



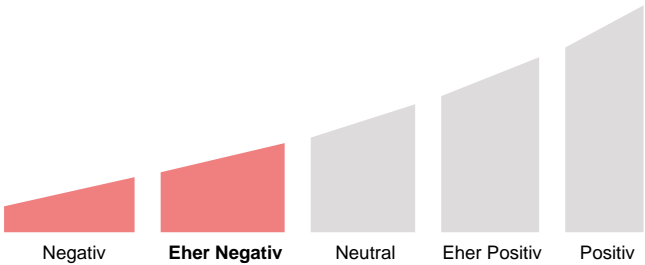
ADYEN gehört zur Branche Finanzdienstleistungen und dort zum Sektor Spezialfinanz.

Mit einer Marktkapitalisierung von 40,80 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 1.674,00 und EUR 633,90. Der aktuelle Preis von EUR 1.198,40 liegt 28,4% unter ihrem höchsten und 89,1% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 9. Juni 2023: ADYEN: -24,0%, Finanzdienstleistungen: 14,7%, STOXX600: 12,4%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
ADYEN	NL	1.198,40	2,7%	40,80	★★★★		25,3	26,3%	0,0%	-4,1%	
Finanzdienstleistungen (FSV@EP)	EP	181,00	1,4%	719,79	★★★★		11,4	12,9%	3,7%	-1,9%	
STOXX600	EP	517,00	8,0%	15.434,34	★★★★		11,5	11,2%	3,5%	-0,7%	

Schlüsselpunkte

- ✓

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 26,3% entspricht 2,0 mal dem Branchendurchschnitt von 12,9%.
- ✓

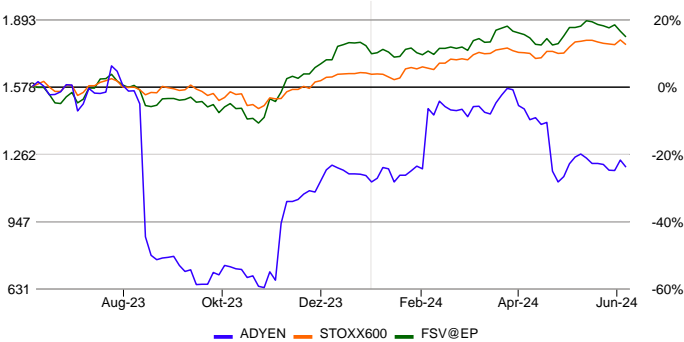
Die Gewinnprognosen wurden seit dem 31. Mai 2024 nach oben revidiert.
- ✗

Es wird keine Dividende erwartet.
- ✗

Das prognostizierte KGV ist sehr hoch. Mit 25,3 ist es 2,2 mal so hoch wie der Branchendurchschnitt von 11,4.
- ✗

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

Performance 9. Juni 2023 - 11. Juni 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

			Trotz Änderungen bei einigen Ratingkomponenten, bestätigt die letzte Analyse den Gesamteindruck vom 14. November 2023, der "Eher Negativ" bleibt.
Gesamteindruck			↓ Verschlechterung von neutral auf eher negativ am 14-Nov-2023.
Sterne	★★★★	★★★★	↓ Zwei Sterne seit dem 04-Jun-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Analysten neutral, zuvor positiv (seit 31-Mai-2024). Die positiven Gewinnrevisionen sind in Einklang mit dem positiven Bild der Branche.
Potenzial	★	★	Fairer Preis. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit fair bewertet.
MF Tech. Trend	★	★	↓ Negative Tendenz seit dem 19-Apr-2024. Die negative technische Tendenz ist Teil einer allgemeinen Schwäche der Branche, das heisst systemischer Natur.
4W Rel. Perf.	★	★	[!] Unter Druck (vs. STOXX600). Der Titel als auch sein Umfeld performten in den letzten vier Wochen schlechter als der Markt.
Sensitivität			Allgemein wird die Kursanfälligkeit von ADYEN im Vergleich zu anderen Aktien als hoch eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.
Zielpreis	977,85 EUR		Per 11. Juni 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 1.198,40 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 977,85 (-18%).

ADYEN - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamt-eindruck
ADYEN	ADYEN	NL	1.198,40	2,7%	40,80	★★★★☆		25,3	26,3%	0,0%	-18,4%	
VISA INC.	V	US	274,67	5,5%	550,35	★★★★☆		21,6	17,4%	0,8%	-5,0%	
MASTERCARD	MA	US	449,04	5,3%	417,63	★★★★☆		23,4	19,9%	0,6%	-4,9%	
MOODY'S	MCO	US	403,32	3,3%	73,38	★★★★☆		28,6	21,0%	0,9%	-8,3%	
PAYPAL HOLDINGS	PYPL	US	64,77	5,5%	70,18	★★★★☆		14,9	9,4%	0,0%	-9,9%	
BAJAJ FINANCE	BAF	IN	7.135,00	-2,6%	52,50	★★★★☆		20,8	22,3%	0,6%	6,2%	
FIDELITY NATNL INF	FIS	US	75,83	26,2%	42,99	★★★★☆		12,0	15,3%	2,0%	10,5%	
3I GROUP PLC.	III	GB	2.970,00	22,7%	36,22	★★★★☆		5,4	8,5%	2,4%	6,2%	
BAJAJ FINSERV	BAF	IN	1.568,25	-7,0%	29,90	★★★★☆		23,6	22,3%	0,1%	8,1%	
ORIX	8591	JP	3.479,00	31,0%	25,03	★★★★★		8,7	9,3%	3,9%	6,7%	

Fundamentale und Technische Analyse

Analyse des Preises ★

Wir bewerten den Preis von ADYEN, 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:

- ADYEN fundamental betrachtet nahe bei seinem theoretisch fairen Kurs liegt.
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Finanzdienstleistungen.

Das fundamentale Kurspotenzial von ADYEN ist angemessen.

Gewinnprognosen ★

ADYEN erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 25 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.

Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen leicht nach oben um 0,1% 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 Abwärtstrend, welcher am 19. April 2024 bei EUR 1.399,20 eingesetzt hat.

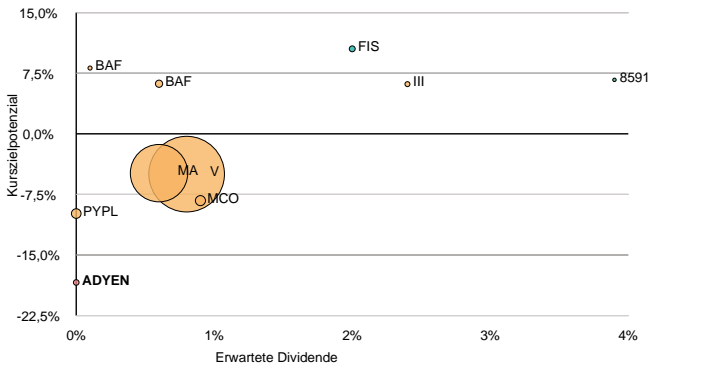
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -4,1%, wobei die ebenfalls negative technische Tendenz den schlechten Wert bestätigt. Die Investoren richten ihr Interesse auf andere Aktien.

Die Referenzbranche Finanzdienstleistungen 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 2,43 reagiert der Kurs von ADYEN auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 2,43%.

Korrelation 0,35 Dies bedeutet, dass 12% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.

Volatilität 1 Monat: 21,7%, 12 Monate: 78,7%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten

Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. ADYEN 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 1,51% stärker nachzuvollziehen.

Anfälligkeit bei steigenden Märkten

Der Bad News Factor misst Rückschläge des Aktienkurses bei steigenden Märkten. ADYEN 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 -2,84%.

Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse

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

Schlussfolgerung

Die Aktie erfüllt aktuell zwei unserer vier Sterne. Der Aktienkurs stimmte am 11. Juni 2024 weitgehend mit dem theoretisch fairen Wert überein. Zudem bestätigten die Analysten ihre bisherigen Gewinnerwartungen. Aus technischer Sicht ist die Aktie hingegen unter Druck. Der Kurs konnte sich in letzter Zeit nicht vom STOXX600 Index abheben, auch absolut fand der Markt die Aktie wenig attraktiv.

Die Situation im Branchenumfeld ist, mit ebenfalls zwei erfüllten Sternen, ähnlich. 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, 12-Jun-2024 06:30 GMT+1

Kennzahlen

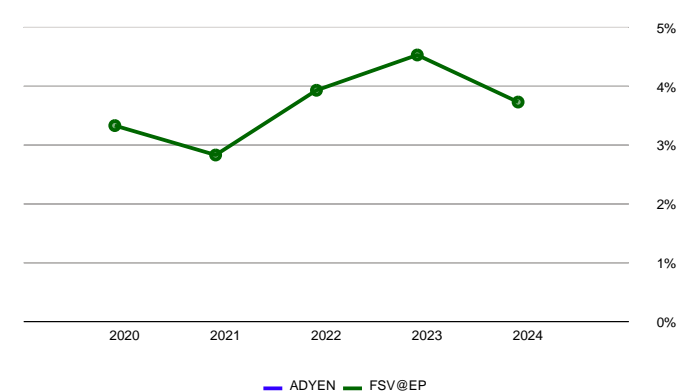
Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	25,3
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	26,3%
Dividende (Ex Date : -)	-
Anzahl Analysten	25
Datum der ersten Analyse	05-Okt-2018
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	C+

ADYEN - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 26. Juli 2019 - 11. Juni 2024



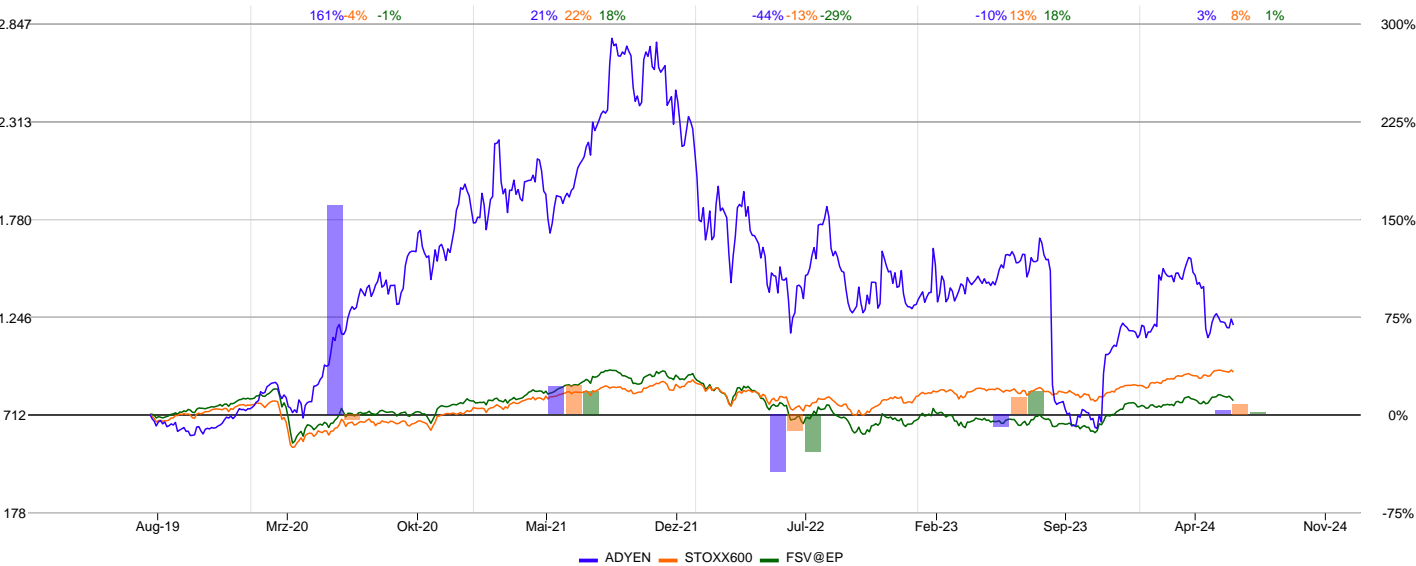
Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



ADYEN ist mit einem vorausschauenden KGV von 25,28 deutlich höher bewertet als der Durchschnitt der Branche Finanzdienstleistungen mit 11,40. Der aktuelle Preis beinhaltet bereits optimistische Zukunftsaussichten für das Unternehmen. Andererseits liegt das KGV der Aktie unter seinem historischen Median von 45,01.

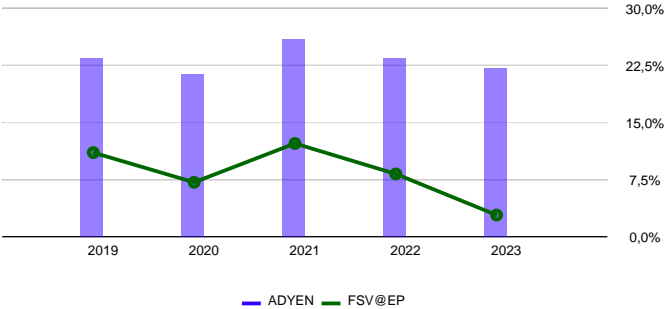
Es wird für die nächsten 12 Monate keine Dividende erwartet. Die Branche von ADYEN zahlt hingegen durchschnittlich 3,7%.

Performance 26. Juli 2019 - 11. Juni 2024



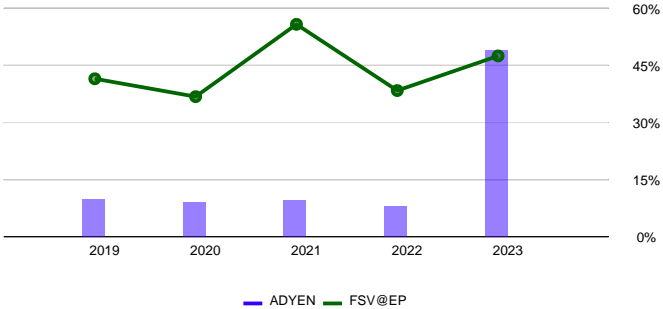
Adyen N.V. betreibt eine Zahlungsplattform in Europa, dem Nahen Osten, Afrika, Nordamerika, dem asiatisch-pazifischen Raum und Lateinamerika. Die Plattform des Unternehmens integriert Zahlungsverkehrs-Stack, der Gateway, Risikomanagement, Verarbeitung, Ausgabe, Acquiring und Abrechnungsdienste umfasst. Es bietet eine Back-End-Infrastruktur für die Autorisierung. Das Unternehmen bedient die Bereiche Digital, Mobilität, Plattformen und Marktplätze, Einzelhandel, Lebensmittel und Getränke, Abonnements und Krankenhäuser. Adyen N.V. wurde im Jahr 2006 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Amsterdam, Niederlande.

Eigenkapitalrendite



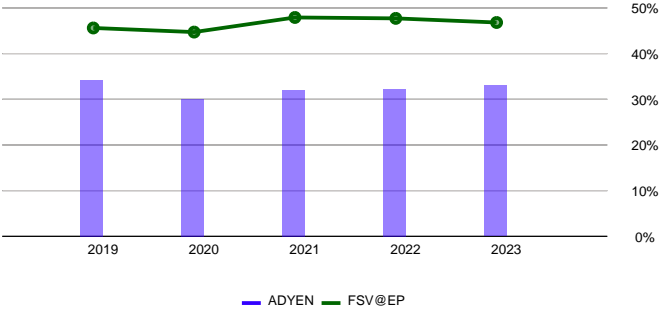
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei ADYEN lag der mittlere ROE bei 23% und damit über dem Branchendurchschnitt von 8%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 22% liegt nahe beim langjährigen Durchschnitt von 23%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



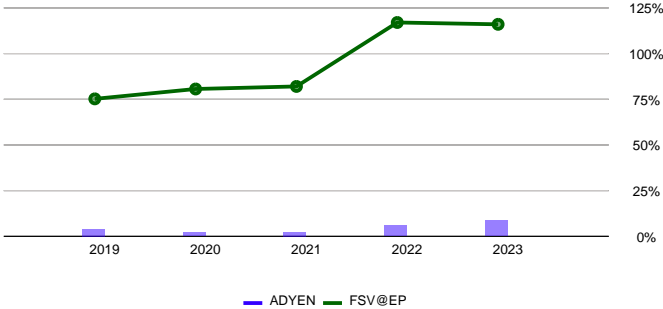
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von ADYEN liegt im historischen Mittel bei 17%. Dies ist im Branchenvergleich unterdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel eine höhere EBIT Marge von 44%. Die zuletzt ausgewiesenen 49% liegen über dem historischen Mittel von 17%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. ADYEN weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 32% auf und liegt damit unter dem Branchendurchschnitt von 46%. Die aktuellen 33% liegen nahe beim historischen Mittel von 32%.

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 ADYEN liegt mit 5% unterhalb des Branchendurchschnittes von 93%. Mit 9% liegt der aktuelle Wert über dem historischen Durchschnitt von 5%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
	EUR	EUR	EUR	
in Millionen				
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	4.616	6.522	8.307	87%
Forderungen	697	471	632	7%
Inventar	22	88	105	1%
Kurzfristige Aktiven	5.335	7.081	9.043	95%
Sachanlagen	201	322	365	4%
Immaterielle Aktiven	10	8	9	0%
Total Aktiven	5.648	7.473	9.568	100%
Verbindlichkeiten	100	148	168	2%
Kurzfristiges Fremdkapital	23	33	51	1%
Total kurzfristige Passiven	3.742	4.981	6.227	65%
Lfr. Fremdkapitalquote	120	170	172	2%
Eigenkapital	1.811	2.412	3.159	33%
Total Passiven	5.648	7.473	9.568	100%

Kennzahlen

Book Value	58,48	77,85	101,81
Anzahl Aktien ('000)	30.957	30.986	31.033
Anzahl Mitarbeiter	2.180	3.332	4.196

Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
	EUR	EUR	EUR	
in Millionen				
Umsatz	5.995	8.936	1.863	100%
Kosten	4.994	7.605	847	45%
Bruttogewinn	967	1.267	931	50%
Admin- & Gemeinkosten	347	587	203	11%
Forschung & Entwicklung	-	-	-	-
Betriebsertrag	595	665	705	38%
Abschreibungen	35	64	-	-
Gewinn vor Extras	470	564	698	37%
Gewinn vor Steuern	583	723	911	49%
Dividenden	0	0	-	-
Reingewinn	470	564	698	37%

Ratios

Current Ratio	1,4	1,4	1,5
Langfristiges Eigenkapital	2,1%	2,3%	1,8%
Umsatz zu Aktiven	106,2%	119,6%	19,5%
Cash flow zu Umsatz	8,4%	7,0%	-

Unternehmen

C+

Industrie

C+

Umwelt	Bewertung	B-
	CSR	C+
	Produkt-Auswirkungen	B
Gesellschaft	Bewertung	B
	CSR	C+
	Arbeit	D+
	Soziale Auswirkungen	B
Governance	Bewertung	C+
ADYEN		C+
Finanzdienstleistungen Welt		C+

ADYEN

D- A+

Industrie

Finanzdienstleistungen Welt

C+

Abdeckung Inrate / Screener

587 / 647

91%

Rang

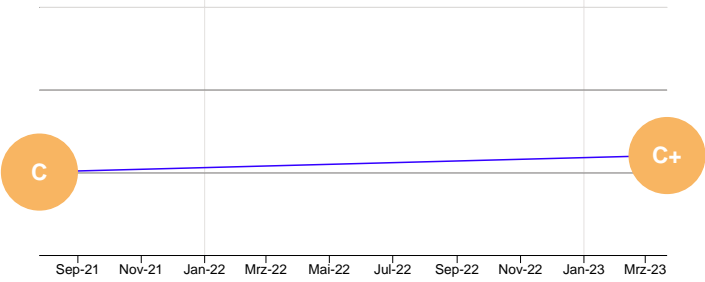
Q4

441 / 587

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

Die Branche Finanzdienstleistungen enthält 587 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C+. ADYEN hat ein Rating von C+ und liegt in ihrer Branche auf Platz 441, womit sie im vierten 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 24-Mrz-2023 wurde ADYEN mit einem ESG Rating von C+ bewertet. Am 28-Jul-2021 lag die Bewertung noch bei C.

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

ADYEN - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
ADYEN	ADYEN	NL	1.198,40	2,7%	40,80		C+	Q4	-	-	24-Mrz-2023
VISA INC.	V	US	274,67	5,5%	550,35		B-	Q2	-	-	15-Sep-2023
MASTERCARD	MA	US	449,04	5,3%	417,63		B-	Q2	-	-	07-Jun-2024
MOODY'S	MCO	US	403,32	3,3%	73,38		B+	Q1	-	-	29-Nov-2023
PAYPAL HOLDINGS	PYPL	US	64,77	5,5%	70,18		B	Q1	-	-	12-Dez-2023
BAJAJ FINANCE	BAF	IN	7.135,00	-2,6%	52,50		C	Q4	-	-	02-Apr-2023
FIDELITY NATNL INF	FIS	US	75,83	26,2%	42,99		B-	Q2	0,1%	-	29-Aug-2023
3I GROUP PLC.	III	GB	2.970,00	22,7%	36,22		B-	Q2	-	-	03-Apr-2023
BAJAJ FINSERV	BAF	IN	1.568,25	-7,0%	29,90		C	Q4	-	-	02-Apr-2023
ORIX	8591	JP	3.479,00	31,0%	25,03		B-	Q2	-	-	27-Mrz-2024

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:

-  : **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/

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