

HELLOFRESH

DE000A161408 | HFG | Deutschland      Analyse vom 12-Jun-2024      Schlusskurs vom 11-Jun-2024      EUR 5,69

HELLOFRESH gehört zur Branche Einzel- & Grosshandel und dort zum Sektor Nahrungsmittel.

Mit einer Marktkapitalisierung von 1,06 Milliarden US Dollar zählt sie zu den small-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 33,44 und EUR 4,52. Der aktuelle Preis von EUR 5,69 liegt 83,0% unter ihrem höchsten und 25,8% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 9. Juni 2023: HELLOFRESH: -68,7%, Einzel- & Grosshandel: 14,0%, STOXX600: 12,4%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
HELLOFRESH	DE	5,69	-60,3%	1,06	★★★★★		5,4	29,7%	0,0%	2,0%	
Einzel- & Grosshandel (RET@EP)	EP	161,00	4,5%	424,08	★★★★★		13,1	14,7%	3,3%	0,6%	
STOXX600	EP	517,00	8,0%	15.434,34	★★★★★		11,5	11,2%	3,5%	-0,7%	

Schlüsselpunkte

- ✓

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 29,7% entspricht 2,0 mal dem Branchendurchschnitt von 14,7%.
- ✓

Das prognostizierte KGV von 5,4 ist sehr niedrig, 59,0% tiefer als der Branchendurchschnitt von 13,1.
- ✓

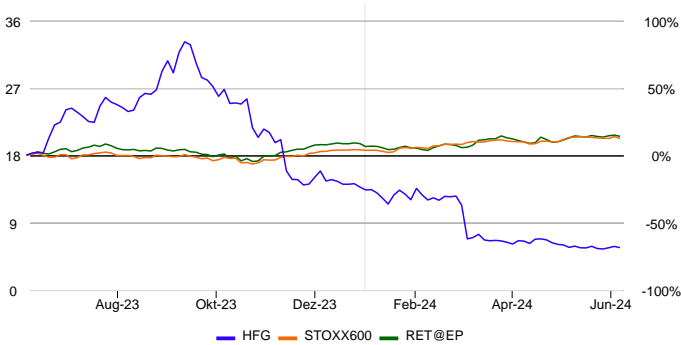
Die Gewinnprognosen wurden seit dem 3. Mai 2024 nach oben revidiert.
- ✗

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 3. Oktober 2023 negativ.

Performance 9. Juni 2023 - 11. Juni 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

			HELLOFRESH erreicht dank zusätzlichem Stern Gesamteindruck Neutral .
Gesamteindruck			Verbesserung von eher negativ auf neutral am 11-Jun-2024.
Sterne	★★★★★ ↑ ★★★★★		Drei Sterne seit dem 11-Jun-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Positive Analystenhaltung seit 03-Mai-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	★	★	Negative Tendenz seit dem 03-Okt-2023. Die negative technische Tendenz der Aktie in einem positiven Umfeld ist für uns ein klares Vorsichtssignal.
4W Rel. Perf.	★ ↑ ★		vs. STOXX600. Der Titel als auch sein Umfeld performten in den letzten vier Wochen besser als der Markt.
Sensitivität			Allgemein wird die Kursanfälligkeit von HELLOFRESH im Vergleich zu anderen Aktien als hoch eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.
Zielpreis	5,12 EUR		Per 11. Juni 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 5,69 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 5,12 (-10%).

HELLOFRESH - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamt-eindruck
HELLOFRESH	HFG	DE	5,69	-60,3%	1,06	★★★★☆		5,4	29,7%	0,0%	-10,0%	
DELIVERY HERO	DHER	DE	28,03	12,1%	8,62	★★★★☆		16,0	92,8%	0,0%	-9,7%	
METRO	B4B	DE	4,50	-28,6%	1,78	★★★★☆		12,4	61,7%	2,2%	16,0%	
ALIMENT.COUCHE-TARD INCO	ATD.A	CA	77,10	-1,2%	54,52	★★★★★		15,9	13,8%	1,0%	10,2%	
KROGER	KR	US	51,37	12,4%	37,57	★★★★☆		11,2	5,4%	2,4%	11,8%	
AVENUE SUPERMARTS	DMART	IN	4.695,60	15,1%	37,19	★★★★☆		71,6	49,8%	0,0%	-10,0%	
SYSCO	SY Y	US	71,72	-1,9%	35,98	★★★★☆		15,0	11,2%	2,9%	9,2%	
LOBLAW	L	CA	158,60	23,6%	35,54	★★★★★		16,7	13,6%	1,3%	6,4%	
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE	AD	NL	28,21	8,4%	27,75	★★★★☆		9,6	8,1%	4,2%	10,0%	
TESCO	TSCO	GB	302,30	4,1%	26,87	★★★★☆		9,7	9,7%	4,4%	9,5%	

Fundamentale und Technische Analyse

**Analyse des Preises** ★  
Wir bewerten den Preis von HELLOFRESH, 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:

- HELLOFRESH fundamental betrachtet unterbewertet ist.
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Einzel- & Grosshandel.

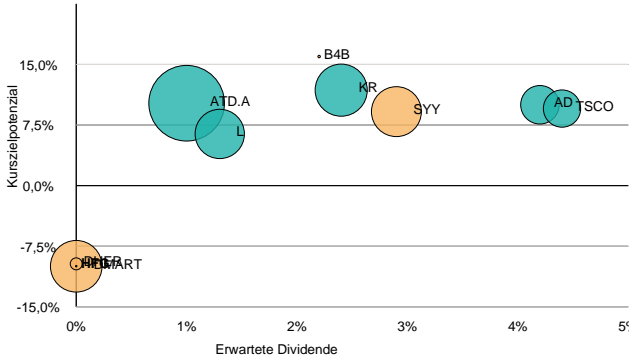
Das fundamentale Kurspotenzial von HELLOFRESH ist gut. Das prognostizierte Ertragswachstum ist sehr hoch relativ zum vorauslaufenden KGV (5,52). Dies kann auf eine ausserordentliche Situation hinweisen, wie z.B. ein Ertragsseinbruch gefolgt von Rebound-Erwartungen.

**Gewinnprognosen** ★  
HELLOFRESH erfreut sich mittlerer Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 12 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026. Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach oben um 46,7% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 3. Mai 2024.

**Technische Tendenz und Relative Stärke** ★★  
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Abwärtstrend, welcher am 3. Oktober 2023 bei EUR 27,40 eingesetzt hat. Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 2,0%, 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 Outperformance.

**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** 0,48 reagiert der Kurs von HELLOFRESH auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,48%.  
**Korrelation** 0,09 Dies bedeutet, dass 1% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 36,2%, 12 Monate: 75,7%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. HELLOFRESH 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 0,75% stärker nachzuvollziehen.

**Anfälligkeit bei steigenden Märkten**  
Der Bad News Factor misst Rückschläge des Aktienkurses bei steigenden Märkten. HELLOFRESH zeigt dabei eine hohe Anfälligkeit auf unternehmensspezifischen Druck. Sinkt der Kurs bei steigenden Märkten, so ist mit deutlichen Kursabschlägen zu rechnen. Sinkt die Aktie in einem steigendem Umfeld, beträgt ihre durchschnittliche Abweichung -6,02%.

**Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse**  
Allgemein wird die Kursanfälligkeit von HELLOFRESH 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 vier erfüllten Sterne, sogar noch etwas freundlicher. 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 neutraler Gesamteindruck.

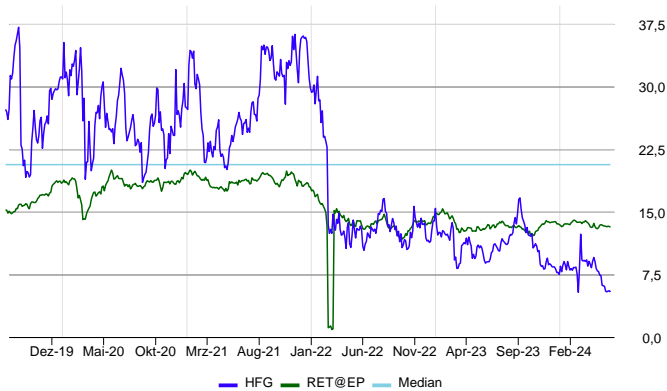
Nyon, 12-Jun-2024 06:30 GMT+1

Kennzahlen

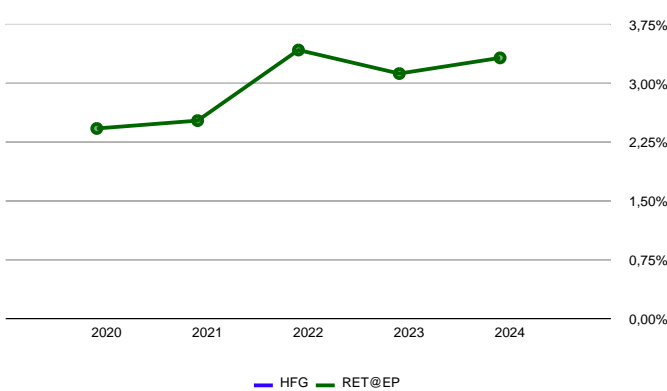
Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	5,4
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	29,7%
Dividende (Ex Date : -)	-
Anzahl Analysten	12
Datum der ersten Analyse	27-Mrz-2018
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	C+

# HELLOFRESH - Entwicklung über 5 Jahre

## KGV Entwicklung 30. Juli 2019 - 11. Juni 2024



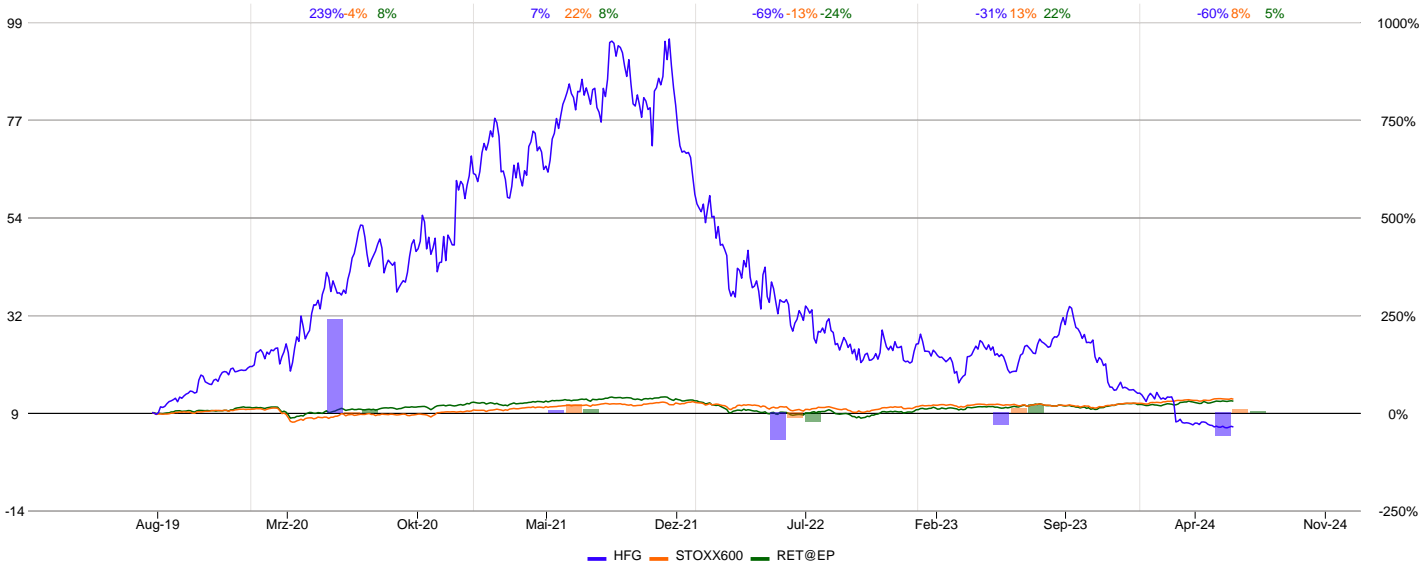
## Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



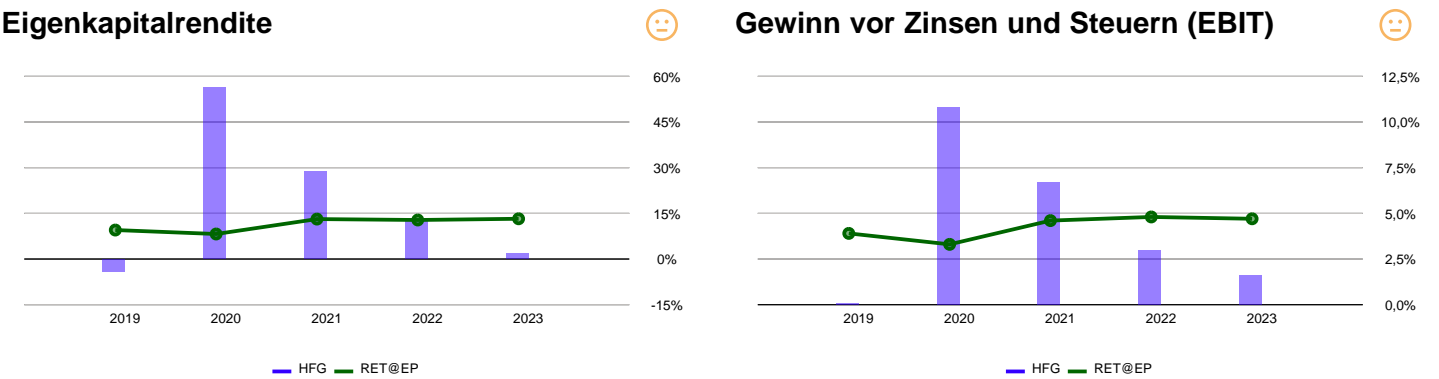
HELLOFRESH ist mit einem vorausschauenden KGV von 5,37 deutlich tiefer bewertet als der Durchschnitt der Branche Einzel- & Grosshandel mit 13,12. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens skeptisch. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV als günstig, liegt es doch unter seinem fünfjährigen Median von 20,62.

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

## Performance 30. Juli 2019 - 11. Juni 2024

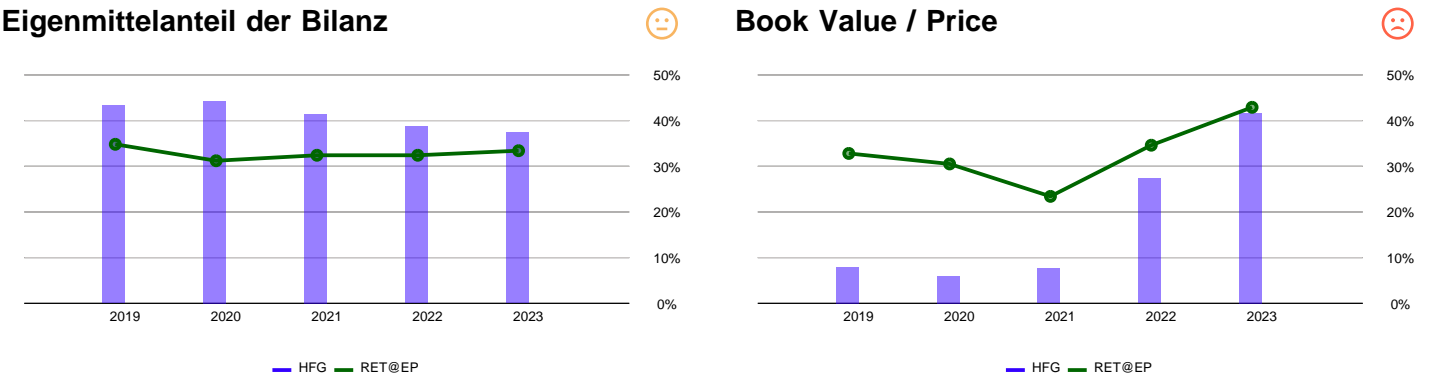


HelloFresh SE ist zusammen mit seinen Tochtergesellschaften als Anbieter von Mahlzeitenpaketen für die Heimindustrie tätig. Das Unternehmen bietet Premium-Mahlzeiten, Protein-Swaps, Doppelportionen und Extra-Rezepte sowie Zusatzprodukte wie Suppen, Snacks, Obstboxen, Desserts, verzeihfertige Mahlzeiten und saisonale Boxen an. Das Unternehmen hat Niederlassungen in den Vereinigten Staaten, Kanada, Australien, Österreich, Belgien, Deutschland, Dänemark, Frankreich, Luxemburg, den Niederlanden, Neuseeland, der Schweiz, Schweden, Spanien, Norwegen, Italien und dem Vereinigten Königreich. Das Unternehmen operiert unter der Marke HelloFresh und besitzt die Markennamen Chefs Plate, Good Chop, The Pets Table, EveryPlate, Factor, Green Chef und YouFoodz. HelloFresh SE wurde 2011 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Berlin, Deutschland.



Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei HELLOFRESH lag der mittlere ROE bei 19% und damit über dem Branchendurchschnitt von 11%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 2% liegt unter dem langjährigen Durchschnitt von 19%.

Die operative Gewinnmarge (EBIT) von HELLOFRESH liegt im historischen Mittel bei 4%. Dies entspricht in etwa dem Branchendurchschnitt von 4%. Die zuletzt ausgewiesenen 2% liegen unter dem historischen Mittel von 4%.



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. HELLOFRESH weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 41% auf und liegt damit über dem Branchendurchschnitt von 32%. Die aktuellen 37% liegen nahe beim historischen Mittel von 41%.

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 HELLOFRESH liegt mit 18% unterhalb des Branchendurchschnittes von 32%. Mit 42% liegt der aktuelle Wert über dem historischen Durchschnitt von 18%.

Bilanz / Erfolgsrechnung	2021 😞	2022 😞	2023 😞	
	31-Dec EUR	31-Dec EUR	31-Dec EUR	
in Millionen				
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	838	516	443	16%
Forderungen	50	56	53	2%
Inventar	220	267	222	8%
Kurzfristige Aktiven	1.153	912	825	30%
Sachanlagen	619	1.166	1.299	47%
Immaterielle Aktiven	357	385	391	14%
Total Aktiven	2.156	2.484	2.735	100%
Verbindlichkeiten	441	558	560	20%
Kurzfristiges Fremdkapital	92	131	110	4%
Total kurzfristige Passiven	825	971	913	33%
Lfr. Fremdkapitalquote	412	577	605	22%
Eigenkapital	896	962	1.022	37%
Total Passiven	2.156	2.484	2.735	100%

Erfolgsrechnung	2021 😞	2022 😞	2023 😞	
	31-Dec EUR	31-Dec EUR	31-Dec EUR	
in Millionen				
Umsatz	5.993	7.607	7.597	100%
Kosten	2.046	2.612	2.676	35%
Bruttogewinn	3.850	4.830	4.700	62%
Admin- & Gemeinkosten	3.456	4.585	4.563	60%
Forschung & Entwicklung	-	-	-	-
Betriebsertrag	395	245	137	2%
Abschreibungen	97	166	221	3%
Gewinn vor Extras	256	127	18	0%
Gewinn vor Steuern	404	228	119	2%
Dividenden	0	0	0	0%
Reingewinn	256	127	19	0%

Kennzahlen	2021	2022	2023
Book Value	5,16	5,60	5,97
Anzahl Aktien ('000)	173.710	171.696	171.111
Anzahl Mitarbeiter	14.635	19.595	-

Ratios	2021	2022	2023
Current Ratio	1,4	0,9	0,9
Langfristiges Eigenkapital	19,1%	23,2%	22,1%
Umsatz zu Aktiven	278,0%	306,3%	277,8%
Cash flow zu Umsatz	5,9%	3,8%	3,2%

Unternehmen

C+

Industrie

C+

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

HFG

Industrie

D-

A+

Einzel- & Grosshandel Welt

C+

Abdeckung Inrate / Screener

276 / 297

93%

Rang

Q3

152 / 276

Die ESG-Bewertungl von Inrate für HELLOFRESH 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 Einzel- & Grosshandel von C+.

Die Branche Einzel- & Grosshandel enthält 276 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C+. HELLOFRESH hat ein Rating von C+ und liegt in ihrer Branche auf Platz 152, womit sie im dritten Quartil liegt.

Historisch

C+

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%

Zum letzten Analysedatum vom 27-Mrz-2023 wurde HELLOFRESH mit einem ESG Rating von C+ bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 26-Jul-2021 unverändert.

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

HELLOFRESH - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
HELLOFRESH	HFG	DE	5,69	-60,3%	1,06		C+	Q3	-	-	27-Mrz-2023
DELIVERY HERO	DHER	DE	28,03	12,1%	8,62		B-	Q2	-	-	27-Mrz-2023
METRO	B4B	DE	4,50	-28,6%	1,78		B	Q1	-	-	17-Apr-2024
ALIMENT.COUCHE-TARD INCO	ATD.A	CA	77,10	-1,2%	54,52		C-	Q4	86,2%	-	17-Apr-2024
KROGER	KR	US	51,37	12,4%	37,57		C+	Q3	12,6%	-	26-Mrz-2024
AVENUE SUPERMARTS	DMART	IN	4.695,60	15,1%	37,19		C	Q4	-	-	27-Mrz-2024
SYSCO	SY	US	71,72	-1,9%	35,98		B-	Q2	-	-	30-Nov-2023
LOBLAW	L	CA	158,60	23,6%	35,54		B	Q1	-	-	06-Jun-2024
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE	AD	NL	28,21	8,4%	27,75		B-	Q1	4,4%	-	29-Aug-2023
TESCO	TSCO	GB	302,30	4,1%	26,87		C+	Q3	-	-	06-Jun-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 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/](http://www.thescreener.com/de/home/method/)

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