

DEUTSCHE BOERSE gehört zur Branche Finanzdienstleistungen und dort zum Sektor Wertpapierdienstleistungen.

Mit einer Marktkapitalisierung von 36,24 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 192,85 und EUR 155,10. Der aktuelle Preis von EUR 180,25 liegt 6,5% unter ihrem höchsten und 16,2% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 12. Mai 2023: DEUTSCHE BOERSE: 3,7%, Finanzdienstleistungen: 19,8%, STOXX600: 12,1%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
DEUTSCHE BOERSE	DE	180,25	-3,4%	36,24	★★★★		15,5	10,5%	2,3%	-8,5%	
Finanzdienstleistungen (FSV@EP)	EP	186,00	4,3%	722,12	★★★★		11,9	12,8%	3,5%	0,1%	
STOXX600	EP	522,00	8,9%	15.526,87	★★★★		11,7	10,7%	3,4%	3,1%	

Schlüsselpunkte

- ✓

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 20. Februar 2024 nach oben revidiert.
- ✓

Fundamental betrachtet ist die Aktie korrekt bewertet.
- ✓

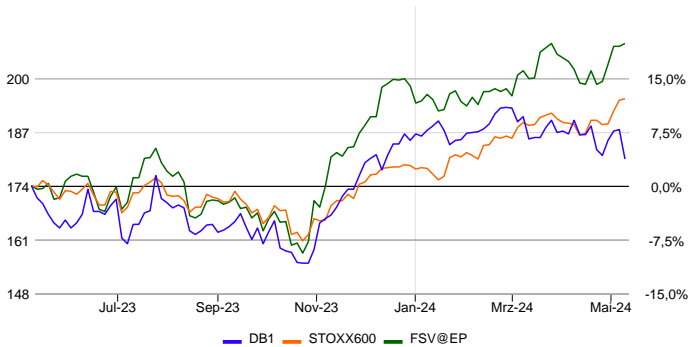
Seit dem 10. November 2023 korrigieren die Analysten die Gewinnerwartungen für die Branche nach oben.
- ✗

Die erwartete Dividende von 2,3% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 3,5%.
- ✗

Das prognostizierte KGV von 15,5 ist relativ hoch, 30,5% über dem Branchendurchschnitt von 11,9.
- ✗

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 10,5% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 12,8%.

Performance 12. Mai 2023 - 14. Mai 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

			Die letzte Analyse bestätigt die am 19. April 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Neutral".
Gesamteindruck			Verschlechterung von eher positiv auf neutral am 19-Apr-2024.
Sterne	★★★★	★★★★	Zwei Sterne seit dem 26-Apr-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Positive Analystenhaltung seit 20-Feb-2024. Die positiven Gewinnrevisionen sind in Einklang mit dem positiven Bild der Branche.
Potenzial	★	★	Fairer Preis. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit fair bewertet.
MF Tech. Trend	★	★	Negative Tendenz seit dem 26-Apr-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			Gesamthft wird die Verlustanfälligkeit von DEUTSCHE BOERSE im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 16-Jun-2023.
Zielpreis	194,75 EUR		Per 14. Mai 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 180,25 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 194,75 (+8%).

DEUTSCHE BOERSE - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
DEUTSCHE BOERSE	DB1	DE	180,25	-3,4%	36,24	★★★★☆		15,5	10,5%	2,3%	8,0%	
FLATEXDEGIRO AG	FTK	DE	13,03	16,6%	1,54	★★★★☆		11,2	13,3%	0,3%	5,0%	
GRENKE N	GLJ	DE	22,45	-10,4%	1,11	★★★★☆		7,2	14,2%	2,5%	9,7%	
MORGAN STANLEY	MS	US	99,38	6,6%	160,18	★★★★★		11,2	13,8%	3,6%	5,4%	
GOLDMAN SACHS GROUP	GS	US	458,47	18,9%	146,26	★★★★★		9,7	16,2%	2,6%	5,0%	
CHARLES SCHWAB	SCHW	US	77,07	12,0%	136,56	★★★★★		14,0	17,7%	1,4%	8,4%	
INTERCONTINENTAL	ICE	US	134,39	4,6%	76,71	★★★★☆		18,4	14,1%	1,4%	5,8%	
CME GROUP	CME	US	210,80	0,1%	75,58	★★★★☆		20,4	11,9%	4,8%	9,7%	
LONDON STOCK EXCH	LSEG	GB	9.048,00	-2,4%	60,53	★★★★☆		19,7	16,4%	1,4%	5,5%	
INTERACTIVE BROKERS	IBKR	US	121,80	46,9%	50,63	★★★★☆		16,8	11,4%	0,8%	5,0%	

Fundamentale und Technische Analyse

Analyse des Preises ★
Wir bewerten den Preis von DEUTSCHE BOERSE, 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:

- DEUTSCHE BOERSE fundamental betrachtet nahe bei seinem theoretisch fairen Kurs liegt.
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Finanzdienstleistungen.

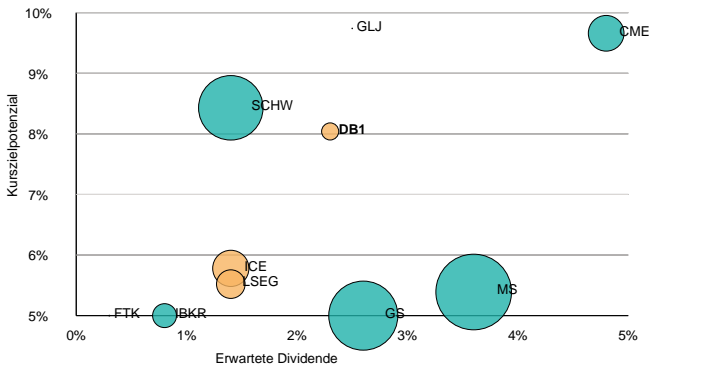
Das fundamentale Kurspotenzial von DEUTSCHE BOERSE ist angemessen.

Gewinnprognosen ★
DEUTSCHE BOERSE erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 19 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach oben um 4,4% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 20. Februar 2024.

Technische Tendenz und Relative Stärke ☆☆☆
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Abwärtstrend, welcher am 26. April 2024 bei EUR 182,65 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 Finanzdienstleistungen 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 DEUTSCHE BOERSE 34,9% 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 0,72 reagiert der Kurs von DEUTSCHE BOERSE auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,72%.
Korrelation 0,46 Dies bedeutet, dass 21% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.
Volatilität 1 Monat: 22,9%, 12 Monate: 17,2%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. DEUTSCHE BOERSE 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. DEUTSCHE BOERSE 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 -2,22%.

Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von DEUTSCHE BOERSE im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 16. Juni 2023.

Schlussfolgerung

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

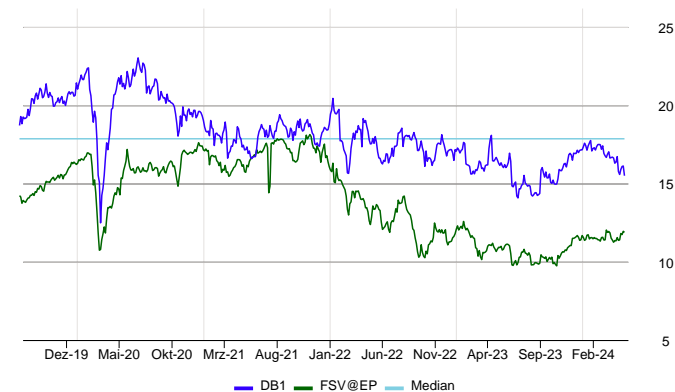
Die Aktie erfüllt aktuell zwei unserer vier Sterne. Die Analysten waren optimistisch und korrigierten ihre Gewinnerwartungen nach oben und der Kurs lag am 14. Mai 2024 bei seinem fundamental fairen Wert. Aus technischer Sicht ist die Aktie hingegen unter Druck. Der Kurs konnte sich in letzter Zeit nicht vom STOXX600 Index abheben, auch absolut fand der Markt die Aktie wenig attraktiv. 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.

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	15,5
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	10,5%
Dividende (Ex Date : 15-Mai-2024)	EUR 2,80
Anzahl Analysten	19
Datum der ersten Analyse	22-Jul-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B+

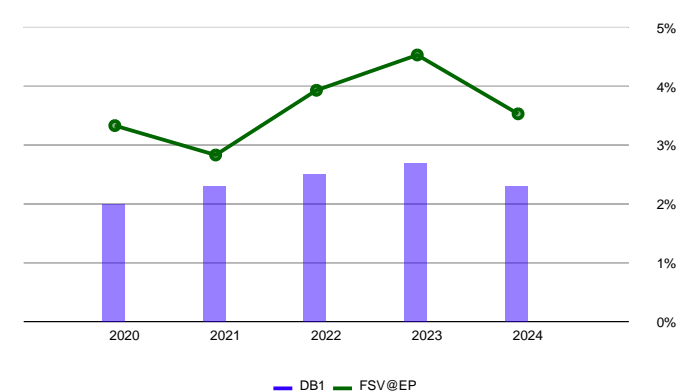
DEUTSCHE BOERSE - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



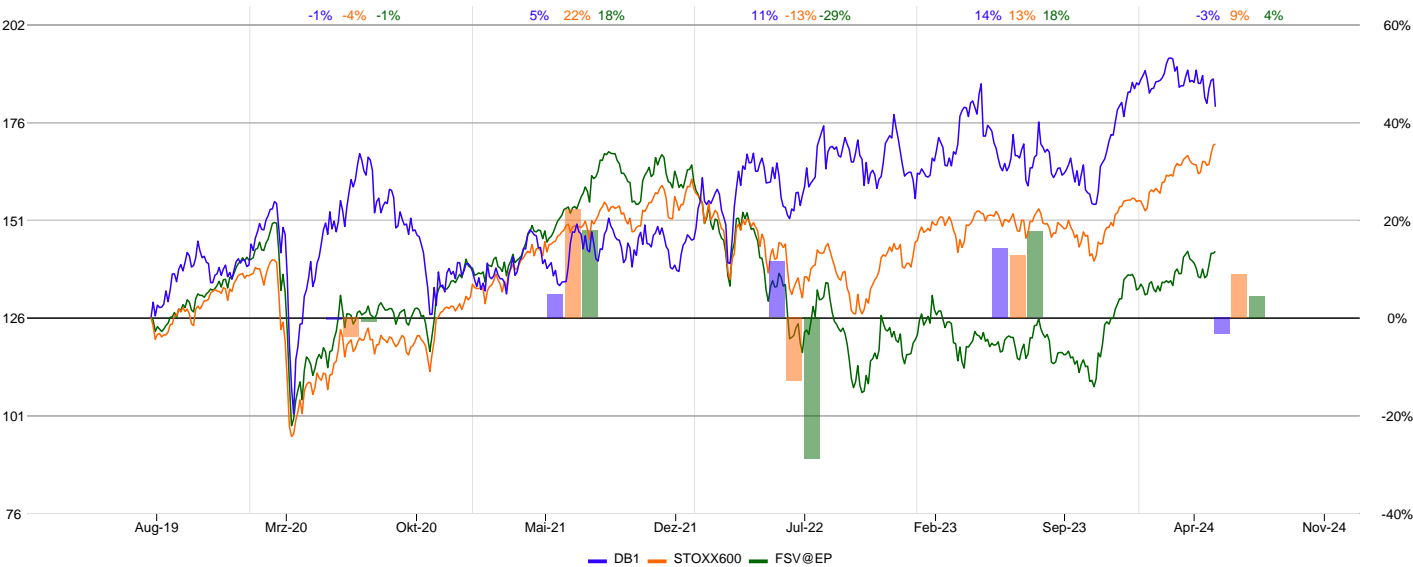
DEUTSCHE BOERSE ist mit einem vorausschauenden KGV von 15,48 höher bewertet als der Durchschnitt der Branche Finanzdienstleistungen mit 11,86. Der aktuelle Preis beinhaltet damit eher optimistische Zukunftsaussichten für das Unternehmen. Andererseits liegt das KGV der Aktie unter seinem historischen Median von 17,84.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



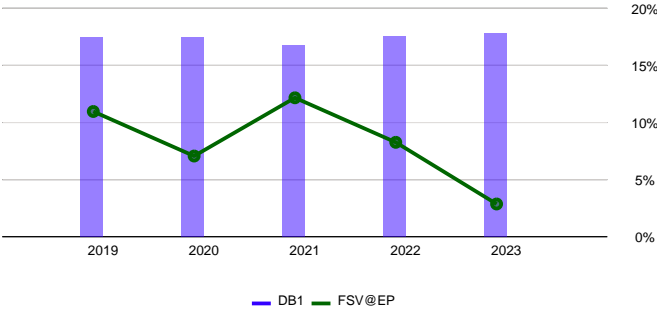
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 2,3%, während der Durchschnittswert der Branche von DEUTSCHE BOERSE mit 3,5% höher liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 34,9% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 2,3%.

Performance 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



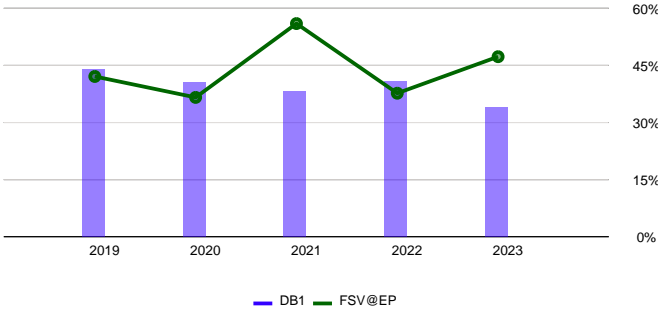
Die Deutsche Börse AG ist als internationale Börsenorganisation in Deutschland, dem übrigen Europa, Amerika und dem asiatisch-pazifischen Raum tätig. Sie ist in vier Segmenten tätig: Investment Management Solutions; Trading & Clearing; Fund Services; und Securities Services. Das Unternehmen bietet Investment-Management-Lösungen, die Indizes und Forschung, wie ISS-Lösungen, STOXX und DAX-Indizes, Index-Lizenzierung, kundenspezifische Indizes und Index-Berechnung Dienstleistungen; Software und Analytik Dienstleistungen; Pre-IPO und Notierung, einschließlich der Marktstruktur, Wachstum Finanzierung, Going and Being Public, Privatmarkt, und Statistiken / Rundschreiben; und Cash-, Spot-, und Derivatemarkt und Devisen-Dienstleistungen. Darüber hinaus ist das Unternehmen auf dem Kassamarkt über die Handelsplätze Xetra, Börse Frankfurt und Tradegate tätig, bietet Echtzeit-Marktdaten, Analysen, historische Marktdaten und Referenzdaten an und betreibt Eurex und europäische Rohstoff-Clearingdienste. Darüber hinaus bietet das Unternehmen Wertpapierdienstleistungen an, die die Ausgabe von Wertpapieren, die Abrechnung und Vermögensdienstleistungen umfassen; Clearstream Fund Center, das Fondsabwicklungsdienste anbietet; und Kneip bietet Fondsdatenmanagement- und Berichtslösungen für die Vermögensverwaltungsbranche. Darüber hinaus betreibt das Unternehmen die dritte Clearingstelle Nodal Clear, eine spezialisierte Software-as-a-Service-Plattform für Handelsteilnehmer sowie eine API-Plattform und bietet unter den Marken Deutsche Börse und 7 Market Technology Informationstechnologielösungen an, darunter Finanzmarkt-, Rohstoffmarkt- und Netzwerkanbindungslösungen. Das Unternehmen wurde 1585 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Frankfurt am Main, Deutschland.

Eigenkapitalrendite



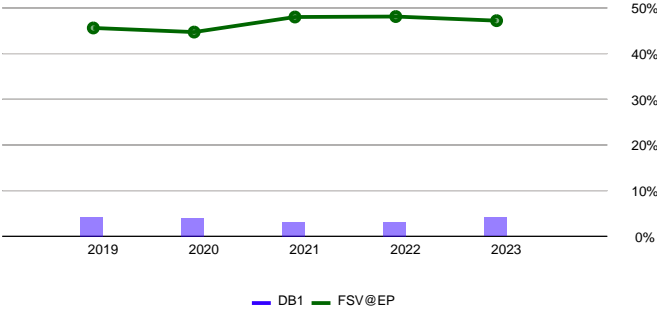
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei DEUTSCHE BOERSE lag der mittlere ROE bei 17% und damit über dem Branchendurchschnitt von 8%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 18% liegt nahe beim langjährigen Durchschnitt von 17%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



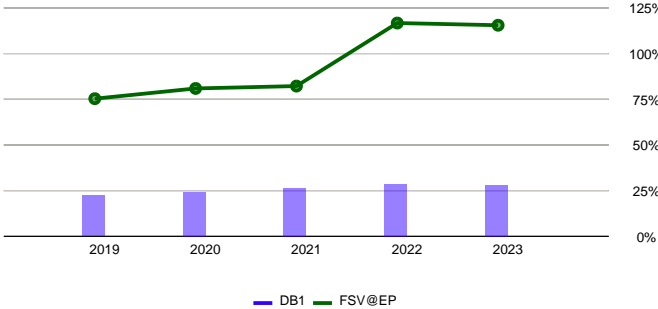
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von DEUTSCHE BOERSE liegt im historischen Mittel bei 40%. Dies entspricht in etwa dem Branchendurchschnitt von 44%. Die zuletzt ausgewiesenen 34% liegen unter dem historischen Mittel von 40%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. DEUTSCHE BOERSE weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 4% auf und liegt damit unter dem Branchendurchschnitt von 46%. Die aktuellen 4% liegen nahe beim historischen Mittel von 4%.

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 DEUTSCHE BOERSE liegt mit 26% unterhalb des Branchendurchschnittes von 93%. Mit 28% liegt der aktuelle Wert nahe beim historischen Durchschnitt von 26%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
in Millionen	31-Dec EUR	31-Dec EUR	31-Dec EUR	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	16.947	20.168	19.701	8%
Forderungen	3.625	4.537	2.760	1%
Inventar	0	0	0	0%
Kurzfristige Aktiven	-	-	-	
Sachanlagen	594	631	606	0%
Immaterielle Aktiven	8.163	8.610	12.479	5%
Total Aktiven	222.780	269.047	237.970	100%
Verbindlichkeiten	-	-	-	
Kurzfristiges Fremdkapital	2.864	823	1.579	1%
Total kurzfristige Passiven	-	-	-	
Lfr. Fremdkapitalquote	3.460	4.534	7.481	3%
Eigenkapital	7.196	8.475	9.662	4%
Total Passiven	222.780	269.047	237.970	100%

Kennzahlen

Book Value	39,18	46,11	52,19
Anzahl Aktien ('000)	183.619	183.739	185.112
Anzahl Mitarbeiter	10.200	11.078	14.502

Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
in Millionen	31-Dec EUR	31-Dec EUR	31-Dec EUR	
Umsatz	4.493	5.337	7.836	100%
Kosten	936	997	2.768	35%
Bruttogewinn	3.274	4.007	4.690	60%
Admin- & Gemeinkosten	1.119	1.343	705	9%
Forschung & Entwicklung	-	-	-	
Betriebsertrag	1.687	2.090	2.629	34%
Abschreibungen	283	333	377	5%
Gewinn vor Extras	1.210	1.494	1.797	23%
Gewinn vor Steuern	1.718	2.179	2.665	34%
Dividenden	588	662	662	8%
Reingewinn	1.210	1.494	1.724	22%

Ratios

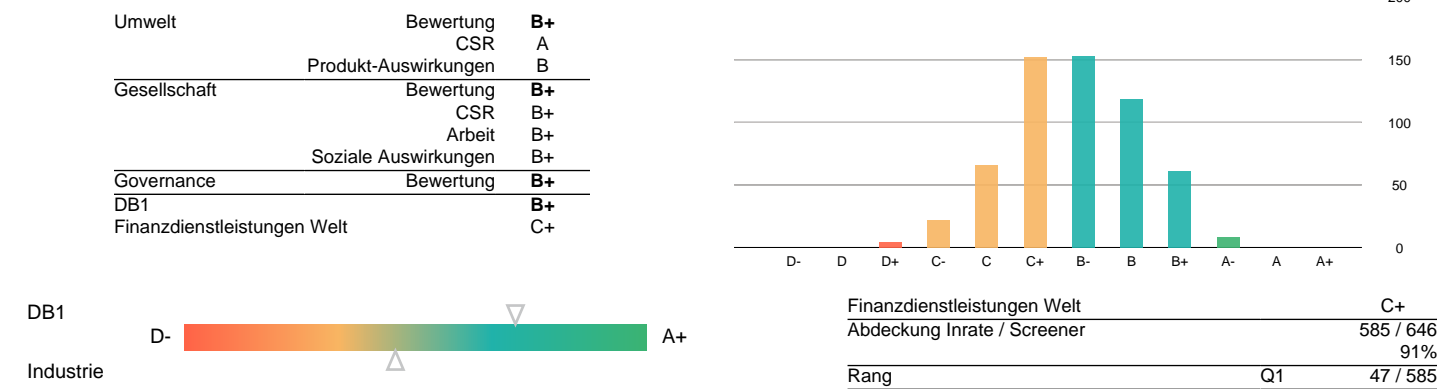
Current Ratio	-	-	-
Langfristiges Eigenkapital	1,6%	1,7%	3,1%
Umsatz zu Aktiven	2,0%	2,0%	3,3%
Cash flow zu Umsatz	33,2%	34,2%	26,8%

Unternehmen

B+

Industrie

C+

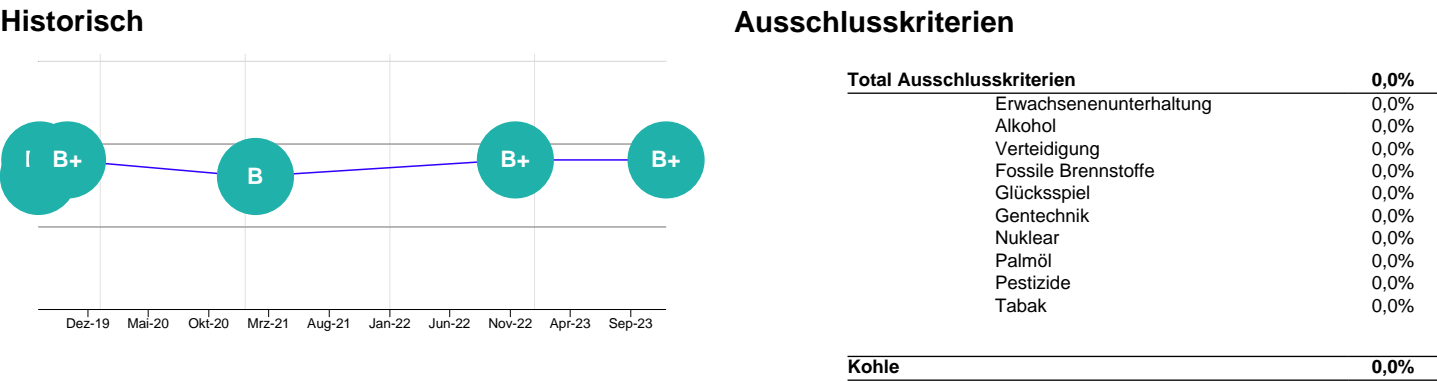


Die ESG-Bewertungl von Inrate für DEUTSCHE BOERSE liegt bei B+ und basiert auf den drei Pfeilern: Umwelt B+, Soziales B+ und Governance B+.

Das resultierende B+ Rating steht im Kontext eines Durchschnittsratings der Branche Finanzdienstleistungen von C+.

Die Branche Finanzdienstleistungen enthält 585 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C+.

DEUTSCHE BOERSE hat ein Rating von B+ und liegt in ihrer Branche auf Platz 47, womit sie im ersten Quartil liegt.



DEUTSCHE BOERSE - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
DEUTSCHE BOERSE	DB1	DE	180,25	-3,4%	36,24		B+	Q1	-	-	30-Nov-2023
FLATEXDEGIRO AG	FTK	DE	13,03	16,6%	1,54		B-	Q3	-	-	14-Feb-2024
GRENKE N	GLJ	DE	22,45	-10,4%	1,11		B-	Q2	-	-	06-Mrz-2024
MORGAN STANLEY	MS	US	99,38	6,6%	160,18		C+	Q4	-	-	24-Jan-2024
GOLDMAN SACHS GROUP	GS	US	458,47	18,9%	146,26		C-	Q4	0,1%	-	09-Aug-2023
CHARLES SCHWAB	SCHW	US	77,07	12,0%	136,56		C+	Q3	-	-	29-Nov-2023
INTERCONTINENTAL	ICE	US	134,39	4,6%	76,71		B+	Q1	-	-	07-Dez-2023
CME GROUP	CME	US	210,80	0,1%	75,58		B	Q2	-	-	06-Nov-2023
LONDON STOCK EXCH	LSEG	GB	9.048,00	-2,4%	60,53		B+	Q1	-	-	28-Mrz-2024
INTERACTIVE BROKERS	IBKR	US	121,80	46,9%	50,63		C	Q4	-	-	04-Okt-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.