

AVOLTA gehört zur Branche Einzel- & Grosshandel und dort zum Sektor Spezialisierter Detailhandel.

Mit einer Marktkapitalisierung von 5,92 Milliarden US Dollar zählt sie zu den mid-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen CHF 44,94 und CHF 29,34. Der aktuelle Preis von CHF 34,32 liegt 23,6% unter ihrem höchsten und 17,0% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 7. Juli 2023: AVOLTA: -19,0%, 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
AVOLTA	CH	34,32	3,8%	5,92	★★★★☆		10,8	8,3%	2,5%	-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

- ✓

Fundamental betrachtet ist die Aktie leicht unterbewertet.
- ✓

Die erwartete Dividende von 2,5% liegt im Bereich vom Branchendurchschnitt.
- ✗

Die Aktie reagiert seit dem 21. Juni 2024 stark auf Marktturbulenzen.
- ✗

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 8,3% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 14,9%.
- ✗

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 25. Juni 2024 nach unten revidiert.

Performance 7. Juli 2023 - 9. Juli 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

Gesamteindruck			Die letzte Analyse bestätigt die am 28. Juni 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Eher Negativ".
Sterne	★★★★☆	★★★★☆	Ein Stern seit dem 02-Jul-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Negative Analystenhaltung seit 25-Jun-2024. Das Problem der negativen Gewinnrevisionen ist firmenspezifisch.
Potenzial	★	★	Leicht unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit günstig bewertet.
MF Tech. Trend	★	★	Negative Tendenz seit dem 28-Jun-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 als auch sein Umfeld performten in den letzten vier Wochen schlechter als der Markt.
Sensitivität			Allgemein wird die Kursanfälligkeit von AVOLTA im Vergleich zu anderen Aktien als hoch eingeschätzt und dies seit dem 21-Jun-2024.
Zielpreis	30,88 CHF		Per 9. Juli 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei CHF 34,32 mit einem geschätzten Kursziel von CHF 30,88 (-10%).

AVOLTA - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamt-eindruck
AVOLTA	AVOL	CH	34,32	3,8%	5,92	★★★★★		10,8	8,3%	2,5%	-10,0%	
TRACTOR SUPPLY	TSCO	US	257,26	19,6%	28,13	★★★★★		22,5	15,1%	1,8%	8,3%	
DOLLAR TREE	DLTR	US	104,03	-26,8%	22,94	★★★★★		13,6	15,1%	0,0%	14,6%	
ULTA BEAUTY	ULTA	US	396,01	-19,2%	18,89	★★★★★		14,5	10,2%	0,0%	-9,9%	
DICK'S SPORTING GOODS	DKS	US	200,96	36,8%	16,39	★★★★★		13,4	9,9%	2,2%	16,5%	
D IETEREN GROUP	DIE	BE	204,40	15,6%	11,80	★★★★★		10,8	11,7%	2,3%	10,7%	
BJS WHOLESALE CLUB	BJ	US	88,08	32,1%	11,65	★★★★★		20,0	13,4%	0,0%	8,0%	
CARMAX	KMX	US	72,26	-5,8%	11,39	★★★★★		19,7	17,3%	0,0%	-9,9%	
CHEWY	CHWY	US	24,81	5,0%	10,81	★★★★★		56,2	77,1%	0,0%	-13,9%	
CHOW TAI FOOK JEWELLERY GP. 1929		HK	8,17	-29,7%	10,45	★★★★★		10,8	12,4%	7,6%	19,6%	

Fundamentale und Technische Analyse

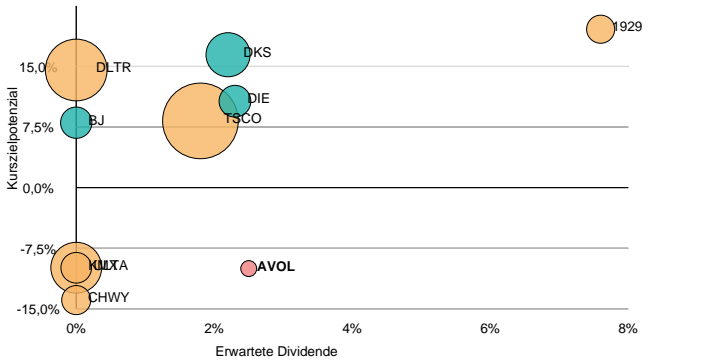
**Analyse des Preises** ★  
Wir bewerten den Preis von AVOLTA, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf dieser Basis stellen wir fest, dass:  
- AVOLTA fundamental betrachtet unterbewertet ist.  
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Einzel- & Grosshandel.  
Das fundamentale Kurspotenzial von AVOLTA ist gut.

**Gewinnprognosen** ★  
AVOLTA erfreut sich mittlerer Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 9 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.  
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach unten um -3,8%, d.h. unter den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Abwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 25. Juni 2024.

**Technische Tendenz und Relative Stärke** ★★  
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Abwärtstrend, welcher am 28. Juni 2024 bei CHF 34,90 eingesetzt hat.  
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -2,5%, wobei die ebenfalls negative technische Tendenz den schlechten Wert bestätigt. Die Investoren richten ihr Interesse auf andere Aktien.  
Die Referenzbranche Einzel- & Grosshandel registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Unterperformance.

**Dividende**  
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 2,5% erwartet, für deren Ausschüttung AVOLTA 27,5% des Gewinns verwenden muss (Dividendenlast). Die Dividende ist damit, auch aus dem Blickwinkel der Dividendenkontinuität, hinreichend gedeckt.

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** 1,57 reagiert der Kurs von AVOLTA auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,57%.  
**Korrelation** 0,58 Dies bedeutet, dass 33% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 23,0%, 12 Monate: 28,7%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. AVOLTA 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 1,00% stärker nachzuvollziehen.

**Anfälligkeit bei steigenden Märkten**  
Der Bad News Factor misst Rückschläge des Aktienkurses bei steigenden Märkten. AVOLTA 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 -2,21%.

**Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse**  
Allgemein wird die Kursanfälligkeit von AVOLTA im Vergleich zu anderen Aktien als hoch eingeschätzt und dies seit dem 21. Juni 2024.

**Schlussfolgerung**

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

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 drei Sternen positiver aus. Ein Teil der negativen Situation ist also unternehmensspezifisch.

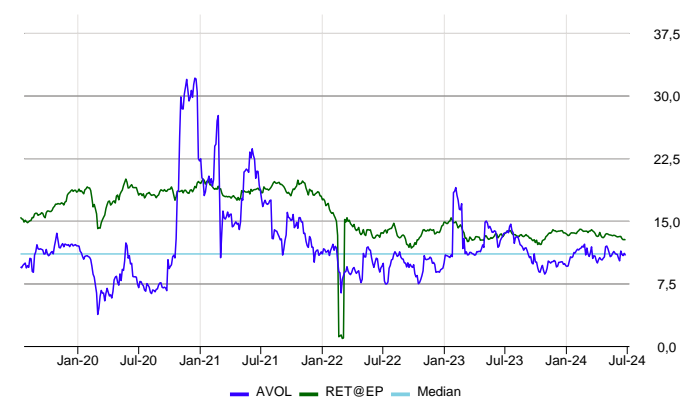
Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit mit überdurchschnittlich starken Kursverlusten auf Stresssignale reagiert. Diese Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Sternerating ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter Berücksichtigung der hohen Verlustanfälligkeit der Aktie ergibt sich ein leicht negativer Gesamteindruck.

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	10,8
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	8,3%
Dividende (Ex Date : 17-Mai-2024)	CHF 0,70
Anzahl Analysten	9
Datum der ersten Analyse	26-Apr-2006
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B-

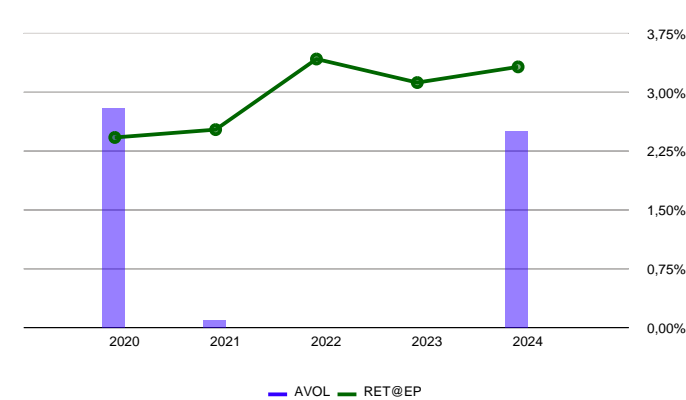
AVOLTA - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



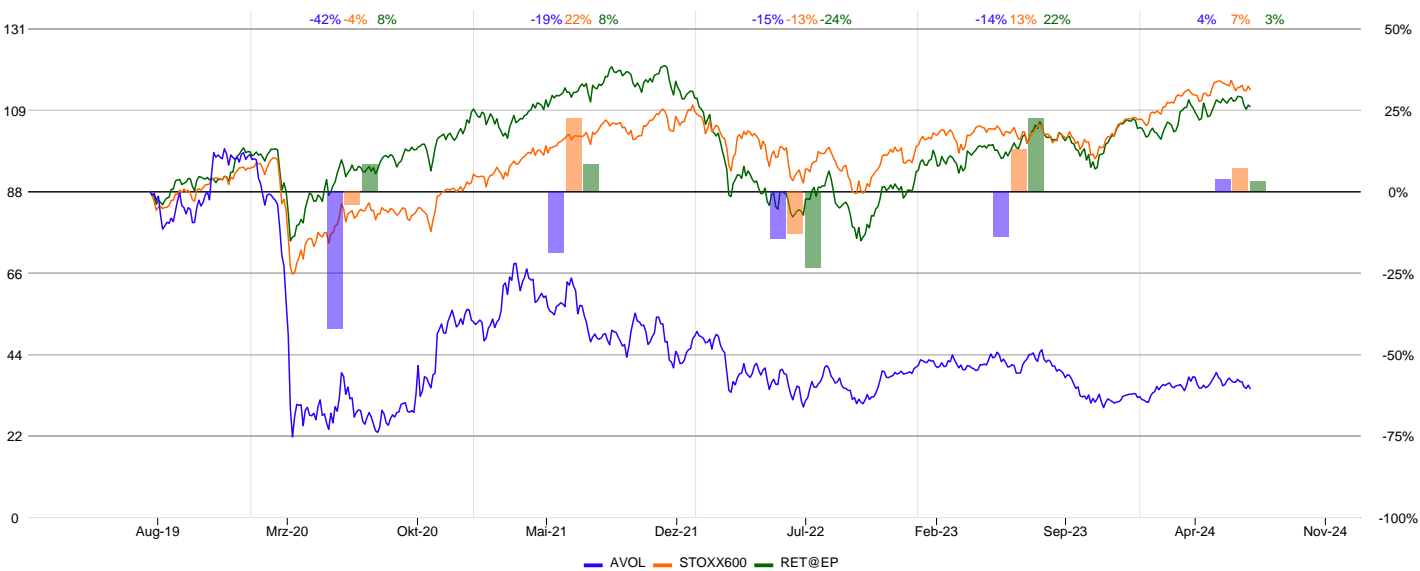
AVOLTA ist mit einem vorausschauenden KGV von 10,82 tiefer bewertet als der Durchschnitt der Branche Einzel- & Grosshandel mit 12,67. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens zurückhaltend. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV als günstig, liegt es doch unter seinem fünfjährigen Median von 11,00.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



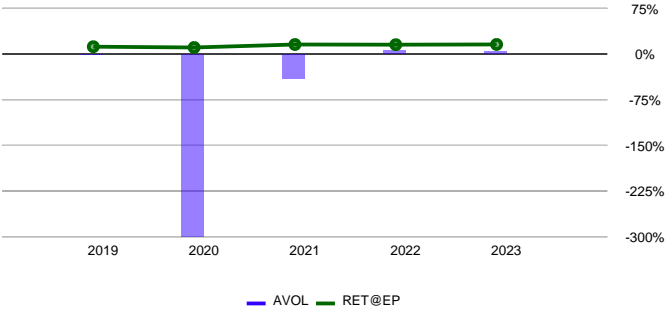
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 2,5%, während der Durchschnittswert der Branche von AVOLTA mit 3,3% höher liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 27,5% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt über dem historischen Durchschnitt von 1,1%.

Performance 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



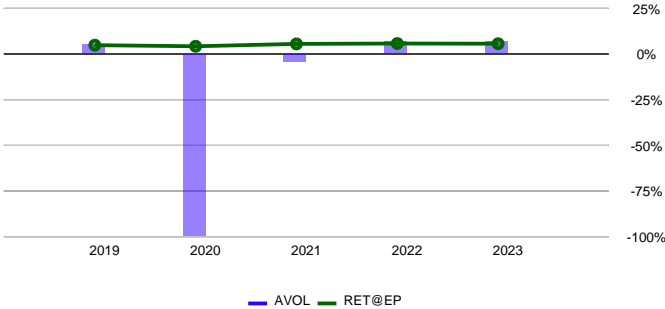
Avolta AG ist als Reiseeinzelhändler tätig. Zu den Einzelhandelsmarken des Unternehmens gehören allgemeine Reiseeinzelschäfte unter den Marken Dufry, World Duty Free, Nuance, Hellenic Duty Free, Zurich Duty-Free oder Stockholm Duty-Free, Autogrill und HMSHost, Dufry-Einkaufsläden, Markenboutiquen, Convenience Stores, vor allem unter der Marke Hudson, sowie Fachgeschäfte und Themenläden. Das Unternehmen bietet Parfüms und Kosmetika, Lebensmittel und Süßwaren, Weine und Spirituosen, Uhren und Schmuck, Mode und Lederwaren, Tabakwaren, Souvenirs, Elektronik, Erfrischungsgetränke, verpackte Lebensmittel, Reisezubehör, persönliche Artikel, Sonnenbrillen, Reiseziele und andere Produkte sowie Zeitungen, Zeitschriften und Bücher an. Das Unternehmen betreibt Duty-Free- und Duty-Paid-Shops an Flughäfen, an der Grenze, in Innenstädten und in Hotels, an Bahnhöfen und anderen Orten, auf Kreuzfahrtschiffen und Fähren, in Seehäfen und auf Autobahnen in Europa, dem Nahen Osten, Afrika, Nordamerika, Lateinamerika und im asiatisch-pazifischen Raum. Das Unternehmen war früher unter dem Namen Dufry AG bekannt und änderte im November 2023 seinen Namen in Avolta AG. Die Avolta AG wurde 1865 gegründet und hat ihren Hauptsitz in Basel, Schweiz.

Eigenkapitalrendite



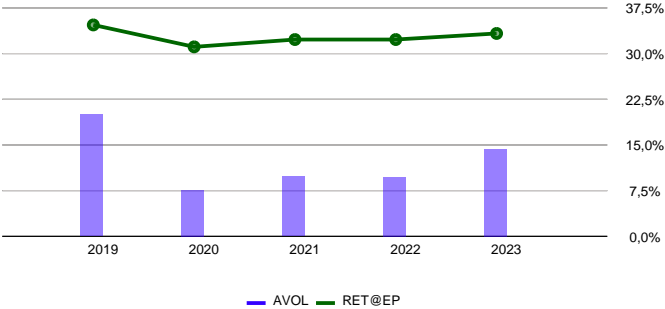
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei AVOLTA lag der mittlere ROE bei -66% und damit unter dem Branchendurchschnitt von 11%, was auf eine mässig effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 4% liegt über dem langjährigen Durchschnitt von -66%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



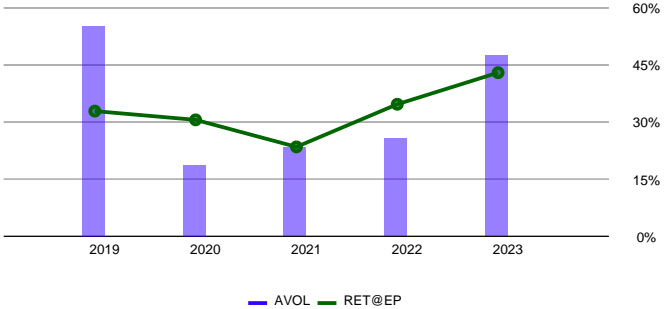
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von AVOLTA liegt im historischen Mittel bei -17%. Dies ist im Branchenvergleich unterdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel eine höhere EBIT Marge von 4%. Die zuletzt ausgewiesenen 7% liegen über dem historischen Mittel von -17%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. AVOLTA weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 12% auf und liegt damit unter dem Branchendurchschnitt von 32%. Die aktuellen 14% liegen nahe beim historischen Mittel von 12%.

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 AVOLTA liegt mit 34% in der Nähe des Branchendurchschnittes von 32%. Mit 47% liegt der aktuelle Wert über dem historischen Durchschnitt von 34%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😞	😞	😞	
in Millionen	31-Dec CHF	31-Dec CHF	31-Dec CHF	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	876	957	770	5%
Forderungen	259	292	399	2%
Inventar	692	928	1.071	6%
Kurzfristige Aktiven	1.978	2.335	2.477	15%
Sachanlagen	3.450	2.882	8.368	51%
Immaterielle Aktiven	4.097	3.750	5.123	31%
Total Aktiven	9.811	9.164	16.515	100%
Verbindlichkeiten	335	486	874	5%
Kurzfristiges Fremdkapital	1.123	1.115	1.922	12%
Total kurzfristige Passiven	2.261	2.574	4.140	25%
Lfr. Fremdkapitalquote	6.330	5.463	9.271	56%
Eigenkapital	957	893	2.360	14%
Total Passiven	9.811	9.164	16.515	100%

Kennzahlen

Book Value	10,54	9,90	15,70
Anzahl Aktien ('000)	90.786	90.186	150.397
Anzahl Mitarbeiter	19.946	23.792	68.459

Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😞	😞	😞	
in Millionen	31-Dec CHF	31-Dec CHF	31-Dec CHF	
Umsatz	3.915	6.878	12.790	100%
Kosten	1.704	2.685	7.255	57%
Bruttogewinn	1.001	3.082	3.895	30%
Admin- & Gemeinkosten	1.656	2.683	3.236	25%
Forschung & Entwicklung	-	-	0	0%
Betriebsertrag	-711	335	586	5%
Abschreibungen	1.210	1.112	1.639	13%
Gewinn vor Extras	-385	58	298	2%
Gewinn vor Steuern	-164	473	851	7%
Dividenden	0	0	0	0%
Reingewinn	-385	58	87	1%

Ratios

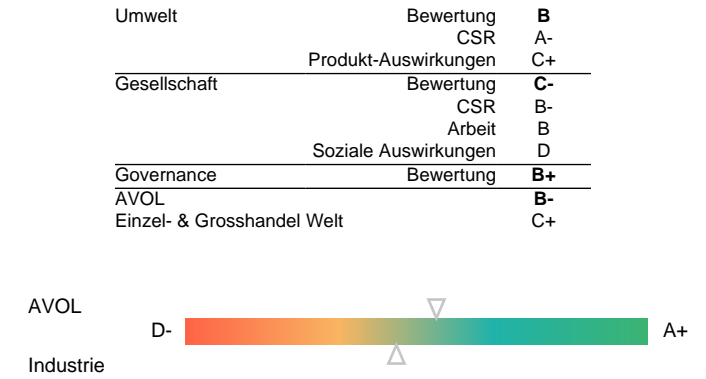
Current Ratio	0,9	0,9	0,6
Langfristiges Eigenkapital	64,5%	59,6%	56,1%
Umsatz zu Aktiven	39,9%	75,1%	77,4%
Cash flow zu Umsatz	21,1%	17,0%	13,5%

Unternehmen

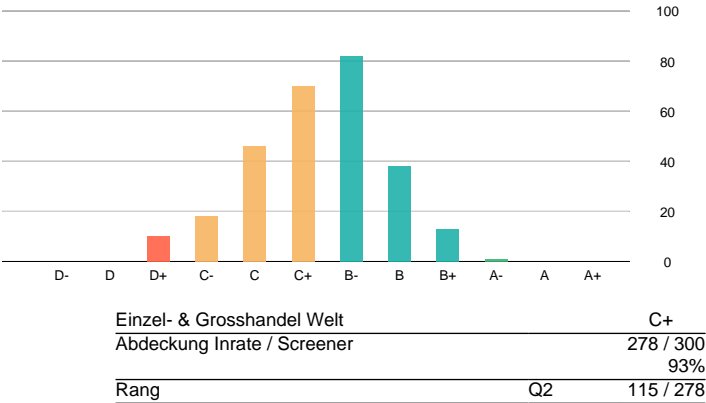
B-

Industrie

C+



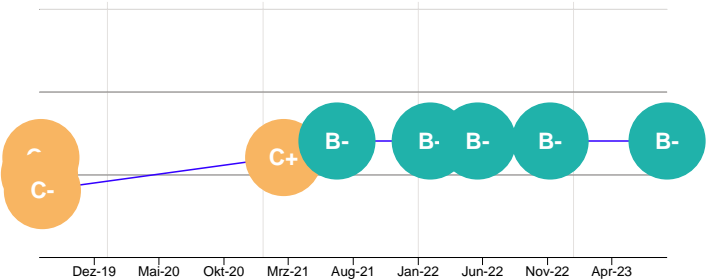
Die ESG-Bewertungl von Inrate für AVOLTA liegt bei B- und basiert auf den drei Pfeilern: Umwelt B, Soziales C- und Governance B+. Das resultierende B- Rating steht im Kontext eines Durchschnittsratings der Branche Einzel- & Grosshandel von C+.



Die Branche Einzel- & Grosshandel enthält 278 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C+.

AVOLTA hat ein Rating von B- und liegt in ihrer Branche auf Platz 115, womit sie im zweiten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 10-Aug-2023 wurde AVOLTA mit einem ESG Rating von B- bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 22-Jun-2021 unverändert.

Ausschlusskriterien

Total Ausschlusskriterien	29,6%
Erwachsenenunterhaltung	0,0%
Alkohol	16,6%
Verteidigung	0,0%
Fossile Brennstoffe	0,0%
Glücksspiel	0,0%
Gentechnik	0,0%
Nuklear	0,0%
Palmöl	0,0%
Pestizide	0,0%
Tabak	13,0%

Kohle	0,0%
-------	------

AVOLTA erzielt insgesamt 29,6% seines Umsatzes in mehreren der sieben aufgeführten kontroversen Bereichen. So insbesondere mit einem Umsatzanteil von 13,0% mit "Tabak" und "Alkohol" mit 16,6%.

Die Gesellschaft ist nicht im Bereich Kohle tätig.

AVOLTA - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
AVOLTA	AVOL	CH	34,32	3,8%	5,92		B-	Q2	29,6%	-	10-Aug-2023
TRACTOR SUPPLY	TSCO	US	257,26	19,6%	28,13		B	Q1	-	-	04-Jul-2024
DOLLAR TREE	DLTR	US	104,03	-26,8%	22,94		B-	Q1	-	-	18-Apr-2023
ULTA BEAUTY	ULTA	US	396,01	-19,2%	18,89		C+	Q3	-	-	08-Jul-2024
DICK'S SPORTING GOODS	DKS	US	200,96	36,8%	16,39		B-	Q1	0,1%	-	24-Okt-2023
D IETEREN GROUP	DIE	BE	204,40	15,6%	11,80						
BJS WHOLESALE CLUB	BJ	US	88,08	32,1%	11,65		C+	Q3	-	-	08-Mai-2023
CARMAX	KMX	US	72,26	-5,8%	11,39		C	Q3	-	-	19-Sep-2023
CHEWY	CHWY	US	24,81	5,0%	10,81		C-	Q4	-	-	14-Nov-2023
CHOW TAI FOOK JEWELLERY GP.	1929	HK	8,17	-29,7%	10,45		B-	Q2	-	-	29-Sep-2023

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.