

AMADEUS IT GROUP

ES0109067019 | AMS | Spanien

Analyse vom 12-Jun-2024

Schlusskurs vom 11-Jun-2024

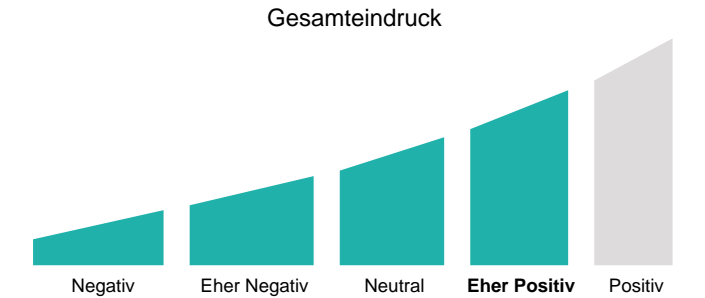
EUR 65,86

AMADEUS IT GROUP gehört zur Branche Technologie und dort zum Sektor Software.

Mit einer Marktkapitalisierung von 32,54 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 69,92 und EUR 53,04. Der aktuelle Preis von EUR 65,86 liegt 5,8% unter ihrem höchsten und 24,2% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 9. Juni 2023: AMADEUS IT GROUP: -1,4%, Technologie: 15,4%, STOXX600: 12,4%



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
AMADEUS IT GROUP	ES	65,86	1,5%	32,54	★★★★		17,5	15,8%	2,3%	5,0%	
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

- ✓

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 19. März 2024 nach oben revidiert.
- ✓

Fundamental betrachtet ist die Aktie leicht unterbewertet.
- ✓

Der technische 40-Tage-Trend der Aktie ist seit dem 30. April 2024 positiv.
- ✗

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 15,8% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 24,2%.
- ✗

Relativ zum Marktwert lag der Buchwert mit 15,3% deutlich unter dem Branchendurchschnitt von 25,9%.

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 7. Juni 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Eher Positiv".
Gesamteindruck			Verbesserung von neutral auf eher positiv am 07-Jun-2024.
Sterne	★★★★	★★★★	Vier Sterne seit dem 30-Apr-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Positive Analystenhaltung seit 19-Mrz-2024. Die positiven Gewinnrevisionen sind in Einklang mit dem positiven Bild der Branche.
Potenzial	★	★	Leicht unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit günstig bewertet.
MF Tech. Trend	★	★	Positive Tendenz seit dem 30-Apr-2024. Die positive technische Tendenz ist Teil eines allgemein freundlichen Umfeldes.
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 AMADEUS IT GROUP im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.
Zielpreis	69,42 EUR		Per 11. Juni 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 65,86 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 69,42 (+5%).

AMADEUS IT GROUP - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamt-eindruck
AMADEUS IT GROUP	AMS	ES	65,86	1,5%	32,54	★★★★★		17,5	15,8%	2,3%	5,4%	
MICROSOFT	MSFT	US	432,68	15,1%	3.180,06	★★★★★		27,5	21,6%	0,8%	-8,6%	
TENCENT HOLDINGS	700	HK	373,80	27,3%	447,44	★★★★★		12,3	14,0%	1,1%	10,8%	
ORACLE	ORCL	US	123,88	17,5%	342,19	★★★★★		17,4	15,4%	1,3%	8,7%	
SALESFORCE	CRM	US	240,99	-8,4%	234,34	★★★★★		21,8	18,3%	0,3%	-5,3%	
SAP	SAP	DE	175,40	25,8%	221,43	★★★★★		24,5	22,0%	1,3%	7,8%	
ADOBE INC	ADBE	US	462,69	-22,5%	206,05	★★★★★		22,9	17,7%	0,0%	-12,9%	
INTUIT	INTU	US	566,70	-9,3%	158,57	★★★★★		25,1	19,9%	0,7%	-5,0%	
SERVICENOW	NOW	US	712,04	0,8%	145,38	★★★★★		35,7	28,8%	0,0%	-11,6%	
SYNOPSIS	SNPS	US	579,91	12,6%	88,28	★★★★★		33,7	25,2%	0,0%	-13,7%	

Fundamentale und Technische Analyse

Analyse des Preises ★
Wir bewerten den Preis von AMADEUS IT GROUP, 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:

- AMADEUS IT GROUP fundamental betrachtet unterbewertet ist.
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Technologie.

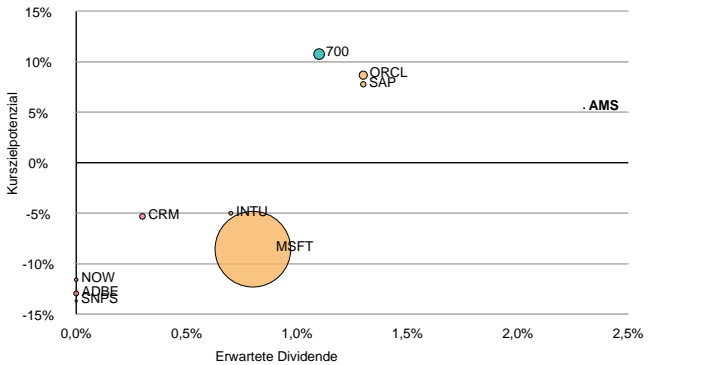
Das fundamentale Kurspotenzial von AMADEUS IT GROUP ist gut.

Gewinnprognosen ★
AMADEUS IT GROUP erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 18 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026. Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach oben um 4,3% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 19. März 2024.

Technische Tendenz und Relative Stärke ★★
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Aufwärtstrend, welcher am 30. April 2024 bei EUR 59,76 eingesetzt hat. Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 5,0%, wobei die ebenfalls positive technische Tendenz das Interesse der Investoren für diesen Wert bestätigt. Die Referenzbranche Technologie registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Outperformance.

Dividende
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 2,3% erwartet, für deren Ausschüttung AMADEUS IT GROUP 39,5% 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 AMADEUS IT GROUP auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,97%.
Korrelation 0,54 Dies bedeutet, dass 29% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.
Volatilität 1 Monat: 22,5%, 12 Monate: 19,7%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. AMADEUS IT GROUP 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. AMADEUS IT GROUP 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 -1,82%.

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

Schlussfolgerung

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

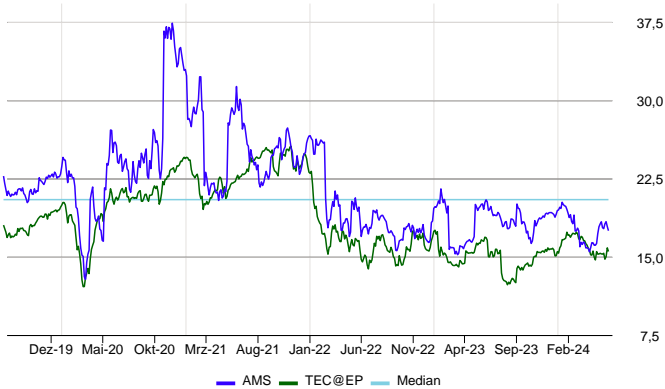
Die Aktie erfüllt alle unsere Sterne. AMADEUS IT GROUP wurde vom Markt als attraktiv angesehen und hat sich auch im Vergleich zum STOXX600 Index positiv entwickelt. Die Aktie ist fundamental betrachtet weiterhin günstig und wird von optimistischen Analysten mit positiv revidierten Gewinnprognosen unterstützt. Diese erfreuliche Situation ist nicht unternehmensspezifisch, sondern spiegelt sich auch im Branchenumfeld generell wider. Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit auf Stresssituationen mit marktüblichen Kursverlusten reagiert. Die Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Sternerating ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter Berücksichtigung dieser durchschnittlichen Verlustanfälligkeit ergibt sich ein leicht positiver Gesamteindruck.

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	17,5
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	15,8%
Dividende (Ex Date : 02-Jul-2024)	EUR 0,65
Anzahl Analysten	18
Datum der ersten Analyse	29-Sep-2010
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	A-

AMADEUS IT GROUP - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 26. Juli 2019 - 11. Juni 2024



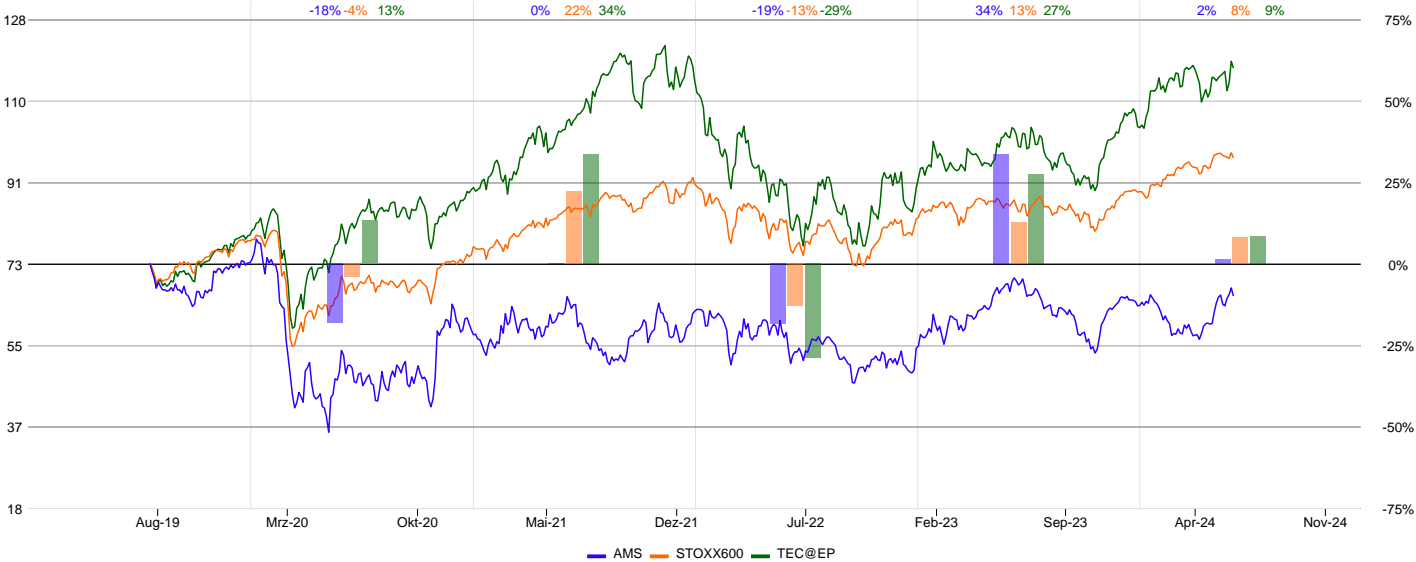
AMADEUS IT GROUP ist mit einem vorausschauenden KGV von 17,47 höher bewertet als der Durchschnitt der Branche Technologie mit 15,48. Der aktuelle Preis beinhaltet damit eher optimistische Zukunftsaussichten für das Unternehmen. Andererseits liegt das KGV der Aktie unter seinem historischen Median von 20,45.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



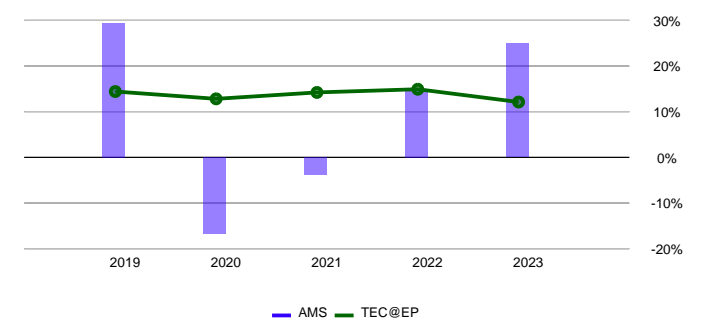
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 2,3%, während der Durchschnittswert der Branche von AMADEUS IT GROUP mit 1,4% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 39,5% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 1,5%.

Performance 26. Juli 2019 - 11. Juni 2024



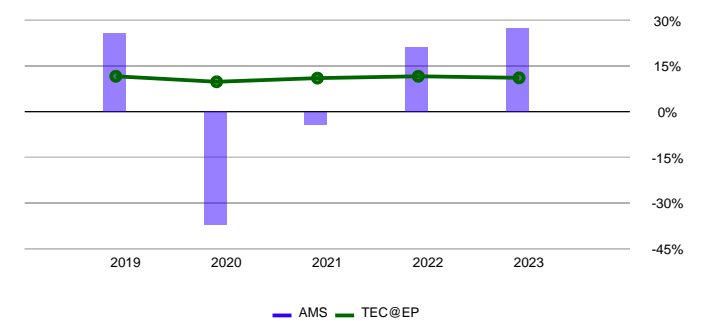
Die Amadeus IT Group, S.A. ist zusammen mit ihren Tochtergesellschaften als Transaktionsverarbeiter für die Reise- und Tourismusbranche weltweit tätig. Das Unternehmen ist in drei Segmenten tätig: Air Distribution, Air IT Solutions und Hospitality & Other Solutions. Das Unternehmen agiert als internationales Netzwerk, das über die Plattformen Amadeus GDS, Altéa PSS und New Skies Echtzeit-Such-, Preisfindungs-, Buchungs- und Ticketing-Dienste sowie andere Verarbeitungslösungen anbietet. Außerdem bietet es Reiseanbietern ein Portfolio von Technologielösungen, die bestimmte geschäftskritische Prozesse wie Reservierungen, Bestandsmanagement und Abflugkontrolle automatisieren. Darüber hinaus ist das Unternehmen in den Bereichen Software-Entwicklung und -Definition, Software-Vertrieb, regionaler Support, Datenverarbeitung, Vermittlung, Computer-Beratung, Installation von Industriemaschinen und -anlagen, Beratung und Technologie-Entwicklung für den Zahlungsverkehr sowie Informationstechnologie-Dienstleistungen, Finanzaktivitäten und E-Commerce-Geschäft tätig. Es bedient Anbieter von Reiseprodukten und -dienstleistungen wie Fluggesellschaften, Flughäfen, Hotels, Reiseveranstalter, Versicherungsgesellschaften, Land- und Seetransportunternehmen, Reiseverkäufer und -makler sowie Reisekäufer. Das Unternehmen war früher als Amadeus IT Holding, S.A. bekannt und änderte im August 2016 seinen Namen in Amadeus IT Group, S.A.. Die Amadeus IT Group, S.A. wurde 1987 gegründet und hat ihren Hauptsitz in Madrid, Spanien.

Eigenkapitalrendite 📉



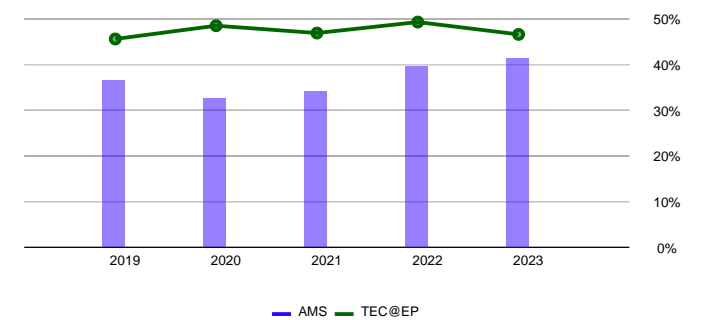
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei AMADEUS IT GROUP lag der mittlere ROE bei 10% und damit unter dem Branchendurchschnitt von 13%, was auf eine mässig effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 25% liegt über dem langjährigen Durchschnitt von 10%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT) 📉



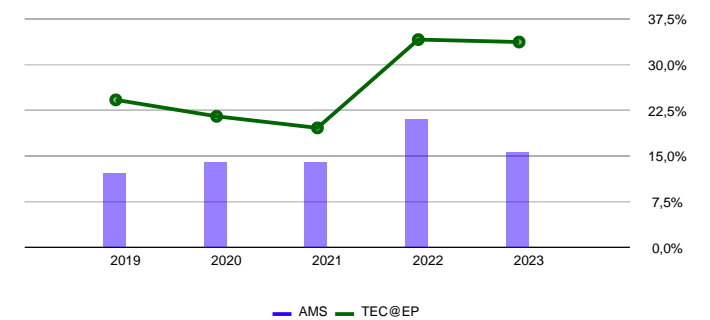
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von AMADEUS IT GROUP liegt im historischen Mittel bei 7%. Dies ist im Branchenvergleich unterdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielen im Mittel eine höhere EBIT Marge von 11%. Die zuletzt ausgewiesenen 27% liegen über dem historischen Mittel von 7%.

Eigenmittelanteil der Bilanz 📉



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. AMADEUS IT GROUP weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 37% auf und liegt damit unter dem Branchendurchschnitt von 47%. Die aktuellen 42% liegen nahe beim historischen Mittel von 37%.

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 AMADEUS IT GROUP liegt mit 15% unterhalb des Branchendurchschnittes von 26%. Mit 16% liegt der aktuelle Wert nahe beim historischen Durchschnitt von 15%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021 📉	2022 📉	2023 📉	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
in Millionen	EUR	EUR	EUR	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	1.830	2.058	1.038	10%
Forderungen	609	748	-	
Inventar	0	0	-	
Kurzfristige Aktiven	2.644	3.066	2.399	22%
Sachanlagen	514	433	198	2%
Immaterielle Aktiven	7.569	7.719	7.621	71%
Total Aktiven	10.997	11.537	10.795	100%
Verbindlichkeiten	735	877	-	
Kurzfristiges Fremdkapital	608	1.296	569	5%
Total kurzfristige Passiven	2.004	2.969	2.494	23%
Lfr. Fremdkapitalquote	4.345	3.086	2.740	25%
Eigenkapital	3.746	4.584	4.482	42%
Total Passiven	10.997	11.537	10.795	100%

Kennzahlen

Book Value	8,32	10,18	10,17
Anzahl Aktien ('000)	449.886	450.024	440.593
Anzahl Mitarbeiter	15.936	17.252	-

Erfolgsrechnung

	2021 📉	2022 📉	2023 📉	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
in Millionen	EUR	EUR	EUR	
Umsatz	2.670	4.486	5.441	100%
Kosten	495	1.099	3.030	56%
Bruttogewinn	1.515	2.746	1.771	33%
Admin- & Gemeinkosten	1.340	1.515	317	6%
Forschung & Entwicklung	765	988	-	
Betriebsertrag	-61	1.000	1.454	27%
Abschreibungen	660	641	-	
Gewinn vor Extras	-142	665	1.117	21%
Gewinn vor Steuern	-113	953	1.486	27%
Dividenden	0	0	-	
Reingewinn	-142	665	1.117	21%

Ratios

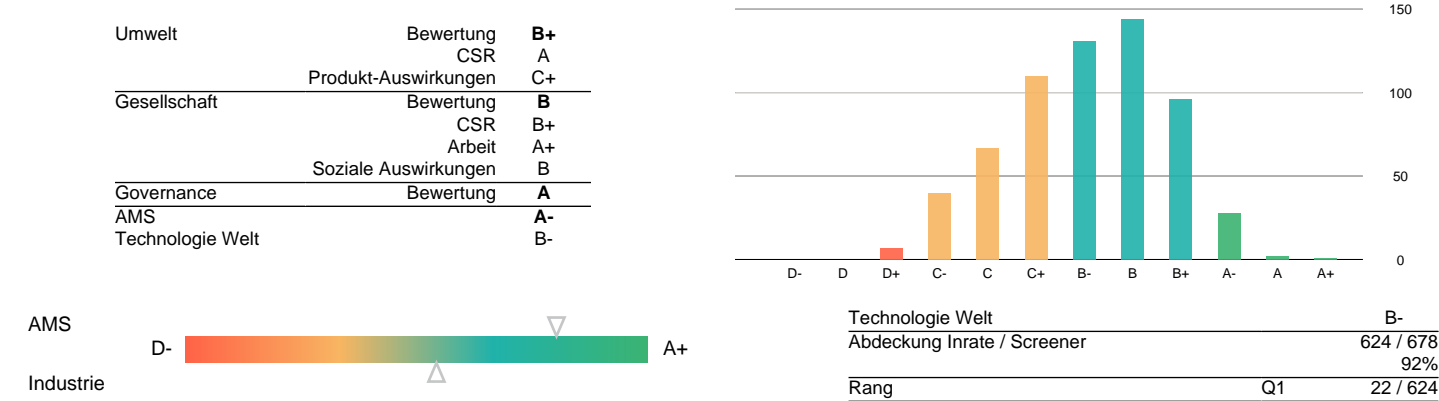
Current Ratio	1,3	1,0	1,0
Langfristiges Eigenkapital	39,5%	26,8%	25,4%
Umsatz zu Aktiven	24,3%	38,9%	50,4%
Cash flow zu Umsatz	19,4%	29,1%	-

Unternehmen

A-

Industrie

B-



Technologie Welt

B-

Abdeckung Inrate / Screener

624 / 678

92%

Rang

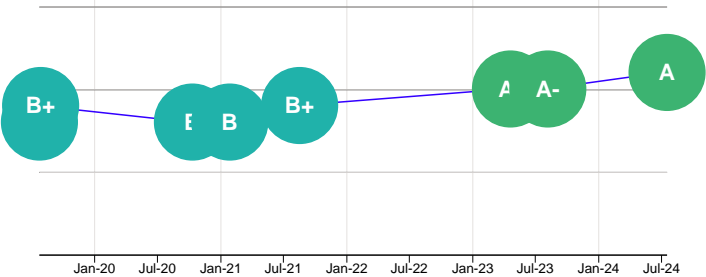
Q1

22 / 624

Die ESG-Bewertungl von Inrate für AMADEUS IT GROUP liegt bei A- und basiert auf den drei Pfeilern: Umwelt B+, Soziales B und Governance A. Das resultierende A- 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-. AMADEUS IT GROUP hat ein Rating von A- und liegt in ihrer Branche auf Platz 22, womit sie im ersten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 07-Aug-2023 wurde AMADEUS IT GROUP mit einem ESG Rating von A- bewertet. Am 07-Aug-2023 lag die Bewertung noch bei A-.

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%

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

AMADEUS IT GROUP - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
AMADEUS IT GROUP	AMS	ES	65,86	1,5%	32,54		A-	Q1	-	-	07-Aug-2023
MICROSOFT	MSFT	US	432,68	15,1%	3.180,06		B	Q2	1,0%	-	30-Apr-2024
TENCENT HOLDINGS	700	HK	373,80	27,3%	447,44		B-	Q3	-	-	14-Mai-2024
ORACLE	ORCL	US	123,88	17,5%	342,19		B+	Q1	2,3%	-	26-Feb-2024
SALESFORCE	CRM	US	240,99	-8,4%	234,34		B+	Q1	1,3%	-	23-Mai-2024
SAP	SAP	DE	175,40	25,8%	221,43		A-	Q1	3,3%	-	22-Dez-2023
ADOBE INC	ADBE	US	462,69	-22,5%	206,05		B+	Q1	1,8%	-	06-Feb-2024
INTUIT	INTU	US	566,70	-9,3%	158,57		B	Q2	-	-	19-Feb-2024
SERVICENOW	NOW	US	712,04	0,8%	145,38		A-	Q1	0,1%	-	18-Apr-2024
SYNOPSYS	SNPS	US	579,91	12,6%	88,28		B+	Q1	2,8%	-	08-Apr-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:

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

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

Anzahl Aktien

Anzahl analysierter Aktien

Börs.-Kap. (\$ Mia.)

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

Potenzial

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

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

- Aktienkurs
- Ertrag
- Ertragsprognosen
- Dividenden

Durch Kombination dieser Größen erstellen wir die Potenzialeinstufung.

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

Sterne

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

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

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

Eine Aktie wird mit maximal 4 Sternen bewertet.

Das schwächste Rating einer Aktie sind null Sterne.

Eine Aktie behält einmal erworbene Sterne bis ...

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

Dividende

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

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

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

Gewinnrevisionen

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

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

Rating Finanzkennzahlen

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

Zielpreis

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

LF PE

Verhältnis des Preises zum langfristig erwarteten Gewinn.

LF Wachstum

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

MF Tech. Trend

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

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

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

4 Wochen (Relative) Performance

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

Bad News Factor

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

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

Bear Market Factor

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

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

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

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

Sensitivität

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

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

Es gibt drei verschiedene Sensitivitätsstufen:

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

Volatilität

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

Beta

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

Korrelation

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

Hinweis:

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

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

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

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