

JUST EAT TAKEAWAY

NL0012015705 | TKWY | Holland Analyse vom 12-Jun-2024 Schlusskurs vom 11-Jun-2024 EUR 12,11

JUST EAT TAKEAWAY gehört zur Branche Einzel- & Grosshandel und dort zum Sektor Nahrungsmittel.

Mit einer Marktkapitalisierung von 2,95 Milliarden US Dollar zählt sie zu den mid-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 16,44 und EUR 10,75. Der aktuelle Preis von EUR 12,11 liegt 26,3% unter ihrem höchsten und 12,6% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 9. Juni 2023: JUST EAT TAKEAWAY: -6,2%, 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
JUST EAT TAKEAWAY	NL	12,11	-12,1%	2,95	★★★★		-33,9	11,4%	0,0%	-9,4%	
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

- ✓

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 11. Juni 2024 nach oben revidiert.
- ✗

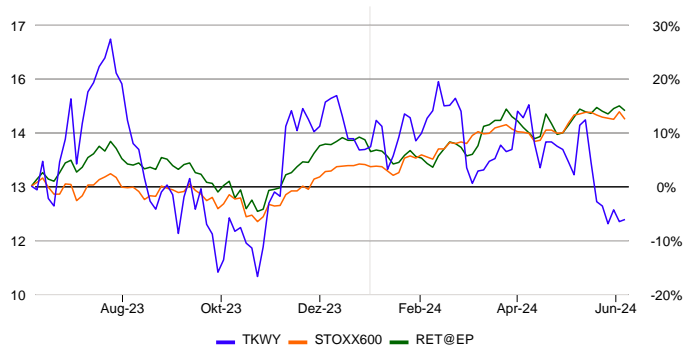
Es wird keine Dividende erwartet.
- ✓

Der Buchwert lag bei 120,7% des Marktwertes und damit deutlich über dem Branchendurchschnitt von 32,5%.
- ✗

Es werden Verluste für das Unternehmen erwartet.
- ✗

Die operativen Verluste (EBIT) der vergangenen Jahre von durchschnittlich -31,2% stehen im Kontrast zu den branchenüblichen Gewinnen von 4,2%.

Performance 9. Juni 2023 - 11. Juni 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

			JUST EAT TAKEAWAY behält Gesamteindruck von Eher Negativ und verbessert Chancenrating um einen Stern.
Gesamteindruck			Verbesserung von negativ auf eher negativ am 14-Mai-2024.
Sterne	★★★★ ↑ ★★★★★	★★★★★	Ein Stern seit dem 11-Jun-2024.
Gewinnrevisionen	★ ↑ ★	★	Positive Analystenhaltung seit 11-Jun-2024. Die positiven Gewinnrevisionen sind in Einklang mit dem positiven Bild der Branche.
Potenzial	★	★	Stark überbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit zu hoch bewertet.
MF Tech. Trend	★	★	Negative Tendenz seit dem 21-Mai-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			Allgemein wird die Kursanfälligkeit von JUST EAT TAKEAWAY im Vergleich zu anderen Aktien als hoch eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.
Zielpreis	10,48 EUR		Per 11. Juni 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 12,11 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 10,48 (-13%).

JUST EAT TAKEAWAY - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
JUST EAT TAKEAWAY	TKWY	NL	12,11	-12,1%	2,95	★☆☆☆☆		-33,9	11,4%	0,0%	-13,5%	
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE	AD	NL	28,21	8,4%	27,75	★★★★★		9,6	8,1%	4,2%	10,0%	
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%	
TESCO	TSCO	GB	302,30	4,1%	26,87	★★★★★		9,7	9,7%	4,4%	9,5%	
WOOLWORTHS GROUP	WOW	AU	32,39	-12,9%	26,04	★★★★★		22,2	13,5%	3,3%	4,7%	
WESTON GEORGE	WN	CA	193,38	17,6%	18,80	★★★★★		13,9	13,5%	1,7%	7,1%	

Fundamentale und Technische Analyse

Analyse des Preises ★
Wir bewerten den Preis von JUST EAT TAKEAWAY, 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:

- JUST EAT TAKEAWAY fundamental betrachtet stark überbewertet ist.
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Einzel- & Grosshandel.

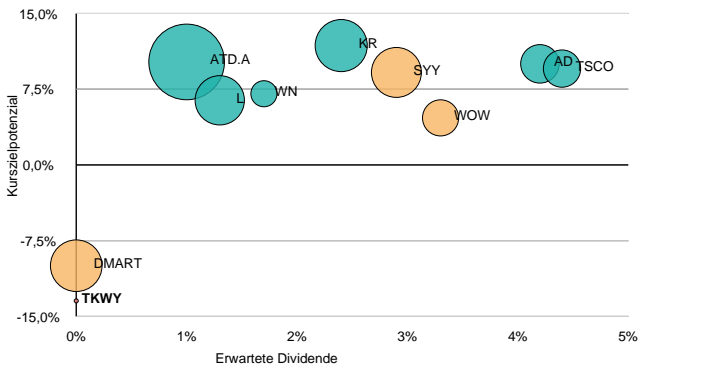
Das fundamentale Kurspotenzial von JUST EAT TAKEAWAY ist unbefriedigend. Andere Werte der gleichen Branche verfügen über deutlich mehr Potenzial.

Gewinnprognosen ★
JUST EAT TAKEAWAY 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 26,1% im Vergleich zu den Werten vor sieben Wochen, als die Revisionen negativ waren. Dieser Umschwung bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 11. Juni 2024.

Technische Tendenz und Relative Stärke ★★
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Abwärtstrend, welcher am 21. Mai 2024 bei EUR 13,49 eingesetzt hat. Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -9,4%, 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 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 2,31 reagiert der Kurs von JUST EAT TAKEAWAY auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 2,31%.
Korrelation 0,55 Dies bedeutet, dass 31% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.
Volatilität 1 Monat: 37,8%, 12 Monate: 44,9%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. JUST EAT TAKEAWAY 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 0,92% stärker nachzuvollziehen.

Anfälligkeit bei steigenden Märkten
Der Bad News Factor misst Rückschläge des Aktienkurses bei steigenden Märkten. JUST EAT TAKEAWAY zeigt dabei eine niedrige Anfälligkeit auf unternehmensspezifischen Druck. Sinkt der Kurs bei steigenden Märkten, so waren die Kursabschlägen meist unterdurchschnittlich. Sinkt die Aktie in einem steigendem Umfeld, beträgt ihre durchschnittliche Abweichung -3,15%.

Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse
Allgemein wird die Kursanfälligkeit von JUST EAT TAKEAWAY im Vergleich zu anderen Aktien als hoch eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.

Schlussfolgerung

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

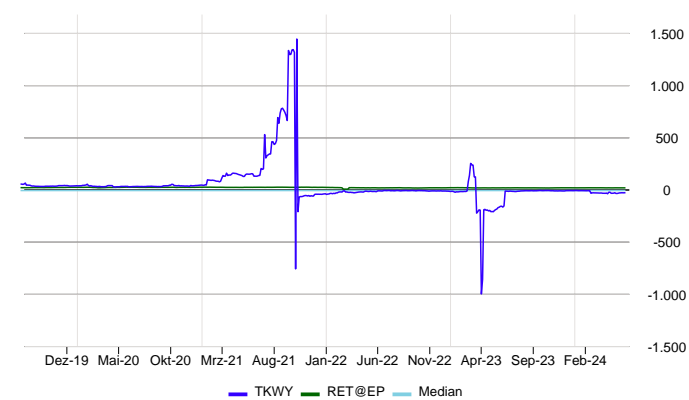
Die Aktie erfüllt aktuell nur einen unserer vier Sterne in Form von nach oben revidierten Gewinnerwartungen der Analysten. Die Marktsignale der letzten Wochen waren hingegen mehrheitlich negativ und der Preis der Aktie lag am 11. Juni 2024 über ihrem fundamental fairen Wert. Das Branchenumfeld sieht mit vier Sternen deutlich positiver aus. Ein wesentlicher Teil der negativen Situation ist also unternehmensspezifisch. Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit 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

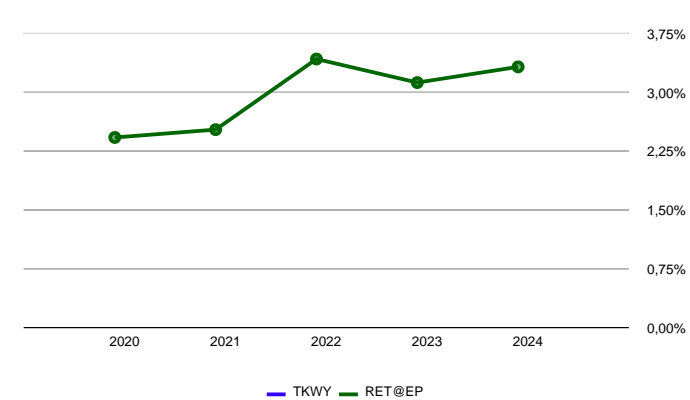
Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	-33,9
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	11,4%
Dividende (Ex Date : -)	-
Anzahl Analysten	12
Datum der ersten Analyse	24-Feb-2017
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B-

JUST EAT TAKEAWAY - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 30. Juli 2019 - 11. Juni 2024



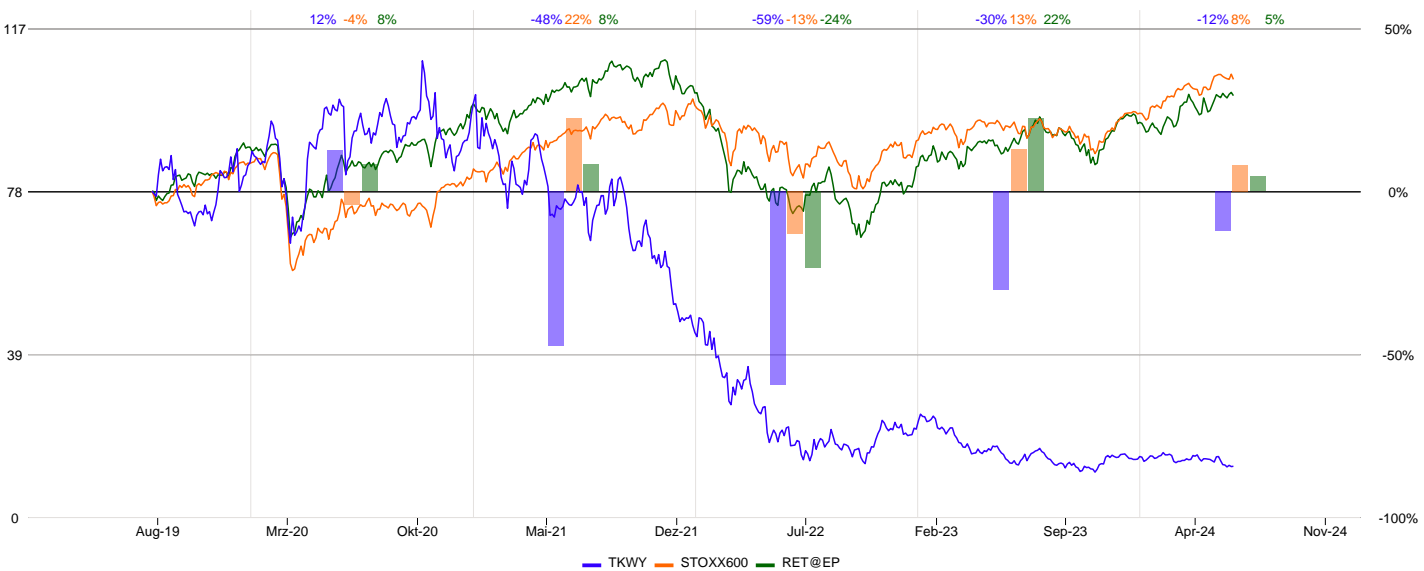
Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



JUST EAT TAKEAWAY ist mit einem vorausschauenden KGV von -33,87 deutlich höher bewertet als der Durchschnitt der Branche Einzel- & Grosshandel mit 13,12. Der aktuelle Preis beinhaltet bereits optimistische Zukunftsaussichten für das Unternehmen.
Auch historisch betrachtet erscheint das KGV als günstig, liegt es doch unter seinem fünfjährigen Median von -12,54.

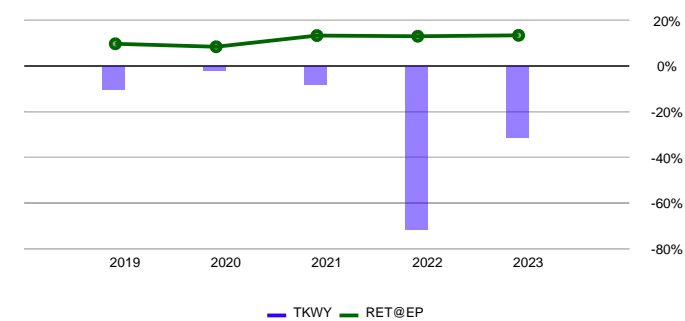
Es wird für die nächsten 12 Monate keine Dividende erwartet. Die Branche von JUST EAT TAKEAWAY zahlt hingegen durchschnittlich 3,3%.

Performance 30. Juli 2019 - 11. Juni 2024



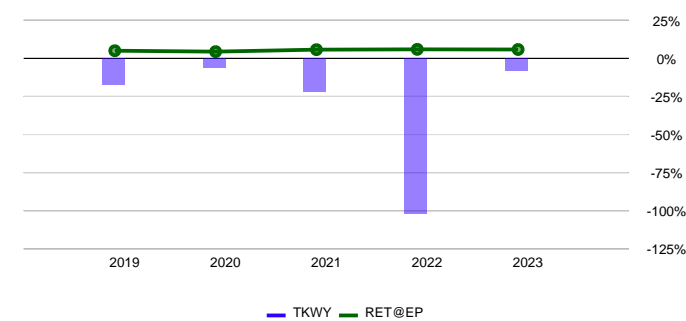
Just Eat Takeaway.com N.V. ist ein weltweit tätiger Online-Essenslieferdienst. Sein Marktplatz bringt Verbraucher und Restaurants über seine Plattformen zusammen. Das Unternehmen wurde im Jahr 2000 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Amsterdam, Niederlande.

Eigenkapitalrendite



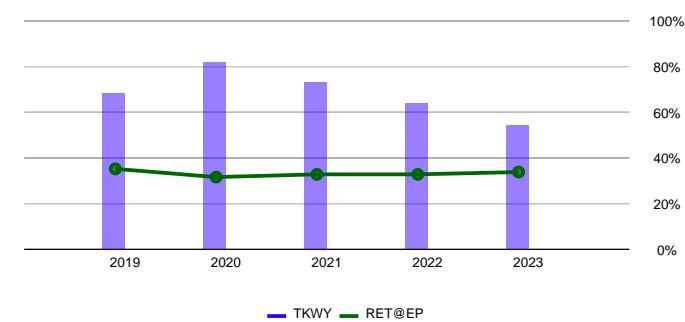
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei JUST EAT TAKEAWAY lag der mittlere ROE bei -25% und damit unter dem Branchendurchschnitt von 11%, was auf eine mässig effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von -32% liegt unter dem langjährigen Durchschnitt von -25%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



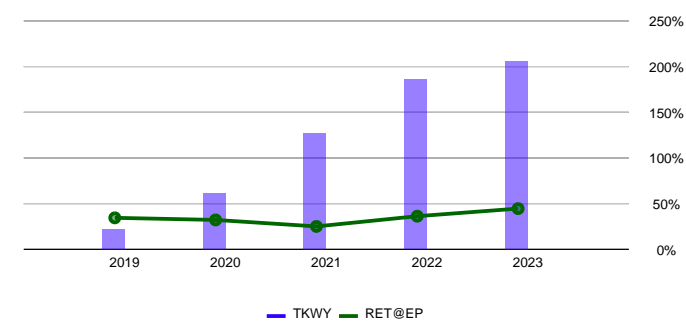
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von JUST EAT TAKEAWAY liegt im historischen Mittel bei -31%. Dies ist im Branchenvergleich unterdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielen im Mittel eine höhere EBIT Marge von 4%. Die zuletzt ausgewiesenen -8% liegen über dem historischen Mittel von -31%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. JUST EAT TAKEAWAY weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 68% auf und liegt damit über dem Branchendurchschnitt von 32%. Die aktuellen 55% liegen unter dem historischen Mittel von 68%.

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 JUST EAT TAKEAWAY liegt mit 121% oberhalb des Branchendurchschnittes von 32%. Mit 206% liegt der aktuelle Wert über dem historischen Durchschnitt von 121%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
in Millionen	31-Dec EUR	31-Dec EUR	31-Dec EUR	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	1.320	2.020	1.724	16%
Forderungen	342	453	455	4%
Inventar	33	37	19	0%
Kurzfristige Aktiven	1.854	2.646	2.331	22%
Sachanlagen	539	533	440	4%
Immaterielle Aktiven	13.814	9.143	7.302	68%
Total Aktiven	17.774	12.387	10.731	100%
Verbindlichkeiten	484	479	500	5%
Kurzfristiges Fremdkapital	96	68	323	3%
Total kurzfristige Passiven	1.277	1.408	1.550	14%
Lfr. Fremdkapitalquote	2.520	2.312	2.228	21%
Eigenkapital	13.050	7.903	5.852	55%
Total Passiven	17.774	12.387	10.731	100%

Kennzahlen

Book Value	61,58	36,74	28,41
Anzahl Aktien ('000)	211.933	215.091	205.955
Anzahl Mitarbeiter	13.246	15.855	-

Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
in Millionen	31-Dec EUR	31-Dec EUR	31-Dec EUR	
Umsatz	4.495	5.561	5.167	100%
Kosten	2.937	3.170	3.987	77%
Bruttogewinn	1.169	1.825	648	13%
Admin- & Gemeinkosten	1.693	2.170	1.136	22%
Forschung & Entwicklung	-	-	67	1%
Betriebsertrag	-849	-792	-488	-9%
Abschreibungen	389	566	532	10%
Gewinn vor Extras	-1.031	-5.667	-1.846	-36%
Gewinn vor Steuern	-987	-5.687	-428	-8%
Dividenden	0	0	0	0%
Reingewinn	-1.031	-5.667	-1.846	-36%

Ratios

Current Ratio	1,5	1,9	1,5
Langfristiges Eigenkapital	14,2%	18,7%	20,8%
Umsatz zu Aktiven	25,3%	44,9%	48,2%
Cash flow zu Umsatz	-14,3%	-91,7%	-25,4%

Unternehmen

B-

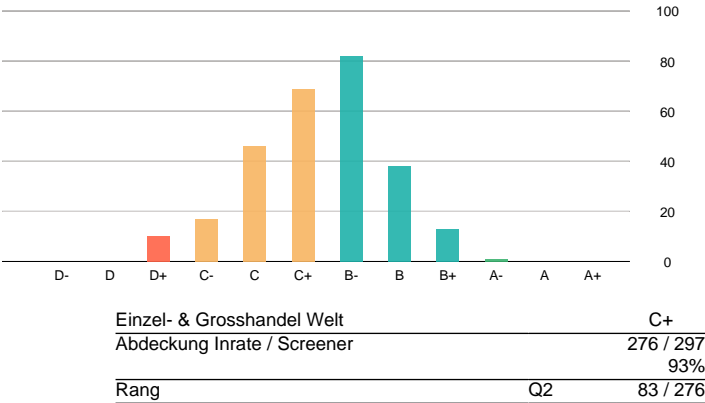
Umwelt	Bewertung	C+
	CSR	B-
Gesellschaft	Produkt-Auswirkungen	C+
	Bewertung	B
Governance	CSR	B+
	Arbeit	C+
TKWY	Soziale Auswirkungen	B-
	Bewertung	B+
Einzel- & Grosshandel Welt		B-
		C+



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

Industrie

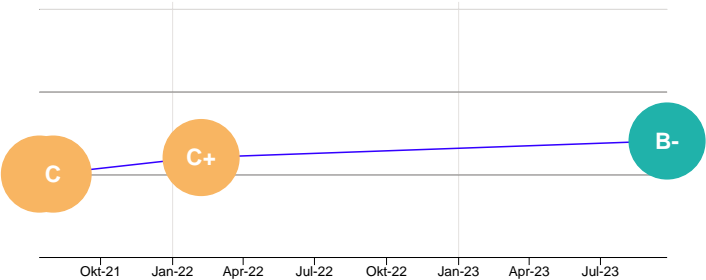
C+



Die Branche Einzel- & Grosshandel enthält 276 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C+.

JUST EAT TAKEAWAY hat ein Rating von B- und liegt in ihrer Branche auf Platz 83, womit sie im zweiten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 25-Sep-2023 wurde JUST EAT TAKEAWAY mit einem ESG Rating von B- bewertet. Am 09-Feb-2022 lag die Bewertung noch bei 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%

JUST EAT TAKEAWAY ist in keinem der sieben aufgeführten kontroversen Geschäftsbereichen tätig.

Die Gesellschaft ist nicht im Bereich Kohle tätig.

JUST EAT TAKEAWAY - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf Ytd	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
JUST EAT TAKEAWAY	TKWY	NL	12,11	-12,1%	2,95		B-	Q2	-	-	25-Sep-2023
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE	AD	NL	28,21	8,4%	27,75		B-	Q1	4,4%	-	29-Aug-2023
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
TESCO	TSCO	GB	302,30	4,1%	26,87		C+	Q3	-	-	06-Jun-2024
WOOLWORTHS GROUP	WOW	AU	32,39	-12,9%	26,04		B	Q1	20,8%	-	13-Apr-2023
WESTON GEORGE	WN	CA	193,38	17,6%	18,80		C+	Q3	-	-	05-Dez-2023

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.