

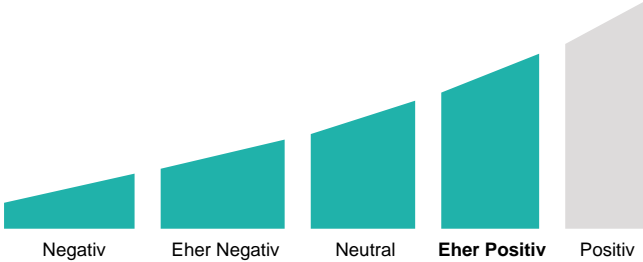
RANDSTAD gehört zur Branche Industrie und dort zum Sektor Personalberater.

Mit einer Marktkapitalisierung von 9,76 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 57,24 und EUR 42,18. Der aktuelle Preis von EUR 50,74 liegt 11,4% unter ihrem höchsten und 20,3% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 12. Mai 2023: RANDSTAD: 7,0%, Industrie: 17,8%, STOXX600: 12,1%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
RANDSTAD	NL	50,74	-10,5%	9,76	★★★★★		11,3	9,3%	3,9%	1,4%	
Industrie (IND@EP)	EP	343,00	12,1%	2.209,03	★★★★★		14,9	10,9%	2,5%	0,8%	
STOXX600	EP	522,00	8,9%	15.526,87	★★★★★		11,7	10,7%	3,4%	3,1%	

Schlüsselpunkte

- ✓

Der technische 40-Tage-Trend der Aktie ist seit dem 14. Mai 2024 positiv.
- ✓

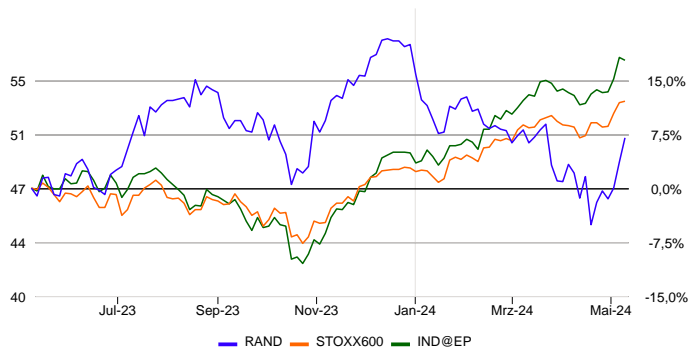
Fundamental betrachtet ist die Aktie stark unterbewertet.
- ✓

Die erwartete Dividende von 3,9% liegt über dem Branchendurchschnitt von 2,5%.
- ✗

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 9,2% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 10,9%.
- ✗

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 26. April 2024 nach unten revidiert.

Performance 12. Mai 2023 - 14. Mai 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

Nyon, 15-Mai-2024 06:30 GMT+1

Gesamteindruck		↑	
Sterne	★★★★★	↑	★★★★★
Gewinnrevisionen	★		★
Potenzial	★		★
MF Tech. Trend	★	↑	★
4W Rel. Perf.	★	↑	★
Sensitivität			
Zielpreis	53,57 EUR		

RANDSTAD verbessert Gesamteindruck, der dank einem zusätzlichen Stern auf Eher Positiv steigt.

Verbesserung von neutral auf eher positiv am 14-Mai-2024.

Drei Sterne seit dem 14-Mai-2024.

Negative Analystenhaltung seit 26-Apr-2024. Das Problem der negativen Gewinnrevisionen ist firmenspezifisch.

Stark unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit sehr günstig bewertet.

Positive Tendenz seit dem 14-Mai-2024. Die positive technische Tendenz ist Teil eines allgemein freundlichen Umfeldes.

vs. STOXX600. Der Titel als auch sein Umfeld performten in den letzten vier Wochen besser als der Markt.

Gesamthft wird die Verlustanfälligkeit von RANDSTAD im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.

Per 14. Mai 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 50,74 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 53,57 (+6%).

RANDSTAD - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
RANDSTAD	RAND	NL	50,74	-10,5%	9,76	★★★★☆		11,3	9,3%	3,9%	5,6%	
ROBERT HALF INTERNATIONAL	RHI	US	71,12	-19,1%	7,47	★★★★☆		19,7	16,7%	3,0%	9,8%	
ADECCO GROUP	ADEN	CH	35,44	-14,1%	6,49	★★★★☆		9,0	11,7%	7,1%	6,2%	
SEEK	SEK	AU	22,85	-14,5%	5,47	★★★★☆		24,2	25,1%	2,3%	-6,4%	
TRINET GROUP	TNET_OUT	US	101,03	-15,1%	5,16	★★★★☆		16,6	8,2%	0,0%	-3,8%	
ASGN	ASGN	US	100,17	4,2%	4,55	★★★★☆		18,0	10,2%	0,0%	-9,4%	
MANPOWERGROUP	MAN	US	78,40	-1,4%	3,72	★★★★★		12,1	11,8%	3,7%	7,3%	
KORN FERRY	KFY	US	64,80	9,2%	3,37	★★★★☆		12,1	12,6%	2,2%	6,8%	
PERSOL HOLDINGS	2181	JP	233,90	-3,4%	3,27	★★★★★		13,2	14,6%	3,9%	7,5%	
BENEFIT ONE	2412	JP	2.166,00	2,1%	2,19	★★★★★		33,1	40,0%	1,7%	24,4%	

Fundamentale und Technische Analyse

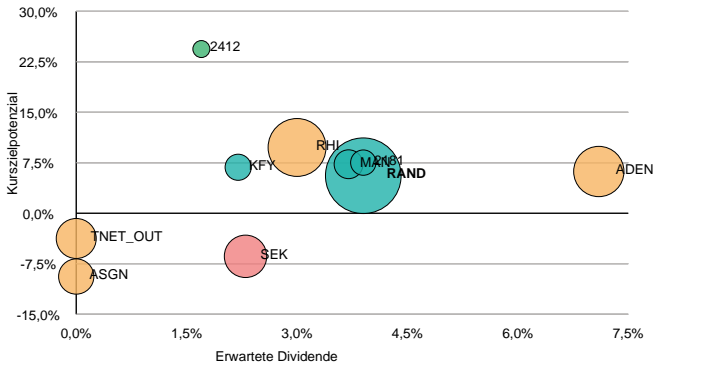
Analyse des Preises ★
Wir bewerten den Preis von RANDSTAD, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf dieser Basis stellen wir fest, dass:
- RANDSTAD fundamental betrachtet stark unterbewertet ist.
- Die Bewertung attraktiver ist als beim Durchschnitt der europäischen Branche Industrie.
Das fundamentale Kurspotenzial von RANDSTAD ist gut und wesentlich besser als der Branchendurchschnitt.

Gewinnprognosen ★
RANDSTAD erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 14 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach unten um -6,4%, d.h. unter den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Abwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 26. April 2024.

Technische Tendenz und Relative Stärke ★★
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Aufwärtstrend, welcher am 14. Mai 2024 bei EUR 50,74 eingesetzt hat.
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 1,4%, wobei die ebenfalls positive technische Tendenz das Interesse der Investoren für diesen Wert bestätigt.
Die Referenzbranche Industrie registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Outperformance.

Dividende
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 3,9% erwartet, für deren Ausschüttung RANDSTAD 43,7% 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 0,84 reagiert der Kurs von RANDSTAD auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,84%.
Korrelation 0,44 Dies bedeutet, dass 19% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.
Volatilität 1 Monat: 35,8%, 12 Monate: 20,9%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. RANDSTAD 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. RANDSTAD 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 -2,20%.

Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von RANDSTAD im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.

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 vier erfüllten Sterne, sogar noch etwas freundlicher.
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 leicht positiver Gesamteindruck.

Nyon, 15-Mai-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	11,2
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	9,2%
Dividende (Ex Date : 26-Sep-2024)	EUR 1,27
Anzahl Analysten	14
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	A

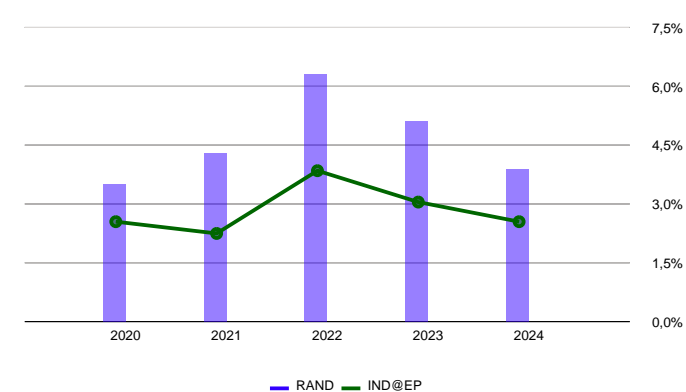
RANDSTAD - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



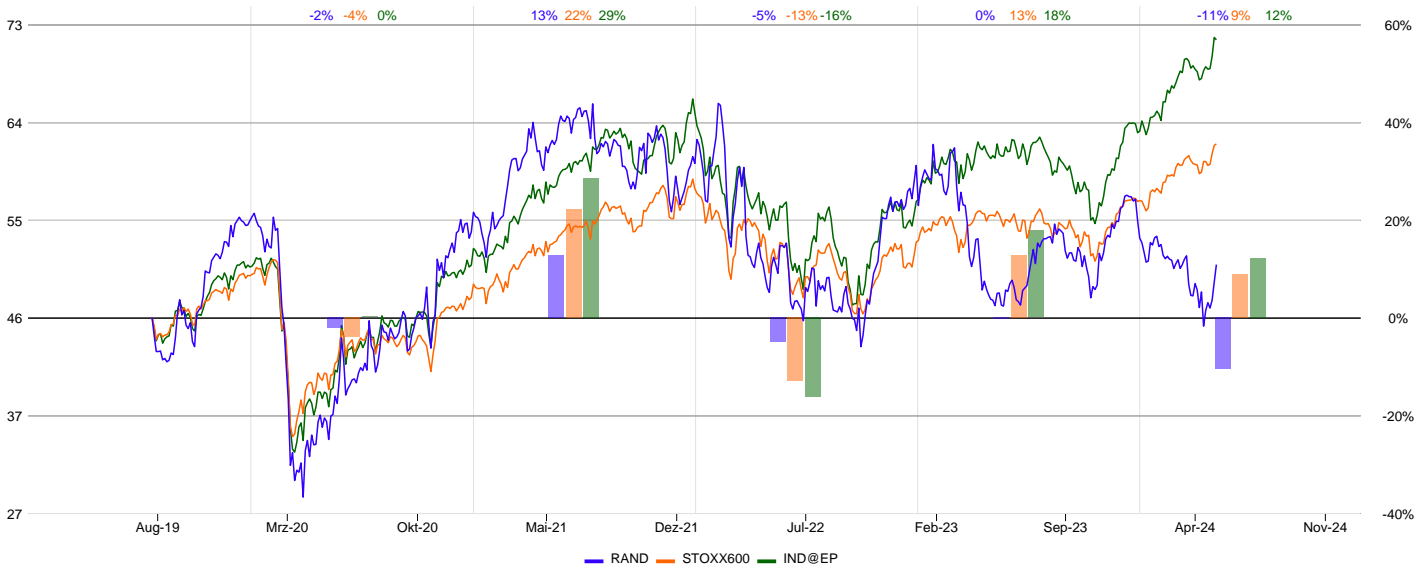
RANDSTAD ist mit einem vorausschauenden KGV von 11,25 deutlich tiefer bewertet als der Durchschnitt der Branche Industrie mit 14,91. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens skeptisch. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV als günstig, liegt es doch unter seinem fünfjährigen Median von 11,32.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



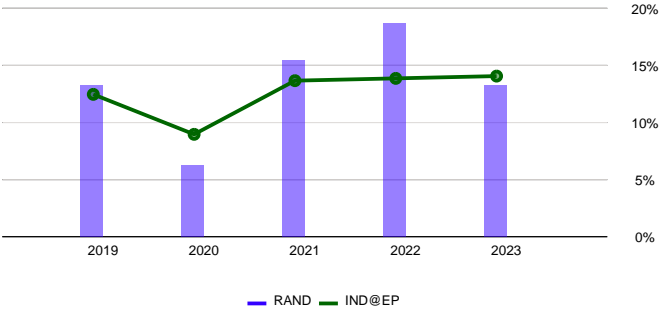
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 3,9%, während der Durchschnittswert der Branche von RANDSTAD mit 2,5% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 43,7% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit ausreichend gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 4,6%.

Performance 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



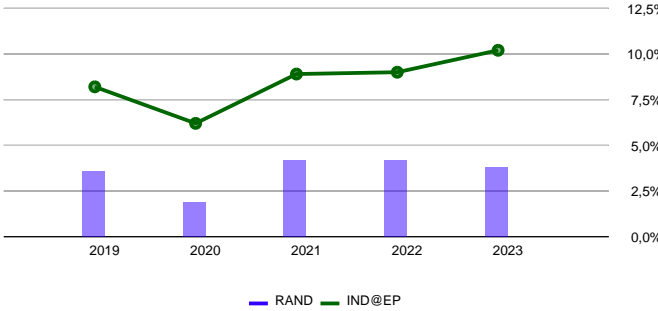
Randstad N.V. bietet Lösungen im Bereich der Arbeits- und Personaldienstleistungen (HR). Das Unternehmen bietet Dienstleistungen in den Bereichen temporäre und permanente Personalvermittlung, Stellenausschreibungen und Lebenslaufservices auf digitalen Plattformen. Es bietet Inhouse-, Unternehmens- und Digital- sowie Tech-Suite-Dienste an. Darüber hinaus bietet das Unternehmen Managed-Services-Programme, Outsourcing von Rekrutierungsprozessen, Outplacement und Karriereentwicklung sowie Online-Talentakquise. Das Unternehmen ist in Nordamerika, Frankreich, den Niederlanden, Deutschland, Belgien, Luxemburg, Italien, Iberien, anderen europäischen Ländern und international tätig. Das Unternehmen war früher als Randstad Holding NV bekannt und änderte im April 2018 seinen Namen in Randstad N.V.. Randstad N.V. wurde 1960 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Diemen in den Niederlanden.

Eigenkapitalrendite



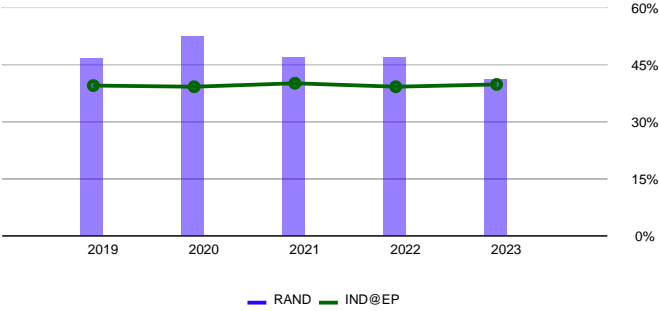
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei RANDSTAD lag der mittlere ROE bei 13% und damit nahe beim Branchendurchschnitt von 13%. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 13% liegt nahe beim langjährigen Durchschnitt von 13%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



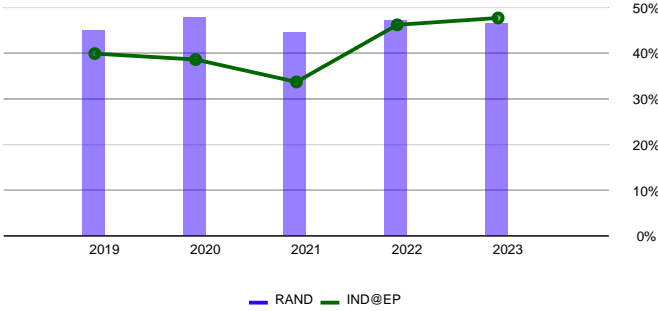
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von RANDSTAD liegt im historischen Mittel bei 4%. Dies ist im Branchenvergleich unterdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel eine höhere EBIT Marge von 8%. Die zuletzt ausgewiesenen 4% liegen nahe beim historischen Mittel von 4%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. RANDSTAD weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 47% auf und liegt damit über dem Branchendurchschnitt von 39%. Die aktuellen 41% liegen unter dem historischen Mittel von 47%.

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 RANDSTAD liegt mit 46% oberhalb des Branchendurchschnittes von 41%. Mit 47% liegt der aktuelle Wert nahe beim historischen Durchschnitt von 46%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
	EUR	EUR	EUR	
in Millionen				
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	859	274	261	2%
Forderungen	5.240	5.648	5.248	46%
Inventar	0	0	0	0%
Kurzfristige Aktiven	6.368	6.218	5.818	51%
Sachanlagen	658	677	679	6%
Immaterielle Aktiven	3.200	3.397	3.342	29%
Total Aktiven	10.421	10.476	11.402	100%
Verbindlichkeiten	806	874	836	7%
Kurzfristiges Fremdkapital	203	255	696	6%
Total kurzfristige Passiven	4.793	5.027	5.226	46%
Lfr. Fremdkapitalquote	1.071	889	488	4%
Eigenkapital	4.901	4.914	4.699	41%
Total Passiven	10.421	10.476	11.402	100%

Kennzahlen

Book Value	26,77	26,90	26,40
Anzahl Aktien ('000)	183.052	182.665	178.019
Anzahl Mitarbeiter	39.530	46.190	40.000

Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
	EUR	EUR	EUR	
in Millionen				
Umsatz	24.635	27.568	25.426	100%
Kosten	19.753	21.817	20.107	79%
Bruttogewinn	4.540	5.442	4.973	20%
Admin- & Gemeinkosten	3.501	4.155	4.023	16%
Forschung & Entwicklung	-	-	-	-
Betriebsertrag	1.039	1.287	950	4%
Abschreibungen	342	309	325	1%
Gewinn vor Extras	768	929	831	3%
Gewinn vor Steuern	1.044	1.161	964	4%
Dividenden	920	521	530	2%
Reingewinn	760	921	624	2%

Ratios

Current Ratio	1,3	1,2	1,1
Langfristiges Eigenkapital	10,3%	8,5%	4,3%
Umsatz zu Aktiven	236,4%	263,2%	223,0%
Cash flow zu Umsatz	4,5%	4,5%	3,7%

Unternehmen

A

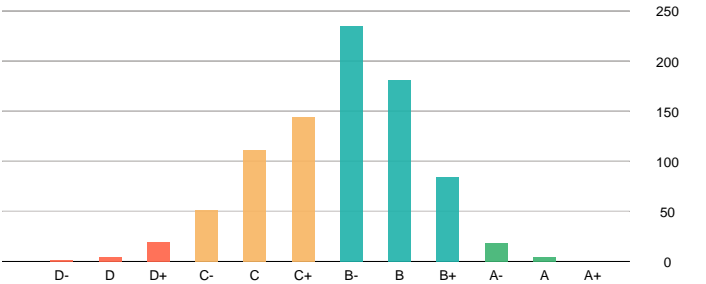
Umwelt	Bewertung	A-
	CSR	A+
	Produkt-Auswirkungen	B-
Gesellschaft	Bewertung	A-
	CSR	A
	Arbeit	A+
	Soziale Auswirkungen	B+
Governance	Bewertung	A-
RAND		A
Industrie Welt		C+



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

Industrie

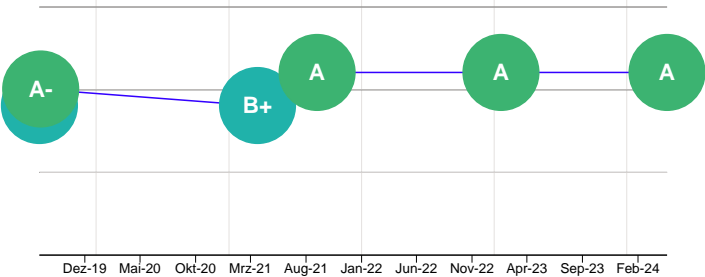
C+



Industrie Welt	C+
Abdeckung Inrate / Screener	850 / 961
Rang	Q1 4 / 850

Die Branche Industrie enthält 850 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C+. RANDSTAD hat ein Rating von A und liegt in ihrer Branche auf Platz 4, womit sie im ersten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 22-Apr-2024 wurde RANDSTAD mit einem ESG Rating von A bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 31-Aug-2021 unverändert.

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%

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

RANDSTAD - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf Ytd	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
RANDSTAD	RAND	NL	50,74	-10,5%	9,76		A	Q1	-	-	22-Apr-2024
ROBERT HALF INTERNATIONAL	RHI	US	71,12	-19,1%	7,47		B+	Q1	-	-	28-Sep-2023
ADECCO GROUP	ADEN	CH	35,44	-14,1%	6,49		B+	Q1	1,9%	-	09-Jan-2024
SEEK	SEK	AU	22,85	-14,5%	5,47		B	Q1	-	-	27-Mrz-2024
TRINET GROUP	TNET_OUT	US	101,03	-15,1%	5,16		B+	Q1	-	-	04-Okt-2023
ASGN	ASGN	US	100,17	4,2%	4,55		A-	Q1	14,7%	-	14-Nov-2023
MANPOWERGROUP	MAN	US	78,40	-1,4%	3,72		A	Q1	-	-	25-Sep-2023
KORN FERRY	KFY	US	64,80	9,2%	3,37		B	Q2	-	-	16-Nov-2023
PERSOL HOLDINGS	2181	JP	233,90	-3,4%	3,27		B	Q2	-	-	25-Apr-2024
BENEFIT ONE	2412	JP	2.166,00	2,1%	2,19		C-	Q4	-	-	28-Sep-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 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/

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