

TIETOEVRY

FI0009000277 | TIETO | Finnland

Analyse vom 12-Jun-2024

Schlusskurs vom 11-Jun-2024

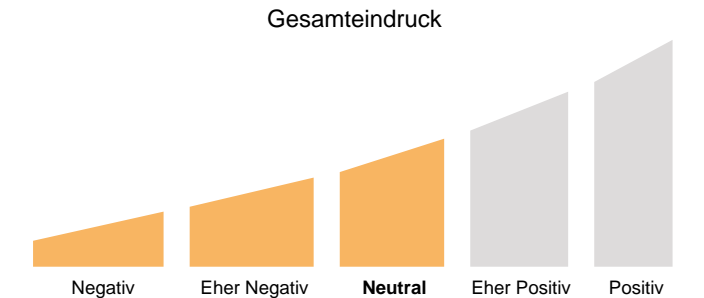
EUR 18,18

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

Mit einer Marktkapitalisierung von 2,36 Milliarden US Dollar zählt sie zu den mid-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 26,90 und EUR 17,74. Der aktuelle Preis von EUR 18,18 liegt 32,4% unter ihrem höchsten Wert und nahe ihres Tiefstwertes.

Ergebnis seit 9. Juni 2023: TIETOEVRY: -28,7%, 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
TIETOEVRY	FI	18,18	-15,6%	2,36	★★★★		7,8	6,4%	8,4%	-2,5%	
Technologie (TEC@EP)	EP	178,00	8,5%	1.655,76	★★★★		15,5	24,2%	1,4%	3,4%	
STOXX600	EP	517,00	8,0%	15.434,34	★★★★		11,5	11,2%	3,5%	-0,7%	

Schlüsselpunkte

- ✓

Die erwartete Dividende von 8,4% liegt weit über dem Branchendurchschnitt von 1,4%.
- ✓

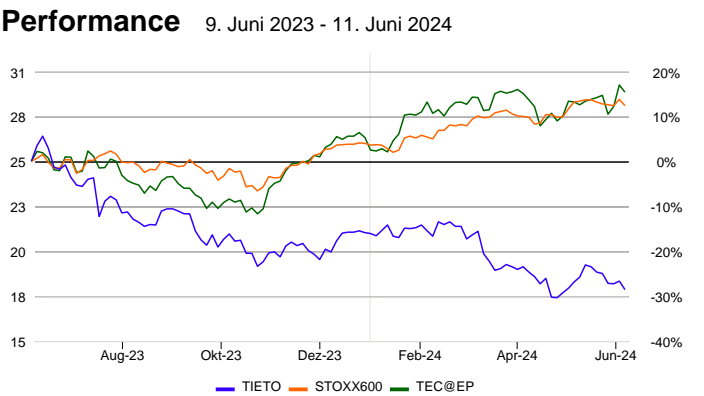
Die Gewinnprognosen wurden seit dem 7. Juni 2024 nach oben revidiert.
- ✓

Das prognostizierte KGV von 7,8 liegt 49,5% unter dem Branchendurchschnitt von 15,5.
- ✗

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 6,4% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 24,2%.
- ✗

Der technische 40-Tage-Trend der Aktie ist seit dem 31. Mai 2024 negativ.
- ✗

Die Branche reagiert seit dem 14. Mai 2024 sehr anfällig auf Marktturbulenzen.



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

			TIETOEVRY verliert einen Basisstern und sieht ihren Gesamteindruck auf Neutral herabgesetzt.
Gesamteindruck			Verschlechterung von eher positiv auf neutral am 11-Jun-2024.
Sterne	★★★★	★★★★	Zwei Sterne seit dem 11-Jun-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Analysten neutral, zuvor positiv (seit 07-Jun-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	★	★	Negative Tendenz seit dem 31-Mai-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 TIETOEVRY im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 04-Jun-2024.
Zielpreis	20,16 EUR		Per 11. Juni 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 18,18 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 20,16 (+11%).

TIETOEVRY - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
TIETOEVRY	TIETO	FI	18,18	-15,6%	2,36	★★★★☆		7,8	6,4%	8,4%	10,9%	
ACCENTURE PLC	ACN	US	294,22	-16,2%	182,60	★★★★☆		20,5	14,5%	1,9%	-5,6%	
TATA CONSULTANCY SVS.	TCS	IN	3.852,05	1,5%	166,95	★★★★☆		22,7	16,8%	3,1%	7,7%	
IBM	IBM	US	169,32	3,5%	156,51	★★★★☆		15,4	10,3%	4,0%	8,7%	
AUTOMATIC DATA PROC	ADP	US	246,58	5,8%	101,04	★★★★☆		22,8	15,8%	2,3%	7,1%	
CROWDSTRIKE HOLD	CRWD	US	384,63	50,7%	91,16	★★★★☆		76,9	51,1%	0,0%	-18,3%	
INFOSYS	INFO	IN	1.495,60	-3,1%	74,50	★★★★☆		22,4	14,2%	3,4%	-8,6%	
HCL TECHNOLOGIES	HCLT	IN	1.429,80	-2,5%	46,06	★★★★☆		20,0	14,9%	4,0%	9,2%	
PAYCHEX	PAYX	US	123,93	4,1%	43,89	★★★★☆		23,5	14,7%	3,1%	5,9%	
SNOWFLAKE INC	SNOW	US	128,48	-35,4%	42,44	★★★★☆		159,5	88,8%	0,0%	-8,1%	

Fundamentale und Technische Analyse

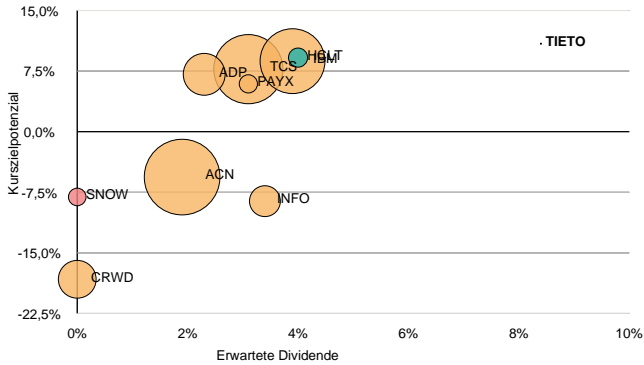
Analyse des Preises ★
Wir bewerten den Preis von TIETOEVRY, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf dieser Basis stellen wir fest, dass:
- TIETOEVRY fundamental betrachtet unterbewertet ist.
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Technologie.
Das fundamentale Kurspotenzial von TIETOEVRY ist gut.
Das prognostizierte Ertragswachstum ist sehr hoch relativ zum vorauslaufenden KGV (1,89). Dies kann auf eine ausserordentliche Situation hinweisen, wie z.B. ein Ertragsseinbruch gefolgt von Rebound-Erwartungen.

Gewinnprognosen ★
TIETOEVRY erfreut sich mittlerer Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 12 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen (-0,8%) leicht nach unten. Wir betrachten das Analystensignal dennoch als positiv, da die letzte signifikante Anpassung (d.h. über 1%) im Plus liegt. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht bereits durchgehend seit mehr als 12 Monaten.

Technische Tendenz und Relative Stärke ☆☆
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Abwärtstrend, welcher am 31. Mai 2024 bei EUR 18,54 eingesetzt hat.
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -2,5%, wobei die ebenfalls negative technische Tendenz den schlechten Wert bestätigt. Die Investoren richten ihr Interesse auf andere Aktien.
Die Referenzbranche Technologie registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Outperformance.

Dividende
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 8,4% erwartet, für deren Ausschüttung TIETOEVRY 65,4% des Gewinns verwenden muss (Dividendenlast). Die Dividende ist zwar gedeckt, der dafür benötigte Anteil vom Gewinn ist aber eher hoch. Die Kontinuität der Dividende erscheint wahrscheinlich.

Erwartete Dividende vs. % Kursziel



Die Grösse der Punkte ist proportional zur Marktkapitalisierung der Unternehmen und die Farbe abhängig vom Gesamteindruck bei theScreener.

Im In-House-Universum Ausserhalb des In-House-Universums

Sensitivitätsanalyse vs STOXX600

Beta 1,12 reagiert der Kurs von TIETOEVRY auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,12%.
Korrelation 0,56 Dies bedeutet, dass 31% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.
Volatilität 1 Monat: 21,3%, 12 Monate: 22,8%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. TIETOEVRY 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. TIETOEVRY 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 -2,16%.

Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von TIETOEVRY im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 4. Juni 2024.

Schlussfolgerung

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

Die Aktie erfüllt aktuell zwei unserer vier Sterne. Ihr theoretisch fairer Wert lag am 11. Juni 2024 über dem gehandelten Kurs. Zudem bestätigten die Analysten im Wesentlichen ihre bisherigen Gewinnerwartungen. Aus technischer Sicht war 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 erfüllt im Moment alle Sterne und beeinflusst damit die Aktie tendenziell positiv.

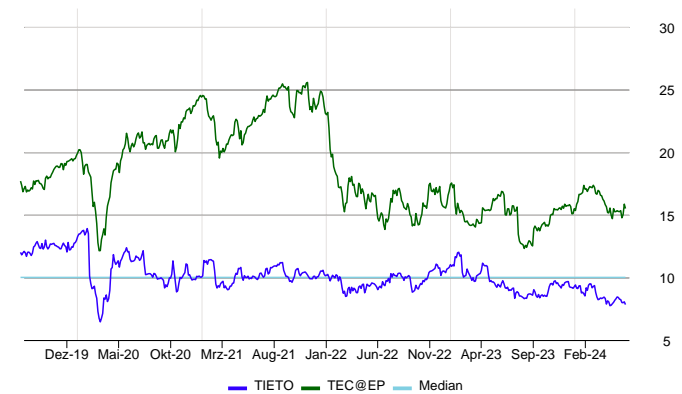
Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit auf Stresssituationen mit marktüblichen Kursverlusten reagiert. Die Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Sternerating ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter Berücksichtigung dieser durchschnittlichen Verlustanfälligkeit ergibt sich ein neutraler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

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	7,8
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	6,4%
Dividende (Ex Date : 20-Sep-2024)	EUR 0,73
Anzahl Analysten	12
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B+

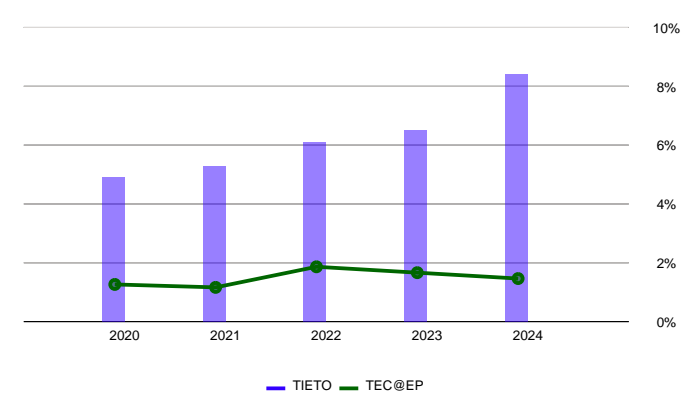
TIETOEVRY - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 30. Juli 2019 - 11. Juni 2024



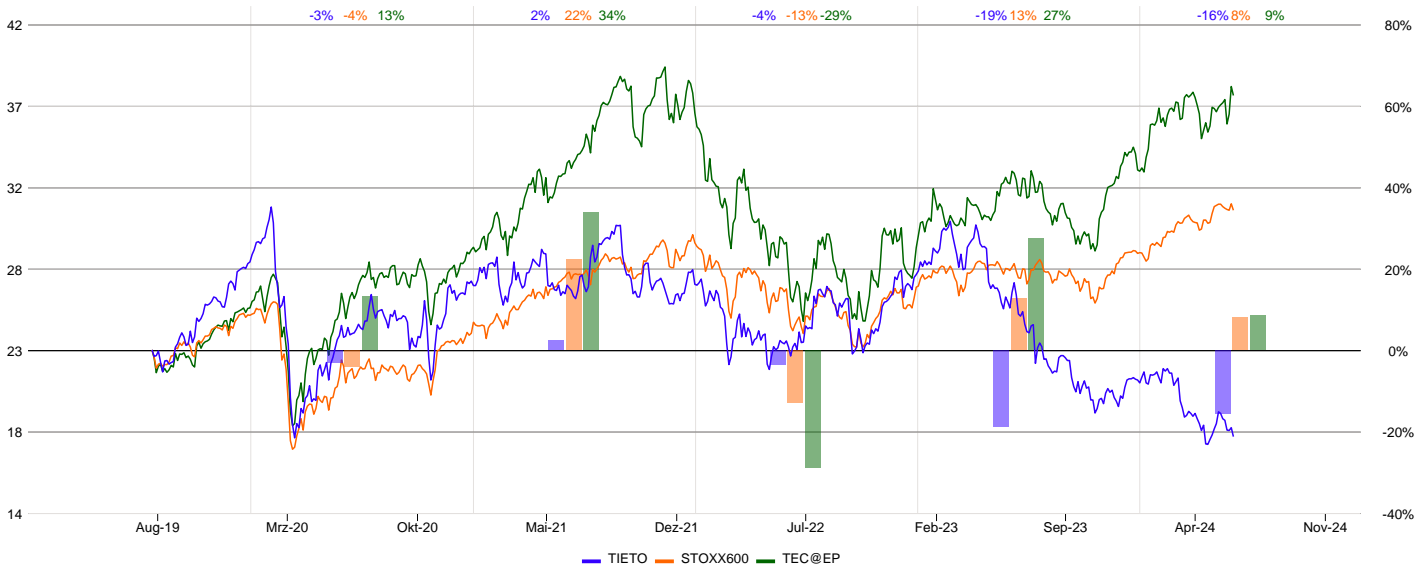
TIETOEVRY ist mit einem vorausschauenden KGV von 7,81 deutlich tiefer bewertet als der Durchschnitt der Branche Technologie mit 15,48. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens skeptisch. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV als günstig, liegt es doch unter seinem fünfjährigen Median von 9,98.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



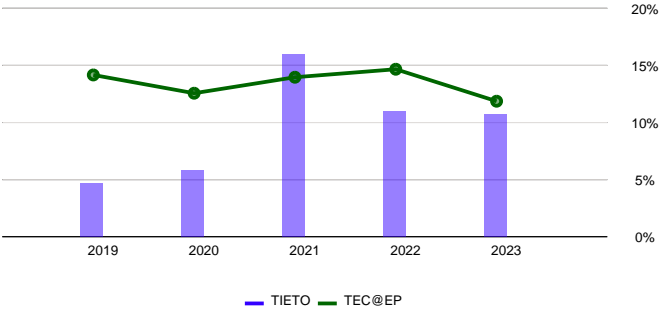
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 8,4%, während der Durchschnittswert der Branche von Tietoevry mit 1,4% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 65,4% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit ausreichend gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt über dem historischen Durchschnitt von 6,2%.

Performance 30. Juli 2019 - 11. Juni 2024



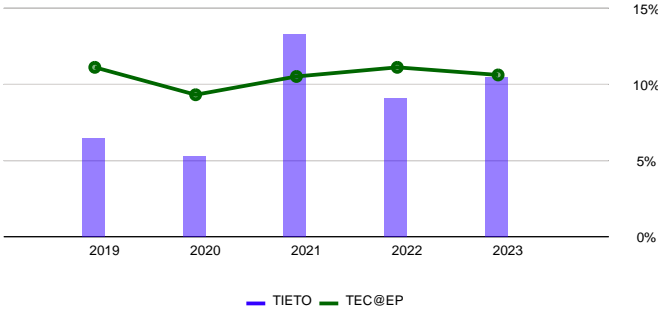
TietoEVRY Oyj ist als Software- und Dienstleistungsunternehmen tätig. Das Unternehmen ist in fünf Segmenten tätig: Tietoevry Create, Tietoevry Banking, Tietoevry Care, Tietoevry Industry und Tietoevry Tech Services. Das Segment Tietoevry Create bietet eine digitale Agenda zur Entwicklung wettbewerbsfähiger Produkte und nutzt Design-, Daten- und Cloud-Technologien für datengesteuerte Unternehmen. Dieses Segment bietet auch Software- und Data-Engineering-Dienstleistungen an. Das Segment Tietoevry Banking bietet eine Banking-as-a-Service-Plattform und Softwareprodukte für die digitale Transformation und Finanzinstitute. Das Segment Tietoevry Care bietet modulare und interoperable Software, die das nordische Gesundheits- und Sozialwesen neu erfindet. Das Segment Tietoevry Industry bietet Software- und Datenlösungen für verschiedene Branchen, wie den öffentlichen Sektor, die Papier- und Zellstoffindustrie und Versorgungsunternehmen. Tietoevry Tech Services bietet eine unternehmensweite Umgestaltung der Geschäftsprozesse, Anwendungen und Infrastrukturen der Kunden sowie fundierte Kundenkenntnisse, globale Cloud- und Datenkompetenzen, automatisierte Abläufe und Multi-Cloud-Plattformdienste. Das Unternehmen war früher als Tieto Oyj bekannt und änderte im Dezember 2019 seinen Namen in TietoEVRY Oyj. TietoEVRY Oyj wurde 1968 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Espoo, Finnland.

Eigenkapitalrendite



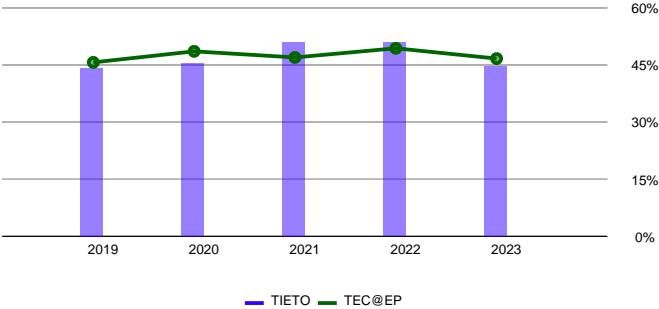
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei TIETOEVRY lag der mittlere ROE bei 10% und damit unter dem Branchendurchschnitt von 13%, was auf eine mässig effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 11% liegt nahe beim langjährigen Durchschnitt von 10%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



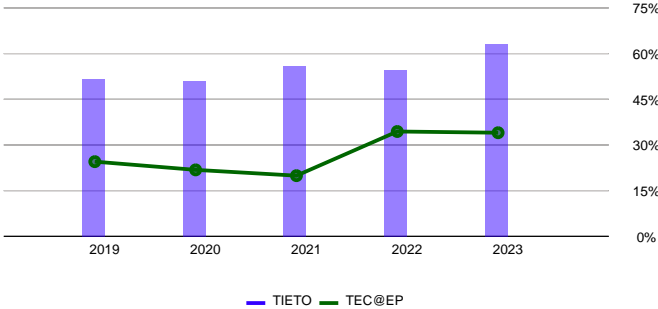
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von TIETOEVRY liegt im historischen Mittel bei 9%. Dies entspricht in etwa dem Branchendurchschnitt von 11%. Die zuletzt ausgewiesenen 11% liegen nahe beim historischen Mittel von 9%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. TIETOEVRY weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 47% auf, vergleichbar also mit dem Branchendurchschnitt von 47%. Die aktuellen 45% liegen nahe beim historischen Mittel von 47%.

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 TIETOEVRY liegt mit 55% oberhalb des Branchendurchschnittes von 26%. Mit 63% liegt der aktuelle Wert über dem historischen Durchschnitt von 55%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
in Millionen	31-Dec EUR	31-Dec EUR	31-Dec EUR	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	347	273	220	6%
Forderungen	439	508	651	18%
Inventar	7	6	9	0%
Kurzfristige Aktiven	885	846	912	25%
Sachanlagen	280	299	285	8%
Immaterielle Aktiven	2.332	2.183	2.247	62%
Total Aktiven	3.568	3.379	3.603	100%
Verbindlichkeiten	261	234	207	6%
Kurzfristiges Fremdkapital	94	165	462	13%
Total kurzfristige Passiven	805	817	1.138	32%
Lfr. Fremdkapitalquote	876	795	701	19%
Eigenkapital	1.821	1.719	1.612	45%
Total Passiven	3.568	3.379	3.603	100%

Kennzahlen

Book Value	15,38	14,52	13,62
Anzahl Aktien ('000)	118.418	118.413	118.391
Anzahl Mitarbeiter	24.389	24.320	24.159

Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
in Millionen	31-Dec EUR	31-Dec EUR	31-Dec EUR	
Umsatz	2.823	2.928	2.851	100%
Kosten	610	547	2.133	75%
Bruttogewinn	2.043	2.219	572	20%
Admin- & Gemeinkosten	1.786	1.913	321	11%
Forschung & Entwicklung	84	88	129	5%
Betriebsertrag	257	306	257	9%
Abschreibungen	170	162	146	5%
Gewinn vor Extras	292	189	172	6%
Gewinn vor Steuern	377	266	300	11%
Dividenden	156	172	172	6%
Reingewinn	292	189	172	6%

Ratios

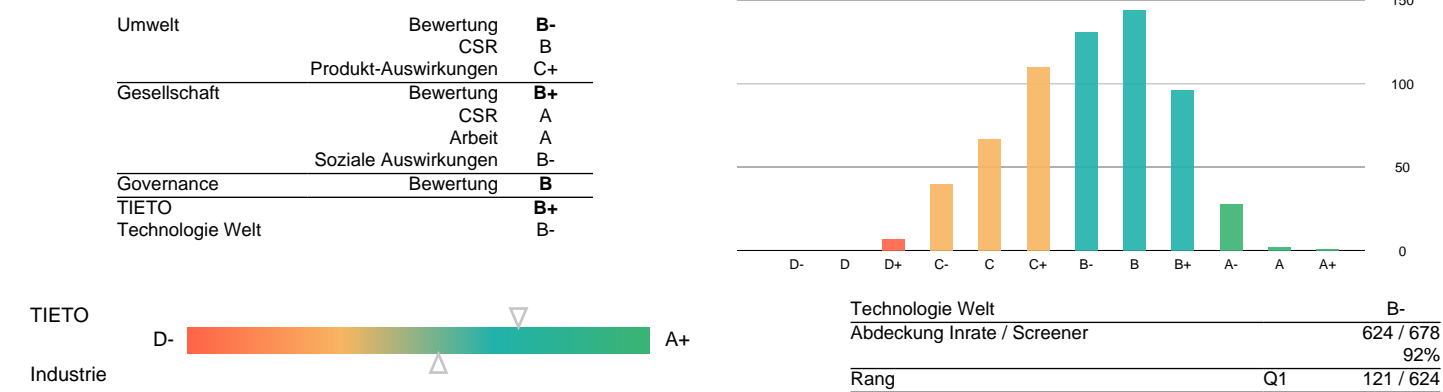
Current Ratio	1,1	1,0	0,8
Langfristiges Eigenkapital	24,5%	23,5%	19,5%
Umsatz zu Aktiven	79,1%	86,7%	79,1%
Cash flow zu Umsatz	16,4%	12,0%	11,2%

Unternehmen

B+

Industrie

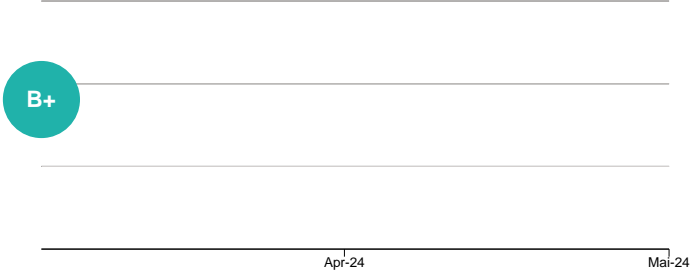
B-



Die ESG-Bewertungl von Inrate für TIETOEVRY 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 Technologie von B-.

Die Branche Technologie enthält 624 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei B-. TIETOEVRY hat ein Rating von B+ und liegt in ihrer Branche auf Platz 121, womit sie im ersten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 06-Mrz-2024 wurde TIETOEVRY mit einem ESG Rating von B+ bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 06-Mrz-2024 unverändert.

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

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%

TIETOEVRY - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf Ytd	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
TIETOEVRY	TIETO	FI	18,18	-15,6%	2,36		B+	Q1	-	-	06-Mrz-2024
ACCENTURE PLC	ACN	US	294,22	-16,2%	182,60		B+	Q1	2,1%	-	29-Jan-2024
TATA CONSULTANCY SVS.	TCS	IN	3.852,05	1,5%	166,95		A-	Q1	0,1%	-	31-Aug-2023
IBM	IBM	US	169,32	3,5%	156,51		B+	Q1	3,7%	-	24-Jan-2024
AUTOMATIC DATA PROC	ADP	US	246,58	5,8%	101,04		B	Q2	-	-	29-Apr-2024
CROWDSTRIKE HOLD	CRWD	US	384,63	50,7%	91,16		C+	Q3	-	-	15-Dez-2023
INFOSYS	INFO	IN	1.495,60	-3,1%	74,50		B+	Q1	2,3%	-	15-Mrz-2024
HCL TECHNOLOGIES	HCLT	IN	1.429,80	-2,5%	46,06		B+	Q1	3,1%	-	29-Aug-2023
PAYCHEX	PAYX	US	123,93	4,1%	43,89		B	Q2	-	-	30-Jan-2024
SNOWFLAKE INC	SNOW	US	128,48	-35,4%	42,44		C+	Q3	-	-	30-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 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.