

EVOLUTION

SE0012673267 | EVO | Schweden      Analyse vom 12-Jun-2024      Schlusskurs vom 11-Jun-2024      SEK 1.114,00

EVOLUTION gehört zur Branche Technologie und dort zum Sektor Internet.

Mit einer Marktkapitalisierung von 22,51 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen SEK 1.431,80 und SEK 976,70. Der aktuelle Preis von SEK 1.114,00 liegt 22,2% unter ihrem höchsten und 14,1% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 9. Juni 2023: EVOLUTION: -21,3%, Technologie: 15,4%, STOXX600: 12,4%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
EVOLUTION	SE	1.114,00	-7,3%	22,51	★★★★★		13,7	14,1%	3,0%	-8,0%	
Technologie (TEC@EP)	EP	178,00	8,5%	1.655,76	★★★★★		15,5	24,2%	1,4%	3,4%	
STOXX600	EP	517,00	8,0%	15.434,34	★★★★★		11,5	11,2%	3,5%	-0,7%	

Schlüsselpunkte

- ✓

Die durchschnittliche Gewinnmarge (EBIT) von 56,8% liegt deutlich über dem Branchendurchschnitt von 10,6%.

✗
- ✓

Fundamental betrachtet ist die Aktie stark unterbewertet.

✗
- ✓

Die erwartete Dividende von 3,0% liegt über dem Branchendurchschnitt von 1,4%.

✗
- ✗

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 14,1% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 24,2%.

✗
- ✗

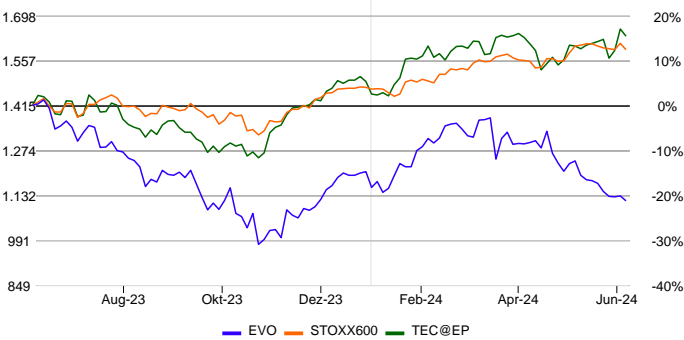
Der Kurs der Aktie lag in den letzten vier Wochen 8,0% hinter dem STOXX600 zurück.

✗
- ✗

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 31. Mai 2024 nach unten revidiert.

✗

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 19. April 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Neutral".
Gesamteindruck			Verschlechterung von eher positiv auf neutral am 19-Apr-2024.
Sterne	★★★★★	★★★★★	Ein Stern seit dem 31-Mai-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Negative Analystenhaltung seit 31-Mai-2024. Das Problem der negativen Gewinnrevisionen ist firmenspezifisch.
Potenzial	★	★	Stark unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit sehr günstig bewertet.
MF Tech. Trend	★	★	Negative Tendenz seit dem 26-Apr-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			Gesamthft wird die Verlustanfälligkeit von EVOLUTION im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 05-Apr-2024.
Zielpreis	1.272,24 SEK		Per 11. Juni 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei SEK 1.114,00 mit einem geschätzten Kursziel von SEK 1.272,24 (+14%).

EVOLUTION - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
EVOLUTION	EVO	SE	1.114,00	-7,3%	22,51	★★★★☆		13,7	14,1%	3,0%	14,2%	
PARADOX INTERACTIVE	PDX	SE	140,60	-37,6%	1,42	★★★★☆		16,7	19,0%	2,4%	-5,0%	
ALPHABET INC	GOOGL	US	176,62	26,4%	2.171,87	★★★★☆		16,5	16,8%	0,4%	6,7%	
PDD HOLDINGS INC	PDD	US	146,93	0,4%	197,27	★★★★☆		6,7	22,5%	0,0%	14,9%	
ALIBABA GROUP	9988	CN	76,45	1,1%	179,22	★★★★☆		7,8	7,6%	1,3%	15,8%	
ALIBABA GROUP	BABA	US	77,90	0,5%	179,22	★★★★☆		7,8	7,5%	1,3%	15,7%	
AIRBNB	ABNB	US	147,75	8,5%	95,36	★★★★☆		28,4	11,5%	0,0%	-12,9%	
MEITUAN	3690	HK	115,30	40,8%	87,03	★★★★☆		10,6	22,4%	0,0%	-12,3%	
SHOPIFY INC	SHOP	CA	87,82	-14,9%	81,22	★★★★☆		51,8	41,8%	0,0%	-22,5%	
SHOPIFY INC	SHOP	US	63,82	-18,1%	81,22	★★★★☆		52,4	41,6%	0,0%	-22,6%	

Fundamentale und Technische Analyse

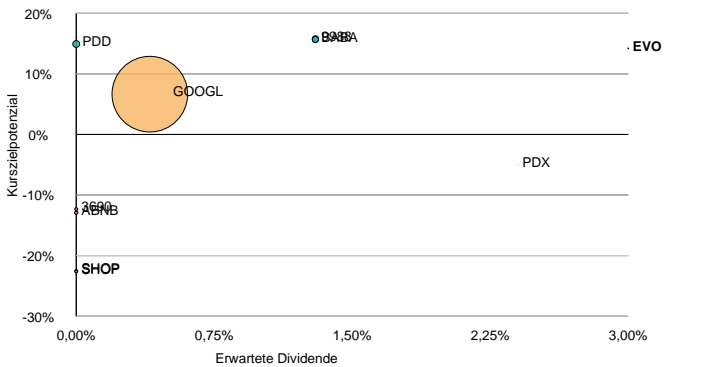
**Analyse des Preises** ★  
Wir bewerten den Preis von EVOLUTION, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf dieser Basis stellen wir fest, dass:  
- EVOLUTION fundamental betrachtet stark unterbewertet ist.  
- Die Bewertung vergleichbar ist mit dem Durchschnitt der europäischen Branche Technologie.  
Das fundamentale Kurspotenzial von EVOLUTION ist gut und in Übereinstimmung mit dem Branchendurchschnitt.

**Gewinnprognosen** ★  
EVOLUTION erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 15 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.  
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach unten um -1,9%, d.h. unter den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Abwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 31. Mai 2024.

**Technische Tendenz und Relative Stärke** ☆ ☆  
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Abwärtstrend, welcher am 26. April 2024 bei SEK 1.263,50 eingesetzt hat.  
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -8,0%, wobei die ebenfalls negative technische Tendenz den schlechten Wert bestätigt. Die Investoren richten ihr Interesse auf andere Aktien.  
Die Referenzbranche Technologie registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Outperformance.

**Dividende**  
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 3,0% erwartet, für deren Ausschüttung EVOLUTION 40,5% des Gewinns verwenden muss (Dividendenlast). Die Dividende ist zwar gedeckt, der dafür benötigte Anteil vom Gewinn ist aber eher hoch. Die Kontinuität der Dividende erscheint wahrscheinlich.

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** 1,27 reagiert der Kurs von EVOLUTION auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,27%.  
**Korrelation** 0,49 Dies bedeutet, dass 24% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 8,3%, 12 Monate: 28,7%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. EVOLUTION 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. EVOLUTION 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 -2,64%.

**Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse**  
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von EVOLUTION im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 5. April 2024.

**Schlussfolgerung**  
Die Aktie erfüllt aktuell nur einen unserer vier Sterne. Ihr Kurs liegt, fundamental betrachtet, unter dem theoretisch fairen Wert.  
Jedoch haben die Analysten ihre Gewinnerwartungen während der letzten Wochen nach unten revidiert bei mehrheitlich negativen technischen Marktsignalen.  
Das Branchenumfeld sieht mit vier Sternen deutlich positiver aus. Ein wesentlicher Teil der negativen Situation ist also unternehmensspezifisch.  
Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit auf Stresssituationen mit marktüblichen Kursverlusten reagiert. Die Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Sternerating ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter Berücksichtigung dieser durchschnittlichen Verlustanfälligkeit ergibt sich ein neutraler 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	13,7
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	14,1%
Dividende (Ex Date : 29-Apr-2024)	SEK 30,60
Anzahl Analysten	15
Datum der ersten Analyse	12-Mrz-2019
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	D+

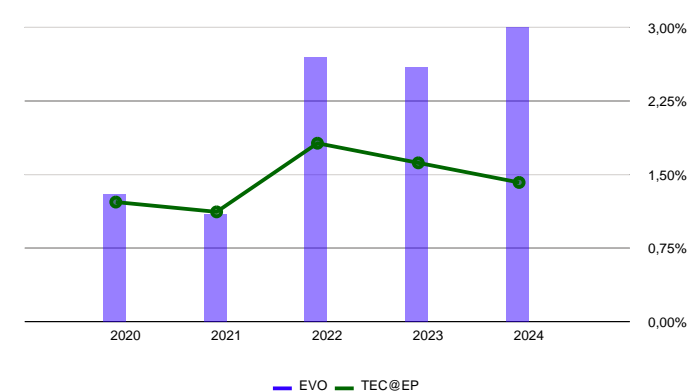
EVOLUTION - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 30. Juli 2019 - 11. Juni 2024



EVOLUTION ist mit einem vorausschauenden KGV von 13,68 tiefer bewertet als der Durchschnitt der Branche Technologie mit 15,48. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens zurückhaltend. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV als günstig, liegt es doch unter seinem fünfjährigen Median von 18,06.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



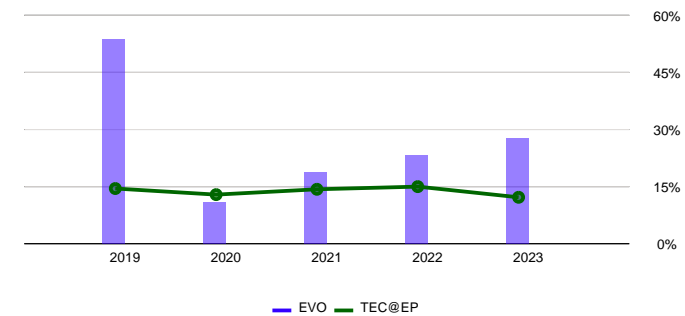
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 3,0%, während der Durchschnittswert der Branche von EVOLUTION mit 1,4% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 40,5% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit ausreichend gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 2,1%.

Performance 30. Juli 2019 - 11. Juni 2024



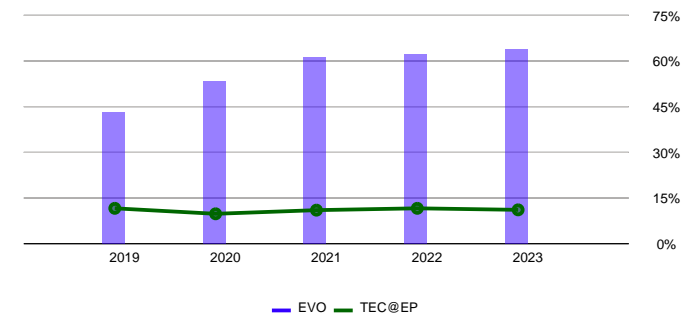
Evolution AB (publ) entwickelt, produziert, vermarktet und lizenziert Online-Casinosysteme für Glücksspielbetreiber in Europa, Asien, Nordamerika, Lateinamerika und international. Das Unternehmen bietet Casinospiele und Live-Spielshows unter der Marke Evolution, Online-Spielautomaten unter dem Markennamen NetEnt sowie Casinospiele und Software mit Jackpot-System, einer Smart-Spins-Bonus-Management-Anwendung und Turnier-Gamification unter der Marke Red Tiger an. Darüber hinaus bietet das Unternehmen Live-Casinos unter dem Markennamen Ezugi, Spielautomaten und Spielmechanismen unter der Marke Big Time Gaming, eine Online-Casino-Plattform und Spiele unter dem Markennamen Nolimit City, HD-Spinnräder unter der Marke DigiWheel und B2B-Social-Streaming-Spiele unter dem Markennamen Livespins. Das Unternehmen war früher unter dem Namen Evolution Gaming Group AB (publ) bekannt. Evolution AB (publ) wurde im Jahr 2006 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Stockholm, Schweden.

Eigenkapitalrendite



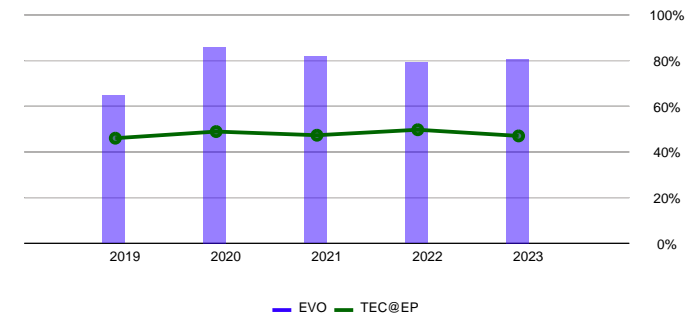
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei EVOLUTION lag der mittlere ROE bei 27% und damit über dem Branchendurchschnitt von 13%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 28% liegt nahe beim langjährigen Durchschnitt von 27%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



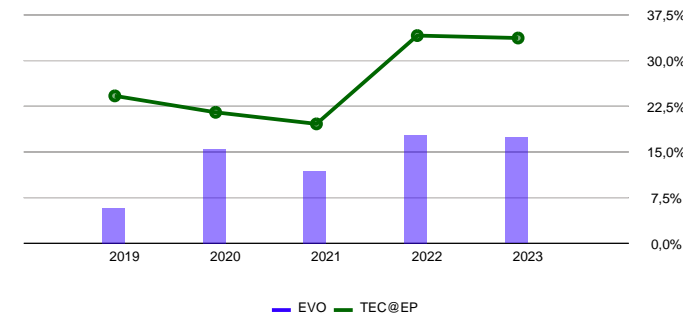
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von EVOLUTION liegt im historischen Mittel bei 57%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel nur eine EBIT Marge von 11%. Die zuletzt ausgewiesenen 64% liegen über dem historischen Mittel von 57%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. EVOLUTION weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 78% auf und liegt damit über dem Branchendurchschnitt von 47%. Die aktuellen 81% liegen nahe beim historischen Mittel von 78%.

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 EVOLUTION liegt mit 14% unterhalb des Branchendurchschnitts von 26%. Mit 17% liegt der aktuelle Wert über dem historischen Durchschnitt von 14%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
in Millionen	31-Dec EUR	31-Dec EUR	31-Dec SEK	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	4.330	5.946	10.974	20%
Forderungen	3.735	6.050	7.687	14%
Inventar	0	86	-	
Kurzfristige Aktiven	8.316	12.385	19.173	35%
Sachanlagen	1.381	2.122	2.254	4%
Immaterielle Aktiven	30.263	34.143	33.826	61%
Total Aktiven	40.074	48.750	55.367	100%
Verbindlichkeiten	88	113	145	0%
Kurzfristiges Fremdkapital	150	161	155	0%
Total kurzfristige Passiven	3.803	4.755	6.249	11%
Lfr. Fremdkapitalquote	546	727	730	1%
Eigenkapital	32.781	38.630	44.598	81%
Total Passiven	40.074	48.750	55.367	100%

Kennzahlen

Book Value	153,76	181,20	209,61
Anzahl Aktien ('000)	213.205	213.205	212.771
Anzahl Mitarbeiter	8.987	12.144	14.850

Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
in Millionen	31-Dec EUR	31-Dec EUR	31-Dec SEK	
Umsatz	10.866	15.527	20.643	100%
Kosten	0	0	6.096	30%
Bruttogewinn	10.039	14.457	13.115	64%
Admin- & Gemeinkosten	2.106	3.087	-	
Forschung & Entwicklung	-	-	-	
Betriebsertrag	6.642	9.680	13.115	64%
Abschreibungen	827	1.070	1.431	7%
Gewinn vor Extras	6.155	8.989	13.115	64%
Gewinn vor Steuern	6.611	9.712	13.183	64%
Dividenden	3.078	4.555	4.905	24%
Reingewinn	6.155	8.989	12.290	60%

Ratios

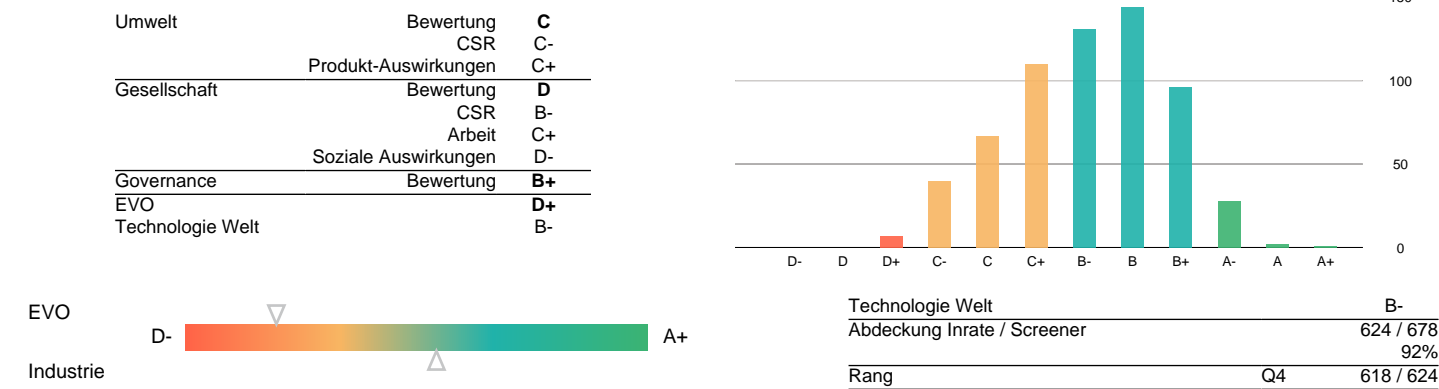
Current Ratio	2,2	2,6	3,1
Langfristiges Eigenkapital	1,4%	1,5%	1,3%
Umsatz zu Aktiven	27,1%	31,8%	37,3%
Cash flow zu Umsatz	64,3%	64,8%	66,5%

Unternehmen

D+

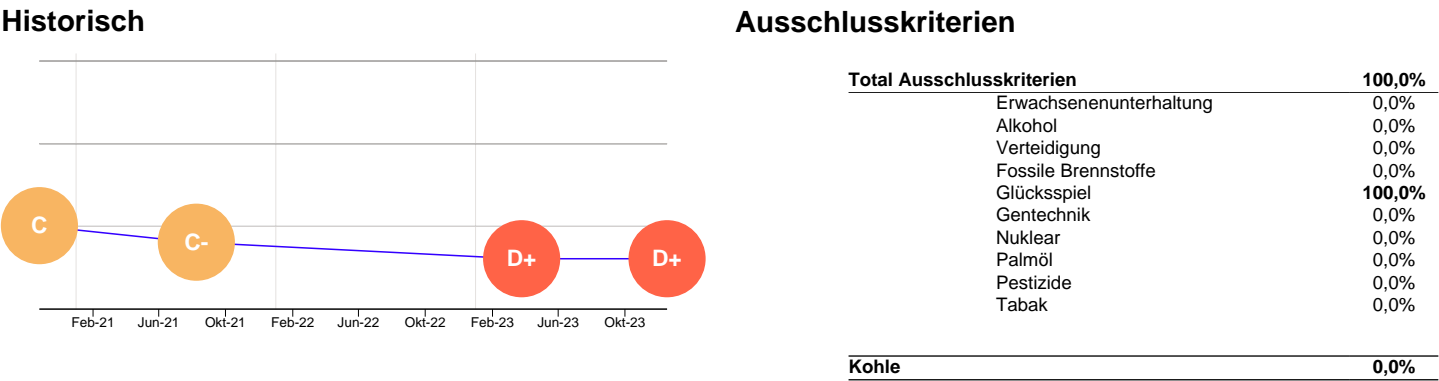
Industrie

B-



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

Die Branche Technologie enthält 624 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei B-. EVOLUTION hat ein Rating von D+ und liegt in ihrer Branche auf Platz 618, womit sie im vierten Quartil liegt.



Zum letzten Analysedatum vom 20-Dez-2023 wurde EVOLUTION mit einem ESG Rating von D+ bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 28-Mrz-2023 unverändert.

EVOLUTION ist in einem der sieben aufgeführten kontroversen Geschäftsfeldern aktiv, nämlich mit 100,0% seines Umsatzes im Bereich "Glücksspiel". Die Gesellschaft ist nicht im Bereich Kohle tätig.

EVOLUTION - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf Ytd	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
EVOLUTION	EVO	SE	1.114,00	-7,3%	22,51		D+	Q4	100,0%	-	20-Dez-2023
PARADOX INTERACTIVE	PDX	SE	140,60	-37,6%	1,42		C+	Q3	-	-	11-Jun-2024
ALPHABET INC	GOOGL	US	176,62	26,4%	2.171,87		C	Q4	0,1%	-	05-Jan-2024
PDD HOLDINGS INC	PDD	US	146,93	0,4%	197,27		D+	Q4	-	-	17-Okt-2023
ALIBABA GROUP	9988	CN	76,45	1,1%	179,22		C	Q4	-	-	27-Sep-2023
ALIBABA GROUP	BABA	US	77,90	0,5%	179,22		C	Q4	-	-	27-Sep-2023
AIRBNB	ABNB	US	147,75	8,5%	95,36		C+	Q3	-	-	27-Sep-2023
MEITUAN	3690	HK	115,30	40,8%	87,03		B-	Q3	-	-	07-Jun-2024
SHOPIFY INC	SHOP	CA	87,82	-14,9%	81,22		C+	Q3	-	-	08-Mrz-2024
SHOPIFY INC	SHOP	US	63,82	-18,1%	81,22		C+	Q3	-	-	08-Mrz-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.