	B-	Q1	-	-	11-Jun-2024
🏪 AMAZON.COM	AMZN	US	199,34	31,2%	2.073,94	<div><div></div><div></div><div></div><div></div></div>	C-	Q4	0,2%	-	17-Mai-2024
🏪 WALMART	WMT	US	69,90	33,0%	560,47	<div><div></div><div></div><div></div><div></div></div>	D+	Q4	3,6%	-	15-Mrz-2023
🏪 COSTCO WHOLESALE	COST	US	886,85	34,4%	390,51	<div><div></div><div></div><div></div><div></div></div>	C+	Q3	9,8%	-	30-Nov-2023
🏪 MERCADOLIBRE	MELI	US	1.722,05	9,6%	85,36	<div><div></div><div></div><div></div><div></div></div>	B-	Q2	-	-	24-Mai-2024
🏪 TARGET	TGT	US	147,60	3,6%	68,80	<div><div></div><div></div><div></div><div></div></div>	C+	Q3	-	-	13-Mai-2024
🚫 WAL-MART DE MEXICO	WALMEXV	MX	63,95	-10,7%	59,92	<div><div></div><div></div><div></div><div></div></div>	C+	Q3	-	-	29-Jun-2023
🚫 JD.COM	9618	HK	102,20	-9,2%	41,42	<div><div></div><div></div><div></div><div></div></div>	B	Q1	-	-	29-Apr-2024
🏪 JD.COM INC	JD	US	26,82	-7,2%	41,42	<div><div></div><div></div><div></div><div></div></div>	B	Q1	-	-	29-Apr-2024
🏪 COUPANG INC	CPNG	US	21,34	31,8%	38,28	<div><div></div><div></div><div></div><div></div></div>					

Mehr Informationen: [cio.thescreener.com/help/esq.htm](http://cio.thescreener.com/help/esq.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.