# **8 KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE**

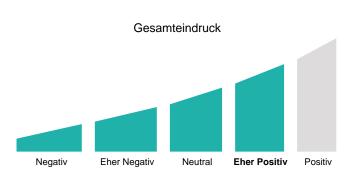
NL0011794037 | AD | Holland Analyse vom **15-Mai-2024** Schlusskurs vom **14-Mai-2024** EUR 29,58

KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE gehört zur Branche Einzel- & Grosshandel und dort zum Sektor Nahrungsmittel.

Mit einer Marktkapitalisierung von 29,60 Milliarden US Dollar zählt sie zu den largecap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 31,81 und EUR 25,47. Der aktuelle Preis von EUR 29,58 liegt 7,0% unter ihrem höchsten und 16,2% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 12. Mai 2023: KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE: -4,7%, Einzel- & Grosshandel: 12,0%, STOXX600: 12,1%



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	BörsKap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamt- eindruck
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE	NL	29,58	13,7%	29,60	****		9,8	8,4%	3,9%	6,5%	
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

- Die erwartete Dividende wird grosszügig durch die erwarteten Gewinne gedeckt.
- Fundamental betrachtet ist die Aktie stark unterbewertet.
- Das erwartete jährliche
  Gewinnwachstum von 8,4% liegt
  unter dem Branchendurchschnitt von
  14.8%.
- Die Branche reagiert seit dem 9. April 2024 sehr anfällig auf Marktturbulenzen.

## Performance 12. Mai 2023 - 14. Mai 2024



## Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

		篇	Die letzte Analyse bestätigt die am 16. April 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Eher Positiv".
Gesamteindruck	411		Verbesserung von neutral auf eher positiv am 16-Apr-2024.
Sterne	****	***	Vier Sterne seit dem 23-Apr-2024.
Gewinnrevisionen	*	*	Analysten neutral, zuvor positiv (seit 16-Feb-2024). Die positiven Gewinnrevisionen sind in Einklang mit dem positiven Bild der Branche.
Potenzial	*	*	Stark unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit sehr günstig bewertet.
MF Tech. Trend	*	*	Positive Tendenz seit dem 23-Apr-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			Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 20-Feb-2024.
Zielpreis	31,06 EUR		Per 14. Mai 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 29,58 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 31,06 (+5%).

## KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	BörsKap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamt- eindruck
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE	AD	NL	29,58	13,7%	29,60	***		9,8	8,4%	3,9%	5,0%	_441
S JUST EAT TAKEAWAY	TKWY	NL	14,38	4,3%	3,20	***		-40,2	8,0%	0,0%	-20,0%	
O ALIMENT.COUCHE-TARD INCO	ATD.A	CA	76,23	-2,3%	53,15	***		17,4	14,1%	1,0%	10,8%	_441
₩ KROGER	KR	US	55,28	20,9%	39,84	***		12,0	5,7%	2,2%	9,1%	
∛ sysco	SYY	US	75,89	3,8%	37,63	***		15,2	12,0%	2,7%	7,7%	
O 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%	
○ TESCO	TSCO	GB	313,90	8,1%	27,40	***		10,1	9,9%	4,2%	5,0%	
WOOLWORTHS GROUP	WOW	AU	31,13	-16,3%	24,95	***		21,3	12,9%	3,5%	7,8%	-4411
○ WESTON GEORGE	WN	CA	190,65	15,9%	18,68	****		14,3	13,0%	1,7%	5,0%	

## Fundamentale und Technische Analyse

#### Analyse des Preises \*

Wir bewerten den Preis von KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE, 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:

- KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE fundamental betrachtet stark unterbewertet ist.
- Die Bewertung vergleichbar ist mit dem Durchschnitt der europäischen Branche Einzel- & Grosshandel.

Das fundamentale Kurspotenzial von KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE ist gut und in Übereinstimmung mit dem Branchendurchschnitt.

## Gewinnprognosen \*

KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE 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 leicht nach oben um 0,9% 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 Aufwärtstrend, welcher am 23. April 2024 bei EUR 27,88 eingesetzt hat.

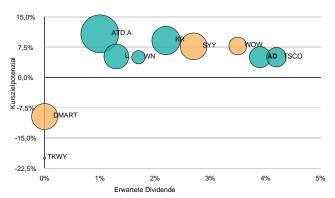
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 6,5%, wobei die ebenfalls positive technische Tendenz das Interesse der Investoren für diesen Wert bestätigt.

Die Referenzbranche Einzel- & Grosshandel registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Outperformance.

## Dividende

Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 3.9% erwartet. für deren Ausschüttung KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE 38,2% des Gewinns verwenden muss (Dividendenlast). Die Dividende ist damit, auch aus dem Blickwinkel der Dividendenkontinuität, hinreichend gedeckt.

## Erwartete Dividende vs. % Kursziel



Die Grösse der Punkte ist proportional zur Marktkapitalisierung der Unternehmen und die Farbe abhängig vom Gesamteindruck bei the Screener.

## Sensitivitätsanalyse vs STOXX600

Beta 0,53 reagiert der Kurs von KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,53%.

Korrelation 0,34 Dies bedeutet, dass 11% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.

Volatilität 1 Monat: 19,1%, 12 Monate: 17,8%

#### Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten

Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE 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. KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE 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 -1,64%.

## Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse

Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 20. Februar 2024.

## Schlussfolgerung

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

Die Aktie erfüllt alle unsere Sterne. KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE 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.

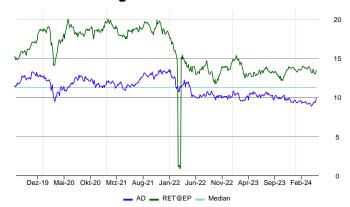
Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit auf Stressituationen mit marktüblichen Kursverlusten reagiert. Die Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Sternerating ebenbürtiges, Bewertungskrierium. Unter Berücksichtigung dieser durchschnittlichen Verlustanfälligkeit ergibt sich ein leicht positiver Gesamteindruck.

## Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	9,8
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	8,4%
Dividende (Ex Date : 12-Apr-2024)	EUR 0,61
Anzahl Analysten	16
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B-

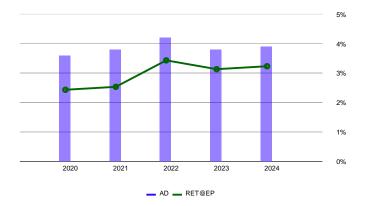
## KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE - Entwicklung über 5 Jahre

## KGV Entwicklung 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE ist mit einem vorausschauenden KGV von 9,77 deutlich tiefer bewertet als der Durchschnitt der Branche Einzel- & Grosshandel mit 13,43. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens skeptisch. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV als günstig, liegt es doch unter seinem fünfjährigen Median von 11,24.

## Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024

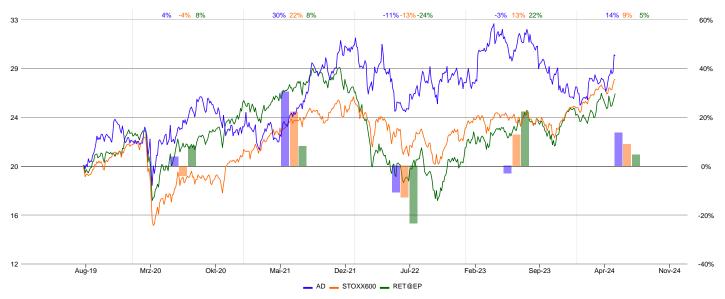


Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 3,9%, während der Durchschnittswert der Branche von KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE mit 3,2% tiefer liegt.

Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 38,2% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt.

Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 3,8%.

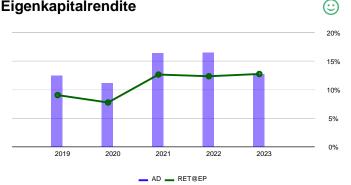
## Performance 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024





Koninklijke Ahold Delhaize N.V. betreibt Lebensmitteleinzelhandelsgeschäfte und E-Commerce in den Vereinigten Staaten, Europa und international. Die Geschäfte des Unternehmens bieten Produkte aus den Bereichen Obst und Gemüse, Molkereiprodukte, Fleisch, Feinkost, Backwaren, Meeresfrüchte und Tiefkühlkost; Lebensmittel, Bier und Wein; Blumen, Tiernahrung, Gesundheits- und Schönheitspflege, Küchen- und Kochgeschirr, Gartengeräte, allgemeine Handelswaren, Elektronik, Zeitungen und Zeitschriften, Tabakwaren usw.; Benzin und Apothekenprodukte. Das Unternehmen betreibt seine Supermärkte, Convenience Stores und Online-Shops unter den Marken Food Lion, Stop & Shop, The GIANT Company, Hannaford, Giant Food, FreshDirect, Albert Heijn, bol.com, Etos, Gall & Gall, Delhaize, Albert, Alfa Beta Vassilopoulos, Mega Image, Delhaize Serbia, Peapod Digital Labs und Retail Business Service. Das Unternehmen war früher als Koninklijke Ahold N.V. bekannt und änderte im Juli 2016 seinen Namen in Koninklijke Ahold Delhaize N.V. wurde 1867 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Zaandam in den Niederlanden.

## Eigenkapitalrendite



1% 0% 2019 2020 2022 2023 \_\_ AD \_\_ RET@EP

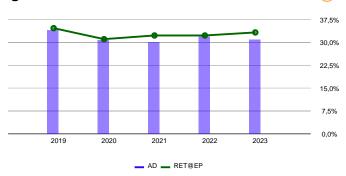
**Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)** 

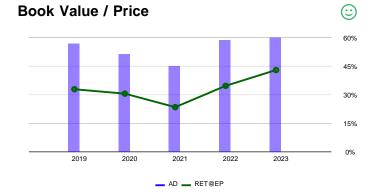
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE lag der mittlere ROE bei 14% und damit über dem Branchendurchschnitt von 11%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung

Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 13% liegt liegt nahe beim langjährigen Durchschnitt von 14%.

Die operative Gewinnmarge (EBIT) von KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE liegt im historischen Mittel bei 4%. Dies entspricht in etwa dem Branchendurchschnitt von 4%. Die zuletzt ausgewiesenen 4% liegen nahe beim historischen Mittel von 4%.

## Eigenmittelanteil der Bilanz





Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 32% auf, vergleichbar also mit dem Branchendurchschnitt von 32%.

Die aktuellen 31% liegen nahe beim historischen Mittel von 32%.

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 KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE liegt mit 54% oberhalb des Branchendurchschnittes von 32%.

Mit 60% liegt der aktuelle Wert über dem historischen Durchschnitt von 54%.

Bilanz / Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
	<u>=</u>	$\odot$	<b>(</b>	
	02-Jan	01-Jan	31-Dec	
in Millionen	EUR	EUR	EUR	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	3.349	3.455	3.532	7%
Forderungen	2.103	2.426	2.666	6%
Inventar	3.728	4.611	4.583	10%
Kurzfristige Aktiven	9.584	10.818	11.463	24%
Sachanlagen	20.848	22.089	21.130	44%
Immaterielle Aktiven	12.770	13.174	12.998	27%
Total Aktiven	45.423	48.313	47.821	100%
Verbindlichkeiten	7.563	8.191	8.278	17%
Kurzfristiges Fremdkapital	2.350	2.476	3.085	6%
Total kurzfristige Passiven	14.179	15.082	15.610	33%
Lfr. Fremdkapitalquote	14.739	15.164	14.682	31%
Eigenkapital	13.722	15.407	14.753	31%
Total Passiven	45.423	48.313	47.821	100%

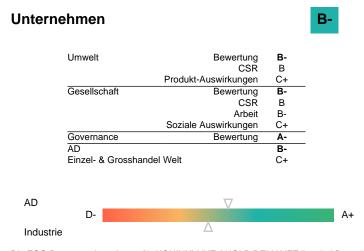
Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
	<u></u>	( <u>:</u>	(:)	
	02-Jan	01-Jan	31-Dec	
in Millionen	EUR	EUR	EUR	
Umsatz	75.601	86.984	88.649	100%
Kosten	51.893	60.068	61.411	69%
Bruttogewinn	20.746	23.530	23.769	27%
Admin- & Gemeinkosten	17.506	20.190	20.665	23%
Forschung & Entwicklung	-	-	0	0%
Betriebsertrag	3.240	3.340	3.104	4%
Abschreibungen	2.962	3.386	3.469	4%
Gewinn vor Extras	2.246	2.546	1.874	2%
Gewinn vor Steuern	3.321	3.820	3.584	4%
Dividenden	961	979	1.044	1%
Reingewinn	2.246	2.546	1.874	2%

## Kennzahlen

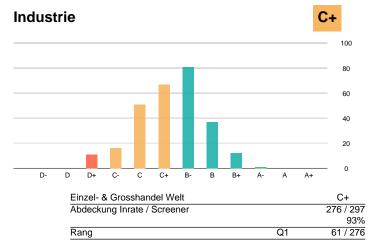
Book Value	13,57	15,76	15,60
Anzahl Aktien ('000)	1.011.338	977.353	946.013
Anzahl Mitarbeiter	413 000	414 000	232 000

## **Ratios**

Current Ratio	0,7	0,7	0,7
Langfristiges Eigenkapital	32,4%	31,4%	30,7%
Umsatz zu Aktiven	166,4%	180,0%	185,4%
Cash flow zu Umsatz	6,9%	6,8%	6,0%



Die ESG-Bewertungl von Inrate für KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE 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+.



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

KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE hat ein Rating von B- und liegt in ihrer Branche auf Platz 61, womit sie im ersten Quartil liegt.

## **Historisch**



Zum letzten Analysedatum vom 29-Aug-2023 wurde KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE mit einem ESG Rating von B- bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 20-Jul-2021 unverändert.

## Ausschlusskriterien

Total Auss	chlusskriterien	4,4%
	Erwachsenenunterhaltung	0,0%
	Alkohol	4,4%
	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>Calala</b>		0.00/
Cohle		0,0%

KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE ist in einem der sieben aufgeführten kontroversen Geschäftsfeldern aktiv, nämlich mit 4,4% seines Umsatzes im Bereich "Alkohol". Die Gesellschaft ist nicht im Bereich Kohle tätig.

## KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	BörsKap. (\$ Mia.)	Gesamt- eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss- kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE	AD	NL	29,58	13,7%	29,60		B-	Q1	4,4%	-	29-Aug-2023
○ JUST EAT TAKEAWAY	TKWY	NL	14,38	4,3%	3,20		B-	Q2	-	-	25-Sep-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	SYY	US	75,89	3,8%	37,63		B-	Q2	-	-	30-Nov-2023
O AVENUE SUPERMARTS	DMART	IN	4.597,00	12,7%	36,58	_4411	С	Q4	-	-	27-Mrz-2024
○ LOBLAW	L	CA	155,76	21,4%	34,95		B-	Q1	-	-	23-Mrz-2023
○ TESCO	TSCO	GB	313,90	8,1%	27,40		C+	Q3	-	-	30-Jan-2023
WOOLWORTHS GROUP	WOW	AU	31,13	-16,3%	24,95		В	Q1	20,8%	-	13-Apr-2023
	WN	CA	190,65	15,9%	18,68		C+	Q2	-	-	05-Dez-2023

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

## Legende - Aktien

#### Gesamteindruck

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



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.