

TEMENOS AG gehört zur Branche Technologie und dort zum Sektor Software.

Mit einer Marktkapitalisierung von 4,56 Milliarden US Dollar zählt sie zu den mid-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen CHF 88,98 und CHF 54,40. Der aktuelle Preis von CHF 57,95 liegt 34,9% unter ihrem höchsten und 6,5% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 12. Mai 2023: TEMENOS AG: -21,2%, Technologie: 19,0%, STOXX600: 12,1%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
TEMENOS AG	CH	57,95	-25,9%	4,56	★★★★★		16,1	12,9%	2,1%	-22,7%	
Technologie (TEC@EP)	EP	173,00	5,8%	1.622,33	★★★★★		15,2	24,3%	1,4%	-4,4%	
STOXX600	EP	522,00	8,9%	15.526,87	★★★★★		11,7	10,7%	3,4%	3,1%	

Schlüsselpunkte

- ✓

Die durchschnittliche Gewinnmarge (EBIT) von 23,1% liegt deutlich über dem Branchendurchschnitt von 10,6%.

✗
- ✓

Fundamental betrachtet ist die Aktie leicht unterbewertet.

✗
- ✓

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

✗
- ✗

Der Kurs der Aktie hat in den letzten vier Wochen den STOXX600 um 22,7% deutlich unterschritten.

✗
- ✗

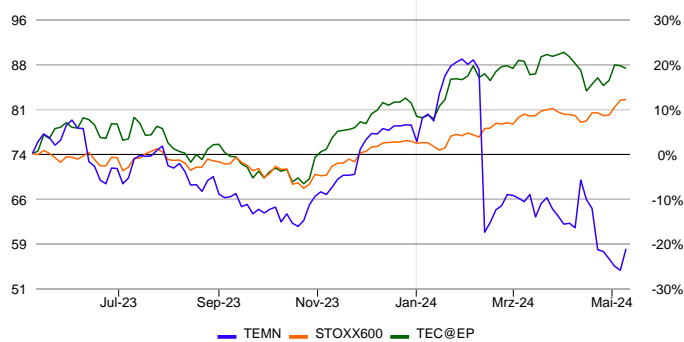
Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 12,9% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 24,3%.

✗
- ✗

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			Trotz Änderungen bei einigen Ratingkomponenten, bestätigt die letzte Analyse den Gesamteindruck vom 19. April 2024, der "Neutral" bleibt.
Sterne	★★★★★	★★★★★	Verschlechterung von eher positiv auf neutral am 19-Apr-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Ein Stern seit dem 26-Apr-2024.
Potenzial	★	★	Negative Analystenhaltung seit 26-Apr-2024. Das Problem der negativen Gewinnrevisionen ist firmenspezifisch.
MF Tech. Trend	★	★	Leicht unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit günstig bewertet.
4W Rel. Perf.	★	★	Negative Tendenz seit dem 16-Feb-2024. Die negative technische Tendenz ist Teil einer allgemeinen Schwäche der Branche, das heisst systemischer Natur.
Sensitivität			[!] Unter Druck (vs. STOXX600). Der Titel als auch sein Umfeld performten in den letzten vier Wochen schlechter als der Markt.
Zielpreis	68,71 CHF		Gesamthft wird die Verlustanfälligkeit von TEMENOS AG im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 19-Apr-2024.
			Per 14. Mai 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei CHF 57,95 mit einem geschätzten Kursziel von CHF 68,71 (+19%).

TEMENOS AG - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
TEMENOS AG	TEMN	CH	57,95	-25,9%	4,56	★★★★★		16,1	12,9%	2,1%	18,6%	
MICROSOFT	MSFT	US	416,56	10,8%	3.074,89	★★★★★		26,4	21,2%	0,8%	-8,1%	
TENCENT HOLDINGS	700	HK	381,80	30,0%	451,98	★★★★★		14,1	13,8%	0,9%	3,8%	
ORACLE	ORCL	US	120,87	14,6%	319,84	★★★★★		16,9	15,1%	1,3%	8,4%	
SALESFORCE	CRM	US	276,80	5,2%	269,27	★★★★★		25,1	20,3%	0,0%	-8,6%	
SAP	SAP	DE	174,68	25,2%	222,62	★★★★★		24,8	21,3%	1,3%	6,9%	
ADOBE INC	ADBE	US	475,95	-20,2%	216,43	★★★★★		23,4	18,0%	0,0%	-13,5%	
INTUIT	INTU	US	635,42	1,7%	175,60	★★★★★		29,5	22,0%	0,6%	-9,3%	
SERVICENOW	NOW	US	721,62	2,1%	149,67	★★★★★		36,2	29,1%	0,0%	-8,7%	
SYNOPSIS	SNPS	US	559,63	8,7%	85,03	★★★★★		36,5	26,4%	0,0%	-14,9%	

Fundamentale und Technische Analyse

Analyse des Preises ★

Wir bewerten den Preis von TEMENOS AG, 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:

- TEMENOS AG fundamental betrachtet unterbewertet ist.
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Technologie.

Das fundamentale Kurspotenzial von TEMENOS AG ist gut.

Gewinnprognosen ★

TEMENOS AG 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 -11,5%, 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 Abwärtstrend, welcher am 16. Februar 2024 bei CHF 60,62 eingesetzt hat.

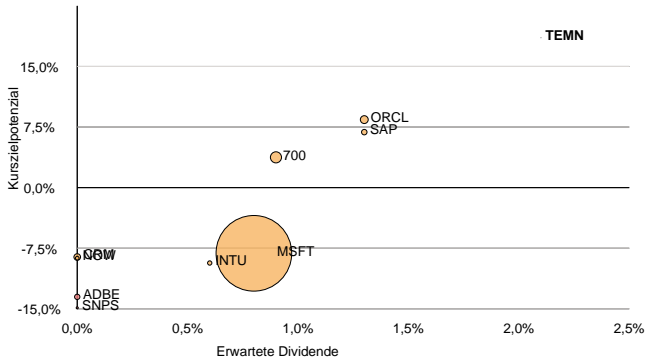
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -22,7%, wobei die ebenfalls negative technische Tendenz den schlechten Wert bestätigt. Die Investoren richten ihr Interesse auf andere Aktien.

Die Referenzbranche Technologie 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 TEMENOS AG 33,8% 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** 0,28 reagiert der Kurs von TEMENOS AG auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,28%.

**Korrelation** 0,08 Dies bedeutet, dass 1% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.

**Volatilität** 1 Monat: 48,9%, 12 Monate: 47,3%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten

Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. TEMENOS AG 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. TEMENOS AG zeigt dabei eine mittlere Anfälligkeit auf unternehmensspezifischen Druck. Sinkt der Kurs bei steigenden Märkten, so ist mit mittleren Kursabschlägen zu rechnen. Sinkt die Aktie in einem steigendem Umfeld, beträgt ihre durchschnittliche Abweichung -4,36%.

Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse

Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von TEMENOS AG im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 19. April 2024.

**Schlussfolgerung**

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

Die Aktie erfüllt aktuell nur einen unserer vier Sterne. Ihr Kurs liegt, fundamental betrachtet, unter dem theoretisch fairen Wert.

Jedoch haben die Analysten ihre Gewinnerwartungen während der letzten Wochen nach unten revidiert bei mehrheitlich negativen technischen Marktsignalen.

Das Branchenumfeld sieht mit aktuell zwei Sternen minim besser aus.

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	16,1
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	12,9%
Dividende (Ex Date : 10-Mai-2024)	CHF 1,20
Anzahl Analysten	16
Datum der ersten Analyse	15-Okt-2003
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	A+

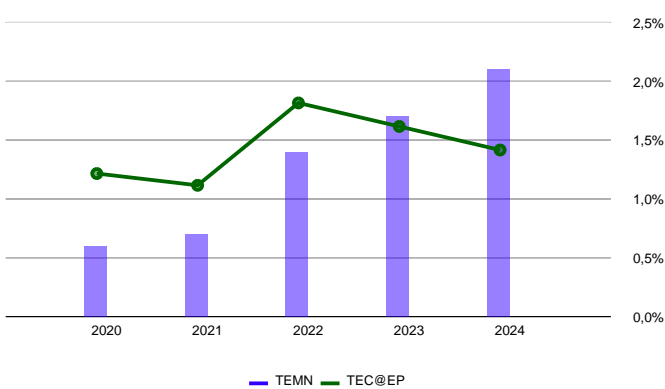
TEMENOS AG - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



TEMENOS AG ist mit einem vorausschauenden KGV von 16,08 ähnlich bewertet wie der Durchschnitt der Branche Technologie mit 15,24. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens industrieneutral. Andererseits liegt das KGV der Aktie unter seinem historischen Median von 24,52.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



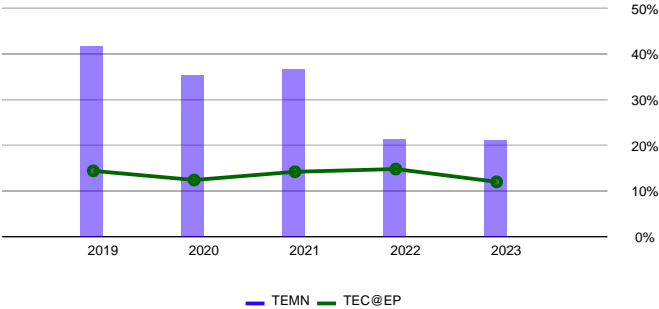
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 2,1%, während der Durchschnittswert der Branche von TEMENOS AG mit 1,4% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 33,8% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 1,3%.

Performance 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



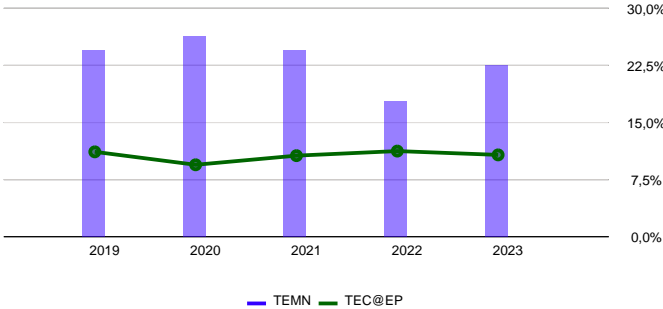
Die Temenos AG entwickelt, vermarktet und vertreibt integrierte Bankensoftwaresysteme für Banken und andere Finanzinstitute weltweit. Seine Temenos Banking Cloud hilft Banken, offene Bankdienstleistungen anzubieten. Das Unternehmen bietet Temenos Infinity, eine digitale Banking-Plattform; Temenos Transact, eine Kernbankensoftware für Privat- und Firmenkunden, Treasury, Wealth und Zahlungsverkehr; Temenos Payments, eine Software-as-a-Service-Zahlungstechnologie; Temenos Multifonds, eine Plattform für traditionelle und alternative Fonds sowie wichtige Asset-Servicing-, Positionsführungs-, Bewertungs- und Buchhaltungsfunktionen für verschiedene Strukturen von gepoolten Vehikeln und Fonds; Temenos Multifonds Navigator, eine Lösung zur Überwachung des Nettoinventarwerts und für Eventualitäten; und Temenos Quantum, eine Multi-Experience-Entwicklungsplattform. Temenos XAI ermöglicht es Banken, individuelle Kundenerlebnisse zu schaffen, die Kundenbindung und Rentabilität zu steigern und Prozesse zu automatisieren. Temenos Financial Crime Mitigation ermöglicht es Banken und Finanzinstituten, Bußgelder zu vermeiden, Betrug aufzudecken und Reputationsrisiken zu mindern; Temenos Analytics, ein Reporting-, Analyse- und Business-Intelligence-Produkt; Temenos Regulatory Compliance für die Bekämpfung von Betrug, die Einhaltung von Vorschriften und das Risikomanagement; Temenos Wealth, eine integrierte Portfolio-Management- und Wertpapierhandelsplattform für Vermögensverwalter und Privatbankiers; und Temenos DataSource, eine Lösung für das Management von Unternehmensdaten. Darüber hinaus bietet das Unternehmen verschiedene Lösungen für Retail-, Business-, Universal-, Zentral-, islamische, Firmen- und Privatbanken, Lebensversicherungen und Pensionen, Challenger-Banken und Fintechs, Wealth Management, Kreditgenossenschaften, finanzielle Inklusion sowie Vermögensverwalter und Asset Services. Das Unternehmen war früher als Temenos Group AG bekannt und änderte im Mai 2018 seinen Namen in Temenos AG. Das Unternehmen wurde 1993 gegründet und hat seinen Sitz in Genf, Schweiz.

Eigenkapitalrendite



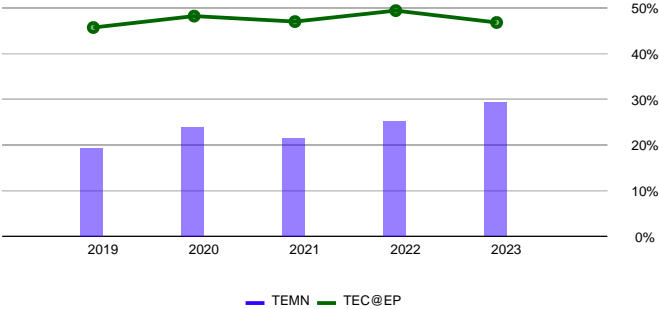
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei TEMENOS AG lag der mittlere ROE bei 31% und damit über dem Branchendurchschnitt von 13%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 21% liegt unter dem langjährigen Durchschnitt von 31%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



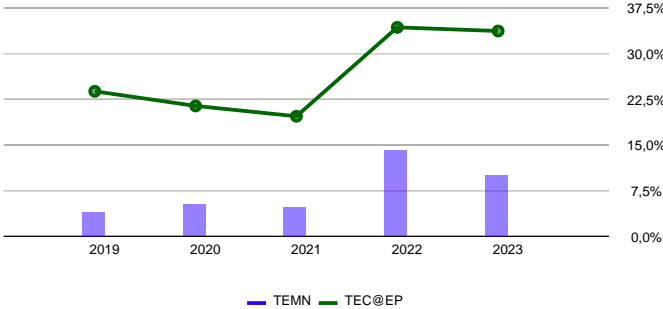
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von TEMENOS AG liegt im historischen Mittel bei 23%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel nur eine EBIT Marge von 11%. Die zuletzt ausgewiesenen 22% liegen nahe beim historischen Mittel von 23%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. TEMENOS AG weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 24% auf und liegt damit unter dem Branchendurchschnitt von 47%. Die aktuellen 29% liegen über dem historischen Mittel von 24%.

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 TEMENOS AG liegt mit 8% unterhalb des Branchendurchschnitts von 26%. Mit 10% liegt der aktuelle Wert über dem historischen Durchschnitt von 8%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
in Millionen	31-Dec USD	31-Dec USD	31-Dec CHF	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	133	116	90	5%
Forderungen	260	237	186	10%
Inventar	0	0	0	0%
Kurzfristige Aktiven	436	406	390	20%
Sachanlagen	54	58	49	2%
Immaterielle Aktiven	1.457	1.423	1.282	65%
Total Aktiven	2.016	2.024	1.958	100%
Verbindlichkeiten	37	39	20	1%
Kurzfristiges Fremdkapital	192	189	164	8%
Total kurzfristige Passiven	796	851	794	41%
Lfr. Fremdkapitalquote	683	589	479	24%
Eigenkapital	433	512	574	29%
Total Passiven	2.016	2.024	1.958	100%

Kennzahlen

Book Value	6,05	7,13	7,92
Anzahl Aktien ('000)	71.578	71.771	72.494
Anzahl Mitarbeiter	8.661	7.566	6.773

Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
in Millionen	31-Dec USD	31-Dec USD	31-Dec CHF	
Umsatz	885	905	899	100%
Kosten	170	175	147	16%
Bruttogewinn	583	598	634	71%
Admin- & Gemeinkosten	229	273	269	30%
Forschung & Entwicklung	171	184	-	-
Betriebsertrag	234	170	366	41%
Abschreibungen	132	132	118	13%
Gewinn vor Extras	159	109	155	17%
Gewinn vor Steuern	214	161	202	22%
Dividenden	66	75	79	9%
Reingewinn	159	109	121	13%

Ratios

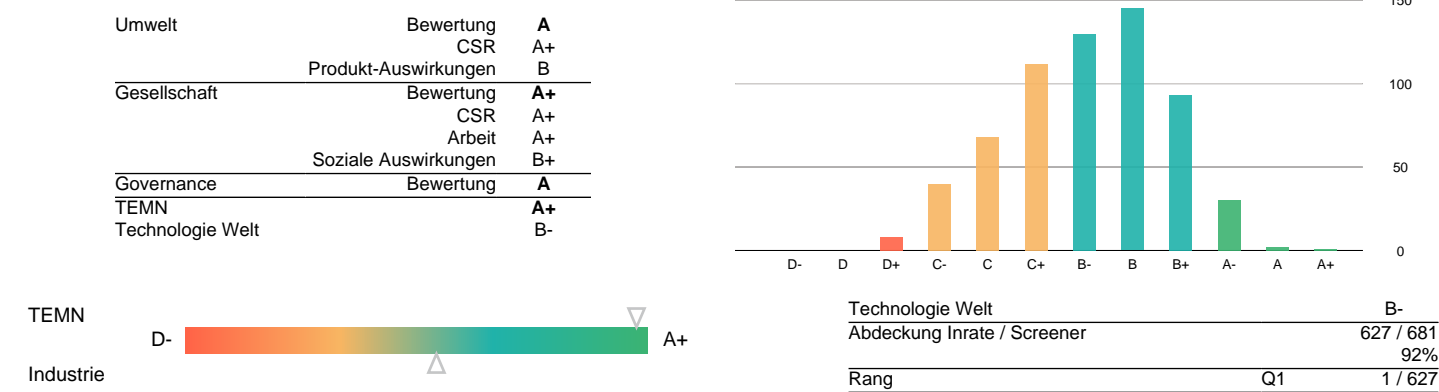
Current Ratio	0,5	0,5	0,5
Langfristiges Eigenkapital	33,9%	29,1%	24,5%
Umsatz zu Aktiven	43,9%	44,7%	45,9%
Cash flow zu Umsatz	32,8%	26,6%	26,6%

Unternehmen

A+

Industrie

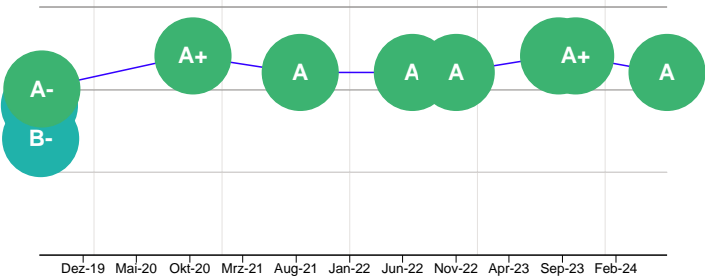
B-



Die ESG-Bewertungl von Inrate für TEMENOS AG 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 Technologie von B-.

Die Branche Technologie enthält 627 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei B-. TEMENOS AG hat ein Rating von A+ und liegt in ihrer Branche auf Platz 1, womit sie im ersten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 09-Okt-2023 wurde TEMENOS AG mit einem ESG Rating von A+ bewertet. Am 09-Okt-2023 lag die Bewertung noch bei A+.

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

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%

TEMENOS AG - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
TEMENOS AG	TEMN	CH	57,95	-25,9%	4,56		A+	Q1	-	-	09-Okt-2023
MICROSOFT	MSFT	US	416,56	10,8%	3.074,89		B	Q2	1,0%	-	30-Apr-2024
TENCENT HOLDINGS	700	HK	381,80	30,0%	451,98		B-	Q3	-	-	14-Mai-2024
ORACLE	ORCL	US	120,87	14,6%	319,84		B+	Q1	2,3%	-	26-Feb-2024
SALESFORCE	CRM	US	276,80	5,2%	269,27		A-	Q1	-	-	25-Apr-2023
SAP	SAP	DE	174,68	25,2%	222,62		A-	Q1	3,3%	-	22-Dez-2023
ADOBE INC	ADBE	US	475,95	-20,2%	216,43		B+	Q1	1,8%	-	06-Feb-2024
INTUIT	INTU	US	635,42	1,7%	175,60		B	Q2	-	-	19-Feb-2024
SERVICENOW	NOW	US	721,62	2,1%	149,67		A-	Q1	0,1%	-	18-Apr-2024
SYNOPSIS	SNPS	US	559,63	8,7%	85,03		B+	Q1	2,8%	-	08-Apr-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.