

RYANAIR HOLDINGS

IE00BYTBXV33 | RYA | Irland Analyse vom 10-Jul-2024 Schlusskurs vom 09-Jul-2024 EUR 17,15

RYANAIR HOLDINGS gehört zur Branche Reisen & Freizeit und dort zum Sektor Fluggesellschaften.

Mit einer Marktkapitalisierung von 21,20 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 21,31 und EUR 13,62. Der aktuelle Preis von EUR 17,15 liegt 19,5% unter ihrem höchsten und 25,9% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 7. Juli 2023: RYANAIR HOLDINGS: 3,0%, Reisen & Freizeit: 2,8%, STOXX600: 14,3%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
RYANAIR HOLDINGS	IE	17,15	-10,1%	21,20	★★★★★	🌈	8,3	9,8%	2,7%	1,7%	📊
Reisen & Freizeit (TRL@EP)	EP	189,00	0,7%	286,26	★★★★★	🌈	9,1	20,9%	2,2%	1,7%	📊
STOXX600	EP	512,00	6,8%	15.249,93	★★★★★	🌈	11,5	11,0%	3,6%	-2,0%	📊

Schlüsselpunkte

- ✓

Fundamental betrachtet ist die Aktie stark unterbewertet.
- ✓

Die Eigenmittel liegen mit 37,4% über dem Branchendurchschnitt von 26,7%.
- ✓

Gemessen an der Marktkapitalisierung ist RYANAIR HOLDINGS im vergangenen Jahr stärker gewachsen als seine Konkurrenten.
- ✗

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 9,7% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 20,9%.
- ✗

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 7. Mai 2024 nach unten revidiert.
- ✗

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

Performance 7. Juli 2023 - 9. Juli 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

	🏠	✈️	RYANAIR HOLDINGS: Ein Stern mehr auf Basisebene bestätigt Gesamteindruck Neutral .	
Gesamteindruck	📊	📊	↑	Verschlechterung von eher positiv auf neutral am 30-Apr-2024.
Sterne	★★★★★	★★★★★	↑	Zwei Sterne seit dem 09-Jul-2024.
Gewinnrevisionen	★	★		Negative Analystenhaltung seit 07-Mai-2024. Das Problem der negativen Gewinnrevisionen ist firmenspezifisch.
Potenzial	★	★		Stark unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit sehr günstig bewertet.
MF Tech. Trend	★	★		Negative Tendenz seit dem 30-Apr-2024. Die negative technische Tendenz ist Teil einer allgemeinen Schwäche der Branche, das heisst systemischer Natur.
4W Rel. Perf.	★	★	↑	vs. STOXX600. Der Titel als auch sein Umfeld performten in den letzten vier Wochen besser als der Markt.
Sensitivität	🌈	🌈		Gesamthft wird die Verlustanfälligkeit von RYANAIR HOLDINGS im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 30-Apr-2024.
Zielpreis	18,84 EUR			Per 9. Juli 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 17,15 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 18,84 (+10%).

RYANAIR HOLDINGS - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
RYANAIR HOLDINGS	RYA	IE	17,15	-10,1%	21,20	★★★★☆		8,3	9,8%	2,7%	9,9%	
DELTA AIR LINES	DAL	US	46,89	16,6%	29,91	★★★★☆		5,5	8,8%	0,9%	12,3%	
INTERGLOBE AVIATION	INDIGO	IN	4.302,65	45,1%	19,58	★★★★☆		18,9	7,7%	0,0%	7,5%	
SOUTHWEST AIRLINES	LUV	US	27,47	-4,9%	16,37	★★★★☆		14,4	26,2%	2,6%	12,5%	
UNITED AIRLINES HOLDINGS	UAL	US	47,20	14,4%	15,39	★★★★☆		3,6	8,4%	0,0%	-8,1%	
SINGAPORE AIRLINES	SIA	SG	7,03	7,2%	15,29	★★★★☆		15,4	-7,7%	4,3%	-9,4%	
AIR CHINA LIMITED	601111	CN	7,14	-2,7%	13,71	★★★★☆		11,2	85,9%	0,0%	10,5%	
AIR CHINA LTD.	753	HK	3,62	-26,7%	13,71	★★★★☆		5,3	79,6%	0,0%	13,9%	
TURK HAVA YOLLARI	THYAO	TR	310,75	35,9%	12,83	★★★★☆		3,6	2,9%	0,0%	-11,2%	
CHINA SOUTHERN AIR	1055	HK	3,06	-7,6%	12,55	★★★★☆		5,6	44,5%	0,9%	9,6%	

Fundamentale und Technische Analyse

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

- RYANAIR HOLDINGS fundamental betrachtet stark unterbewertet ist.
- Die Bewertung vergleichbar ist mit dem Durchschnitt der europäischen Branche Reisen & Freizeit.

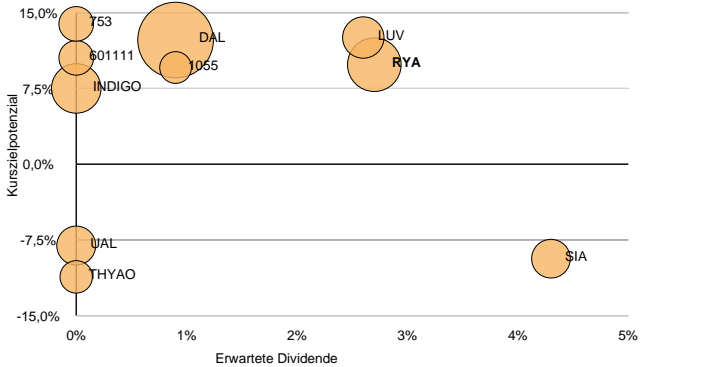
Das fundamentale Kurspotenzial von RYANAIR HOLDINGS ist gut und in Übereinstimmung mit dem Branchendurchschnitt.

**Gewinnprognosen** ★  
RYANAIR HOLDINGS erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 18 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2027. Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach unten um -5,1%, d.h. unter den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Abwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 7. Mai 2024.

**Technische Tendenz und Relative Stärke** ★★  
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Abwärtstrend, welcher am 30. April 2024 bei EUR 20,10 eingesetzt hat. Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 1,7%, wobei die negative technische Tendenz nuanciert betrachtet werden sollte. Die Investoren zeigen doch ein gewisses Interesse für diesen Wert. Die Referenzbranche Reisen & Freizeit registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Outperformance.

**Dividende**  
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 2,7% erwartet, für deren Ausschüttung RYANAIR HOLDINGS 22,2% 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** 0,85 reagiert der Kurs von RYANAIR HOLDINGS auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,85%.  
**Korrelation** 0,36 Dies bedeutet, dass 13% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 30,9%, 12 Monate: 24,3%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. RYANAIR HOLDINGS 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. RYANAIR HOLDINGS 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 -2,30%.

**Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse**  
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von RYANAIR HOLDINGS im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 30. April 2024.

**Schlussfolgerung**

Die Aktie erfüllt aktuell zwei unserer vier Sterne. Ihr theoretisch fairer Wert lag am 9. Juli 2024 über dem Börsenkurs, und die Performance war in den letzten Wochen besser als die des STOXX600 Index. Absolut gesehen fehlt dem Kurs jedoch Momentum und Unterstützung von den Analysten. Das Branchenumfeld sieht mit aktuell drei Sternen etwas freundlicher 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.

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

Kennzahlen

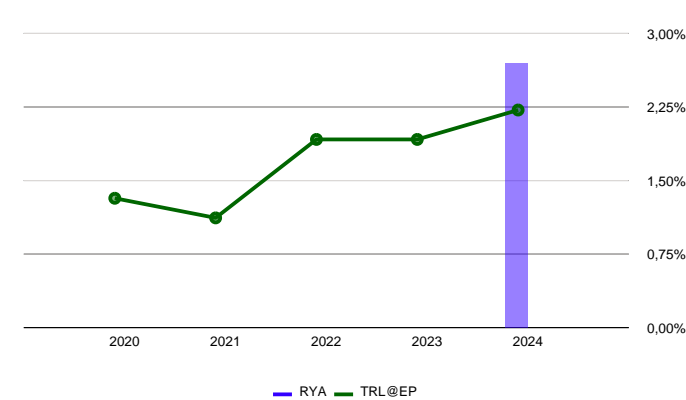
Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2027
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2027	8,3
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	9,7%
Dividende (Ex Date : 18-Jan-2024)	EUR 0,17
Anzahl Analysten	18
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	C

RYANAIR HOLDINGS - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



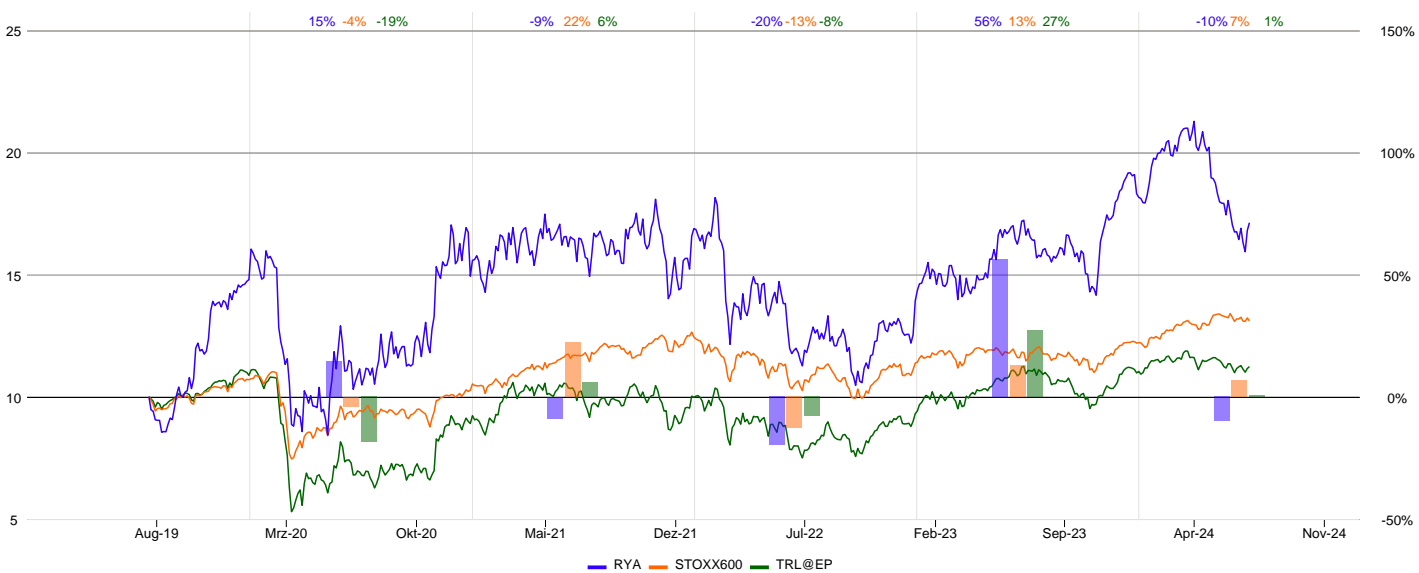
Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024




RYANAIR HOLDINGS ist mit einem vorausschauenden KGV von 8,27 ähnlich bewertet wie der Durchschnitt der Branche Reisen & Freizeit mit 9,08. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens industrieneutral. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV als günstig, liegt es doch unter seinem fünfjährigen Median von 8,75.

Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 2,7%, während der Durchschnittswert der Branche von RYANAIR HOLDINGS mit 2,2% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 22,2% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt über dem historischen Durchschnitt von 0,5%.

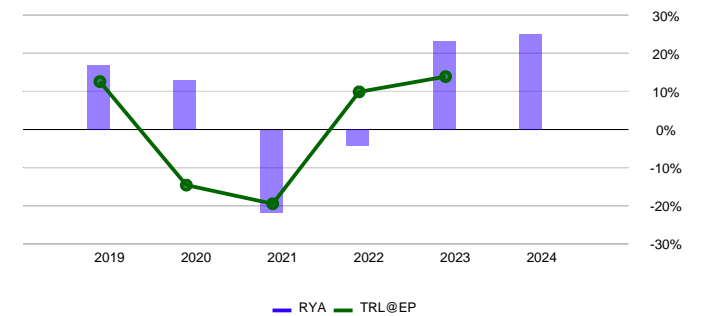
Performance 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024





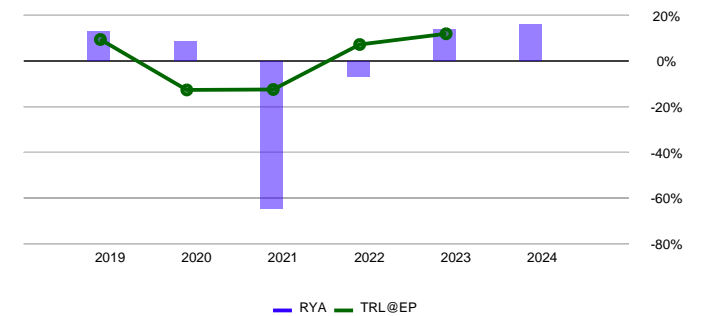
Ryanair Holdings plc bietet zusammen mit ihren Tochtergesellschaften Linienflugdienste für Passagiere in Irland, dem Vereinigten Königreich, Spanien, Italien und international an. Das Unternehmen bietet auch verschiedene Zusatzleistungen an, z. B. fahrplanmäßige und internetbezogene Dienstleistungen außerhalb des Fluges sowie den Verkauf von Getränken, Lebensmitteln, Duty-Free-Artikeln und Waren während des Fluges, und vertreibt über seine Website und seine mobile App Mietwagen, Reiseversicherungen und Unterkunftsdienste. Darüber hinaus bietet es Flugzeug- und Passagierabfertigung, Ticketing sowie Wartungs- und Reparaturdienste an und vermarktet über seine Website und mobile App Parkplätze, Fast-Track, Flughafentransfers, Attraktionen und Aktivitäten und verkauft Geschenkgutscheine. Das Unternehmen wurde 1996 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Swords, Irland.

Eigenkapitalrendite



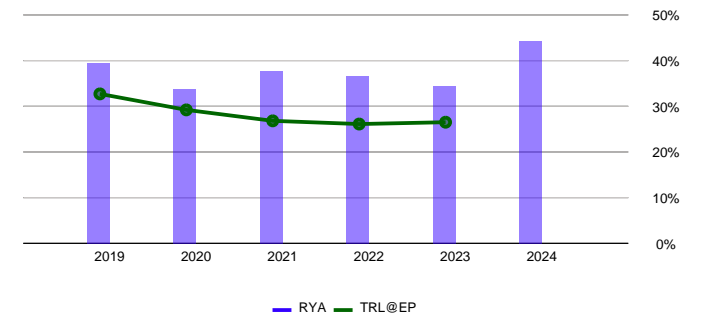
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei RYANAIR HOLDINGS lag der mittlere ROE bei 7% und damit über dem Branchendurchschnitt von -3%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 25% liegt über dem langjährigen Durchschnitt von 7%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



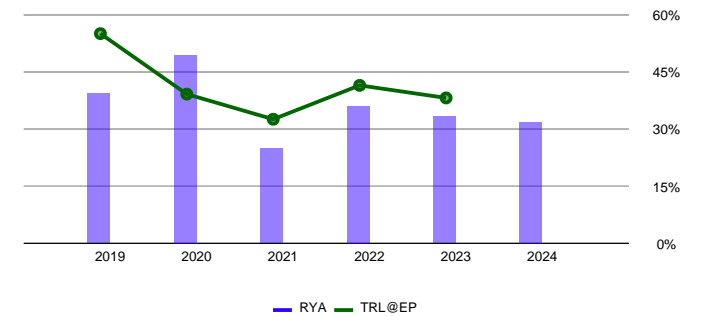
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von RYANAIR HOLDINGS liegt im historischen Mittel bei -7%. Dies ist im Branchenvergleich unterdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielen im Mittel eine höhere EBIT Marge von -2%. Die zuletzt ausgewiesenen 16% liegen über dem historischen Mittel von -7%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. RYANAIR HOLDINGS weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 37% auf und liegt damit über dem Branchendurchschnitt von 27%. Die aktuellen 44% liegen über dem 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 RYANAIR HOLDINGS liegt mit 35% in der Nähe des Branchendurchschnittes von 37%. Mit 32% liegt der aktuelle Wert nahe beim historischen Durchschnitt von 35%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2022	2023	2024	
	😞	😞	😊	
in Millionen	31-Mar EUR	31-Mar EUR	31-Mar EUR	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	5.026	4.675	4.120	24%
Forderungen	44	60	76	0%
Inventar	4	6	6	0%
Kurzfristige Aktiven	5.475	5.911	5.827	34%
Sachanlagen	9.229	10.118	11.014	64%
Immaterielle Aktiven	146	146	146	1%
Total Aktiven	15.108	16.406	17.176	100%
Verbindlichkeiten	1.029	1.066	792	5%
Kurzfristiges Fremdkapital	1.281	1.100	89	1%
Total kurzfristige Passiven	5.399	7.422	6.401	37%
Lfr. Fremdkapitalquote	3.796	3.016	2.657	15%
Eigenkapital	5.546	5.644	7.614	44%
Total Passiven	15.108	16.406	17.176	100%

Kennzahlen

Book Value	4,89	4,96	6,68
Anzahl Aktien ('000)	1.134.529	1.138.700	1.140.100
Anzahl Mitarbeiter	19.116	-	-

Erfolgsrechnung

	2022	2023	2024	
	😞	😞	😊	
in Millionen	31-Mar EUR	31-Mar EUR	31-Mar EUR	
Umsatz	4.801	10.775	13.444	100%
Kosten	4.503	7.735	9.566	71%
Bruttogewinn	-422	2.117	2.818	21%
Admin- & Gemeinkosten	-	674	757	6%
Forschung & Entwicklung	-	-	-	-
Betriebsertrag	-422	1.443	2.061	15%
Abschreibungen	719	923	1.060	8%
Gewinn vor Extras	-241	1.314	1.917	14%
Gewinn vor Steuern	-338	1.477	2.128	16%
Dividenden	0	-	200	1%
Reingewinn	-241	1.314	1.917	14%

Ratios

Current Ratio	1,0	0,8	0,9
Langfristiges Eigenkapital	25,1%	18,4%	15,5%
Umsatz zu Aktiven	31,8%	65,7%	78,3%
Cash flow zu Umsatz	10,0%	20,8%	22,1%

Unternehmen

C

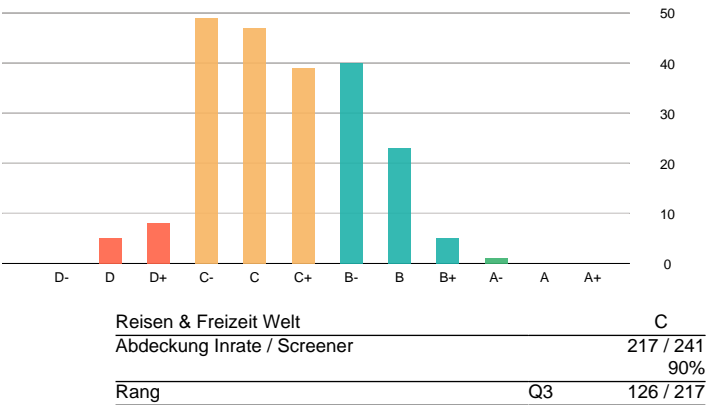
Umwelt	Bewertung	C-
	CSR	B-
	Produkt-Auswirkungen	D+
Gesellschaft	Bewertung	C+
	CSR	B-
	Arbeit	C+
	Soziale Auswirkungen	C+
Governance	Bewertung	B+
RYA		C
Reisen & Freizeit Welt		C



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

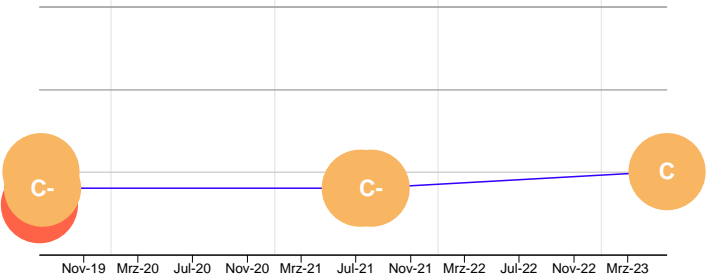
Industrie

C



Die Branche Reisen & Freizeit enthält 217 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C. RYANAIR HOLDINGS hat ein Rating von C und liegt in ihrer Branche auf Platz 126, womit sie im dritten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 31-Mai-2023 wurde RYANAIR HOLDINGS mit einem ESG Rating von C bewertet. Am 04-Aug-2021 lag die Bewertung noch bei C-.

Ausschlusskriterien

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

RYANAIR HOLDINGS ist in einem der sieben aufgeführten kontroversen Geschäftsfeldern aktiv, nämlich mit 0,1% seines Umsatzes im Bereich "Glücksspiel". Die Gesellschaft ist nicht im Bereich Kohle tätig.

RYANAIR HOLDINGS - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf Ytd	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
RYANAIR HOLDINGS	RYA	IE	17,15	-10,1%	21,20		C	Q3	0,1%	-	31-Mai-2023
DELTA AIR LINES	DAL	US	46,89	16,6%	29,91		C+	Q2	-	-	28-Sep-2023
INTERGLOBE AVIATION	INDIGO	IN	4.302,65	45,1%	19,58		C-	Q4	-	-	13-Nov-2023
SOUTHWEST AIRLINES	LUV	US	27,47	-4,9%	16,37		C	Q3	-	-	30-Mai-2024
UNITED AIRLINES HOLDINGS	UAL	US	47,20	14,4%	15,39		C	Q3	-	-	29-Sep-2023
SINGAPORE AIRLINES	SIA	SG	7,03	7,2%	15,29		C	Q3	0,0%	-	30-Mai-2024
AIR CHINA LIMITED	601111	CN	7,14	-2,7%	13,71		C-	Q4	-	-	09-Nov-2023
AIR CHINA LTD.	753	HK	3,62	-26,7%	13,71		C-	Q4	-	-	09-Nov-2023
TURK HAVA YOLLARI	THYAO	TR	310,75	35,9%	12,83		C+	Q2	-	-	16-Aug-2023
CHINA SOUTHERN AIR	1055	HK	3,06	-7,6%	12,55		C-	Q4	-	-	14-Nov-2023

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.