

ALTEN gehört zur Branche Technologie und dort zum Sektor Informatik Dienstleister.

Mit einer Marktkapitalisierung von 4,31 Milliarden US Dollar zählt sie zu den mid-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 151,30 und EUR 101,60. Der aktuelle Preis von EUR 112,20 liegt 25,8% unter ihrem höchsten und 10,4% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 9. Juni 2023: ALTEN: -22,4%, Technologie: 15,4%, STOXX600: 12,4%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
ALTEN	FR	112,20	-16,6%	4,31	★★★★		11,6	10,6%	1,6%	-8,5%	
Technologie (TEC@EP)	EP	178,00	8,5%	1.655,76	★★★★		15,5	24,2%	1,4%	3,4%	
STOXX600	EP	517,00	8,0%	15.434,34	★★★★		11,5	11,2%	3,5%	-0,7%	

Schlüsselpunkte

- ✓

Das prognostizierte KGV von 11,6 liegt 25,3% unter dem Branchendurchschnitt von 15,5.
- ✓

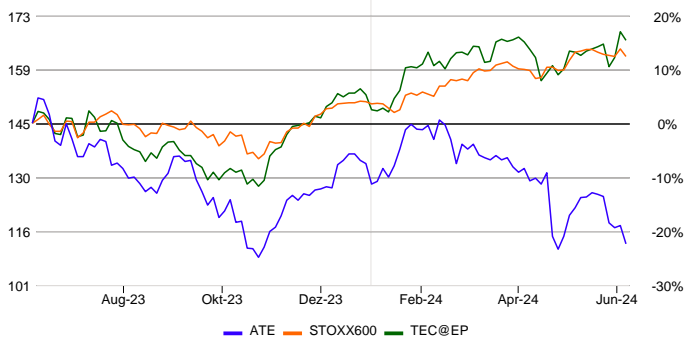
Fundamental betrachtet ist die Aktie leicht unterbewertet.
- ✗

Die Aktie reagiert seit dem 30. April 2024 stark auf Marktturbulenzen.
- ✗

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 10,6% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 24,2%.
- ✗

Der Kurs der Aktie lag in den letzten vier Wochen 8,5% hinter dem STOXX600 zurück.

Performance 9. Juni 2023 - 11. Juni 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

			Die letzte Analyse bestätigt die am 30. April 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Eher Negativ".
Gesamteindruck			Verschlechterung von neutral auf eher negativ am 30-Apr-2024.
Sterne	★★★★	★★★★	Ein Stern seit dem 04-Jun-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Negative Analystenhaltung seit 03-Mai-2024. Das Problem der negativen Gewinnrevisionen ist firmenspezifisch.
Potenzial	★	★	Leicht unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit günstig bewertet.
MF Tech. Trend	★	★	Negative Tendenz seit dem 27-Feb-2024. Die negative technische Tendenz der Aktie in einem positiven Umfeld ist für uns ein klares Vorsichtssignal.
4W Rel. Perf.	★	★	[!] Unter Druck (vs. STOXX600). Der Titel zeigt eine relative "Underperformance" in einem sonst freundlichen Umfeld .
Sensitivität			Allgemein wird die Kursanfälligkeit von ALTEN im Vergleich zu anderen Aktien als hoch eingeschätzt und dies seit dem 30-Apr-2024.
Zielpreis	106,41 EUR		Per 11. Juni 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 112,20 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 106,41 (-5%).

ALTEN - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
ALTEN	ATE	FR	112,20	-16,6%	4,31	★★★★☆		11,6	10,6%	1,6%	-5,2%	
CAPGEMINI	CAP	FR	189,90	0,6%	35,67	★★★★☆		13,2	10,2%	2,0%	10,2%	
TELEPERFORMANCE	TEP	FR	99,32	-24,8%	6,65	★★★★☆		5,6	11,6%	4,5%	21,9%	
SOPRA STERIA GROUP	SOP	FR	212,40	7,4%	4,83	★★★★☆		9,0	11,3%	2,5%	15,6%	
EXCLUSIVE NETWORKS S	EXN	FR	19,92	2,6%	2,00	★★★★☆		11,0	13,6%	0,0%	13,8%	
WAVESTONE	WAVE	FR	62,70	6,8%	1,72	★★★★☆		16,0	14,5%	0,7%	7,5%	
LECTRA	LSS	FR	28,70	-8,2%	1,18	★★★★☆		14,4	21,7%	2,2%	19,3%	
OVH GROUP	OVH	FR	5,18	-39,9%	1,10	★★★★☆		59,6	137,7%	0,0%	-5,8%	
ACCENTURE PLC	ACN	US	294,22	-16,2%	182,60	★★★★☆		20,5	14,5%	1,9%	-5,6%	
TATA CONSULTANCY SVS.	TCS	IN	3.852,05	1,5%	166,95	★★★★☆		22,7	16,8%	3,1%	7,7%	

Fundamentale und Technische Analyse

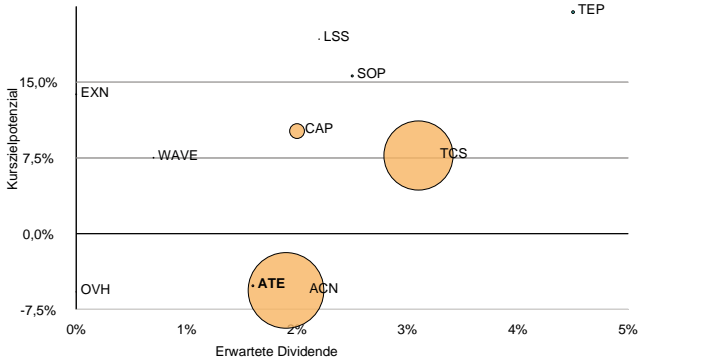
Analyse des Preises ★
Wir bewerten den Preis von ALTEN, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf dieser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

Gewinnprognosen ★
ALTEN wird von den Finanzanalysten eher schwach beachtet, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich nur deren 6 Gewinnprognosen, aktuell bis ins Jahr 2026. Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach unten um -14,1%, d.h. unter den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Abwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 3. Mai 2024.

Technische Tendenz und Relative Stärke ☆☆☆
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Abwärtstrend, welcher am 27. Februar 2024 bei EUR 133,70 eingesetzt hat. Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -8,5%, 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 Outperformance.

Dividende
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 1,6% erwartet, für deren Ausschüttung ALTEN 17,9% 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 1,50 reagiert der Kurs von ALTEN auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,50%.
Korrelation 0,59 Dies bedeutet, dass 35% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.
Volatilität 1 Monat: 24,7%, 12 Monate: 28,3%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. ALTEN tendiert dazu, allgemeine Abwärtsbewegungen des STOXX600 zu verstärken. Sie ist damit eine besonders anfällige Aktie bei Marktkorrekturen, da sie die Tendenz hat, Indexrückgänge um durchschnittlich 0,83% stärker nachzuvollziehen.

Anfälligkeit bei steigenden Märkten
Der Bad News Factor misst Rückschläge des Aktienkurses bei steigenden Märkten. ALTEN 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 -2,26%.

Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse
Allgemein wird die Kursanfälligkeit von ALTEN im Vergleich zu anderen Aktien als hoch eingeschätzt und dies seit dem 30. April 2024.

Schlussfolgerung
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 vier Sternen deutlich positiver aus. Ein wesentlicher Teil der negativen Situation ist also unternehmensspezifisch. Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit mit überdurchschnittlich starken Kursverlusten auf Stresssignale reagiert. Diese Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Sternerating ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter Berücksichtigung der hohen Verlustanfälligkeit der Aktie ergibt sich ein leicht negativer Gesamteindruck.

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	11,6
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	10,6%
Dividende (Ex Date : 24-Jun-2024)	EUR 1,50
Anzahl Analysten	6
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B+

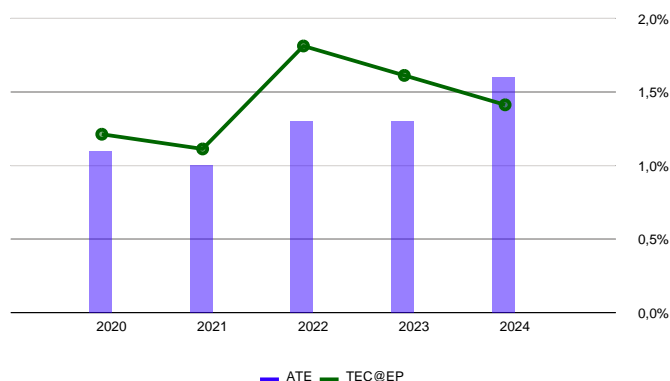
ALTEN - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 26. Juli 2019 - 11. Juni 2024



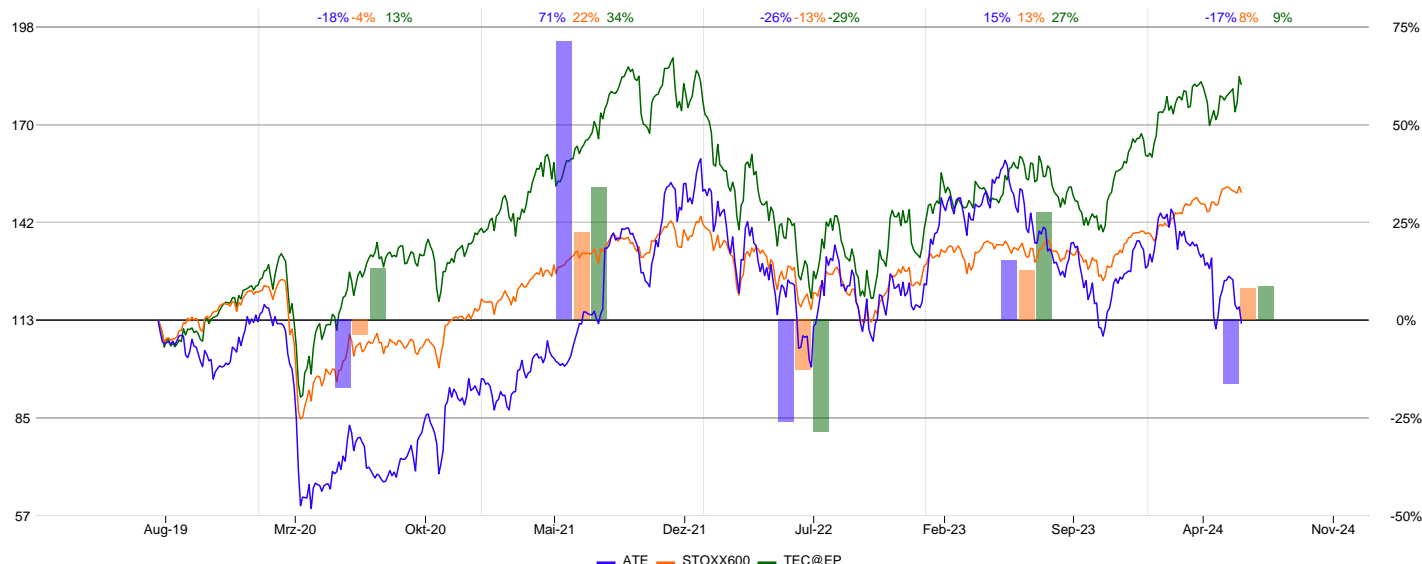
ALTEN ist mit einem vorausschauenden KGV von 11,56 deutlich tiefer bewertet als der Durchschnitt der Branche Technologie mit 15,48. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens skeptisch. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV als günstig, liegt es doch unter seinem fünfjährigen Median von 14,65.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



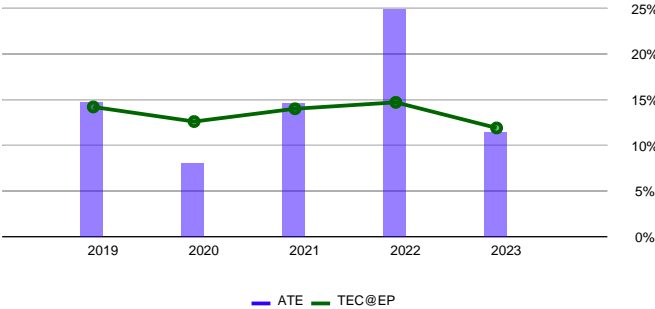
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 1,6%, während der Durchschnittswert der Branche von ALTEN mit 1,4% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 17,9% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 1,2%.

Performance 26. Juli 2019 - 11. Juni 2024



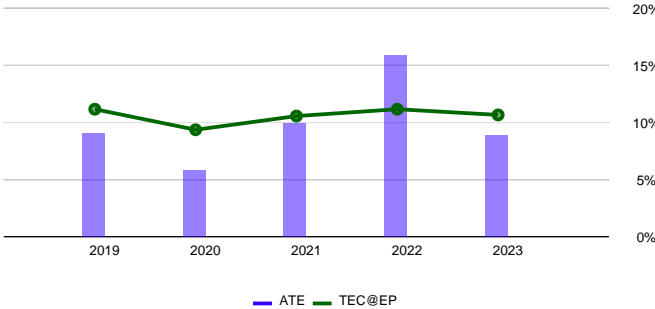
Altén S.A. ist als Ingenieur- und Technologieberatungsunternehmen in Frankreich, Nordamerika, Deutschland, Skandinavien, den Benelux-Ländern, der iberischen Halbinsel, Spanien, Italien, dem Vereinigten Königreich, dem asiatisch-pazifischen Raum, der Schweiz, Osteuropa und international tätig. Das Unternehmen führt Konstruktions- und Forschungsprojekte für die Bereiche Technik und Informationssysteme in der Industrie und im Telekommunikationssektor durch. Es bietet auch Outsourcing-Dienstleistungen in den Bereichen Technik, Forschung und Entwicklung an, wie z. B. digitale Transformation, Produktdesign und -entwicklung, Fertigungstechnik, Lieferkette und Qualität, Kundendienst und Schulung sowie Beratungsdienste für Projekt- und Änderungsmanagement. Darüber hinaus bietet das Unternehmen IT-Dienstleistungen, die Beratung und digitale Transformation, technische Dienstleistungen für digitale, Big Data, Data Science und künstliche Intelligenz, Entwicklung, Wartung und Testen von Anwendungen sowie Cloud-, Netzwerk- und Sicherheitsinfrastrukturdienste umfassen. Das Unternehmen bedient Kunden in den Bereichen Luftfahrt, Raumfahrt, Verteidigung und Marine, Sicherheit, Automobil, Bahn, Energie und Umwelt, Biowissenschaften, Banken, Finanzen und Versicherungen, Telekommunikation und Medien, Einzelhandel und Verbraucherdienste sowie öffentlicher Sektor und Regierungsdienste. Altén S.A. wurde 1988 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Boulogne-Billancourt, Frankreich.

Eigenkapitalrendite



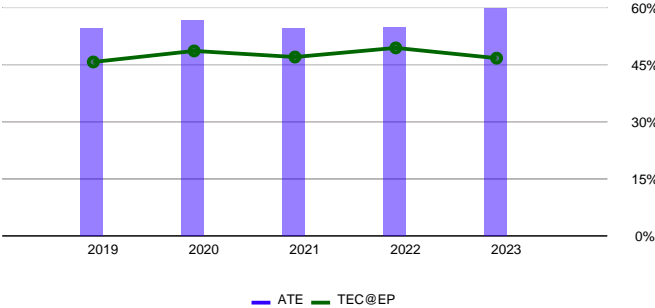
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei ALTEN lag der mittlere ROE bei 15% und damit nahe beim Branchendurchschnitt von 13%. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 11% liegt unter dem langjährigen Durchschnitt von 15%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



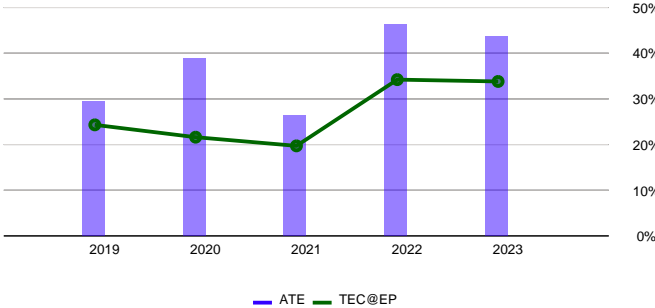
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von ALTEN liegt im historischen Mittel bei 10%. Dies entspricht in etwa dem Branchendurchschnitt von 11%. Die zuletzt ausgewiesenen 9% liegen nahe beim historischen Mittel von 10%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. ALTEN weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 56% auf und liegt damit über dem Branchendurchschnitt von 47%. Die aktuellen 60% liegen nahe beim historischen Mittel von 56%.

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 ALTEN liegt mit 37% oberhalb des Branchendurchschnittes von 26%. Mit 44% liegt der aktuelle Wert über dem historischen Durchschnitt von 37%.

Bilanz / Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
	EUR	EUR	EUR	
in Millionen				
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	312	602	323	9%
Forderungen	845	1.250	1.462	43%
Inventar	0	0	0	0%
Kurzfristige Aktiven	1.450	1.974	1.913	56%
Sachanlagen	210	273	293	9%
Immaterielle Aktiven	896	1.028	1.140	33%
Total Aktiven	2.615	3.348	3.412	100%
Verbindlichkeiten	127	139	161	5%
Kurzfristiges Fremdkapital	138	238	170	5%
Total kurzfristige Passiven	921	1.225	1.138	33%
Lfr. Fremdkapitalquote	137	184	198	6%
Eigenkapital	1.421	1.839	2.037	60%
Total Passiven	2.615	3.348	3.412	100%

Kennzahlen

Book Value	41,91	53,91	58,77
Anzahl Aktien ('000)	33.919	34.108	34.660
Anzahl Mitarbeiter	42.300	54.100	57.000

Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
	EUR	EUR	EUR	
in Millionen				
Umsatz	2.925	3.783	4.069	100%
Kosten	2.451	3.169	3.388	83%
Bruttogewinn	402	534	589	14%
Admin- & Gemeinkosten	-	-	221	5%
Forschung & Entwicklung	-	-	-	-
Betriebsertrag	303	392	351	9%
Abschreibungen	73	81	97	2%
Gewinn vor Extras	208	458	233	6%
Gewinn vor Steuern	290	600	362	9%
Dividenden	45	52	51	1%
Reingewinn	208	458	233	6%

Ratios

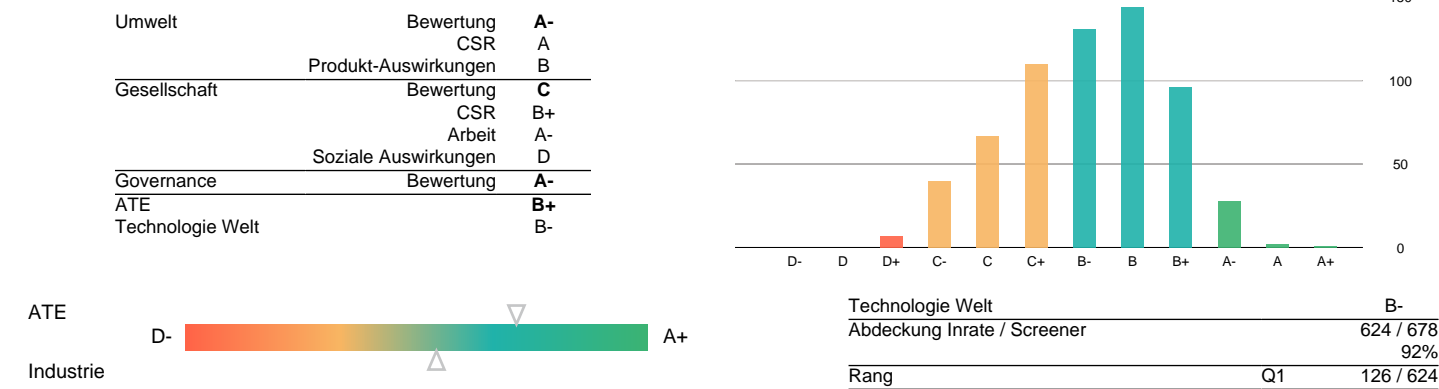
Current Ratio	1,6	1,6	1,7
Langfristiges Eigenkapital	5,2%	5,5%	5,8%
Umsatz zu Aktiven	111,9%	113,0%	119,3%
Cash flow zu Umsatz	9,6%	14,2%	8,1%

Unternehmen

B+

Industrie

B-



Technologie Welt

B-

Abdeckung Inrate / Screener

624 / 678

92%

Rang

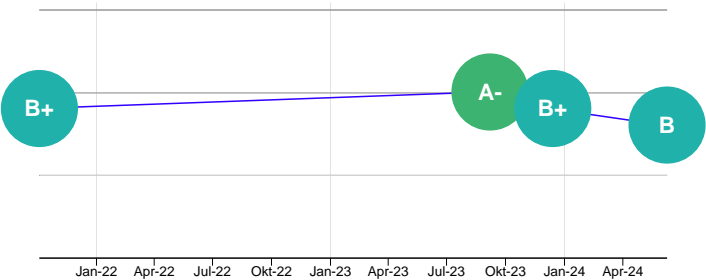
Q1

126 / 624

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

Die Branche Technologie enthält 624 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei B-. ALTEN hat ein Rating von B+ und liegt in ihrer Branche auf Platz 126, womit sie im ersten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 15-Dez-2023 wurde ALTEN mit einem ESG Rating von B+ bewertet. Am 15-Dez-2023 lag die Bewertung noch bei B+.

Ausschlusskriterien

Total Ausschlusskriterien	7,4%
Erwachsenenunterhaltung	0,0%
Alkohol	0,0%
Verteidigung	7,3%
Fossile Brennstoffe	0,0%
Glücksspiel	0,0%
Gentechnik	0,0%
Nuklear	0,1%
Palmöl	0,0%
Pestizide	0,0%
Tabak	0,0%
Kohle	0,0%

ALTEN erzielt insgesamt 7,4% seines Umsatzes in mehreren der sieben aufgeführten kontroversen Bereichen. So insbesondere mit einem Umsatzanteil von 7,3% mit "Verteidigung" und "Nuklear" mit 0,1%. Die Gesellschaft ist nicht im Bereich Kohle tätig.

ALTEN - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf Ytd	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
ALTEN	ATE	FR	112,20	-16,6%	4,31		B+	Q1	7,4%	-	15-Dez-2023
CAPGEMINI	CAP	FR	189,90	0,6%	35,67		B+	Q1	2,4%	-	09-Mai-2024
TELEPERFORMANCE	TEP	FR	99,32	-24,8%	6,65		A-	Q1	-	-	20-Mrz-2024
SOPRA STERIA GROUP	SOP	FR	212,40	7,4%	4,83		A-	Q1	7,9%	-	08-Sep-2023
EXCLUSIVE NETWORKS S	EXN	FR	19,92	2,6%	2,00		B	Q2	-	-	06-Mrz-2024
WAVESTONE	WAVE	FR	62,70	6,8%	1,72		B+	Q1	-	-	06-Mrz-2024
LECTRA	LSS	FR	28,70	-8,2%	1,18						
OVH GROUP	OVH	FR	5,18	-39,9%	1,10		B+	Q1	-	-	25-Mrz-2024
ACCENTURE PLC	ACN	US	294,22	-16,2%	182,60		B+	Q1	2,1%	-	29-Jan-2024
TATA CONSULTANCY SVS.	TCS	IN	3.852,05	1,5%	166,95		A-	Q1	0,1%	-	31-Aug-2023

Mehr Informationen: cio.thescreener.com/help/esg.htm

Legende - Aktien

Gesamteindruck

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

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

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

Anzahl Aktien

Anzahl analysierter Aktien

Börs.-Kap. (\$ Mia.)

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

Potenzial

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

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

- Aktienkurs
- Ertrag
- Ertragsprognosen
- Dividenden

Durch Kombination dieser Größen erstellen wir die Potenzialeinstufung.

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

Sterne

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

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

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

Eine Aktie wird mit maximal 4 Sternen bewertet.

Das schwächste Rating einer Aktie sind null Sterne.

Eine Aktie behält einmal erworbene Sterne bis ...

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

Dividende

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

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

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

Gewinnrevisionen

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

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

Rating Finanzkennzahlen

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

Zielpreis

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

LF PE

Verhältnis des Preises zum langfristig erwarteten Gewinn.

LF Wachstum

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

MF Tech. Trend

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

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

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

4 Wochen (Relative) Performance

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

Bad News Factor

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

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

Bear Market Factor

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

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

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

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

Sensitivität

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

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

Es gibt drei verschiedene Sensitivitätsstufen:

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

Volatilität

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

Beta

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

Korrelation

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

Hinweis:

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

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

Mehr Informationen : www.thescreener.com/de/home/method/

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