NEMETSCHEK

DE0006452907 | NEM | Deutschland

Analyse vom 10-Jul-2024

Schlusskurs vom 09-Jul-2024

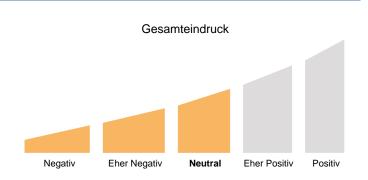
EUR 91,00

NEMETSCHEK gehört zur Branche Technologie und dort zum Sektor Software.

Mit einer Marktkapitalisierung von 11,70 Milliarden US Dollar zählt sie zu den largecap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 95,10 und EUR 55,52. Der aktuelle Preis von EUR 91,00 liegt 4,3% unter ihrem höchsten und 63,9% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 7. Juli 2023: NEMETSCHEK: 46,8%, Technologie: 22,9%, STOXX600: 14,3%



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	BörsKap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamt- eindruck
NEMETSCHEK	DE	91,00	16,0%	11,70	***		37,0	29,3%	0,6%	-1,3%	
Technologie (TEC@EP)	EP	185,00	12,6%	1.741,91	****		15,3	24,6%	1,4%	4,9%	
STOXX600	EP	512,00	6,8%	15.249,93	***		11,5	11,0%	3,6%	-2,0%	

Schlüsselpunkte

Die durchschnittliche Gewinnmarge (EBIT) von 24,8% liegt deutlich über dem Branchendurchschnitt von 10,6%.

Die Gewinnprognosen wurden
✓ seit dem 18. Juni 2024 nach oben
revidiert

Die Performance in diesem Jahr ist mit 16,0% deutlich besser als die 6,8% des STOXX600.

Das prognostizierte KGV ist sehr hoch. Mit 37,0 ist es 2,4 mal so hoch wie der Branchendurchschnitt von 15,3.

Fundamental betrachtet ist die Aktie eher überbewertet.

Relativ zum Marktwert lag der Buchwert mit 7,0% deutlich unter dem Branchendurchschnitt von 25,9%.

Performance 7. Juli 2023 - 9. Juli 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

	NEM		Der Verlust eines Basissterns betrifft NEMETSCHEK kaum, die ihren Gesamteindruck Neutral beibehält.
Gesamteindruck			Verbesserung von eher negativ auf neutral am 04-Jun-2024.
Sterne	***	↓ ****	Zwei Sterne seit dem 09-Jul-2024.
Gewinnrevisionen	*	*	Positive Analystenhaltung seit 18-Jun-2024. Die positiven Gewinnrevisionen sind in Einklang mit dem positiven Bild der Branche.
Potenzial	*	*	Leicht überbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit etwas zu hoch bewertet.
MF Tech. Trend	*	*	Neutrale Tendenz, zuvor jedoch (seit dem 07-Jun-2024) positiv. Die positive technische Tendenz ist Teil eines allgemein freundlichen Umfeldes.
4W Rel. Perf.	*	*	[!] Unter Druck (vs. STOXX600). Der Titel zeigt eine relative "Underperformance" in einem sonst freundlichen Umfeld .
Sensitivität			Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von NEMETSCHEK im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 27-Feb-2024.
Zielpreis	81,44 EUR		Per 9. Juli 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 91,00 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 81,44 (-11%).

NEMETSCHEK - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	BörsKap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamt- eindruck
○ NEMETSCHEK	NEM	DE	91,00	16,0%	11,70	***		37,0	29,3%	0,6%	-10,5%	_4411
 SAP	SAP	DE	184,76	32,5%	237,08	****		25,3	22,7%	1,2%	8,0%	_441
○ ATOSS SOFTWARE	AOF	DE	112,80	7,9%	3,92	***		33,7	24,0%	1,6%	-8,3%	-4411
○ TEAMVIEWER	TMV	DE	10,63	-24,4%	1,94	***		10,3	13,5%	0,0%	-7,5%	-4411
O COMPUGROUP MEDICAL N	COP	DE	16,20	-57,3%	1,36	***		6,3	7,4%	4,3%	-5,0%	
MENSCH UND MASCHINE SOF	TW MUM	DE	56,60	2,9%	1,04	***		20,8	18,5%	3,5%	10,7%	_441
MICROSOFT	MSFT	US	459,54	22,2%	3.465,24	***		29,8	22,4%	0,7%	-9,4%	11
○ TENCENT HOLDINGS	700	НК	381,00	29,8%	449,36	***		12,6	13,8%	1,2%	11,5%	_441
™ ORACLE	ORCL	US	140,68	33,4%	399,68	***		19,4	16,7%	1,2%	10,2%	
₩ ADOBE INC	ADBE	US	566,02	-5,1%	255,13	***		23,4	18,8%	0,0%	-21,0%	

Fundamentale und Technische Analyse

Analyse des Preises *

Wir bewerten den Preis von NEMETSCHEK, 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:

- NEMETSCHEK fundamental betrachtet überbewertet ist.
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Technologie.

Das fundamentale Kurspotenzial von NEMETSCHEK ist unbefriedigend. Andere Werte der gleichen Branche verfügen über deutlich mehr Potenzial.

Gewinnprognosen *

NEMETSCHEK erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 17 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.

Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach oben um 2,9% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 18. Juni 2024.

Technische Tendenz und Relative Stärke ★ ☆

Die Aktie befindet sich mittelfristig in einem leichten Aufwärtstrend, welcher am 7. Juni 2024 bei EUR 93,95 eingesetzt hat.

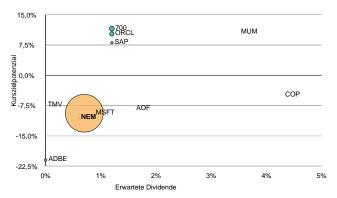
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -1,3%, weshalb die positive technische Tendenz nuanciert betrachtet werden muss. Die Investoren scheinen ihr Interesse anderen Werten zuzuwenden.

Die Referenzbranche Technologie registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Outperformance.

Dividende

Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 0,6% erwartet, für deren Ausschüttung NEMETSCHEK 23,0% 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 0,97 reagiert der Kurs von NEMETSCHEK auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,97%.

Korrelation 0,31 Dies bedeutet, dass 10% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten

Volatilität 1 Monat: 23,7%, 12 Monate: 30,4%.

Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. NEMETSCHEK 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. NEMETSCHEK 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 -2,43%.

Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse

Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von NEMETSCHEK im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 27. Februar 2024.

Schlussfolgerung

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

Die Aktie erfüllt aktuell zwei unserer vier Sterne. Die Analysten waren optimistisch und korrigierten ihre Gewinnerwartungen um 2,9% nach oben und der Markt war NEMETSCHEK gegenüber neutral eingestellt. Der Kurs konnte sich jedoch in letzter Zeit nicht vom Index STOXX600 abheben und die Aktie ist aus fundamentaler Sicht nicht günstig.

Das Branchenumfeld erfüllt im Moment alle Sterne und beeinflusst damit die Aktie tendenziell positiv.

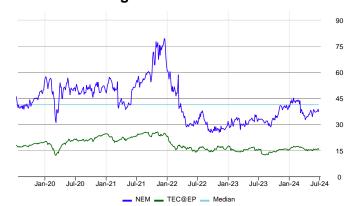
Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit auf Stressituationen mit marktüblichen Kursverlusten reagiert. Die Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Sternerating ebenbürtiges, Bewertungskrierium. Unter Berücksichtigung dieser durchschnittlichen Verlustanfälligkeit ergibt sich ein neutraler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

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	37,0
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	29,3%
Dividende (Ex Date : 23-Mai-2024)	EUR 0,33
Anzahl Analysten	17
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B-

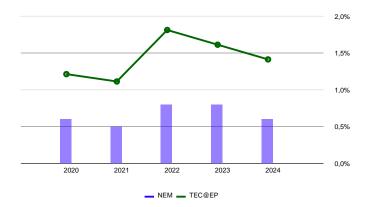
NEMETSCHEK - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



NEMETSCHEK ist mit einem vorausschauenden KGV von 37,03 deutlich höher bewertet als der Durchschnitt der Branche Technologie mit 15,33. Der aktuelle Preis beinhaltet bereits optimistische Zukunftsaussichten für das Unternehmen. Andererseits liegt das KGV der Aktie unter seinem historischen Median von 41,24.

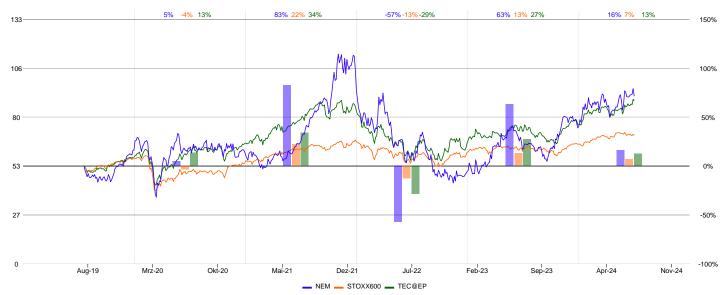
Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 0,6%, während der Durchschnittswert der Branche von NEMETSCHEK mit 1,4% höher liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 23,0% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt.

Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 0,7%.

Performance 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



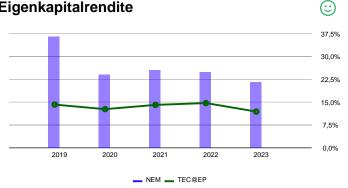
NEMETSCHEK

GROUP

Die Nemetschek SE bietet Softwarelösungen für die Märkte Architektur, Ingenieurwesen, Bauwesen, Medien und Unterhaltung in Deutschland, dem übrigen Europa, Nord- und Südamerika, dem asiatisch-pazifischen Raum und international. Das Unternehmen ist in vier Segmenten tätig: Planen, Bauen, Verwalten und Medien. Das Segment Planen bietet vor allem unter den Marken Allplan, Graphisoft, Solibri, Precast, Vectorworks, SCIA, dRofus, Frilo und RISA Softwarelösungen für Architekten, Planer, Ingenieure, Statiker, Fachplaner und Landschaftsplaner sowie Bauträger und Generalunternehmer. Dieses Segment bietet Building Information Modeling (BIM) Lösungen für Computer Aided Design und Computer Aided Engineering. Das Segment Bauen bietet integrierte 5D-BIM-Komplettlösungen hauptsächlich unter der Marke Bluebeam an, die Ausschreibung und Vergabe, Rechnungsstellung, Budgetierung, Terminplanung und Kostenberechnung unterstützen. Dieses Segment bedient Bauunternehmen, Entwickler, Bauzulieferer und Generalunternehmer sowie Planungsbüros, Architekten und Bauingenieure. Das Segment Manage bietet Lösungen für Bau- und Infrastrukturprojekte, professionelles Immobilienmanagement und unter der Marke Spacewell modulare und integrierte Softwarelösungen für das Immobilien-, Facility- und Arbeitsplatzmanagement an. Das Segment Media bietet unter dem Namen Maxon Softwarelösungen für Rendering, 3D-Modellierung, Animation, Malerei und Bildhauerei. Dieses Segment umfasst Film- und Fernsehstudios, Videospielproduktionen, Freiberufler, Grafikdesigner und andere verwandte Aktivitäten. Die Nemetschek SE wurde 1963 gegründet und hat ihren Hauptsitz in München, Deutschland.

 \odot

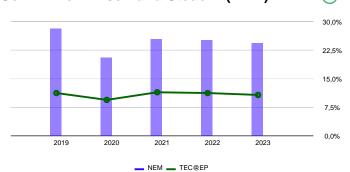
Eigenkapitalrendite



Die Eigenkapitalrendite ROE oder Return on Equity) zeigt das (engl. Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei NEMETSCHEK lag der mittlere ROE bei 26% und damit über dem Branchendurchschnitt von 13%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung

Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 22% liegt liegt nahe beim langjährigen Durchschnitt von 26%.

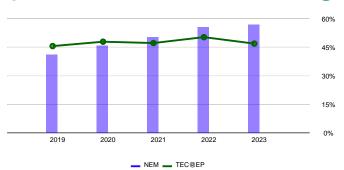
Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



Die operative Gewinnmarge (EBIT) von NEMETSCHEK liegt im historischen Mittel bei 25%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel nur eine EBIT Marge von 11%.

Die zuletzt ausgewiesenen 24% liegen nahe beim historischen Mittel von 25%.

Eigenmittelanteil der Bilanz

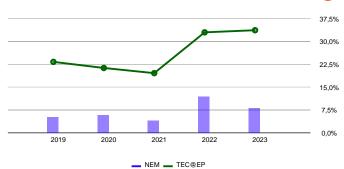


Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. NEMETSCHEK weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 50% auf, vergleichbar also mit dem Branchendurchschnitt von 47%.

Die aktuellen 57% liegen über dem historischen Mittel von 50%.

Book Value / Price

(<u>:</u>)



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 NEMETSCHEK liegt mit 7% unterhalb des Branchendurchschnittes von

Mit 8% liegt der aktuelle Wert nahe beim historischen Durchschnitt von 7%.

2021	2022	2023	
\odot	\odot	(<u>:</u>)	
31-Dec	31-Dec	31-Dec	
EUR	EUR	EUR	
158	199	269	21%
75	97	119	9%
1	1	1	0%
263	327	418	32%
80	96	85	6%
683	729	687	52%
1.046	1.177	1.312	100%
11	16	15	1%
108	80	23	2%
385	404	401	31%
87	69	53	4%
526	653	747	57%
1.046	1.177	1.312	100%
	31-Dec EUR 158 75 1 263 80 683 1.046 11 108 385	31-Dec 31-Dec EUR EUR 158 199 75 97 1 1 263 327 80 96 683 729 1.046 1.177 11 16 108 80 385 404 87 69 526 653	© © 31-Dec 31-Dec 31-Dec EUR EUR EUR 158 199 269 75 97 119 1 1 1 263 327 418 80 96 85 683 729 687 1.046 1.177 1.312 11 16 15 108 80 23 385 404 401 87 69 53 526 653 747

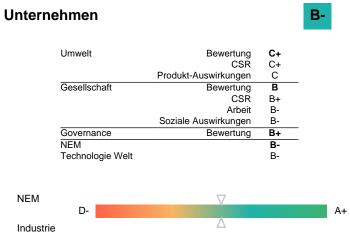
Kennzahlen

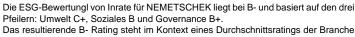
Book Value	4,55	5,66	6,46
Anzahl Aktien ('000)	115.500	115.500	115.500
Anzahl Mitarbeiter	3.180	3.448	3.429

Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
	\odot	(<u>:</u>)	<u>(i)</u>	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
in Millionen	EUR	EUR	EUR	
Umsatz	681	802	852	100%
Kosten	25	32	395	46%
Bruttogewinn	606	711	399	47%
Admin- & Gemeinkosten	397	467	199	23%
Forschung & Entwicklung	149	183	202	24%
Betriebsertrag	167	195	200	23%
Abschreibungen	50	59	58	7%
Gewinn vor Extras	135	162	205	24%
Gewinn vor Steuern	173	202	207	24%
Dividenden	45	52	52	6%
Reingewinn	135	162	161	19%

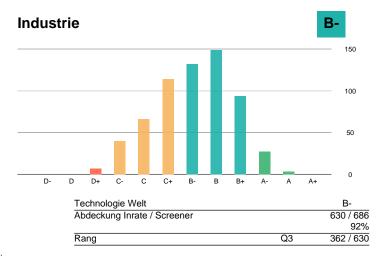
Ratios

Current Ratio	0,7	0,8	1,0
Langfristiges Eigenkapital	8,3%	5,9%	4,0%
Umsatz zu Aktiven	65,2%	68,1%	64,9%
Cash flow zu Umsatz	27,1%	27,5%	25,8%





Technologie von B-.



Die Branche Technologie enthält 630 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei B-NEMETSCHEK hat ein Rating von B- und liegt in ihrer Branche auf Platz 362, womit sie im dritten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 11-Jun-2024 wurde NEMETSCHEK mit einem ESG Rating von B- bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 22-Apr-2023 unverändert.

Ausschlusskriterien

Total Ausso	chlusskriterien	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%

NEMETSCHEK ist aufgeführten Geschäftsbereichen tätig.

Die Gesellschaft ist nicht im Bereich Kohle tätig.

NEMETSCHEK - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	BörsKap. (\$ Mia.)	Gesamt- eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss- kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
NEMETSCHEK	NEM	DE	91,00	16,0%	11,70	_4411	B-	Q3	-	-	11-Jun-2024
₩ SAP	SAP	DE	184,76	32,5%	237,08		Α-	Q1	3,3%	-	22-Dez-2023
O ATOSS SOFTWARE	AOF	DE	112,80	7,9%	3,92	_4411	C+	Q3	-	-	30-Jan-2024
○ TEAMVIEWER	TMV	DE	10,63	-24,4%	1,94	_4411	В	Q2	-	-	20-Sep-2023
O COMPUGROUP MEDICAL N	СОР	DE	16,20	-57,3%	1,36		B-	Q3	-	-	11-Jun-2024
MENSCH UND MASCHINE SOFT	WAR MUM	DE	56,60	2,9%	1,04						
MICROSOFT	MSFT	US	459,54	22,2%	3.465,24	_4411	В	Q2	1,0%	-	30-Apr-2024
O TENCENT HOLDINGS	700	НК	381,00	29,8%	449,36		B-	Q3	-	-	14-Mai-2024
₩ ORACLE	ORCL	US	140,68	33,4%	399,68		B+	Q1	2,3%	-	26-Feb-2024
ADOBE INC	ADBE	US	566,02	-5,1%	255,13		B+	Q1	1,8%	-	06-Feb-2024

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:



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.

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.

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

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 the Screener nur Titel, die von mindestens drei Analysten abgedeckt werden.

Revisionen, die ±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.

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

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 halbwöchentlichen 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 Baissen 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

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.

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

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 Anlagewährung 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.