

QINETIQ GROUP

GB00B0WMWD03 | QQ. | Grossbritannien      Analyse vom 15-Mai-2024      Schlusskurs vom 14-Mai-2024      GBp 361,20

QINETIQ GROUP gehört zur Branche Industrie und dort zum Sektor Luftfahrt & Verteidigung.

Mit einer Marktkapitalisierung von 2,60 Milliarden US Dollar zählt sie zu den mid-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen GBp 478,20 und GBp 296,60. Der aktuelle Preis von GBp 361,20 liegt 24,5% unter ihrem höchsten und 21,8% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 12. Mai 2023: QINETIQ GROUP: -2,7%, Industrie: 17,8%, STOXX600: 12,1%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
QINETIQ GROUP	GB	361,20	16,9%	2,60	★★★★		10,5	10,9%	2,4%	-2,2%	
Industrie (IND@EP)	EP	343,00	12,1%	2.209,03	★★★★		14,9	10,9%	2,5%	0,8%	
STOXX600	EP	522,00	8,9%	15.526,87	★★★★		11,7	10,7%	3,4%	3,1%	

Schlüsselpunkte

- ✓

Die durchschnittliche Gewinnmarge (EBIT) von 11,4% ist höher als der Branchendurchschnitt von 8,6%.
- ✗

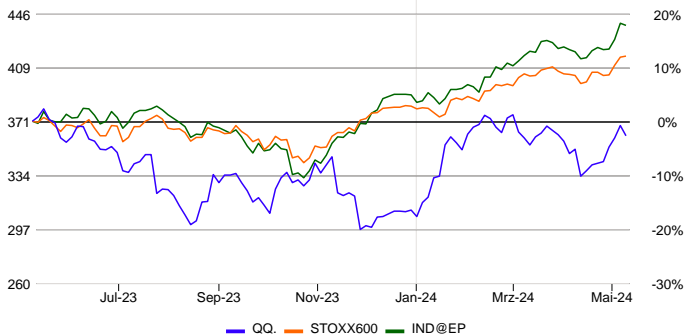
Die Gewinnprognosen wurden seit dem 22. März 2024 nach unten revidiert.
- ✓

Fundamental betrachtet ist die Aktie stark unterbewertet.
- ✗

Der Kurs lag in den letzten vier Wochen um 2,2% leicht hinter dem STOXX600 Index zurück.
- ✓

Das prognostizierte KGV von 10,5 liegt 29,5% unter dem Branchendurchschnitt von 14,9.

Performance 12. Mai 2023 - 14. Mai 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

			QINETIQ GROUP behält seinen Gesamteindruck Eher Positiv trotz Verlust eines Basissterns.
Gesamteindruck			Verbesserung von neutral auf eher positiv am 07-Mai-2024.
Sterne	★★★★ ↓	★★★★	Zwei Sterne seit dem 14-Mai-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Analysten neutral, zuvor negativ (seit 22-Mrz-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	★	★	Positive Tendenz seit dem 07-Mai-2024. Die positive technische Tendenz ist Teil eines allgemein freundlichen Umfeldes.
4W Rel. Perf.	★ ↓	★	[!] Unter Druck (vs. STOXX600). Der Titel zeigt eine relative "Underperformance" in einem sonst freundlichen Umfeld .
Sensitivität			Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von QINETIQ GROUP im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 05-Apr-2024.
Zielpreis	397,36 GBp		Per 14. Mai 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei GBp 361,20 mit einem geschätzten Kursziel von GBp 397,36 (+10%).

QINETIQ GROUP - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
QINETIQ GROUP	QQ.	GB	361,20	16,9%	2,60	★★★★☆		10,5	10,9%	2,4%	10,0%	
BAE SYSTEMS	BA.	GB	1.352,00	21,8%	51,26	★★★★☆		16,0	13,2%	2,5%	10,5%	
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	RR.	GB	419,60	40,0%	44,46	★★★★☆		19,7	17,3%	0,6%	7,9%	
CHEMRING GROUP	CHG	GB	386,50	10,3%	1,29	★★★★☆		15,6	12,2%	2,2%	6,1%	
RAYTHEON TECHNOLOGIES	RTX	US	105,70	25,6%	140,66	★★★★★		15,2	13,6%	2,4%	6,5%	
AIRBUS	AIR	FR	158,70	13,5%	134,98	★★★★☆		15,5	19,2%	1,7%	9,6%	
LOCKHEED MARTIN	LMT	US	467,18	3,1%	112,91	★★★★★		15,8	9,4%	2,8%	5,0%	
BOEING	BA	US	180,76	-30,7%	109,54	★★★★☆		17,1	327,0%	0,0%	-8,2%	
SAFRAN	SAF	FR	208,40	30,7%	96,42	★★★★☆		21,4	23,3%	1,5%	5,7%	
GENERAL DYNAMICS	GD	US	294,06	13,2%	80,53	★★★★★		16,7	14,7%	2,0%	6,5%	

Fundamentale und Technische Analyse

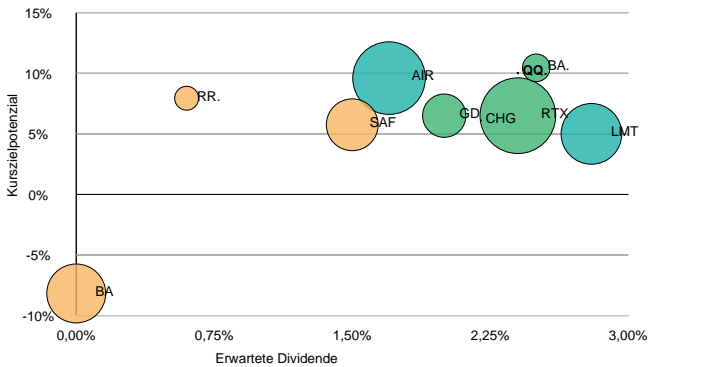
**Analyse des Preises** ★  
Wir bewerten den Preis von QINETIQ GROUP, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf dieser Basis stellen wir fest, dass:  
- QINETIQ GROUP fundamental betrachtet stark unterbewertet ist.  
- Die Bewertung attraktiver ist als beim Durchschnitt der europäischen Branche Industrie.  
Das fundamentale Kurspotenzial von QINETIQ GROUP ist gut und wesentlich besser als der Branchendurchschnitt.

**Gewinnprognosen** ★  
QINETIQ GROUP erfreut sich mittlerer Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 7 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.  
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen (0,5%) leicht nach oben. Wir betrachten das Analystensignal dennoch als negativ, da die letzte signifikante Anpassung (d.h. über 1%) im Minus liegt. Dieser Abwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht bereits durchgehend seit mehr als 12 Monaten.

**Technische Tendenz und Relative Stärke** ★★  
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Aufwärtstrend, welcher am 7. Mai 2024 bei GBP 360,00 eingesetzt hat.  
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -2,2%, weshalb die positive technische Tendenz nuanciert betrachtet werden muss. Die Investoren scheinen ihr Interesse anderen Werten zuzuwenden.  
Die Referenzbranche Industrie registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Outperformance.

**Dividende**  
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 2,4% erwartet, für deren Ausschüttung QINETIQ GROUP 25,1% 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** 0,52 reagiert der Kurs von QINETIQ GROUP auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,52%.  
**Korrelation** 0,24 Dies bedeutet, dass 6% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 15,2%, 12 Monate: 24,1%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. QINETIQ 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. QINETIQ 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 -2,73%.

**Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse**  
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von QINETIQ GROUP im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 5. April 2024.

**Schlussfolgerung**

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

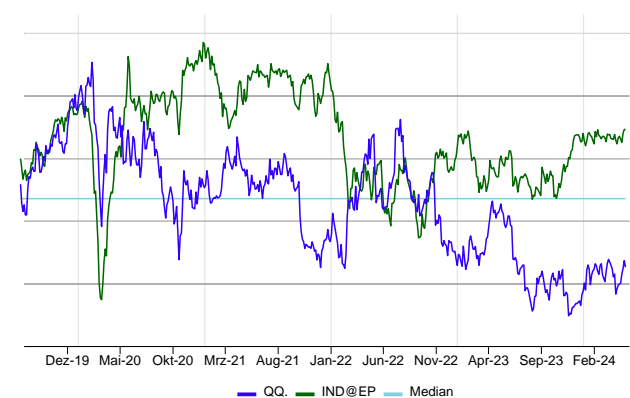
Die Aktie erfüllt aktuell zwei unserer vier Sterne. Sie verfügt über attraktives fundamentales Kurspotenzial und einen positiven 40 Tage-Kurstrend. Sie konnte sich jedoch nicht vom STOXX600 Index abheben und hat auch von den Analysten keine neue Unterstützung erfahren.  
Das Branchenumfeld erfüllt im 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 Sternering ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter Berücksichtigung dieser durchschnittlichen Verlustanfälligkeit ergibt sich ein leicht positiver Gesamteindruck.

Kennzahlen

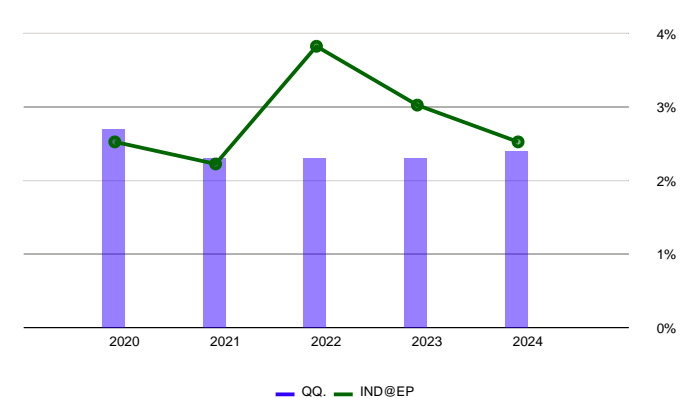
Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	10,5
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	10,9%
Dividende (Ex Date : 25-Jul-2024)	GBP 5,65
Anzahl Analysten	7
Datum der ersten Analyse	12-Jul-2006
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B-

QINETIQ GROUP - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



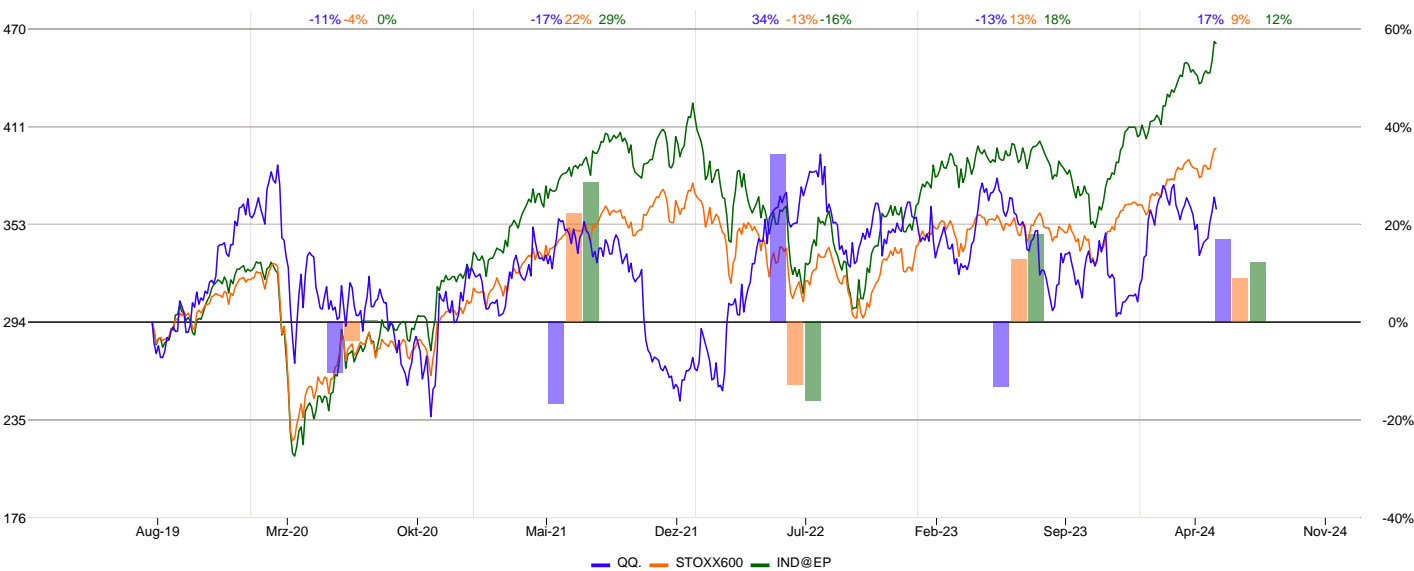
Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



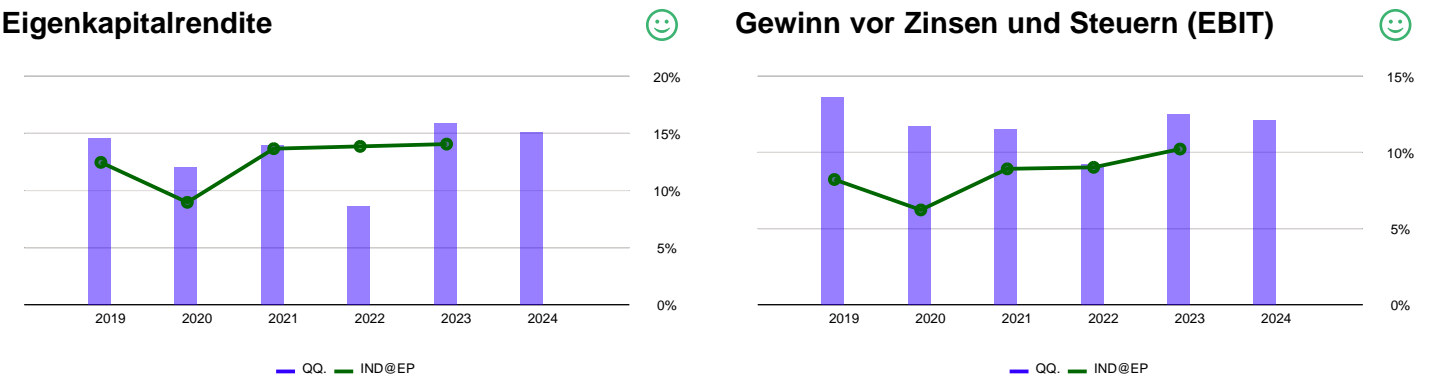
QINETIQ GROUP ist mit einem vorausschauenden KGV von 10,51 deutlich tiefer bewertet als der Durchschnitt der Branche Industrie mit 14,91. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens skeptisch. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV als günstig, liegt es doch unter seinem fünfjährigen Median von 12,70.

Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 2,4%, vergleichbar mit dem Branchendurchschnitt von QINETIQ GROUP. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 25,1% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 2,4%.

Performance 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024

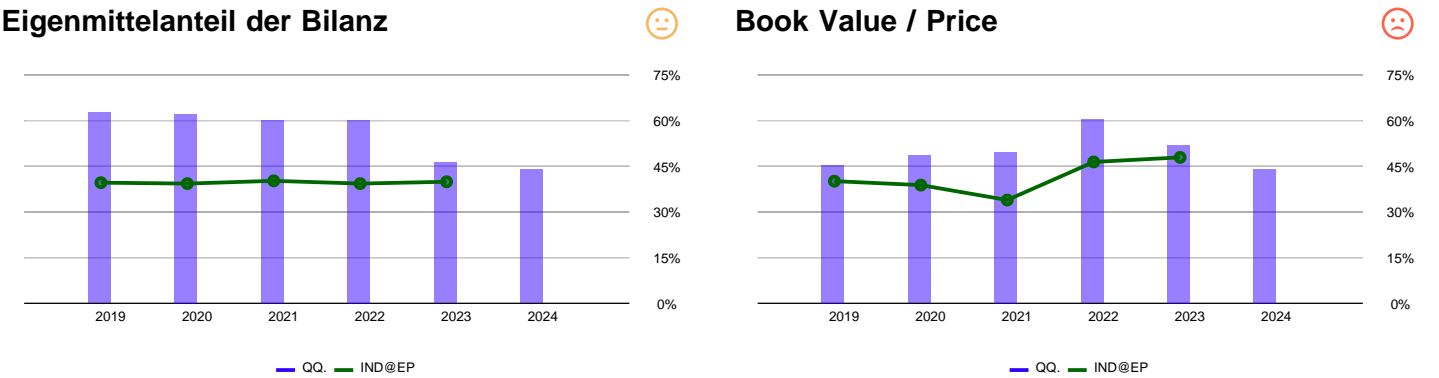


Die QinetiQ Group plc ist als Wissenschafts- und Ingenieurunternehmen in den Bereichen Verteidigung, Sicherheit und Infrastruktur im Vereinigten Königreich, den Vereinigten Staaten, Australien und international tätig. Das Unternehmen ist in den Segmenten EMEA Services und Global Solutions tätig. Es bietet fortschrittliche Materialien und Fertigungsprodukte, künstliche Intelligenz, Analytik und fortschrittliche Computertechnologien, Cyber- und elektromagnetische Technologien, Systeme für den Schutz und die Leistung von Menschen, neuartige Systeme, Waffen und Effekte, Produkte für Plattform- und Systemdesign und -bewertung, Energiequellen, Energiespeicherung und -verteilung, Robotik und autonome Dienstleistungen, sichere Kommunikations- und Navigationssysteme sowie Systeme für Sensorik, Verarbeitung und Datenfusion. Darüber hinaus bietet das Unternehmen Beratungs- und Consultingleistungen, Cyber- und digitale Resilienz, Sensorintegration und Interoperabilität, Test- und Evaluierungsleistungen, Schulungen und Übungen sowie Robotik und autonome Systeme und Zielsysteme. Das Unternehmen ist in verschiedenen Sektoren tätig, darunter Luft- und Raumfahrt, Cyber, Verteidigung, Energie und Versorgung, Finanzdienstleistungen, Regierung, Land, Strafverfolgung, Marine, Schifffahrt, Raumfahrt und Telekommunikation. Die QinetiQ Group plc wurde 2001 gegründet und hat ihren Sitz in Farnborough, Vereinigtes Königreich.



Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei QINETIQ GROUP lag der mittlere ROE bei 13% und damit nahe beim Branchendurchschnitt von 13%. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 15% liegt nahe beim langjährigen Durchschnitt von 13%.

Die operative Gewinnmarge (EBIT) von QINETIQ GROUP liegt im historischen Mittel bei 11%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel nur eine EBIT Marge von 9%. Die zuletzt ausgewiesenen 12% liegen nahe beim historischen Mittel von 11%.



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. QINETIQ GROUP weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 55% auf und liegt damit über dem Branchendurchschnitt von 39%. Die aktuellen 44% liegen unter dem historischen Mittel von 55%.

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 QINETIQ GROUP liegt mit 51% oberhalb des Branchendurchschnittes von 41%. Mit 44% liegt der aktuelle Wert unter dem historischen Durchschnitt von 51%.

Bilanz / Erfolgsrechnung	2022 😊	2023 😊	2024 😞	
	31-Mar GBP	31-Mar GBP	31-Mar GBP	
in Millionen				
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	249	156	231	11%
Forderungen	328	420	463	22%
Inventar	55	69	89	4%
Kurzfristige Aktiven	666	681	789	37%
Sachanlagen	415	478	532	25%
Immaterielle Aktiven	290	752	723	34%
Total Aktiven	1.736	2.095	2.106	100%
Verbindlichkeiten	76	136	655	31%
Kurzfristiges Fremdkapital	6	8	-	
Total kurzfristige Passiven	495	608	686	33%
Lfr. Fremdkapitalquote	17	361	384	18%
Eigenkapital	1.043	968	926	44%
Total Passiven	1.736	2.095	2.106	100%

Erfolgsrechnung	2022 😊	2023 😊	2024 😞	
	31-Mar GBP	31-Mar GBP	31-Mar GBP	
in Millionen				
Umsatz	1.320	1.581	1.912	100%
Kosten	1.126	1.026	1.313	69%
Bruttogewinn	132	481	508	27%
Admin- & Gemeinkosten	-	328	328	17%
Forschung & Entwicklung	15	328	328	17%
Betriebsertrag	117	152	179	9%
Abschreibungen	62	75	91	5%
Gewinn vor Extras	90	154	140	7%
Gewinn vor Steuern	121	197	231	12%
Dividenden	42	43	46	2%
Reingewinn	90	154	140	7%

Kennzahlen			
Book Value	1,82	1,69	1,61
Anzahl Aktien ('000)	571.941	574.548	573.500
Anzahl Mitarbeiter	6.915	8.268	-

Ratios			
Current Ratio	1,3	1,1	1,2
Langfristiges Eigenkapital	1,0%	17,2%	18,2%
Umsatz zu Aktiven	76,1%	75,5%	90,8%
Cash flow zu Umsatz	11,5%	14,5%	12,0%

Unternehmen

B-

Industrie

C+

Umwelt	Bewertung	B
	CSR	B+
	Produkt-Auswirkungen	B
Gesellschaft	Bewertung	C
	CSR	A
	Arbeit	B+
	Soziale Auswirkungen	C-
Governance	Bewertung	B
QQ.		B-
Industrie Welt		C+

QQ.

Industrie

D-

A+

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

Industrie Welt

C+

Abdeckung Inrate / Screener

850 / 961

88%

Rang

Q2

304 / 850

Die Branche Industrie enthält 850 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C+. QINETIQ GROUP hat ein Rating von B- und liegt in ihrer Branche auf Platz 304, womit sie im zweiten Quartil liegt.

Historisch

B-

Feb-24

Mrz-24

Zum letzten Analysedatum vom 30-Jan-2024 wurde QINETIQ GROUP mit einem ESG Rating von B- bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 30-Jan-2024 unverändert.

Ausschlusskriterien

Total Ausschlusskriterien	11,0%
Erwachsenenunterhaltung	0,0%
Alkohol	0,0%
Verteidigung	11,0%
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%

QINETIQ GROUP ist in einem der sieben aufgeführten kontroversen Geschäftsfeldern aktiv, nämlich mit 11,0% seines Umsatzes im Bereich "Verteidigung". Die Gesellschaft ist nicht im Bereich Kohle tätig.

QINETIQ GROUP - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
QINETIQ GROUP	QQ.	GB	361,20	16,9%	2,60		B-	Q2	11,0%	-	30-Jan-2024
BAE SYSTEMS	BA.	GB	1.352,00	21,8%	51,26		C-	Q4	91,8%	-	05-Apr-2023
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	RR.	GB	419,60	40,0%	44,46		C	Q4	29,0%	-	26-Jan-2023
CHEMRING GROUP	CHG	GB	386,50	10,3%	1,29		C+	Q3	0,1%	-	30-Jan-2024
RAYTHEON TECHNOLOGIES	RTX	US	105,70	25,6%	140,66		D+	Q4	59,0%	-	22-Apr-2024
AIRBUS	AIR	FR	158,70	13,5%	134,98		C	Q4	27,1%	-	11-Jan-2024
LOCKHEED MARTIN	LMT	US	467,18	3,1%	112,91		C-	Q4	83,2%	-	16-Apr-2024
BOEING	BA	US	180,76	-30,7%	109,54		C-	Q4	52,3%	-	25-Sep-2023
SAFRAN	SAF	FR	208,40	30,7%	96,42		C	Q4	27,1%	-	29-Nov-2023
GENERAL DYNAMICS	GD	US	294,06	13,2%	80,53		D+	Q4	78,0%	-	08-Mai-2024

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.