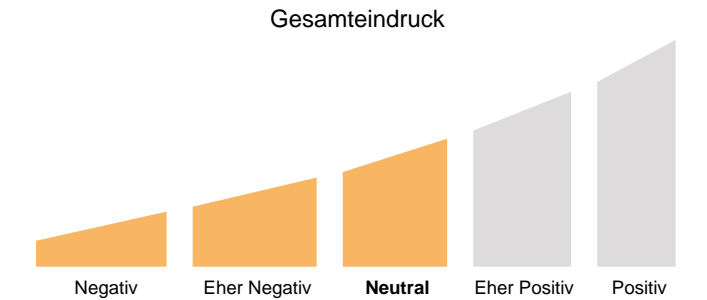


EURONEXT gehört zur Branche Finanzdienstleistungen und dort zum Sektor Wertpapierdienstleistungen.

Mit einer Marktkapitalisierung von 9,98 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 94,45 und EUR 60,80. Der aktuelle Preis von EUR 84,30 liegt 10,7% unter ihrem höchsten und 38,7% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 12. Mai 2023: EURONEXT: 19,3%, Finanzdienstleistungen: 19,8%, STOXX600: 12,1%



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
EURONEXT	NL	84,30	7,2%	9,98	★★★★		12,5	9,5%	3,3%	-7,5%	
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

- ✓

Fundamental betrachtet ist die Aktie leicht unterbewertet.

✗

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 9,5% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 12,8%.
- ✓

Der technische 40-Tage-Trend der Aktie ist seit dem 28. Juli 2023 positiv.

✗

Der Kurs der Aktie lag in den letzten vier Wochen 7,5% hinter dem STOXX600 zurück.
- ✓

Die durchschnittliche Gewinnmarge (EBIT) von 52,3% ist vergleichbar mit dem Branchendurchschnitt von 44,3%.

✗

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 9. April 2024 nach unten revidiert.

Performance 12. Mai 2023 - 14. Mai 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

Gesamteindruck			Die letzte Analyse bestätigt die am 19. April 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Neutral".
Sterne	★★★★	★★★★	Verschlechterung von eher positiv auf neutral am 19-Apr-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Zwei Sterne seit dem 19-Apr-2024.
Potenzial	★	★	Analysten neutral, zuvor negativ (seit 09-Apr-2024). Das Problem der negativen Gewinnrevisionen ist firmenspezifisch.
MF Tech. Trend	★	★	Leicht unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit günstig bewertet.
4W Rel. Perf.	★	★	Neutrale Tendenz, zuvor jedoch (seit dem 28-Jul-2023) positiv. Die positive technische Tendenz ist Teil eines allgemein freundlichen Umfeldes.
Sensitivität			[!] Unter Druck (vs. STOXX600). Der Titel zeigt eine relative "Underperformance" in einem sonst freundlichen Umfeld .
Zielpreis	90,83 EUR		Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von EURONEXT im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.
			Per 14. Mai 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 84,30 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 90,83 (+8%).

EURONEXT - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
EURONEXT	ENX	NL	84,30	7,2%	9,98	★★★★☆		12,5	9,5%	3,3%	7,8%	
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%	
MACQUARIE GROUP	MQG	AU	189,88	3,4%	46,16	★★★★☆		16,1	13,5%	3,7%	7,6%	
HONG KONG EXCHANGES	388	HK	284,40	6,1%	45,87	★★★★☆		25,6	15,8%	3,1%	-16,5%	

Fundamentale und Technische Analyse

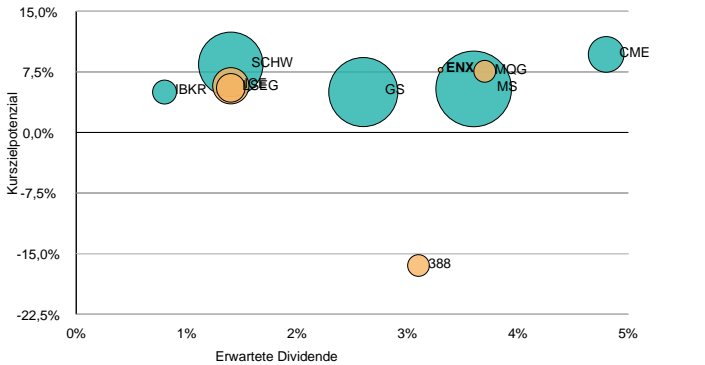
**Analyse des Preises** ★  
Wir bewerten den Preis von EURONEXT, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten.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

**Gewinnprognosen** ★  
EURONEXT erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 16 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.  
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen (0,2%) 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 mittelfristig in einem leichten Aufwärtstrend, welcher am 28. Juli 2023 bei EUR 69,30 eingesetzt hat.  
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -7,5%, weshalb die positive technische Tendenz nuanciert betrachtet werden muss. Die Investoren scheinen ihr Interesse anderen Werten zuzuwenden.  
Die Referenzbranche Finanzdienstleistungen registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Outperformance.

**Dividende**  
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 3,3% erwartet, für deren Ausschüttung EURONEXT 40,9% 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.

Sensitivitätsanalyse vs STOXX600

**Beta** 0,87 reagiert der Kurs von EURONEXT auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,87%.  
**Korrelation** 0,52 Dies bedeutet, dass 27% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 16,3%, 12 Monate: 18,1%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. EURONEXT 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. EURONEXT zeigt dabei eine niedrige Anfälligkeit auf unternehmensspezifischen Druck. Sinkt der Kurs bei steigenden Märkten, so waren die Kursabschläge meist unterdurchschnittlich. Sinkt die Aktie in einem steigendem Umfeld, beträgt ihre durchschnittliche Abweichung -1,63%.

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

**Schlussfolgerung**  
Die Aktie erfüllt aktuell zwei unserer vier Sterne. Sie verfügt über attraktives fundamentales Kurspotenzial und einen stabilen 40 Tage-Kurstrend. Sie konnte sich jedoch nicht vom STOXX600 Index abheben und hat auch von den Analysten in letzter Zeit keine Unterstützung erhalten.  
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, 15-Mai-2024 06:30 GMT+1*

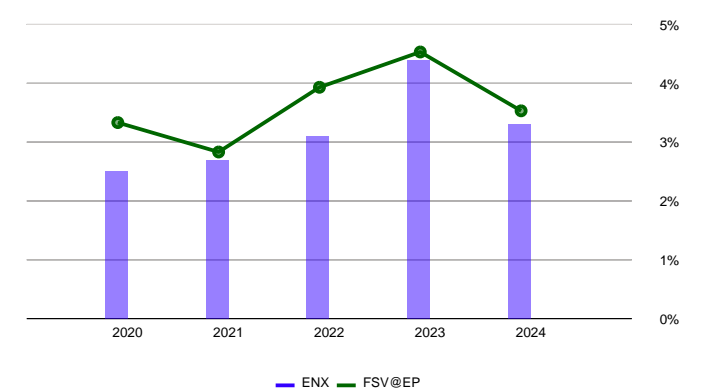
Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	12,5
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	9,5%
Dividende (Ex Date : 21-Mai-2024)	EUR 2,48
Anzahl Analysten	16
Datum der ersten Analyse	04-Nov-2014
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	A-

EURONEXT - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024

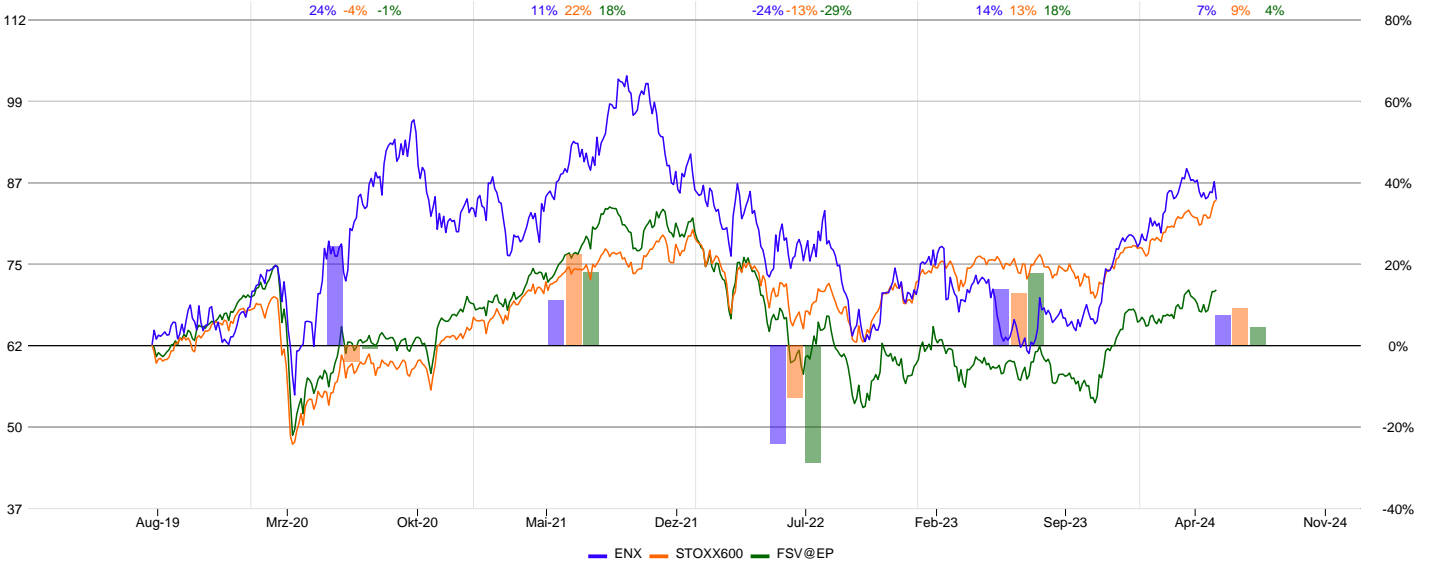
Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



EURONEXT ist mit einem vorausschauenden KGV von 12,54 ähnlich bewertet wie der Durchschnitt der Branche Finanzdienstleistungen mit 11,86. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens industrieneutral. Andererseits liegt das KGV der Aktie unter seinem historischen Median von 13,71.

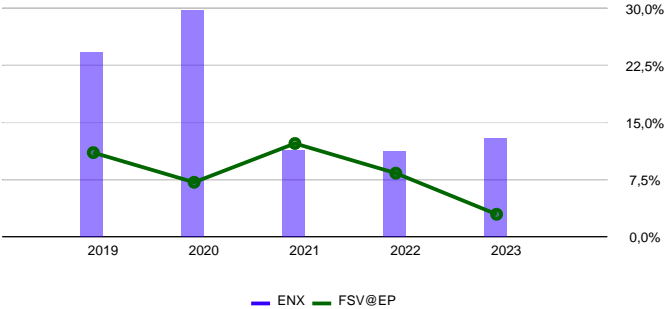
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 3,3%, während der Durchschnittswert der Branche von EURONEXT mit 3,5% höher liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 40,9% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit ausreichend gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 3,2%.

Performance 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



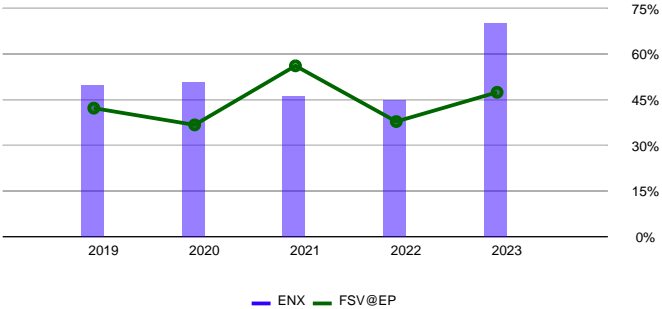
Euronext N.V. betreibt zusammen mit ihren Tochtergesellschaften Wertpapier- und Derivatebörsen in Kontinentaleuropa, Irland und Norwegen. Das Unternehmen bietet eine Reihe von Börsen- und Unternehmensdienstleistungen an, darunter Wertpapiernotierungen, Kassa- und Derivatehandel sowie die Verbreitung von Marktdaten. Darüber hinaus stellt es Börsenplätze und Handelsplätze für Kassaaktien sowie verschiedene Marktplätze zur Verfügung, darunter multilaterale Handelssysteme für Anleger, Broker-Dealer und andere Marktteilnehmer, die sich direkt zum Kauf und Verkauf von Kassaaktien, festverzinslichen Wertpapieren und börsengehandelten Produkten treffen. Darüber hinaus bietet das Unternehmen Optionskontrakte auf die an der Euronext gelisteten Blue-Chip-Aktien, Rohstoffderivate, wie z.B. Futures-Kontrakte auf Mahlweizen, und Nachhandelsdienstleistungen an und vertreibt und verkauft Echtzeit-, historische und Referenzdaten an Datenanbieter, Finanzinstitute und Privatanleger. Darüber hinaus bietet das Unternehmen Börsennotierungen, den Handel mit Bargeld, Derivaten, festverzinslichen Wertpapieren, Devisen und Strom, Anleger, Vorschussdaten, Clearing, Verwahrung und Abwicklung, NTI und andere Dienstleistungen. Darüber hinaus bietet das Unternehmen Technologielösungen und Dienstleistungen für Börsen, Betreiber von Handelsplätzen und Finanzinstitute, Kolokations- und Netzwerkdienste sowie Dienstleistungen im Bereich der aufsichtsrechtlichen Berichterstattung. Das Unternehmen war früher als Euronext Group N.V. bekannt und änderte im Mai 2014 seinen Namen in Euronext N.V.. Euronext N.V. wurde im Jahr 2000 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Amsterdam, Niederlande.

Eigenkapitalrendite



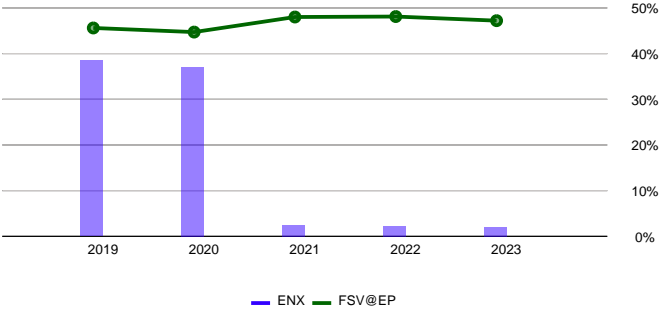
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei EURONEXT lag der mittlere ROE bei 18% und damit über dem Branchendurchschnitt von 8%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 13% liegt unter dem langjährigen Durchschnitt von 18%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



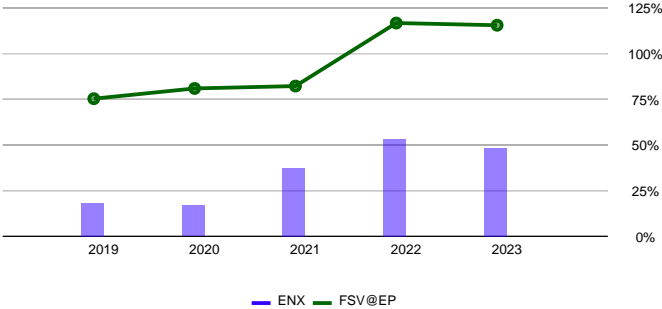
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von EURONEXT liegt im historischen Mittel bei 52%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel nur eine EBIT Marge von 44%. Die zuletzt ausgewiesenen 70% liegen über dem historischen Mittel von 52%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. EURONEXT weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 16% auf und liegt damit unter dem Branchendurchschnitt von 46%. Die aktuellen 2% liegen unter dem historischen Mittel von 16%.

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 EURONEXT liegt mit 35% unterhalb des Branchendurchschnitts von 93%. Mit 48% liegt der aktuelle Wert über dem historischen Durchschnitt von 35%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
	EUR	EUR	EUR	
in Millionen				
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	974	1.164	1.552	1%
Forderungen	405	373	333	0%
Inventar	0	0	0	0%
Kurzfristige Aktiven	-	-	-	
Sachanlagen	164	152	170	0%
Immaterielle Aktiven	6.178	6.206	6.108	3%
Total Aktiven	145.831	175.118	192.237	100%
Verbindlichkeiten	-	-	-	
Kurzfristiges Fremdkapital	21	46	22	0%
Total kurzfristige Passiven	-	-	-	
Lfr. Fremdkapitalquote	3.095	3.049	3.069	2%
Eigenkapital	3.646	3.923	3.941	2%
Total Passiven	145.831	175.118	192.237	100%

Kennzahlen

Book Value	34,22	36,67	38,06
Anzahl Aktien ('000)	106.582	106.728	103.666
Anzahl Mitarbeiter	2.108	2.203	2.297

Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
	EUR	EUR	EUR	
in Millionen				
Umsatz	1.302	1.418	2.218	100%
Kosten	-	-	0	0%
Bruttogewinn	-	-	2.059	93%
Admin- & Gemeinkosten	285	315	289	13%
Forschung & Entwicklung	-	-	-	
Betriebsertrag	590	614	1.450	65%
Abschreibungen	126	160	170	8%
Gewinn vor Extras	413	438	699	32%
Gewinn vor Steuern	622	652	1.557	70%
Dividenden	207	237	237	11%
Reingewinn	413	438	514	23%

Ratios

Current Ratio	-	-	-
Langfristiges Eigenkapital	2,1%	1,7%	1,6%
Umsatz zu Aktiven	0,9%	0,8%	1,2%
Cash flow zu Umsatz	41,4%	42,2%	30,8%

Unternehmen

A-

Industrie

C+

Umwelt	Bewertung	A-
	CSR	A
	Produkt-Auswirkungen	B+
Gesellschaft	Bewertung	A
	CSR	A+
	Arbeit	B+
	Soziale Auswirkungen	A
Governance	Bewertung	A+
ENX		A-
Finanzdienstleistungen Welt		C+

ENX

D- A+

Industrie

A-

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

Finanzdienstleistungen Welt	C+
Abdeckung Inrate / Screener	585 / 646
	91%
Rang	Q1
	1 / 585

Die Branche Finanzdienstleistungen enthält 585 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C+.  
EURONEXT hat ein Rating von A- und liegt in ihrer Branche auf Platz 1, womit sie im ersten Quartil liegt.

Historisch

A-

Ausschlusskriterien

0,0%

Zum letzten Analysedatum vom 03-Apr-2023 wurde EURONEXT mit einem ESG Rating von A- bewertet. Am 17-Nov-2021 lag die Bewertung noch bei B+.

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

EURONEXT - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
EURONEXT	ENX	NL	84,30	7,2%	9,98		A-	Q1	-	-	03-Apr-2023
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
MACQUARIE GROUP	MQG	AU	189,88	3,4%	46,16		B	Q2	-	-	28-Jul-2023
HONG KONG EXCHANGES	388	HK	284,40	6,1%	45,87		B+	Q1	-	-	30-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.