

INTERCONTINENTAL

GB00BHJYC057 | IHG | Grossbritannien Analyse vom 10-Jul-2024 Schlusskurs vom 09-Jul-2024 GBp 8.154,00

INTERCONTINENTAL gehört zur Branche Reisen & Freizeit und dort zum Sektor Hotels.

Mit einer Marktkapitalisierung von 16,68 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen GBp 8.752,00 und GBp 5.254,00. Der aktuelle Preis von GBp 8.154,00 liegt 6,8% unter ihrem höchsten und 55,2% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 7. Juli 2023: INTERCONTINENTAL: 55,2%, Reisen & Freizeit: 2,8%, STOXX600: 14,3%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
INTERCONTINENTAL	GB	8.154,00	15,0%	16,68	★★★★★		18,7	16,4%	1,7%	4,2%	
Reisen & Freizeit (TRL@EP)	EP	189,00	0,7%	286,26	★★★★★		9,1	20,9%	2,2%	1,7%	
STOXX600	EP	512,00	6,8%	15.249,93	★★★★★		11,5	11,0%	3,6%	-2,0%	

Schlüsselpunkte

- ✓

Die Performance in diesem Jahr ist mit 15,0% deutlich besser als die 6,8% des STOXX600.
- ✓

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

In diesem Jahr hat die Aktie mit 15,0% die 0,7% der Branche stark übertroffen.
- ✗

Das prognostizierte KGV ist sehr hoch. Mit 18,7 ist es 2,1 mal so hoch wie der Branchendurchschnitt von 9,1.
- ✗

Die Gesellschaft wies 2023 ein negatives Eigenkapital auf.
- ✗

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 16,4% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 20,9%.

Performance 7. Juli 2023 - 9. Juli 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

	IHG		Trotz Änderungen bei einigen Ratingkomponenten, bestätigt die letzte Analyse den Gesamteindruck vom 16. Februar 2024, der "Neutral" bleibt.
Gesamteindruck			↑ Verschlechterung von eher positiv auf neutral am 16-Feb-2024.
Sterne	★★★★★	★★★★★	↑ Drei Sterne seit dem 28-Jun-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Negative Analystenhaltung seit 28-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 14-Jun-2024) positiv. Die positive technische Tendenz hebt sich vom negativen Trend der Branche ab und weist auf ein unternehmensspezifisches Interesse der Investoren hin.
4W Rel. Perf.	★	★	↑ vs. STOXX600. Der Titel als auch sein Umfeld performten in den letzten vier Wochen besser als der Markt.
Sensitivität			Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von INTERCONTINENTAL im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.
Zielpreis	8.714,69 GBp		Per 9. Juli 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei GBp 8.154,00 mit einem geschätzten Kursziel von GBp 8.714,69 (+7%).

INTERCONTINENTAL - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
INTERCONTINENTAL	IHG	GB	8.154,00	15,0%	16,68	★★★★☆		18,7	16,4%	1,7%	6,9%	
MARRIOTT INT'L	MAR	US	237,52	5,3%	68,51	★★★★☆		19,5	14,6%	1,0%	-6,5%	
HILTON WORLDWIDE	HLT	US	215,25	18,2%	53,65	★★★★☆		23,1	18,8%	0,3%	-8,2%	
HYATT HOTELS	H	US	148,63	14,0%	15,04	★★★★☆		27,6	26,3%	0,4%	-8,4%	
H WORLD GROUP LTD	HTHT	US	31,06	-7,1%	10,44	★★★★☆		12,5	13,0%	2,7%	-7,5%	
INDIAN HOTELS	IH	IN	608,55	38,9%	10,38	★★★★☆		40,7	29,7%	0,3%	-9,6%	
ACCOR	AC	FR	38,84	12,3%	10,27	★★★★☆		13,5	12,0%	3,4%	11,0%	
NORWEGIAN CRUISE	NCLH	US	18,66	-6,9%	7,77	★★★★☆		6,8	26,2%	0,0%	-9,6%	
VAIL RESORTS	MTN	US	173,44	-18,8%	6,58	★★★★☆		21,6	19,3%	5,2%	-6,4%	
WYNDHAM HOTELS RESORTS	WH	US	72,01	-10,5%	5,85	★★★★☆		13,5	12,2%	2,1%	8,1%	

Fundamentale und Technische Analyse

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

- INTERCONTINENTAL fundamental betrachtet nahe bei seinem theoretisch fairen Kurs liegt.
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Reisen & Freizeit.

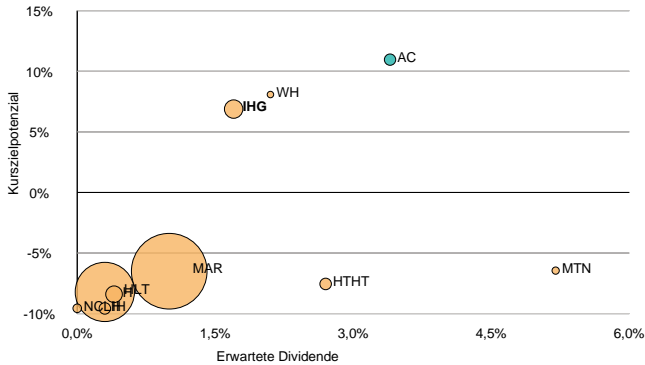
Das fundamentale Kurspotenzial von INTERCONTINENTAL ist angemessen.

**Gewinnprognosen** ★  
INTERCONTINENTAL erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 15 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.  
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach unten um -3,6%, d.h. unter den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Abwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 28. Juni 2024.

**Technische Tendenz und Relative Stärke** ★★  
Die Aktie befindet sich mittelfristig in einem leichten Aufwärtstrend, welcher am 14. Juni 2024 bei Gbp 8.180,00 eingesetzt hat.  
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 4,1%, wobei die ebenfalls positive technische Tendenz das Interesse der Investoren für diesen Wert bestätigt.  
Die Referenzbranche Reisen & Freizeit registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Outperformance.

**Dividende**  
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 1,7% erwartet, für deren Ausschüttung INTERCONTINENTAL 32,3% 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** 0,73 reagiert der Kurs von INTERCONTINENTAL 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: 14,1%, 12 Monate: 19,8%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. INTERCONTINENTAL 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. INTERCONTINENTAL zeigt dabei eine niedrige Anfälligkeit auf unternehmensspezifischen Druck. Sinkt der Kurs bei steigenden Märkten, so waren die Kursabschläge meist unterdurchschnittlich. Sinkt die Aktie in einem steigendem Umfeld, beträgt ihre durchschnittliche Abweichung -1,65%.

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

**Schlussfolgerung**

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

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.

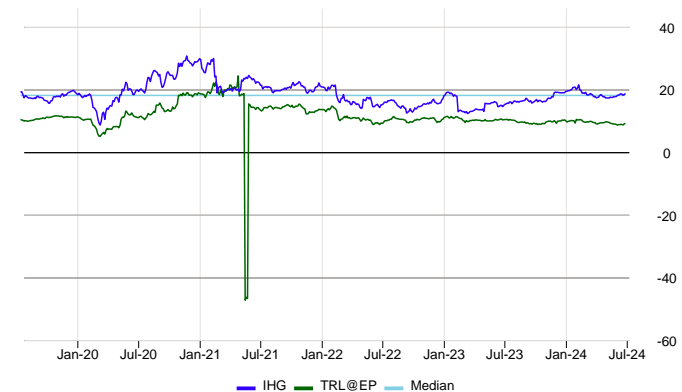
Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit auf Stresssituationen mit marktüblichen Kursverlusten reagiert. Die Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Sternerating ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter Berücksichtigung dieser durchschnittlichen Verlustanfälligkeit ergibt sich ein neutraler Gesamteindruck.

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	18,7
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	16,4%
Dividende (Ex Date : 04-Apr-2024)	GBP 82,42
Anzahl Analysten	15
Datum der ersten Analyse	12-Nov-2004
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B

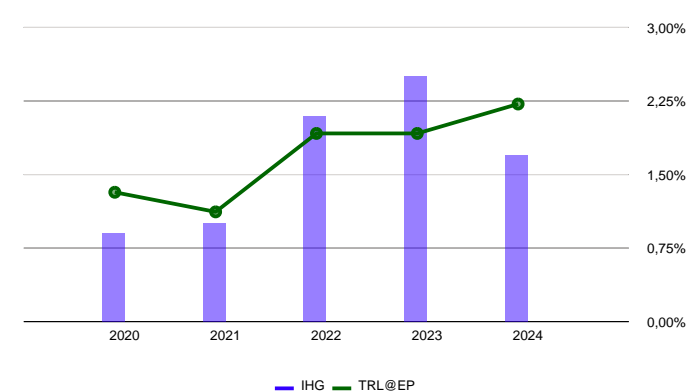
INTERCONTINENTAL - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



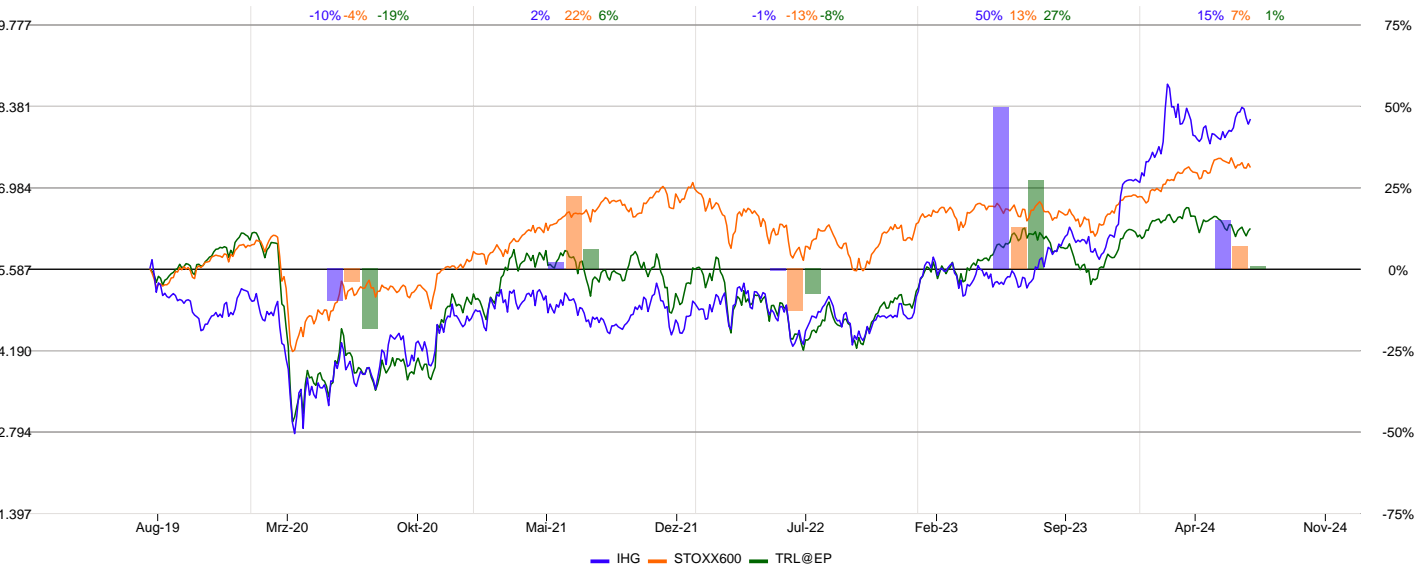
INTERCONTINENTAL ist mit einem vorausschauenden KGV von 18,67 deutlich höher bewertet als der Durchschnitt der Branche Reisen & Freizeit mit 9,08. Der aktuelle Preis beinhaltet bereits optimistische Zukunftsaussichten für das Unternehmen. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV eher hoch, liegt es doch über seinem fünfjährigen Median von 18,05.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 1,7%, während der Durchschnittswert der Branche von INTERCONTINENTAL mit 2,2% höher liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 32,3% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 1,6%.

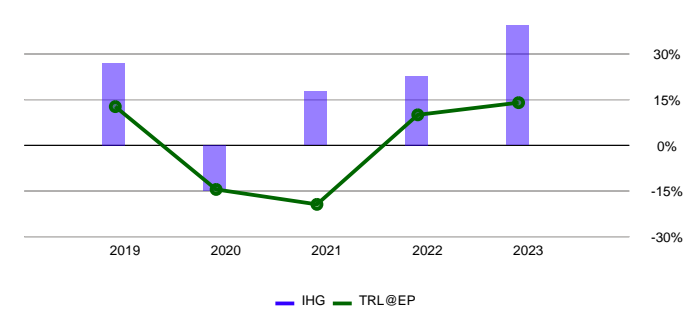
Performance 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



IHG<sup>®</sup> HOTELS & RESORTS

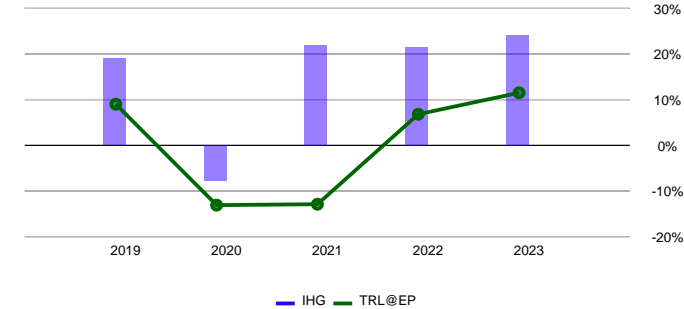
Die InterContinental Hotels Group PLC besitzt, verwaltet, franchisiert und verpachtet Hotels in Nord- und Südamerika, Europa, Asien, dem Nahen Osten, Afrika und Greater China. Das Unternehmen betreibt Hotels unter den Markennamen Six Senses, Regent, InterContinental Hotels & Resorts, Vignette Collection, Kimpton Hotels & Restaurants, Hotel Indigo, voco, HUALUXE, Crowne Plaza, Iberostar Beachfront Resorts, EVEN, Holiday Inn Express, Holiday Inn, Garner, avid hotels, Atwell Suites, Staybridge Suites, Iberostar Beachfront Resorts, Holiday Inn Club Vacations, und Candlewood Suites. Außerdem bietet es das Treueprogramm IHG Rewards an. Die InterContinental Hotels Group PLC wurde 1777 gegründet und hat ihren Hauptsitz in Windsor, Vereinigtes Königreich.

Eigenkapitalrendite



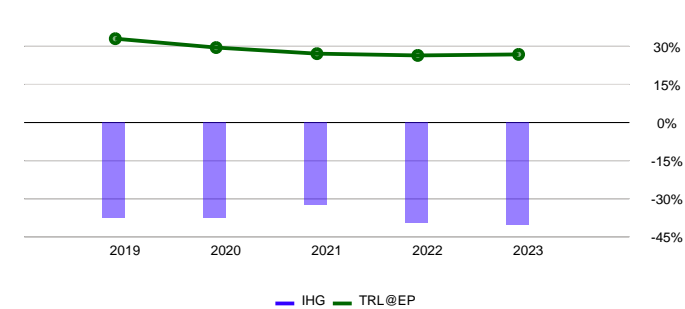
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei INTERCONTINENTAL lag der mittlere ROE bei 18% und damit über dem Branchendurchschnitt von 0%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 39% liegt über dem langjährigen Durchschnitt von 18%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



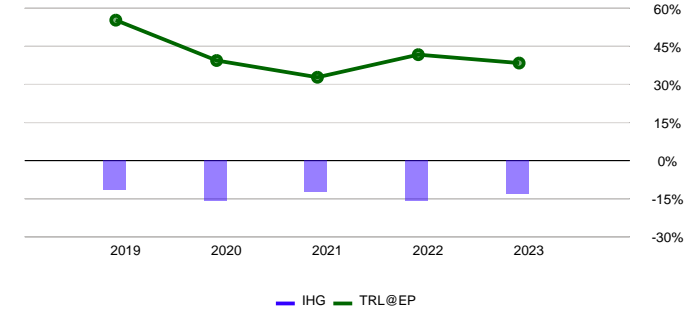
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von INTERCONTINENTAL liegt im historischen Mittel bei 16%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielen im Mittel nur eine EBIT Marge von 0%. Die zuletzt ausgewiesenen 24% liegen über dem historischen Mittel von 16%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. INTERCONTINENTAL weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von -38% auf und liegt damit unter dem Branchendurchschnitt von 28%. Die aktuellen -41% liegen nahe beim historischen Mittel von -38%.

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 INTERCONTINENTAL liegt mit -14% unterhalb des Branchendurchschnittes von 41%. Mit -13% liegt der aktuelle Wert nahe beim historischen Durchschnitt von -14%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
in Millionen	USD	USD	GBP	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	1.073	807	1.043	28%
Forderungen	393	487	548	15%
Inventar	3	3	4	0%
Kurzfristige Aktiven	1.527	1.388	1.666	44%
Sachanlagen	304	361	334	9%
Immaterielle Aktiven	883	946	862	23%
Total Aktiven	3.376	3.382	3.775	100%
Verbindlichkeiten	81	126	100	3%
Kurzfristiges Fremdkapital	242	67	493	13%
Total kurzfristige Passiven	1.200	1.277	1.718	46%
Lfr. Fremdkapitalquote	2.170	2.268	2.324	62%
Eigenkapital	-1.094	-1.336	-1.530	-41%
Total Passiven	3.376	3.382	3.775	100%

Kennzahlen

Book Value	-5,95	-7,61	-9,29
Anzahl Aktien ('000)	184.016	175.500	164.661
Anzahl Mitarbeiter	11.149	12.886	13.462

Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
in Millionen	USD	USD	GBP	
Umsatz	1.687	2.482	3.720	100%
Kosten	968	1.528	2.561	69%
Bruttogewinn	578	829	1.105	30%
Admin- & Gemeinkosten	200	264	264	7%
Forschung & Entwicklung	-	-	-	-
Betriebsertrag	378	565	841	23%
Abschreibungen	140	125	54	1%
Gewinn vor Extras	194	304	603	16%
Gewinn vor Steuern	363	536	899	24%
Dividenden	114	134	197	5%
Reingewinn	194	304	603	16%

Ratios

Current Ratio	1,3	1,1	1,0
Langfristiges Eigenkapital	64,3%	67,0%	61,6%
Umsatz zu Aktiven	50,0%	73,4%	98,5%
Cash flow zu Umsatz	19,8%	17,3%	17,7%

Unternehmen

B

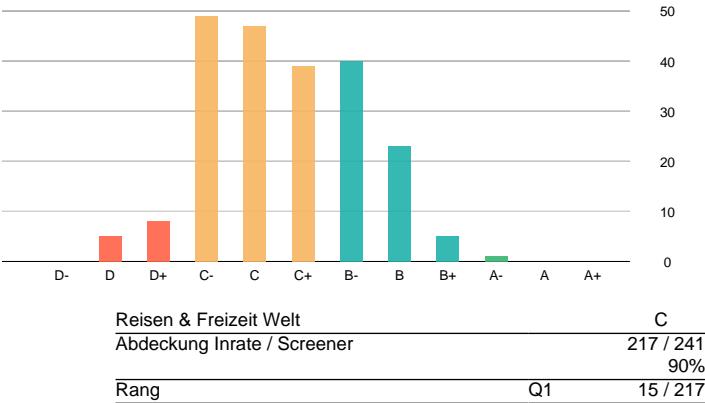
Umwelt	Bewertung	B
	CSR	A
Gesellschaft	Produkt-Auswirkungen	B-
	Bewertung	B-
Governance	CSR	B
	Arbeit	B
IHG	Soziale Auswirkungen	C+
	Bewertung	B+
Reisen & Freizeit Welt		B
		C



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

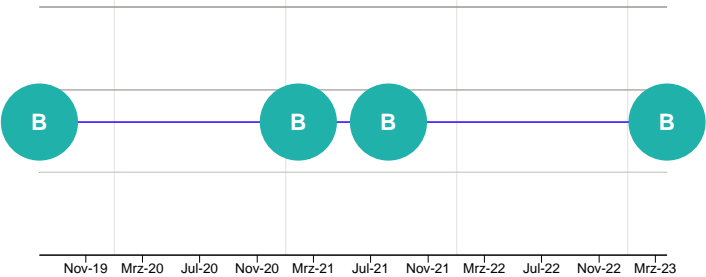
Industrie

C



Die Branche Reisen & Freizeit enthält 217 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C. INTERCONTINENTAL hat ein Rating von B und liegt in ihrer Branche auf Platz 15, womit sie im ersten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 28-Mrz-2023 wurde INTERCONTINENTAL mit einem ESG Rating von B bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 21-Dez-2016 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%

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

INTERCONTINENTAL - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
INTERCONTINENTAL	IHG	GB	8.154,00	15,0%	16,68		B	Q1	-	-	28-Mrz-2023
MARRIOTT INT'L	MAR	US	237,52	5,3%	68,51		B-	Q1	0,1%	-	22-Jan-2024
HILTON WORLDWIDE	HLT	US	215,25	18,2%	53,65		B	Q1	0,1%	-	29-Jan-2024
HYATT HOTELS	H	US	148,63	14,0%	15,04		B-	Q2	0,1%	-	27-Mrz-2024
H WORLD GROUP LTD	HTHT	US	31,06	-7,1%	10,44		C+	Q2	-	-	11-Jun-2024
INDIAN HOTELS	IH	IN	608,55	38,9%	10,38		B	Q1	-	-	06-Mrz-2024
ACCOR	AC	FR	38,84	12,3%	10,27		B	Q1	0,1%	-	01-Jul-2024
NORWEGIAN CRUISE	NCLH	US	18,66	-6,9%	7,77		B-	Q1	4,7%	-	10-Okt-2023
VAIL RESORTS	MTN	US	173,44	-18,8%	6,58		B-	Q1	-	-	22-Aug-2023
WYNDHAM HOTELS RESORTS	WH	US	72,01	-10,5%	5,85		B	Q1	-	-	11-Jun-2024

Mehr Informationen: [cio.thescreener.com/help/esg.htm](https://cio.thescreener.com/help/esg.htm)

# Legende - Aktien

## Gesamteindruck

Das theScreener Rating basiert auf einer multifaktoriellen Analyse, welche technische, fundamentale, sensitivitäts- und umfeldbezogene Kriterien berücksichtigt. Das theScreener Rating-System umfasst 5 Stufen:

-  : **Positiv**, fast alle oder alle Faktoren sind positiv
-  : **Eher Positiv**, die Mehrheit der Faktoren ist positiv
-  : **Neutral**, Gleichgewicht zwischen positiven und negativen Faktoren
-  : **Eher Negativ**, die Mehrheit der Faktoren ist negativ
-  : **Negativ**, fast alle oder alle Faktoren sind negativ

Das theScreener Rating-System für die Indizes und die Branchen umfasst 3 Stufen: Positiv, Neutral und Negativ.

## Anzahl Aktien

Anzahl analysierter Aktien

## Börs.-Kap. (\$ Mia.)

Diese Grösse berechnet sich, indem der Aktienpreis eines Unternehmens mit der Anzahl ausstehender Aktien multipliziert wird.

## Potenzial

Unsere Potenzialeinschätzung gibt an, ob ein Titel zu einem hohen oder günstigen Preis gehandelt wird relativ zu seinen Ertragsaussichten.

Zur Beurteilung des theoretischen Potenzials stützen wir uns auf folgende Größen:

- Aktienkurs
- Ertrag
- Ertragsprognosen
- Dividenden

Durch Kombination dieser Größen erstellen wir die Potenzialeinstufung.

Es gibt fünf Potenzialeinschätzungen, die von stark unterbewertet bis zu stark überbewertet reichen.

## Sterne

Das theScreener Sterne-Rating System ist so angelegt, dass Sie schnell qualitativ einwandfreie Titel, Branchen oder Indizes erkennen können.

Pro erfülltem Kriterium verteilt das Rating System einen Stern wie folgt:

- Gewinnrevisionen
- Potenzial
- MF Tech. Trend
- Relative Performance über 4 Wochen

Eine Aktie wird mit maximal 4 Sternen bewertet.

Das schwächste Rating einer Aktie sind null Sterne.

Eine Aktie behält einmal erworbene Sterne bis ...

- Gewinnrevisionen negativ werden
- Potenzial negativ wird
- MF Tech. Trend negativ wird
- Relative Performance über 4 Wochen mehr als 1% negativ wird

## Dividende

Der Wert zeigt in % die für die nächsten 12 Monate erwartete Dividendenrendite.

Die Farbe der Zahl der Dividendenrendite zeigt den Deckungsgrad der Dividende durch Gewinne an. Beispiel:

- 0%, keine Dividende
- 4%, die Dividende beträgt weniger als 40% der erwarteten Gewinne
- 4%, die Dividende beträgt zwischen 40% und 70% der erwarteten Gewinne
- 4%, für die Dividende müssen mehr als 70% der erwarteten Gewinne verwendet werden.

## Gewinnrevisionen

Der Trend der Gewinnrevisionen stellt den Analystenkonsens dar und basiert auf deren Gewinnrevisionen pro Aktie der letzten sieben Wochen. Um zuverlässige Schätzungen zu gewährleisten, analysiert theScreener nur Titel, die von mindestens drei Analysten abgedeckt werden.

Revisionen, die  $\pm 1\%$  überschreiten, werden als positive oder negative Gewinnrevisionstrends interpretiert.

## Rating Finanzkennzahlen

Die Finanzkennzahlen werden auf einer dreistufigen Skala (positiv, neutral und negativ) bewertet. Das Gesamtrating basiert auf den Unterratings, die die mittel- und langfristige Entwicklung sowie den Branchendurchschnitt berücksichtigen.

## Zielpreis

Der Zielpreis ist eine Schätzung, wie hoch der Kurs in 12 Monaten sein wird.

## LF PE

Verhältnis des Preises zum langfristig erwarteten Gewinn.

## LF Wachstum

Es handelt sich um die durchschnittliche geschätzte jährliche Steigerungsrate der zukünftigen Erträge des Unternehmens, in der Regel für die nächsten zwei bis drei Jahre.

## MF Tech. Trend

Der mittelfristige (40 Tage) technische Trend zeigt den gegenwärtigen Trend, der positiv, neutral oder negativ sein kann.

Wenn der Kurs weniger als 1,75 % über oder unter dem technischen Trend liegt, wird der mittelfristige technische Trend als neutral betrachtet.

Ein positiver oder negativer technischer Trend liegt vor, wenn der Preis den technischen Trend um mindestens 1,75% über- oder unterschreitet.

## 4 Wochen (Relative) Performance

Dieser dividendenbereinigte Indikator zeigt die Performance eines Wertes relativ zum entsprechenden Index während der letzten vier Wochen an. Bei Indizes zeigt der Indikator die absolute Wertentwicklung über 4 Wochen an.

## Bad News Factor

Dem «Bad News Factor» liegt die Analyse von Preisrückschlägen der Aktie bei allgemein steigenden Börsen während der letzten 12 Monate zugrunde. Erleidet eine Aktie einen absoluten Kursrückgang, während ihr Referenzindex steigt, so belastet etwas Unternehmensspezifisches den Aktienkurs, daher der Name.

Der Bad News Factor zeigt die Abweichung der betrachteten Aktien pro Bad News Ereignis im Vergleich zum Referenzindex. Der Faktor wird in Basis Punkten pro Halbwoche gemessen und stellt den Durchschnittswert der letzten 52 Wochen dar. Je höher der Faktor, umso empfindlicher waren die Reaktionen auf "Bad News". Ein niedriger Faktor zeigt, dass in der Vergangenheit wenig nervös auf Negatives zum Unternehmen reagiert wurde.

## Bear Market Factor

Dem «Bear Market Factor» liegt die Analyse des Kursverhaltens bei sinkenden Märkten zugrunde. Der Faktor misst den Unterschied zwischen der Bewegung des Aktienkurses und der des Gesamtmarktes (Referenzindex) bei sinkenden Märkten.

Die Basis bildet eine Beobachtungsperiode über die letzten 52 Wochen mit halbwochentlichen Intervallen.

Ein grosser "Bear Market Factor" deutet darauf hin, dass die Aktie auf negative Bewegungen des Referenzindexes stark fallend reagiert hat.

Ein sehr negativer "Bear Market Factor" deutet auf ein defensives Profil hin: Die Aktie war von 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.