OZALANDO

DE000ZAL1111 | ZAL | Deutschland

Analyse vom 12-Jun-2024

Schlusskurs vom 11-Jun-2024

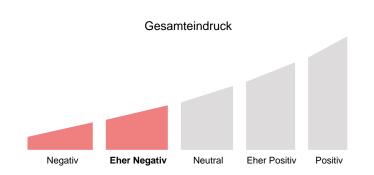
EUR 22,91

ZALANDO gehört zur Branche Einzel- & Grosshandel und dort zum Sektor Bekleidung.

Mit einer Marktkapitalisierung von 6,48 Milliarden US Dollar zählt sie zu den midcap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 31,35 und EUR 16,35. Der aktuelle Preis von EUR 22,91 liegt 26,9% unter ihrem höchsten und 40,1% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 9. Juni 2023: ZALANDO: -5,9%, Einzel- & Grosshandel: 14,0%, STOXX600: 12,4%

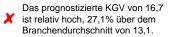


Name	Markt	Kurs	Perf YtD	BörsKap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamt- eindruck
S ZALANDO	DE	22,91	6,8%	6,48	***		16,7	37,0%	0,0%	-6,8%	
Einzel- & Grosshandel (RET@EP)	EP	161,00	4,5%	424,08	****		13,1	14,7%	3,3%	0,6%	
STOXX600	EP	517,00	8,0%	15.434,34	***		11,5	11,2%	3,5%	-0,7%	

Schlüsselpunkte

Das erwartete jährliche
Gewinnwachstum von 37,0%
entspricht 2,5 mal dem
Branchendurchschnitt von 14,7%.

Die Gewinnprognosen wurden seit ✓ dem 15. März 2024 nach oben revidiert. Es wird keine Dividende erwartet.



Der Kurs der Aktie lag in den letzten vier Wochen 6,7% hinter dem STOXX600 zurück.

Performance 9. Juni 2023 - 11. Juni 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

		```	Die letzte Analyse bestätigt die am 30. April 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Eher Negativ".
Gesamteindruck			Verschlechterung von neutral auf eher negativ am 30-Apr-2024.
Sterne	****	***	Zwei Sterne seit dem 24-Mai-2024.
Gewinnrevisionen	*	*	Positive Analystenhaltung seit 15-Mrz-2024. Die positiven Gewinnrevisionen sind in Einklang mit dem positiven Bild der Branche.
Potenzial	*	*	Leicht unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit günstig bewertet.
MF Tech. Trend	*	*	Negative Tendenz seit dem 24-Mai-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 ZALANDO im Vergleich zu anderen Aktien als hoch eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.
Zielpreis	20,35 EUR		Per 11. Juni 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 22,91 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 20,35 (-11%).

## **ZALANDO - Branchenvergleich**

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	BörsKap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamt- eindruck
○ ZALANDO	ZAL	DE	22,91	6,8%	6,48	***		16,7	37,0%	0,0%	-11,2%	-411
₩ INDITEX	ITX	ES	45,47	15,3%	152,65	***		19,6	14,6%	3,9%	7,7%	
<b>₩</b> TJX	TJX	US	107,08	14,2%	121,29	***		20,7	15,4%	1,4%	-9,3%	-4411
S FAST RETAILING	9983	JP	41.700,00	19,2%	83,06	***		32,3	20,7%	0,9%	-9,3%	-4411
8 ROSS STORES	ROST	US	144,58	4,5%	48,54	***		21,7	15,4%	1,1%	-9,1%	-4411
S BURLINGTON STORES	BURL	US	229,29	17,9%	14,74	****		23,5	23,9%	0,0%	-12,1%	
○ NEXT	NXT	GB	9.034,00	11,3%	14,15	***		12,9	8,5%	2,5%	8,2%	
S BATH AND BODY WORKS	BBWI	US	44,70	3,6%	10,19	***		10,6	10,4%	1,8%	16,3%	-4411
○ TAPESTRY	TPR	US	43,02	16,9%	10,15	***		8,6	8,3%	3,3%	13,4%	-441
<b>○</b> GAP	GPS	US	26,82	28,3%	9,78	***		12,0	13,1%	2,2%	11,5%	441

## **Fundamentale und Technische Analyse**

#### Analyse des Preises *

Wir bewerten den Preis von ZALANDO, 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:

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

Das fundamentale Kurspotenzial von ZALANDO ist gut.

Das prognostizierte Ertragswachstum ist sehr hoch relativ zum vorauslaufenden KGV (2,22). Dies kann auf eine ausserordentliche Situation hinweisen, wie z.B. ein Ertragseinbruch gefolgt von Rebound-Erwartungen.

### Gewinnprognosen *

ZALANDO erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 23 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026

Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach oben um 5,1% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 15. März 2024.

## Technische Tendenz und Relative Stärke ☆ ☆

Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Abwärtstrend, welcher am 24. Mai 2024 bei EUR 23,62 eingesetzt hat.

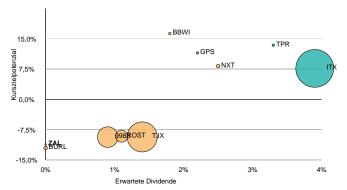
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -6,7%, wobei die ebenfalls negative technische Tendenz den schlechten Wert bestätigt. Die Investoren richten ihr Interesse auf andere Aktien.

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 1,92 reagiert der Kurs von ZALANDO auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,92%.

**Korrelation** 0,44 Dies bedeutet, dass 19% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.

Volatilität 1 Monat: 18,9%, 12 Monate: 47,4%.

#### Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten

Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. ZALANDO 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 0,86% stärker nachzuvollziehen.

#### Anfälligkeit bei steigenden Märkten

Der Bad News Factor misst Rückschläge des Aktienkurses bei steigenden Märkten. ZALANDO 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 -3,46%.

### Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse

Allgemein wird die Kursanfälligkeit von ZALANDO im Vergleich zu anderen Aktien als hoch eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.

## Schlussfolgerung

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

Die Aktie erfüllt aktuell zwei unserer vier Sterne. Die Analysten waren optimistisch und korrigierten ihre Gewinnerwartungen nach oben und der Kurs lag am 11. Juni 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 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 Stressignale reagiert. Diese Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Sternerating ebenbürtiges, Bewertungskrierium. 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	16,7
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	37,0%
Dividende (Ex Date : -)	-
Anzahl Analysten	23
Datum der ersten Analyse	13-Mrz-2015
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	C+

Updated twice a week (Monday & Wednesday)

## ZALANDO - Entwicklung über 5 Jahre

## KGV Entwicklung 30. Juli 2019 - 11. Juni 2024



ZALANDO ist mit einem vorausschauenden KGV von 16,67 höher bewertet als der Durchschnitt der Branche Einzel- & Grosshandel mit 13,12. Der aktuelle Preis beinhaltet damit eher optimistische Zukunftsaussichten für das Unternehmen. Andererseits liegt das KGV der Aktie unter seinem historischen Median von 43,38.

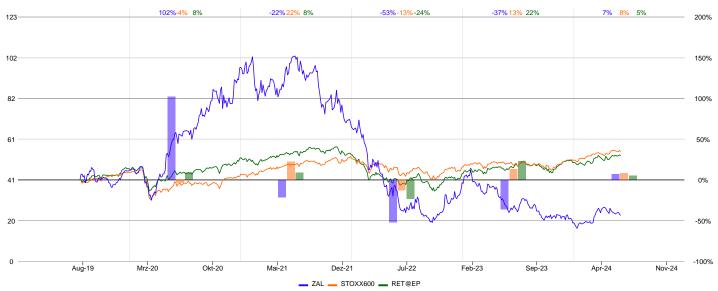
## Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



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

Für die nächsten 12 Monate wird keine Dividende erwartet, obwohl das Unternehmen bisher durchschnittlich bezahlt hat.

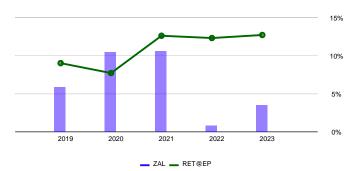
## **Performance** 30. Juli 2019 - 11. Juni 2024





Die Zalando SE betreibt eine Online-Plattform für Mode- und Lifestyle-Produkte. Das Unternehmen ist in den Segmenten Fashion Store und Offprice tätig. Es bietet Schuhe, Kleidung, Accessoires und Beauty-Produkte mit kostenloser Lieferung und Rücksendung sowie verschiedene Zahlungsoptionen. Das Unternehmen vertreibt seine Produkte auch über Lounge by Zalando sowie über stationäre Outlet-Stores. Das Unternehmen ist in Deutschland, Österreich, der Schweiz, Belgien, Kroatien, der Tschechischen Republik, Dänemark, Estland, Finnland, Ungarn, Frankreich, Irland, Italien, Lettland, Litauen, Luxemburg, den Niederlanden, Norwegen, Polen, Rumänien, der Slowakei, Slowenien, Spanien, Schweden und dem Vereinigten Königreich tätig. Das Unternehmen wurde im Jahr 2008 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Berlin, Deutschland.

## Eigenkapitalrendite



Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei ZALANDO lag der mittlere ROE bei 6% und damit unter dem Branchendurchschnitt von 11%, was auf eine mässig effiziente Eigenmittelverwendung hinweist.

Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 4% liegt unter dem langjährigen Durchschnitt von 6%.

## Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



Die operative Gewinnmarge (EBIT) von ZALANDO liegt im historischen Mittel bei 3%. Dies ist im Branchenvergleich unterdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel eine höhere EBIT Marge von 4%.

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. ZALANDO weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 33% auf, vergleichbar also mit dem Branchendurchschnitt von 32%.

Die aktuellen 29% liegen nahe beim historischen Mittel von 33%.

# **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 ZALANDO liegt mit 21% unterhalb des Branchendurchschnittes von 32%.

Mit 42% liegt der aktuelle Wert über dem historischen Durchschnitt von 21%.

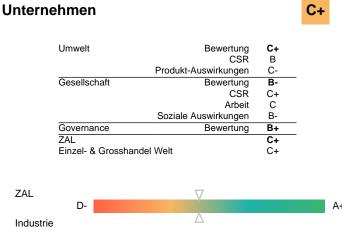
Bilanz / Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
	<u>:</u>	$\odot$	$\cong$	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
in Millionen	EUR	EUR	EUR	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	2.338	2.103	2.583	32%
Forderungen	943	1.140	1.034	13%
Inventar	1.547	1.810	1.463	18%
Kurzfristige Aktiven	4.996	5.284	5.249	65%
Sachanlagen	1.544	1.825	2.040	25%
Immaterielle Aktiven	263	414	399	5%
Total Aktiven	6.886	7.620	8.108	100%
Verbindlichkeiten	2.437	2.934	2.782	34%
Kurzfristiges Fremdkapital	101	130	132	2%
Total kurzfristige Passiven	3.098	3.667	3.526	43%
Lfr. Fremdkapitalquote	1.474	1.587	1.719	21%
Eigenkapital	2.219	2.199	2.373	29%
Total Passiven	6.886	7.620	8.108	100%

Kennzanien			
Book Value	8,47	8,48	9,11
Anzahl Aktien ('000)	262.022	259.221	260.495
Anzahl Mitarbeiter	17.043	16.999	-

Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
	<u>(:)</u>	$\cong$	(:)	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
in Millionen	EUR	EUR	EUR	
Umsatz	10.354	10.345	10.143	100%
Kosten	5.792	5.994	6.143	61%
Bruttogewinn	4.326	4.056	3.681	36%
Admin- & Gemeinkosten	3.923	3.988	3.452	34%
Forschung & Entwicklung	84	77	75	1%
Betriebsertrag	392	53	229	2%
Abschreibungen	236	296	320	3%
Gewinn vor Extras	235	17	83	1%
Gewinn vor Steuern	413	100	256	3%
Dividenden	0	0	0	0%
Reingewinn	235	17	83	1%

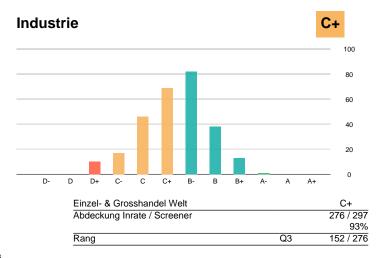
## Ratios

Current Ratio	1,6	1,4	1,5
Langfristiges Eigenkapital	21,4%	20,8%	21,2%
Umsatz zu Aktiven	150,4%	135,8%	125,1%
Cash flow zu Umsatz	4,5%	3,0%	4,0%



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

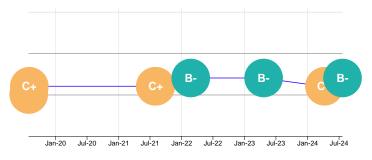
Einzel- & Grosshandel von C+.



Die Branche Einzel- & Grosshandel enthält 276 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C+.

ZALANDO hat ein Rating von C+ und liegt in ihrer Branche auf Platz 152, womit sie im dritten Quartil liegt.

## **Historisch**



Ausschlusskriterien

Total Auss	chlusskriterien	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%

Zum letzten Analysedatum vom 08-Apr-2024 wurde ZALANDO mit einem ESG Rating von C+ bewertet. Am 08-Apr-2024 lag die Bewertung noch bei C+.

ZALANDO ist in keinem der sieben aufgeführten kontroversen Geschäftsbereichen tätig.

Die Gesellschaft ist nicht im Bereich Kohle tätig.

## **ZALANDO - ESG Branchenvergleich**

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	BörsKap. (\$ Mia.)	Gesamt- eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss- kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
○ ZALANDO	ZAL	DE	22,91	6,8%	6,48		C+	Q3	-	-	08-Apr-2024
<b>™</b> INDITEX	ITX	ES	45,47	15,3%	152,65		В	Q1	-	-	31-Jul-2023
<b>∛</b> TJX	TJX	US	107,08	14,2%	121,29	_4411	В	Q1	-	-	28-Apr-2023
S FAST RETAILING	9983	JP	41.700,00	19,2%	83,06	_441	С	Q4	-	-	30-Nov-2023
8 ROSS STORES	ROST	US	144,58	4,5%	48,54	_441	B-	Q1	-	-	09-Mai-2024
S BURLINGTON STORES	BURL	US	229,29	17,9%	14,74		В	Q1	-	-	15-Mai-2024
NEXT	NXT	GB	9.034,00	11,3%	14,15	_4411	В	Q1	-	-	09-Mai-2024
S BATH AND BODY WORKS	BBWI	US	44,70	3,6%	10,19		C+	Q3	-	-	13-Apr-2023
○ TAPESTRY	TPR	US	43,02	16,9%	10,15		B-	Q1	-	-	29-Sep-2023
○ GAP	GPS	US	26,82	28,3%	9,78		B-	Q2	-	-	24-Okt-2023

Mehr Informationen: cio.thescreener.com/help/esg.htm

Im In-House-Universum

## 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:



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.

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.

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

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 the Screener nur Titel, die von mindestens drei Analysten abgedeckt werden.

Revisionen, die ±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.

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

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 halbwöchentlichen 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 Baissen 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

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.

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

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 Anlagewährung 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.