

UNIVERSAL MUSIC gehört zur Branche Medien und dort zum Sektor Medien und Unterhaltung.

Mit einer Marktkapitalisierung von 55,43 Milliarden US Dollar zählt sie zu den grossen large-cap Gesellschaften und liegt weltweit auf dem 9. Platz ihrer Branche.

Seit 9. Juni 2023 lag der Kurs zwischen EUR 29,23 und EUR 19,29. Der aktuelle Preis von EUR 28,20 liegt 3,5% unter ihrem höchsten und 46,2% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 9. Juni 2023: UNIVERSAL MUSIC: 45,2%, Medien: 21,5%, STOXX600: 12,4%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
UNIVERSAL MUSIC	NL	28,20	9,3%	55,43	★★★★☆		22,7	17,5%	2,1%	1,0%	
Medien (MED@EP)	EP	91,00	12,3%	410,91	★★★★☆		14,7	14,8%	2,1%	-1,3%	
STOXX600	EP	517,00	8,0%	15.434,34	★★★★★		11,5	11,2%	3,5%	-0,7%	

Schlüsselpunkte

- ✓

Der technische 40-Tage-Trend der Aktie ist seit dem 1. Dezember 2023 positiv.
- ✓

Die durchschnittliche Gewinnmarge (EBIT) von 12,2% ist vergleichbar mit dem Branchendurchschnitt von 11,9%.
- ✓

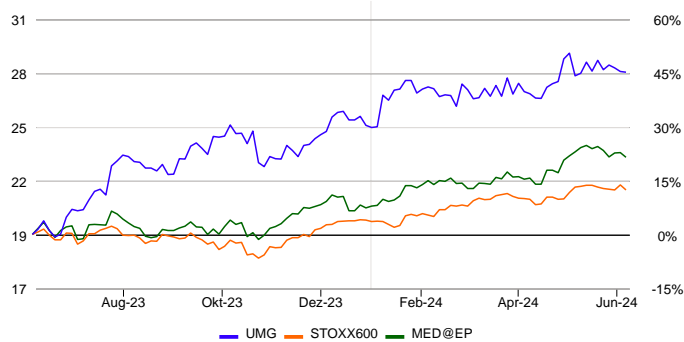
Die erwartete Dividende von 2,1% liegt im Bereich vom Branchendurchschnitt.
- ✗

Das prognostizierte KGV von 22,7 ist relativ hoch, 54,4% über dem Branchendurchschnitt von 14,7.
- ✗

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 4. Juni 2024 nach unten revidiert.
- ✗

Mit 20,2% verfügt das Unternehmen über deutlich weniger Eigenmittel als die branchenüblichen 43,8%.

Performance 9. Juni 2023 - 11. Juni 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

		UNIVERSAL MUSIC: Ein Stern mehr auf Basisebene bestätigt Gesamteindruck Neutral .
Gesamteindruck		Verschlechterung von eher positiv auf neutral am 28-Mai-2024.
Sterne	★★★★☆ ↑ ★★★★★	Drei Sterne seit dem 11-Jun-2024.
Gewinnrevisionen	★	Negative Analystenhaltung seit 04-Jun-2024. Das Problem der negativen Gewinnrevisionen ist firmenspezifisch.
Potenzial	★	Fairer Preis. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit fair bewertet.
MF Tech. Trend	★	Neutrale Tendenz, zuvor jedoch (seit dem 01-Dez-2023) positiv. Die positive technische Tendenz ist Teil eines allgemein freundlichen Umfeldes.
4W Rel. Perf.	★ ↑ ★	vs. STOXX600. Der Titel zeigt eine relative Outperformance in einem negativen Umfeld .
Sensitivität		Gesamthft wird die Verlustanfälligkeit von UNIVERSAL MUSIC im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 28-Mai-2024.
Zielpreis	30,36 EUR	Per 11. Juni 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 28,20 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 30,36 (+8%).

UNIVERSAL MUSIC - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
UNIVERSAL MUSIC	UMG	NL	28,20	9,3%	55,43	★★★★☆		22,7	17,5%	2,1%	7,6%	
PROSUS	PRX	NL	33,82	25,3%	93,15	★★★★☆		12,2	19,0%	0,3%	9,6%	
META PLATFORMS INC	META	US	507,47	43,4%	1.274,86	★★★★☆		19,2	19,2%	0,4%	7,8%	
NETFLIX	NFLX	US	648,55	33,2%	277,76	★★★★★		23,0	25,3%	0,0%	11,2%	
WALT DISNEY	DIS	US	100,87	11,7%	187,30	★★★★☆		16,6	16,1%	0,9%	11,6%	
COMCAST A	CMCSA	US	38,32	-12,6%	152,20	★★★★☆		7,5	8,3%	3,3%	13,1%	
SPOTIFY TECHNOLOGY	SPOT	US	310,00	65,0%	60,34	★★★★★		27,6	58,4%	0,0%	14,9%	
CHARTER COMMU	CHTR	US	276,83	-28,8%	44,41	★★★★☆		8,3	7,5%	0,0%	-9,8%	
NASPERS	NPN	ZA	3.820,91	22,2%	36,83	★★★★☆		10,1	23,2%	0,4%	14,2%	
PINTEREST INC	PINS	US	43,79	18,2%	30,09	★★★★★		23,0	25,1%	0,0%	10,5%	

Fundamentale und Technische Analyse

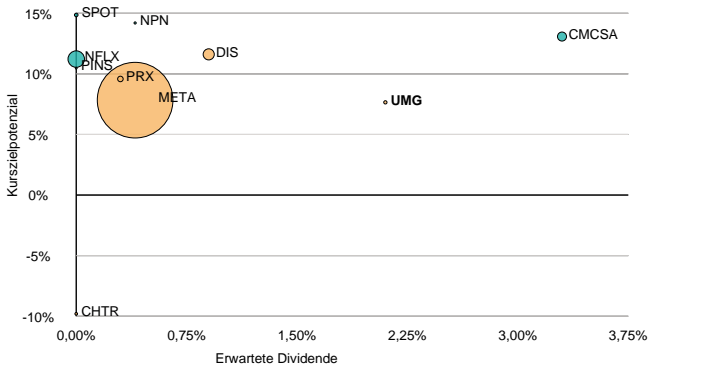
**Analyse des Preises** ★  
Wir bewerten den Preis von UNIVERSAL MUSIC, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/ Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten.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

**Gewinnprognosen** ★  
UNIVERSAL MUSIC erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 16 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.  
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach unten um -3,5%, d.h. unter den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Abwärtstrend

**Technische Tendenz und Relative Stärke** ★★  
Die Aktie befindet sich mittelfristig in einem leichten Aufwärtstrend, welcher am 1. Dezember 2023 bei EUR 24,60 eingesetzt hat.  
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 1,0%, wobei die ebenfalls positive technische Tendenz das Interesse der Investoren für diesen Wert bestätigt.  
Die Referenzbranche Medien registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Unterperformance.

**Dividende**  
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 2,1% erwartet, für deren Ausschüttung UNIVERSAL MUSIC 46,9% des Gewinns verwenden muss (Dividendenlast). Die Dividende ist zwar gedeckt, der dafür benötigte Anteil vom Gewinn ist aber eher hoch. Die Kontinuität der Dividende erscheint wahrscheinlich.

Erwartete Dividende vs. % Kursziel



Die Grösse der Punkte ist proportional zur Marktkapitalisierung der Unternehmen und die Farbe abhängig vom Gesamteindruck bei theScreener.

Sensitivitätsanalyse vs STOXX600

**Beta** 0,73 reagiert der Kurs von UNIVERSAL MUSIC auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,73%.  
**Korrelation** 0,35 Dies bedeutet, dass 12% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 15,3%, 12 Monate: 21,8%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. UNIVERSAL MUSIC hat dabei die Tendenz allgemeine Abwärtsbewegungen des STOXX600 in ähnlichem Umfang mitzumachen. Sie ist damit ein neutraler Wert bei Marktkorrekturen.

**Anfälligkeit bei steigenden Märkten**  
Der Bad News Factor misst Rückschläge des Aktienkurses bei steigenden Märkten. UNIVERSAL MUSIC 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 -1,87%.

**Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse**  
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von UNIVERSAL MUSIC im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 28. Mai 2024.

**Schlussfolgerung**  
Die Aktie erfüllt aktuell drei unserer vier Sterne. Positiven absoluten und relativen Marktsignalen stehen negative Analystensignale gegenüber. Eine fundamentale Betrachtung zeigt intaktes Kurspotenzial.  
Die Situation im Branchenumfeld ist, mit ebenfalls drei erfüllten Sterne, ähnlich freundlich.  
Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit auf Stresssituationen mit marktüblichen Kursverlusten reagiert. Die Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Sternerating ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter Berücksichtigung dieser durchschnittlichen Verlustanfälligkeit ergibt sich ein neutraler Gesamteindruck.

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

Kennzahlen

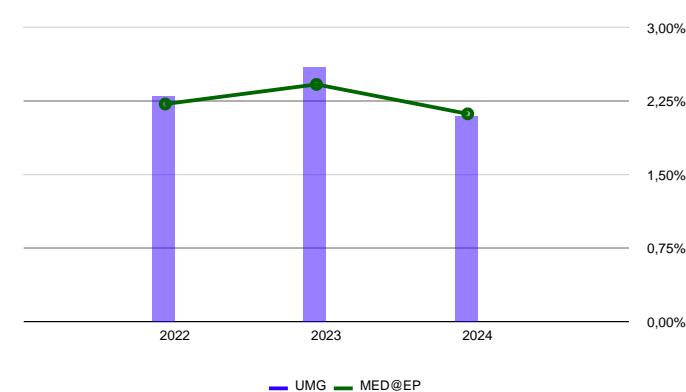
Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	22,7
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	17,5%
Dividende (Ex Date : 20-Mai-2024)	EUR 0,27
Anzahl Analysten	16
Datum der ersten Analyse	26-Okt-2021
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B-

UNIVERSAL MUSIC - Historische Entwicklung seit dem 26. Oktober 2021 \*\*

KGV Entwicklung 26. Oktober 2021 - 11. Juni 2024



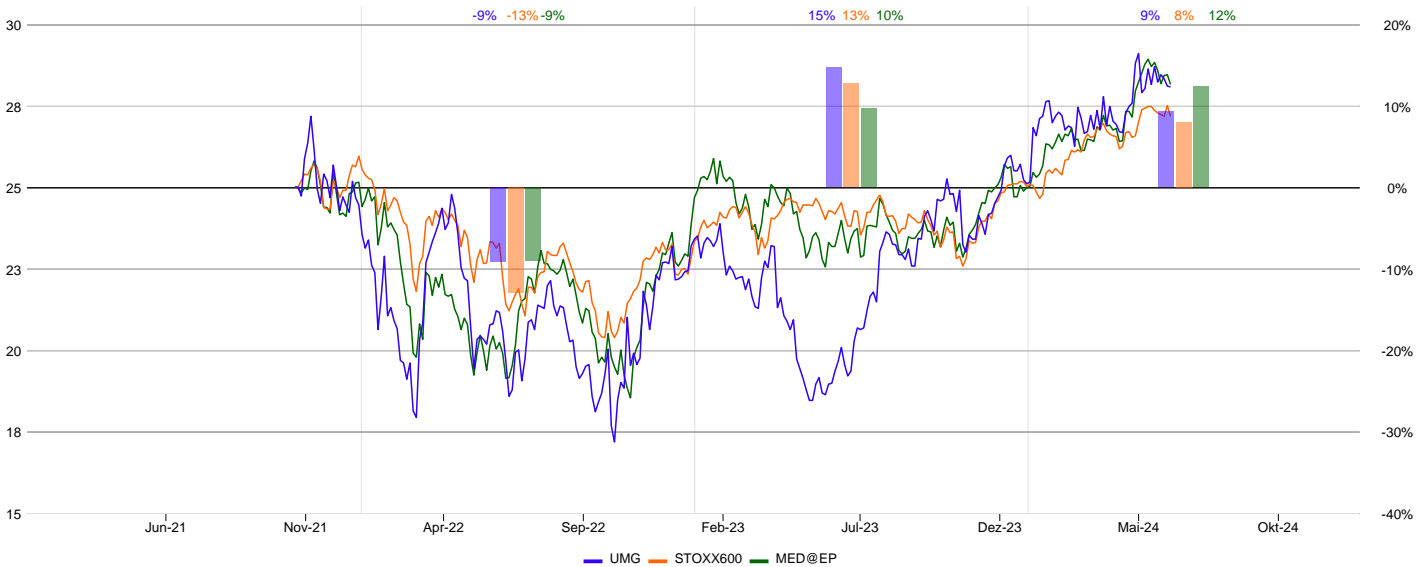
Erwartete Dividendenrendite 2022 - 2024



UNIVERSAL MUSIC ist mit einem vorausschauenden KGV von 22,74 deutlich höher bewertet als der Durchschnitt der Branche Medien mit 14,73. Der aktuelle Preis beinhaltet bereits optimistische Zukunftsaussichten für das Unternehmen. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV eher hoch, liegt es doch über seinem fünfjährigen Median von 21,66.

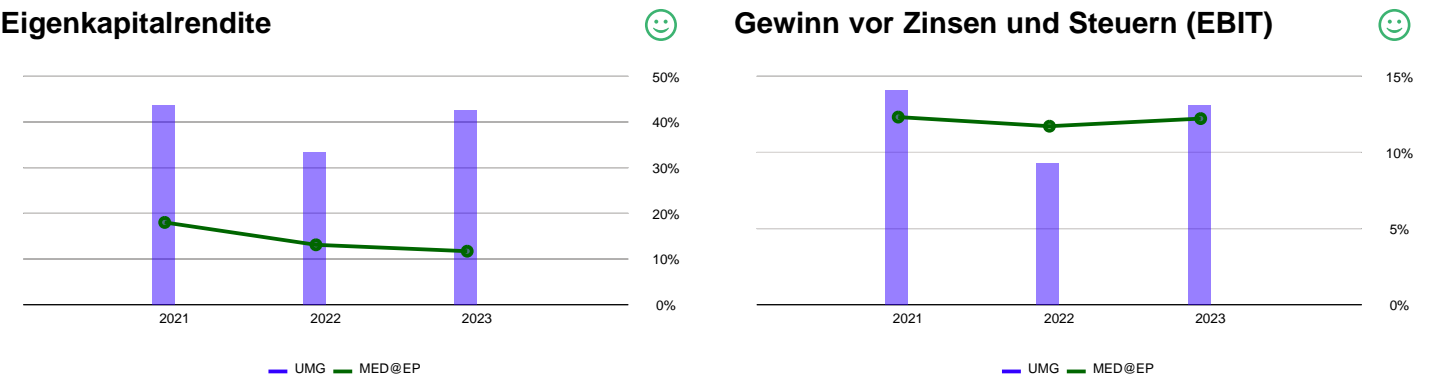
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 2,1%, vergleichbar mit dem Branchendurchschnitt von UNIVERSAL MUSIC. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 46,9% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit ausreichend gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 2,3%.

Performance 26. Oktober 2021 - 11. Juni 2024



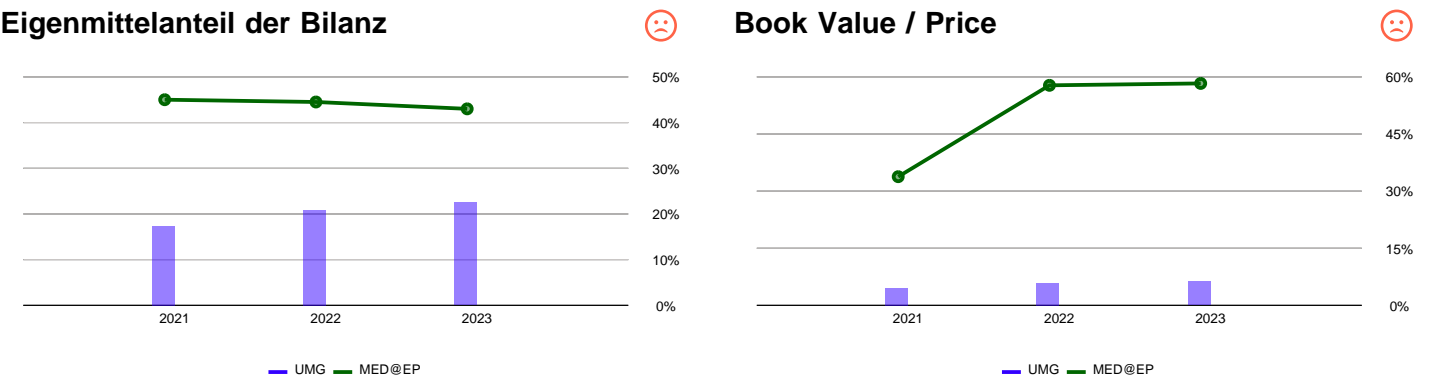
Universal Music Group N.V. ist als Musikunternehmen weltweit tätig. Sie ist in den Segmenten Tonträger, Musikverlag und Merchandising & Sonstiges tätig. Das Segment Tonträger entdeckt und entwickelt Künstler, vermarktet und vermarktet ihre Musik über verschiedene Formate und Plattformen und engagiert sich in den Bereichen Live-Events, Sponsoring, Film und Fernsehen. Das Segment Musikverlag entdeckt und entwickelt Songwriter und besitzt und verwaltet die Urheberrechte für Musikkompositionen, die für Aufnahmen, öffentliche Aufführungen und verwandte Zwecke wie Filme und Werbung verwendet werden. Das Segment Merchandising & Other produziert und verkauft Künstler- und andere Markenprodukte über verschiedene Vertriebskanäle, einschließlich Modeeinzelhandel, Konzerttourneen und Internet, und bietet Dienstleistungen zur Verwaltung von Markenrechten an. Das Unternehmen verfügt über ca. 3 Millionen Tonträger, 4 Millionen eigene und verwaltete Titel und 220 Künstler/Marken und besitzt ca. 50 Labels, die verschiedene Musikgenres abdecken. Die Universal Music Group N.V. wurde im Jahr 2020 gegründet und hat ihren Hauptsitz in Hilversum, Niederlande.

\*\*Die Aktie wird erst seit dem 26. Oktober 2021 von theScreener bewertet. Der dargestellte Zeitraum der Grafiken ist deshalb kürzer als die bei theScreener sonst üblichen 5 Jahren.



Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei UNIVERSAL MUSIC lag der mittlere ROE bei 40% und damit über dem Branchendurchschnitt von 14%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 43% liegt nahe beim langjährigen Durchschnitt von 40%.

Die operative Gewinnmarge (EBIT) von UNIVERSAL MUSIC liegt im historischen Mittel bei 12%. Dies entspricht in etwa dem Branchendurchschnitt von 12%. Die zuletzt ausgewiesenen 13% liegen nahe beim historischen Mittel von 12%.



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. UNIVERSAL MUSIC weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 20% auf und liegt damit unter dem Branchendurchschnitt von 44%. Die aktuellen 22% liegen nahe beim historischen Mittel von 20%.

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 UNIVERSAL MUSIC liegt mit 6% unterhalb des Branchendurchschnittes von 49%. Mit 6% liegt der aktuelle Wert nahe beim historischen Durchschnitt von 6%.

Bilanz / Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
	😊	😞	😊	
in Millionen	31-Dec EUR	31-Dec EUR	31-Dec EUR	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	585	439	504	4%
Forderungen	1.806	2.018	2.282	17%
Inventar	99	163	210	2%
Kurzfristige Aktiven	3.334	3.604	4.056	31%
Sachanlagen	555	485	493	4%
Immaterielle Aktiven	6.094	6.348	6.398	49%
Total Aktiven	11.690	11.291	13.174	100%
Verbindlichkeiten	4.875	138	118	1%
Kurzfristiges Fremdkapital	398	1.214	364	3%
Total kurzfristige Passiven	5.392	6.520	6.267	48%
Lfr. Fremdkapitalquote	2.698	1.459	2.150	16%
Eigenkapital	2.031	2.351	2.962	22%
Total Passiven	11.690	11.291	13.174	100%

Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
	😊	😞	😊	
in Millionen	31-Dec EUR	31-Dec EUR	31-Dec EUR	
Umsatz	8.504	10.340	11.108	100%
Kosten	4.331	5.770	6.208	56%
Bruttogewinn	3.896	4.193	4.518	41%
Admin- & Gemeinkosten	2.502	2.593	3.066	28%
Forschung & Entwicklung	-	-	-	-
Betriebsertrag	1.394	1.600	1.452	13%
Abschreibungen	277	377	382	3%
Gewinn vor Extras	886	782	1.418	13%
Gewinn vor Steuern	1.202	961	1.456	13%
Dividenden	0	0	929	8%
Reingewinn	886	782	1.259	11%

Kennzahlen	2021	2022	2023
Book Value	1,12	1,30	1,63
Anzahl Aktien ('000)	1.812.909	1.813.299	1.821.451
Anzahl Mitarbeiter	9.100	9.500	10.290

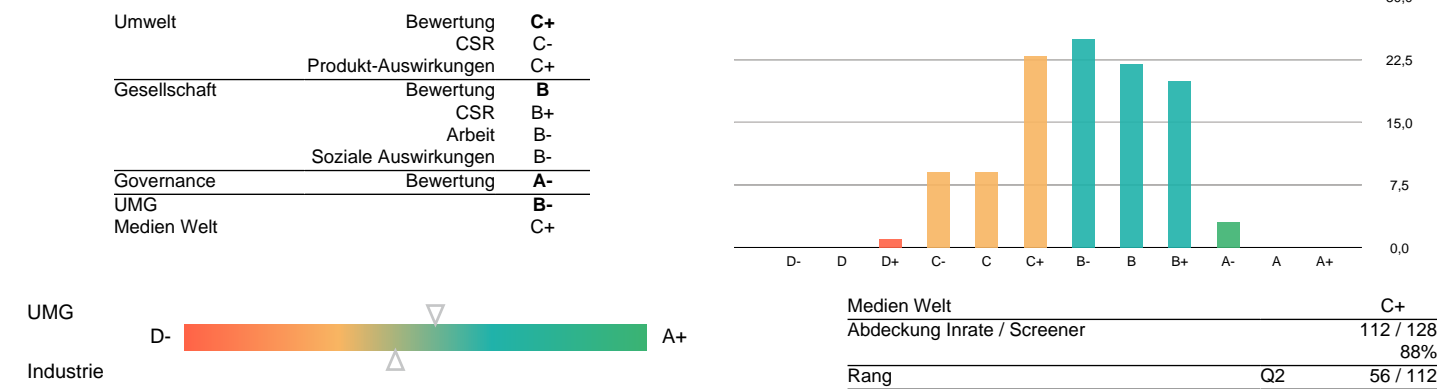
Ratios	2021	2022	2023
Current Ratio	0,6	0,6	0,6
Langfristiges Eigenkapital	23,1%	12,9%	16,3%
Umsatz zu Aktiven	72,7%	91,6%	84,3%
Cash flow zu Umsatz	13,7%	11,2%	14,8%

Unternehmen

B-

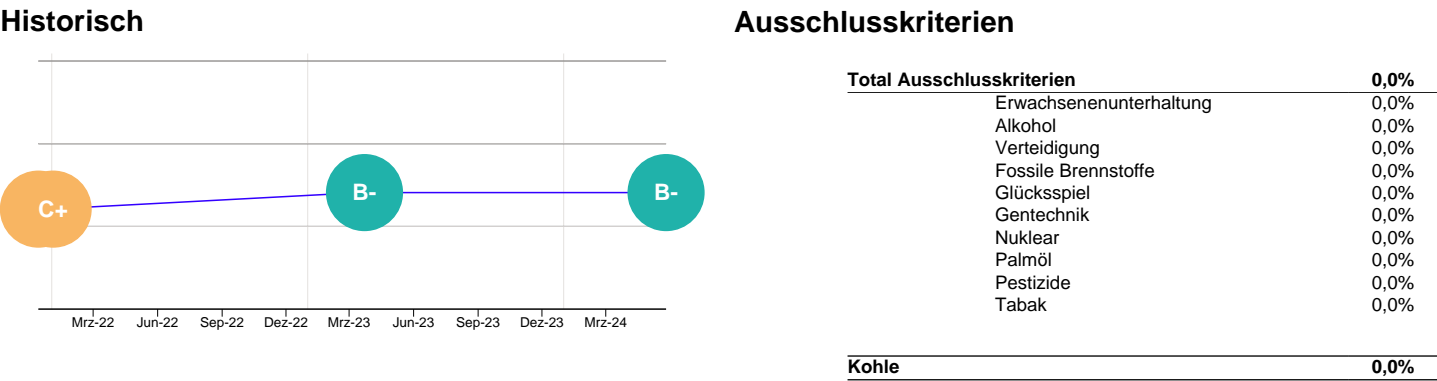
Industrie

C+



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

Die Branche Medien enthält 112 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C+. UNIVERSAL MUSIC hat ein Rating von B- und liegt in ihrer Branche auf Platz 56, womit sie im zweiten Quartil liegt.



Zum letzten Analysedatum vom 28-Mai-2024 wurde UNIVERSAL MUSIC mit einem ESG Rating von B- bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 24-Mrz-2023 unverändert.

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

UNIVERSAL MUSIC - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
UNIVERSAL MUSIC	UMG	NL	28,20	9,3%	55,43		B-	Q2	-	-	28-Mai-2024
PROSUS	PRX	NL	33,82	25,3%	93,15		B	Q2	-	-	06-Jun-2024
META PLATFORMS INC	META	US	507,47	43,4%	1.274,86		C	Q4	-	-	19-Mrz-2024
NETFLIX	NFLX	US	648,55	33,2%	277,76		C+	Q3	-	-	01-Mrz-2024
WALT DISNEY	DIS	US	100,87	11,7%	187,30		B	Q1	0,1%	-	24-Nov-2023
COMCAST A	CMCSA	US	38,32	-12,6%	152,20		B+	Q1	-	-	30-Okt-2023
SPOTIFY TECHNOLOGY	SPOT	US	310,00	65,0%	60,34						
CHARTER COMMU	CHTR	US	276,83	-28,8%	44,41		C+	Q3	-	-	05-Dez-2023
NASPERS	NPN	ZA	3.820,91	22,2%	36,83		B	Q2	-	-	15-Apr-2024
PINTEREST INC	PINS	US	43,79	18,2%	30,09		C+	Q3	-	-	05-Dez-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 Baisse unterdurchschnittlich betroffen.

## Sensitivität

Die Kursentwicklung von Aktien ist grundsätzlich mit hohen Risiken behaftet und kann starken Schwankungen unterliegen – bis hin zu einem Totalverlust. Aufgrund des historischen Verhaltens werden die Aktien in verschiedene Sensitivitätsstufen eingeteilt. Diese Sensitivitätsstufen verstehen sich ausschliesslich als relativer historischer Vergleichswert zu anderen Aktien. Grundsätzlich muss aber selbst bei als «wenig sensitiv» eingestuften Werten berücksichtigt werden, dass es sich um Aktien und damit um riskante Wertpapiere handelt und dass aus der Vergangenheit keine schlüssigen Folgerungen für die Zukunft gezogen werden können.

Die Sensitivitätsstufe wird festgelegt, indem der Bear Market Factor und der Bad News Factor der Aktie mit einem langjährigen internationalen Durchschnitt (Referenzwert) verglichen werden.

Es gibt drei verschiedene Sensitivitätsstufen:

- Geringe Sensitivität: Beide Sensitivitätswerte liegen unterhalb des Referenzwertes.
- Mittlere Sensitivität: Mindestens ein Sensitivitätswert liegt oberhalb des Referenzwertes, aber keiner der beiden Werte übersteigt den Durchschnitt um mehr als eine Standardabweichung.
- Hohe Sensitivität: Mindestens ein Sensitivitätswert liegt um mehr als eine Standardabweichung über dem Referenzwert.

## Volatilität

Die Volatilität misst die Stärke der Schwankungen einer Aktie oder eines Indexes während eines Zeitraumes. Die Volatilität über 12 Monate zeigt den Durchschnittswert während der letzten 12 Monate.

## Beta

Beta wird oft als Mass für die Sensitivität verwendet. Ist es grösser als 100, so ist die Aktie volatil als ihr Referenzindex.

## Korrelation

Die Korrelation misst den Grad der Übereinstimmung der Kursbewegungen einer Aktie mit der ihres Referenzindexes.

## Hinweis:

theScreener.com übernimmt keine Haftung für die Vollständigkeit, Richtigkeit und Aktualität der Angaben. Dieses Dokument dient ausschliesslich informativen Zwecken und stellt weder eine Anlageberatung, noch eine Anlagevermittlung oder eine sonstige Finanzdienstleistung dar. Die Kursentwicklung von Wertpapieren ist mit Risiken behaftet und kann starken Kursschwankungen unterliegen. Aus der Vergangenheit und den gemachten Angaben können keine Schlüsse für zukünftige Kursentwicklungen gezogen werden. Historische Renditeangaben sind keine Garantie für laufende und zukünftige Ergebnisse.

Wenn die Anlagegewährung von der Währung des Anlageinstrumentes abweicht, können Währungsschwankungen die Wertentwicklung des Anlageinstrumentes stark beeinflussen, so dass diese deutlich höher oder niedriger ausfallen kann.

Mehr Informationen : [www.thescreener.com/de/home/method/](http://www.thescreener.com/de/home/method/)

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