

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

Mit einer Marktkapitalisierung von 6,62 Milliarden US Dollar zählt sie zu den mid-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 31,35 und EUR 16,35. Der aktuelle Preis von EUR 23,39 liegt 25,4% unter ihrem höchsten und 43,1% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 7. Juli 2023: ZALANDO: -5,3%, Einzel- & Grosshandel: 9,4%, STOXX600: 14,3%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
ZALANDO	DE	23,39	9,0%	6,62	★★★★★		14,4	36,3%	0,0%	2,5%	
Einzel- & Grosshandel (RET@EP)	EP	158,00	2,9%	423,04	★★★★★		12,7	14,9%	3,3%	-0,4%	
STOXX600	EP	512,00	6,8%	15.249,93	★★★★★		11,5	11,0%	3,6%	-2,0%	

Schlüsselpunkte

- ✓

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 36,3% entspricht 2,4 mal dem Branchendurchschnitt von 14,9%.
- ✓

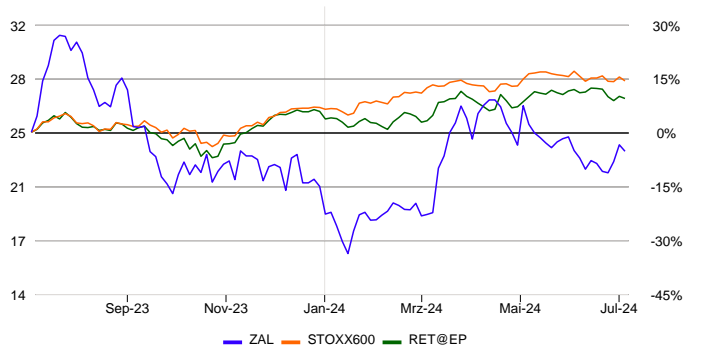
Die Gewinnprognosen wurden seit dem 15. März 2024 nach oben revidiert.
- ✗

Es wird keine Dividende erwartet.
- ✗

Die Aktie zeigt seit über einem Jahr eine geringe Widerstandsfähigkeit gegenüber Marktturbulenzen.
- ✗

Der technische 40-Tage-Trend der Aktie ist seit dem 24. Mai 2024 negativ.

Performance 7. Juli 2023 - 9. Juli 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

			ZALANDO behält Gesamteindruck von Eher Negativ und verbessert Chancenrating um einen Stern.
Gesamteindruck			Verschlechterung von neutral auf eher negativ am 30-Apr-2024.
Sterne	★★★★★ ↑ ★★★★★	★★★★★	Drei Sterne seit dem 09-Jul-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	★	★	Neutrale Tendenz, zuvor jedoch (seit dem 24-Mai-2024) negativ. Die negative technische Tendenz der Aktie in einem positiven Umfeld ist für uns ein klares Vorsichtssignal.
4W Rel. Perf.	★ ↑ ★	★	vs. STOXX600. Der Titel zeigt eine relative Outperformance in einem negativen Umfeld .
Sensitivität			Allgemein wird die Kursanfälligkeit von ZALANDO im Vergleich zu anderen Aktien als hoch eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.
Zielpreis	20,64 EUR		Per 9. Juli 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 23,39 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 20,64 (-12%).

ZALANDO - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamt-eindruck
ZALANDO	ZAL	DE	23,39	9,0%	6,62	★★★★☆		14,4	36,3%	0,0%	-11,7%	
INDITEX	ITX	ES	45,37	15,1%	153,51	★★★★★		19,5	14,6%	3,9%	10,4%	
TJX	TJX	US	112,15	19,6%	126,81	★★★★☆		22,1	16,2%	1,4%	3,8%	
FAST RETAILING	9983	JP	43.610,00	24,6%	82,44	★★★★☆		34,1	21,5%	0,8%	-11,8%	
ROSS STORES	ROST	US	146,83	6,1%	48,93	★★★★☆		20,3	14,7%	1,0%	-8,2%	
BURLINGTON STORES	BURL	US	240,21	23,5%	15,23	★★★★☆		24,7	24,4%	0,0%	7,8%	
NEXT	NXT	GB	8.674,00	6,9%	13,84	★★★★☆		12,4	8,2%	2,6%	9,0%	
TAPESTRY	TPR	US	41,56	12,9%	9,63	★★★★☆		8,3	8,2%	3,4%	10,7%	
ABERCROMBIE & FITCH	ANF	US	179,24	103,2%	9,12	★★★★☆		15,4	18,4%	0,0%	10,5%	
GAP	GPS	US	23,27	11,3%	8,79	★★★★☆		10,4	12,3%	2,6%	26,3%	

Fundamentale und Technische Analyse

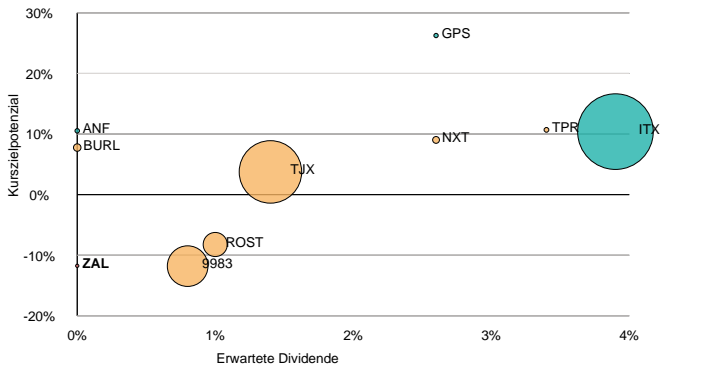
Analyse des Preises ★
Wir bewerten den Preis von ZALANDO, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf dieser 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 (2,52). Dies kann auf eine ausserordentliche Situation hinweisen, wie z.B. ein Ertragsseinbruch gefolgt von Rebound-Erwartungen.

Gewinnprognosen ★
ZALANDO erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 22 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach oben um 17,7% 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 mittelfristig in einem leichten Abwärtstrend, welcher am 24. Mai 2024 bei EUR 23,62 eingesetzt hat.
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 2,5%, wobei die negative technische Tendenz nuanciert betrachtet werden sollte. Die Investoren zeigen doch ein gewisses Interesse für diesen Wert.
Die Referenzbranche Einzel- & Grosshandel 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 2,16 reagiert der Kurs von ZALANDO auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 2,16%.
Korrelation 0,47 Dies bedeutet, dass 22% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.
Volatilität 1 Monat: 31,1%, 12 Monate: 46,6%.

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 0,94% 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 -3,16%.

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

Die Aktie erfüllt aktuell drei unserer vier Sterne. Der Preis der Aktie ist fundamental betrachtet interessant mit aus Analystensicht intakten Zukunftsaussichten. Auch hat sich der Kurs relativ zum STOXX600 Index in den letzten vier Wochen ehrbar geschlagen. Über 40 Tage betrachtet ist der Kurstrend jedoch ohne Momentum.
Die Situation im Branchenumfeld ist, mit ebenfalls drei erfüllten Sterne, ähnlich freundlich.
Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit mit überdurchschnittlich starken Kursverlusten auf Stresssignale reagiert. Diese Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Sternerating ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter Berücksichtigung der hohen Verlustanfälligkeit der Aktie ergibt sich ein leicht negativer Gesamteindruck.

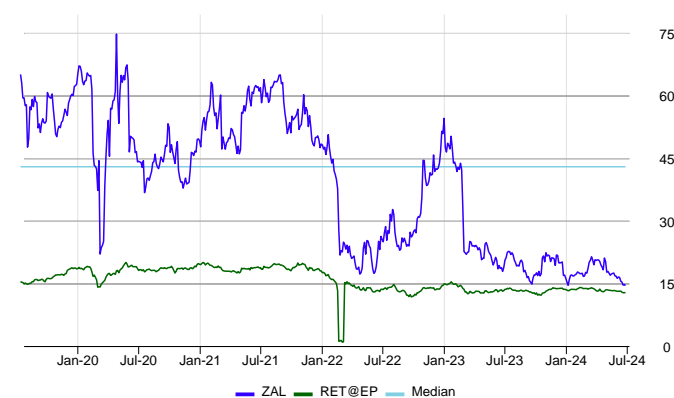
Nyon, 10-Jul-2024 06:30 GMT+1

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	14,4
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	36,3%
Dividende (Ex Date : -)	-
Anzahl Analysten	22
Datum der ersten Analyse	13-Mrz-2015
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	C+

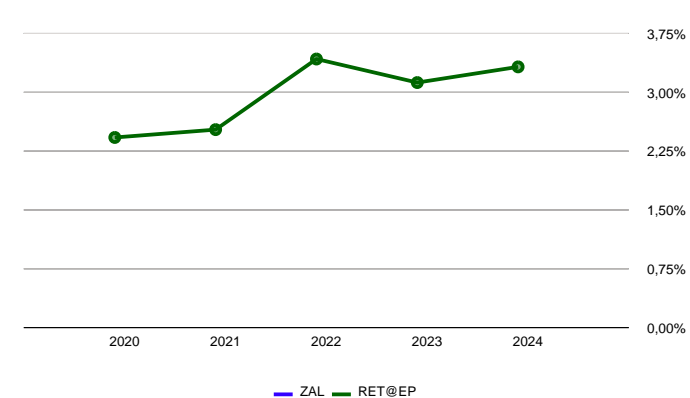
ZALANDO - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



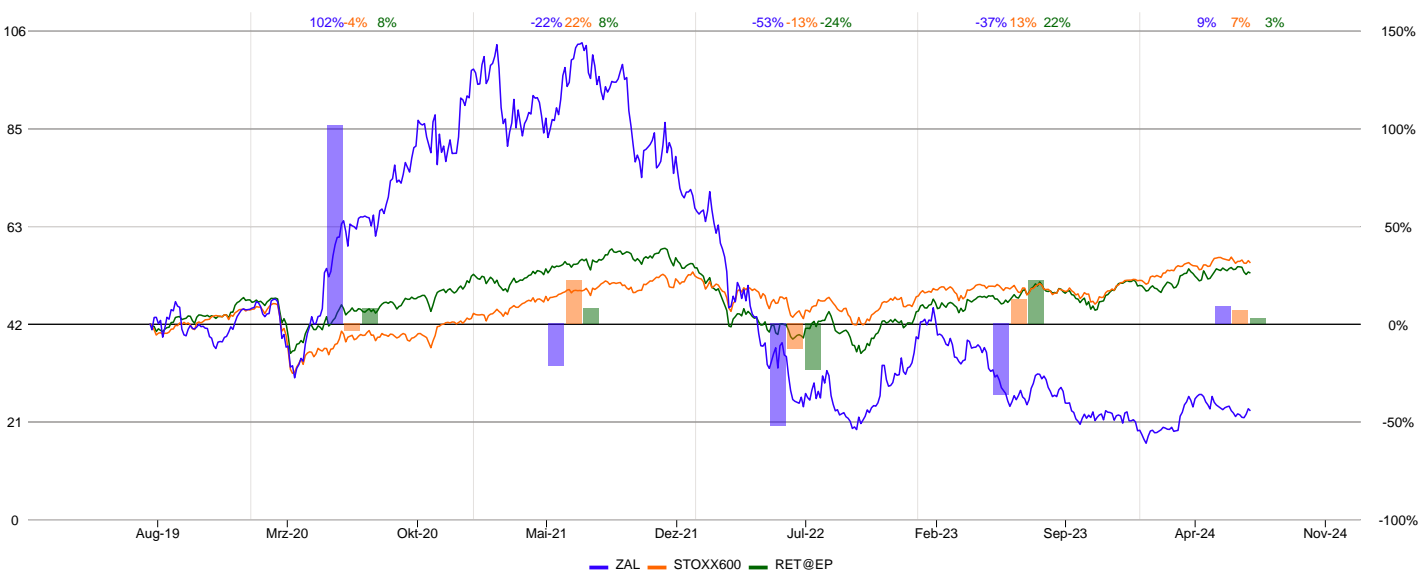
ZALANDO ist mit einem vorausschauenden KGV von 14,41 höher bewertet als der Durchschnitt der Branche Einzel- & Grosshandel mit 12,67. Der aktuelle Preis beinhaltet damit eher optimistische Zukunftsaussichten für das Unternehmen. Andererseits liegt das KGV der Aktie unter seinem historischen Median von 42,89.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



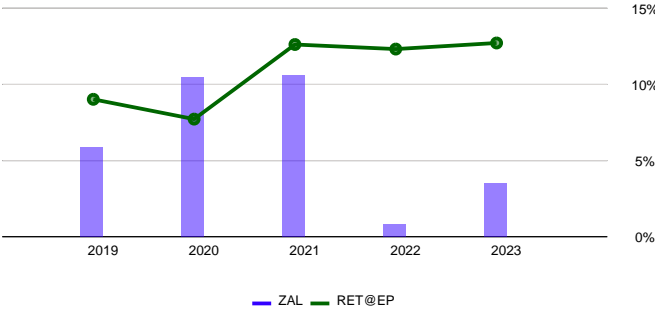
Es wird für die nächsten 12 Monate keine Dividende erwartet. Die Branche von ZALANDO zahlt hingegen durchschnittlich 3,3%. Für die nächsten 12 Monate wird keine Dividende erwartet, obwohl das Unternehmen bisher durchschnittlich bezahlt hat.

Performance 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



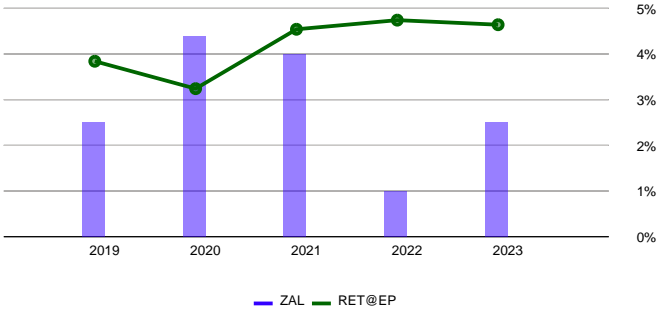
Die Zalando SE betreibt eine Online-Plattform für Mode- und Lifestyle-Produkte. Das Unternehmen ist in den Segmenten Fashion Store und Offprice tätig. Es bietet Schuhe, Kleidung, Accessoires und Beauty-Produkte mit kostenloser Lieferung und Rücksendung sowie verschiedene Zahlungsoptionen. Das Unternehmen 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



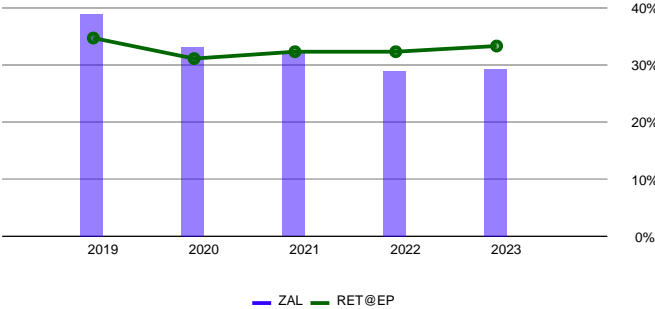
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei ZALANDO lag der mittlere ROE bei 6% und damit unter dem Branchendurchschnitt von 11%, was auf eine mässig effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 4% liegt unter dem langjährigen Durchschnitt von 6%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



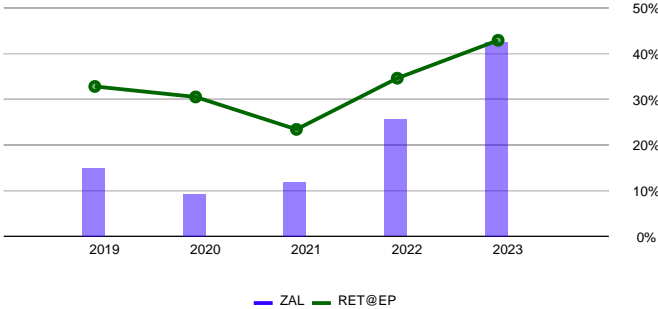
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von ZALANDO liegt im historischen Mittel bei 3%. Dies ist im Branchenvergleich unterdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel eine höhere EBIT Marge von 4%. Die zuletzt ausgewiesenen 3% liegen nahe beim historischen Mittel von 3%.

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 Branchendurchschnitts von 32%. Mit 42% liegt der aktuelle Wert über dem historischen Durchschnitt von 21%.




Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
				
in Millionen	31-Dec EUR	31-Dec EUR	31-Dec 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%

Kennzahlen

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	
				
in Millionen	31-Dec EUR	31-Dec EUR	31-Dec 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%

Unternehmen

C+

Industrie

C+

Umwelt	Bewertung	C+
	CSR	B
	Produkt-Auswirkungen	C-
Gesellschaft	Bewertung	B-
	CSR	C+
	Arbeit	C
	Soziale Auswirkungen	B-
Governance	Bewertung	B+
ZAL		C+
Einzel- & Grosshandel Welt		C+

ZAL

D- A+

Industrie

Einzel- & Grosshandel Welt

C+

Abdeckung Inrate / Screener

278 / 300

93%

Rang

Q3

151 / 278

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 278 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 151, womit sie im dritten Quartil liegt.

Historisch

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%

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	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
ZALANDO	ZAL	DE	23,39	9,0%	6,62		C+	Q3	-	-	08-Apr-2024
INDITEX	ITX	ES	45,37	15,1%	153,51		C+	Q3	-	-	24-Jun-2024
TJX	TJX	US	112,15	19,6%	126,81		B	Q1	-	-	28-Apr-2023
FAST RETAILING	9983	JP	43.610,00	24,6%	82,44		C	Q4	-	-	30-Nov-2023
ROSS STORES	ROST	US	146,83	6,1%	48,93		B-	Q1	-	-	09-Mai-2024
BURLINGTON STORES	BURL	US	240,21	23,5%	15,23		B	Q1	-	-	15-Mai-2024
NEXT	NXT	GB	8.674,00	6,9%	13,84		B	Q1	-	-	09-Mai-2024
TAPESTRY	TPR	US	41,56	12,9%	9,63		B-	Q1	-	-	29-Sep-2023
ABERCROMBIE & FITCH	ANF	US	179,24	103,2%	9,12		C	Q3	-	-	05-Jan-2024
GAP	GPS	US	23,27	11,3%	8,79		B-	Q2	-	-	24-Okt-2023

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

Im In-House-Universum

Ausserhalb des In-House-Universums

Automated Report by theScreener.com

Updated twice a week (Monday & Wednesday)

© 2024 theScreener.com S.A., www.thescreener.com/de/home/imprint/

5/6

Legende - Aktien

Gesamteindruck

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

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

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

Anzahl Aktien

Anzahl analysierter Aktien

Börs.-Kap. (\$ Mia.)

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

Potenzial

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

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

- Aktienkurs
- Ertrag
- Ertragsprognosen
- Dividenden

Durch Kombination dieser Größen erstellen wir die Potenzialeinstufung.

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

Sterne

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

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

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

Eine Aktie wird mit maximal 4 Sternen bewertet.

Das schwächste Rating einer Aktie sind null Sterne.

Eine Aktie behält einmal erworbene Sterne bis ...

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

Dividende

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

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

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

Gewinnrevisionen

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

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

Rating Finanzkennzahlen

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

Zielpreis

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

LF PE

Verhältnis des Preises zum langfristig erwarteten Gewinn.

LF Wachstum

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

MF Tech. Trend

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

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

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

4 Wochen (Relative) Performance

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

Bad News Factor

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

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

Bear Market Factor

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

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

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

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

Sensitivität

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

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

Es gibt drei verschiedene Sensitivitätsstufen:

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

Volatilität

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

Beta

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

Korrelation

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

Hinweis:

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

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

Mehr Informationen : www.thescreener.com/de/home/method/

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