

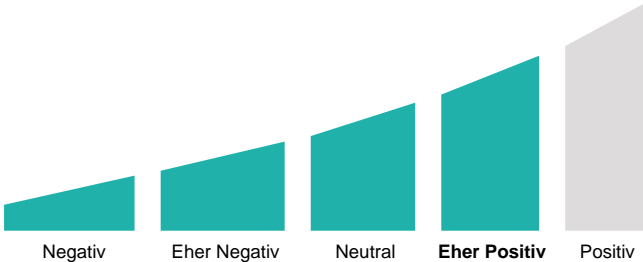
INPOST gehört zur Branche Industrie und dort zum Sektor Transportwesen.

Mit einer Marktkapitalisierung von 8,95 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Seit 9. Juni 2023 lag der Kurs zwischen EUR 17,32 und EUR 8,79. Der aktuelle Preis von EUR 16,42 liegt 5,2% unter ihrem höchsten und 86,8% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 9. Juni 2023: INPOST: 71,7%, Industrie: 15,2%, STOXX600: 12,4%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
INPOST	NL	16,42	31,2%	8,95	★★★★★		16,4	30,2%	0,0%	8,6%	
Industrie (IND@EP)	EP	337,00	10,4%	2.201,49	★★★★★		14,8	14,4%	2,6%	-0,7%	
STOXX600	EP	517,00	8,0%	15.434,34	★★★★★		11,5	11,2%	3,5%	-0,7%	

Schlüsselpunkte

- ✓

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 30,2% entspricht 2,1 mal dem Branchendurchschnitt von 14,4%.
- ✓

Die durchschnittliche Gewinnmarge (EBIT) von 15,7% ist höher als der Branchendurchschnitt von 9,4%.
- ✓

Der Kurs der Aktie hat in den letzten vier Wochen den STOXX600 um 8,6% übertroffen.
- ✗

Es wird keine Dividende erwartet.
- ✗

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 11. Juni 2024 nach unten revidiert.

Performance 9. Juni 2023 - 11. Juni 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

			INPOST behält seinen Gesamteindruck Eher Positiv trotz Verlust eines Basissterns.
Gesamteindruck			Verbesserung von neutral auf eher positiv am 17-Nov-2023.
Sterne	★★★★★	★★★★★	Drei Sterne seit dem 11-Jun-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Negative Analystenhaltung seit 11-Jun-2024. Das Problem der negativen Gewinnrevisionen ist firmenspezifisch.
Potenzial	★	★	Leicht unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit günstig bewertet.
MF Tech. Trend	★	★	Positive Tendenz seit dem 10-Nov-2023. Die positive technische Tendenz ist Teil eines allgemein freundlichen Umfeldes.
4W Rel. Perf.	★	★	vs. STOXX600. Der Titel zeigt eine relative Outperformance in einem negativen Umfeld .
Sensitivität			Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von INPOST im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies mindestens seit 09-Jun-2023.
Zielpreis	18,63 EUR		Per 11. Juni 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 16,42 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 18,63 (+13%).

INPOST - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
INPOST	INPST	NL	16,42	31,2%	8,95	★★★★☆		16,4	30,2%	0,0%	13,5%	
UBER TECHNOLOGIES	UBER	US	69,59	13,0%	143,34	★★★★☆		24,4	50,1%	0,0%	9,8%	
KUEHNE UND NAGEL INTERNATIK	KNIN	CH	259,60	-10,4%	35,87	★★★★☆		24,0	12,1%	3,0%	-9,7%	
ADANI PORTS AND SEZ.	ITMG	IN	1.403,40	37,0%	35,75	★★★★★		22,2	21,4%	0,5%	12,6%	
AENA SME	AENA	ES	181,20	10,4%	29,15	★★★★☆		12,8	10,1%	5,5%	7,8%	
TRANSURBAN GROUP	TCL	AU	12,59	-8,2%	26,12	★★★★☆		61,3	49,6%	5,2%	6,7%	
AIRPORTS OF THAILAND	AOT	TH	60,25	0,8%	23,61	★★★★☆		24,7	32,8%	1,7%	15,8%	
CENTRAL JAPAN RAILWAY	9022	JP	3.466,00	-3,3%	22,04	★★★★☆		8,0	5,1%	0,9%	10,2%	
MTR CORPORATION LTD	66	HK	25,00	-17,5%	20,60	★★★★☆		9,4	21,7%	5,3%	12,4%	
EAST JAPAN RAILWAY	9020	JP	2.700,00	-0,4%	19,76	★★★★☆		10,9	11,2%	2,0%	18,1%	

Fundamentale und Technische Analyse

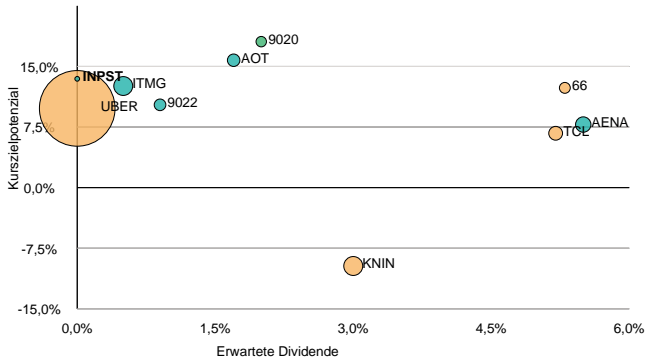
**Analyse des Preises** ★  
Wir bewerten den Preis von INPOST, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf dieser Basis stellen wir fest, dass:  
- INPOST fundamental betrachtet unterbewertet ist.  
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Industrie.  
Das fundamentale Kurspotenzial von INPOST ist gut.  
Das prognostizierte Ertragswachstum ist sehr hoch relativ zum vorauslaufenden KGV (1,84). Dies kann auf eine ausserordentliche Situation hinweisen, wie z.B. ein Ertragsseinbruch gefolgt von Rebound-Erwartungen.

**Gewinnprognosen** ★  
INPOST erfreut sich mittlerer Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 9 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.  
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach unten um -7,5% im Vergleich zu den Werten vor sieben Wochen, als die Revisionen positiv waren. Dieser Umschwung

**Technische Tendenz und Relative Stärke** ★★  
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Aufwärtstrend, welcher am 10. November 2023 bei EUR 10,40 eingesetzt hat.  
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 8,6%, wobei die ebenfalls positive technische Tendenz das Interesse der Investoren für diesen Wert bestätigt.  
Die Referenzbranche Industrie registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Unterperformance.

**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** 1,56 reagiert der Kurs von INPOST auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,56%.  
**Korrelation** 0,46 Dies bedeutet, dass 21% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 48,7%, 12 Monate: 35,5%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. INPOST 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. INPOST 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 -1,85%.

**Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse**  
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von INPOST im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies mindestens seit 9. Juni 2023.

**Schlussfolgerung**  
Die Aktie erfüllt aktuell drei unserer vier Sterne. Positiven absoluten und relativen Marktsignalen stehen negative Analystensignale gegenüber. Eine fundamentale Betrachtung zeigt intaktes Kurspotenzial.  
Die Situation im Branchenumfeld ist, mit vier erfüllten Sterne, sogar noch etwas freundlicher.  
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 leicht positiver Gesamteindruck.

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

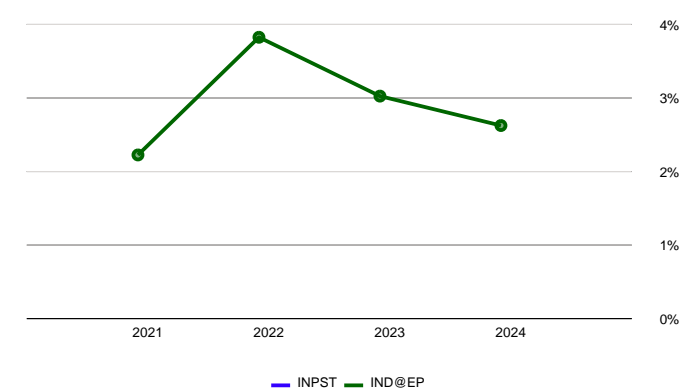
Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	16,4
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	30,2%
Dividende (Ex Date : -)	-
Anzahl Analysten	9
Datum der ersten Analyse	21-Mai-2021
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B-

INPOST - Historische Entwicklung seit dem 21. Mai 2021 \*\*

KGV Entwicklung 21. Mai 2021 - 11. Juni 2024

Erwartete Dividendenrendite 2021 - 2024



INPOST ist mit einem vorausschauenden KGV von 16,36 ähnlich bewertet wie der Durchschnitt der Branche Industrie mit 14,78. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens industrieneutral. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV eher hoch, liegt es doch über seinem fünfjährigen Median von 15,25.

Es wird für die nächsten 12 Monate keine Dividende erwartet. Die Branche von INPOST zahlt hingegen durchschnittlich 2,6%.

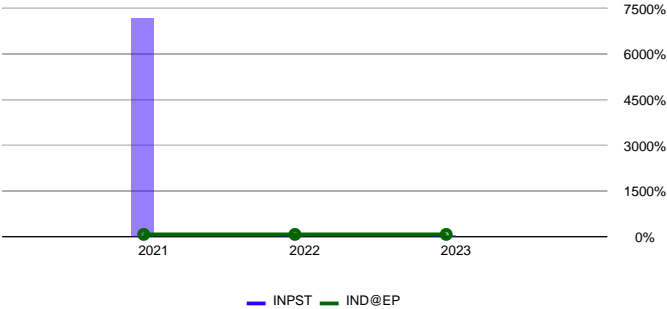
Performance 21. Mai 2021 - 11. Juni 2024



InPost S.A. ist zusammen mit ihren Tochtergesellschaften als Plattform für den elektronischen Handel außerhalb der eigenen vier Wände tätig und bietet Paketschließfachdienste in Europa an. Das Unternehmen ist in vier Segmenten tätig: APM (Automated Parcel Machines), To-Door, Mondial Relay und International Other. Das Segment APM konzentriert sich auf die Zustellung von Paketen an APM. Das Segment To-Door liefert Pakete mit Hilfe von Tür-zu-Tür-Kurieren aus. Das Segment Mondial Relay stellt Pakete an APM zu und betreibt Pick-up-Drop-off-Punkte (PUDO) in Frankreich, Spanien, Belgien, den Niederlanden, Luxemburg und Portugal. Das Segment International Other liefert Pakete an APM und PUDO-Punkte im Vereinigten Königreich und Italien. Das Unternehmen bietet außerdem Fulfillment-Dienstleistungen, Marketing- und IT-Dienstleistungen, InPost Pay-Dienste und eine Plattform für schnell-drehende Konsumgüter über die InPost Fresh-App. InPost S.A. wurde 1999 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Luxemburg, Luxemburg.

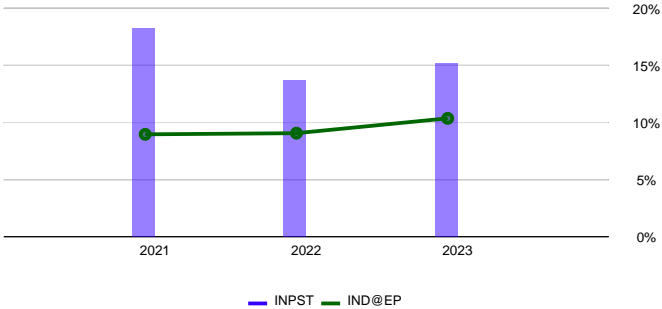
\*\*Die Aktie wird erst seit dem 21. Mai 2021 von theScreener bewertet. Der dargestellte Zeitraum der Grafiken ist deshalb kürzer als die bei theScreener sonst üblichen 5 Jahren.

Eigenkapitalrendite



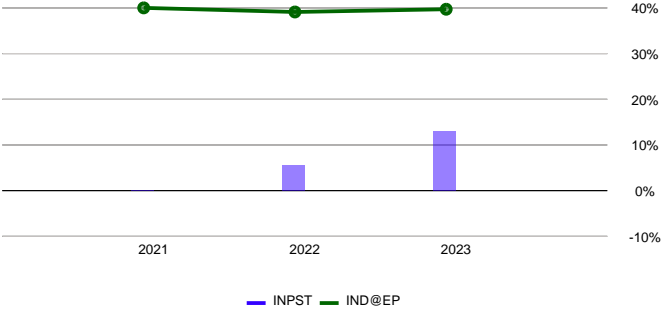
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei INPOST lag der mittlere ROE bei 2436% und damit über dem Branchendurchschnitt von 14%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 48% liegt unter dem langjährigen Durchschnitt von 2436%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



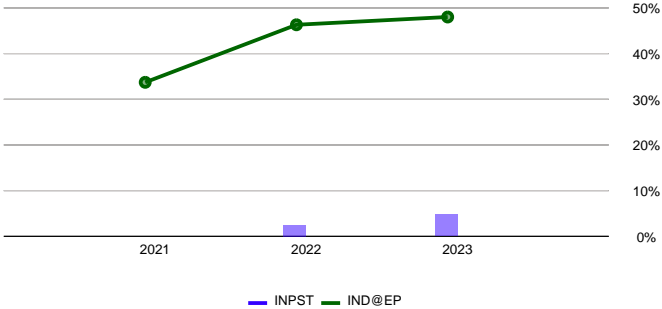
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von INPOST liegt im historischen Mittel bei 16%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel nur eine EBIT Marge von 9%. Die zuletzt ausgewiesenen 15% liegen nahe beim historischen Mittel von 16%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. INPOST weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 6% auf und liegt damit unter dem Branchendurchschnitt von 39%. Die aktuellen 13% liegen über dem historischen Mittel von 6%.

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 INPOST liegt mit 2% unterhalb des Branchendurchschnittes von 42%. Mit 5% liegt der aktuelle Wert über dem historischen Durchschnitt von 2%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
in Millionen	31-Dec PLN	31-Dec PLN	31-Dec EUR	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	108	93	130	6%
Forderungen	203	272	335	15%
Inventar	2	3	3	0%
Kurzfristige Aktiven	319	377	482	21%
Sachanlagen	678	901	1.106	49%
Immaterielle Aktiven	539	540	548	24%
Total Aktiven	1.556	1.831	2.278	100%
Verbindlichkeiten	171	210	215	9%
Kurzfristiges Fremdkapital	120	190	173	8%
Total kurzfristige Passiven	350	463	513	23%
Lfr. Fremdkapitalquote	1.173	1.238	1.357	60%
Eigenkapital	-2	100	298	13%
Total Passiven	1.556	1.831	2.278	100%

Kennzahlen

Book Value	0,00	0,20	0,60
Anzahl Aktien ('000)	500.000	499.642	499.818
Anzahl Mitarbeiter	5.274	6.163	7.067

Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
in Millionen	31-Dec PLN	31-Dec PLN	31-Dec EUR	
Umsatz	1.004	1.506	1.947	100%
Kosten	550	53	1.337	69%
Bruttogewinn	320	1.246	359	18%
Admin- & Gemeinkosten	131	197	26	1%
Forschung & Entwicklung	-	-	2	0%
Betriebsertrag	177	197	330	17%
Abschreibungen	134	207	251	13%
Gewinn vor Extras	108	97	143	7%
Gewinn vor Steuern	183	207	296	15%
Dividenden	0	0	0	0%
Reingewinn	108	97	143	7%

Ratios

Current Ratio	0,9	0,8	0,9
Langfristiges Eigenkapital	75,4%	67,6%	59,6%
Umsatz zu Aktiven	64,5%	82,3%	85,5%
Cash flow zu Umsatz	24,0%	20,2%	20,2%

Unternehmen

B-

Umwelt	Bewertung	C+
	CSR	B
	Produkt-Auswirkungen	C
Gesellschaft	Bewertung	B
	CSR	B-
	Arbeit	B-
	Soziale Auswirkungen	B
Governance	Bewertung	B+
INPST		B-
Industrie Welt		C+

INPST

D- A+

Industrie

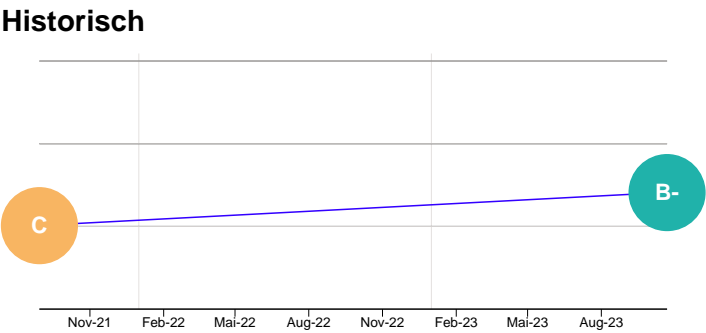
Die ESG-Bewertungl von Inrate für INPOST liegt bei B- und basiert auf den drei Pfeilern: Umwelt C+, Soziales B und Governance B+. Das resultierende B- Rating steht im Kontext eines Durchschnittsratings der Branche Industrie von C+.

Industrie

C+

Industrie Welt	C+
Abdeckung Inrate / Screener	851 / 959
	89%
Rang	Q3 448 / 851

Die Branche Industrie enthält 851 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C+. INPOST hat ein Rating von B- und liegt in ihrer Branche auf Platz 448, womit sie im dritten Quartil liegt.



Zum letzten Analysedatum vom 23-Okt-2023 wurde INPOST mit einem ESG Rating von B- bewertet. Am 30-Aug-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%
-------	------

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

INPOST - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf Ytd	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
INPOST	INPST	NL	16,42	31,2%	8,95		B-	Q3	-	-	23-Okt-2023
UBER TECHNOLOGIES	UBER	US	69,59	13,0%	143,34		C+	Q3	-	-	03-Nov-2023
KUEHNE UND NAGEL INTERNATIONAL	KNIN	CH	259,60	-10,4%	35,87		B-	Q2	0,1%	-	11-Jun-2024
ADANI PORTS AND SEZ.	ITMG	IN	1.403,40	37,0%	35,75		C	Q4	21,2%	17,2%	14-Jul-2023
AENA SME	AENA	ES	181,20	10,4%	29,15		C	Q4	0,3%	-	31-Jul-2023
TRANSURBAN GROUP	TCL	AU	12,59	-8,2%	26,12		B-	Q2	-	-	11-Mai-2023
AIRPORTS OF THAILAND	AOT	TH	60,25	0,8%	23,61		D+	Q4	-	-	17-Apr-2024
CENTRAL JAPAN RAILWAY	9022	JP	3.466,00	-3,3%	22,04		C+	Q4	-	-	27-Mrz-2024
MTR CORPORATION LTD	66	HK	25,00	-17,5%	20,60		B-	Q3	-	-	11-Jun-2024
EAST JAPAN RAILWAY	9020	JP	2.700,00	-0,4%	19,76		B-	Q2	-	-	30-Mai-2024

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

# Legende - Aktien

## Gesamteindruck

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

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

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

## Anzahl Aktien

Anzahl analysierter Aktien

## Börs.-Kap. (\$ Mia.)

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

## Potenzial

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

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

- Aktienkurs
- Ertrag
- Ertragsprognosen
- Dividenden

Durch Kombination dieser Größen erstellen wir die Potenzialeinstufung.

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

## Sterne

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

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

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

Eine Aktie wird mit maximal 4 Sternen bewertet.

Das schwächste Rating einer Aktie sind null Sterne.

Eine Aktie behält einmal erworbene Sterne bis ...

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

## Dividende

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

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

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

## Gewinnrevisionen

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

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

## Rating Finanzkennzahlen

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

## Zielpreis

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

## LF PE

Verhältnis des Preises zum langfristig erwarteten Gewinn.

## LF Wachstum

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

## MF Tech. Trend

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

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

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

## 4 Wochen (Relative) Performance

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

## Bad News Factor

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

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

## Bear Market Factor

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

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

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

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

## Sensitivität

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

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

Es gibt drei verschiedene Sensitivitätsstufen:

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

## Volatilität

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

## Beta

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

## Korrelation

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

## Hinweis:

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

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

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

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