

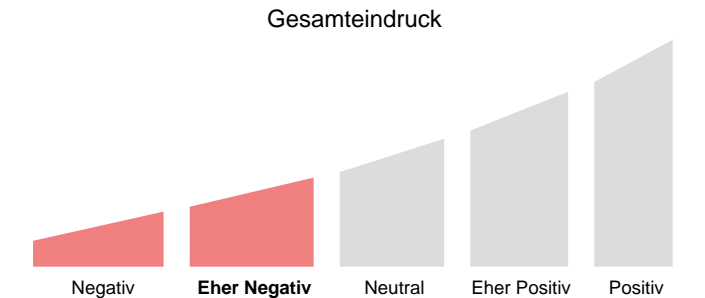
NEMETSCHEK

NEMETSCHEK gehört zur Branche Technologie und dort zum Sektor Software.

Mit einer Marktkapitalisierung von 10,52 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 95,10 und EUR 55,52. Der aktuelle Preis von EUR 85,05 liegt 10,6% unter ihrem höchsten und 53,2% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 12. Mai 2023: NEMETSCHEK: 23,7%, Technologie: 19,0%, STOXX600: 12,1%



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
NEMETSCHEK	DE	85,05	8,4%	10,52	★★★★		35,6	28,2%	0,6%	-4,8%	
Technologie (TEC@EP)	EP	173,00	5,8%	1.622,33	★★★★		15,2	24,3%	1,4%	-4,4%	
STOXX600	EP	522,00	8,9%	15.526,87	★★★★		11,7	10,7%	3,4%	3,1%	

Schlüsselpunkte

- ✓ Die durchschnittliche Gewinnmarge (EBIT) von 24,8% liegt deutlich über dem Branchendurchschnitt von 10,6%.

✓ Die Performance in diesem Jahr ist mit 8,4% besser als die der Branche mit 5,8%.
- ✗ Die Gewinnprognosen wurden seit dem 10. Mai 2024 nach unten revidiert.

✗ Das prognostizierte KGV ist sehr hoch. Mit 35,6 ist es 2,3 mal so hoch wie der Branchendurchschnitt von 15,2.

✗ Fundamental betrachtet ist die Aktie eher überbewertet.

Performance 12. Mai 2023 - 14. Mai 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

	NEM		
			Trotz Änderungen bei einigen Ratingkomponenten, bestätigt die letzte Analyse den Gesamteindruck vom 10. Mai 2024, der "Eher Negativ" bleibt.
Gesamteindruck			Verschlechterung von neutral auf eher negativ am 10-Mai-2024.
Sterne	★★★★	★★★★	Kein Stern seit dem 10-Mai-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Analysten neutral, zuvor negativ (seit 10-Mai-2024). Das Problem der negativen Gewinnrevisionen ist firmenspezifisch.
Potenzial	★	★	Leicht überbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit etwas zu hoch bewertet.
MF Tech. Trend	★	★	Neutrale Tendenz, zuvor jedoch (seit dem 12-Apr-2024) negativ. Die negative technische Tendenz ist Teil einer allgemeinen Schwäche der Branche, das heisst systemischer Natur.
4W Rel. Perf.	★	★	[!] Unter Druck (vs. STOXX600). Der Titel als auch sein Umfeld performten in den letzten vier Wochen schlechter als der Markt.
Sensitivität			Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von NEMETSCHEK im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 27-Feb-2024.
Zielpreis	73,58 EUR		Per 14. Mai 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 85,05 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 73,58 (-13%).

NEMETSCHEK - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamt-eindruck
NEMETSCHEK	NEM	DE	85,05	8,4%	10,52	★★★★☆		35,6	28,2%	0,6%	-13,5%	
SAP	SAP	DE	174,68	25,2%	222,62	★★★★★		24,8	21,3%	1,3%	6,9%	
ATOSS SOFTWARE	AOF	DE	123,00	17,7%	2,12	★★★★☆		39,0	26,5%	1,5%	-8,8%	
TEAMVIEWER	TMV	DE	11,65	-17,1%	2,07	★★★★☆		10,2	11,3%	0,0%	-5,6%	
COMPUGROUP MEDICAL N	COP	DE	28,24	-25,5%	1,56	★★★★☆		11,4	9,9%	2,3%	13,4%	
MICROSOFT	MSFT	US	416,56	10,8%	3.074,89	★★★★★		26,4	21,2%	0,8%	-8,1%	
TENCENT HOLDINGS	700	HK	381,80	30,0%	451,98	★★★★★		14,1	13,8%	0,9%	3,8%	
ORACLE	ORCL	US	120,87	14,6%	319,84	★★★★☆		16,9	15,1%	1,3%	8,4%	
SALESFORCE	CRM	US	276,80	5,2%	269,27	★★★★☆		25,1	20,3%	0,0%	-8,6%	
ADOBE INC	ADBE	US	475,95	-20,2%	216,43	★★★★☆		23,4	18,0%	0,0%	-13,5%	

Fundamentale und Technische Analyse

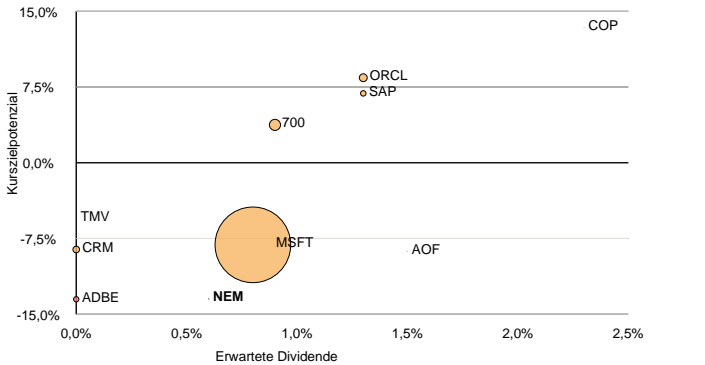
**Analyse des Preises** ★  
Wir bewerten den Preis von NEMETSCHEK, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten.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

**Gewinnprognosen** ★  
NEMETSCHEK erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 17 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.  
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen leicht nach unten um -0,2%, d.h. unter den Vergleichswerten vor sieben Wochen. 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 Abwärtstrend, welcher am 12. April 2024 bei EUR 85,25 eingesetzt hat.  
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -4,8%, 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 Unterperformance.

**Dividende**  
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 0,6% erwartet, für deren Ausschüttung NEMETSCHEK 23,1% 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** 0,99 reagiert der Kurs von NEMETSCHEK auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,99%.  
**Korrelation** 0,36 Dies bedeutet, dass 13% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 32,6%, 12 Monate: 29,6%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. NEMETSCHEK 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. NEMETSCHEK 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 -2,60%.

**Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse**  
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von NEMETSCHEK im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 27. Februar 2024.

**Schlussfolgerung**  
Die Aktie erfüllt aktuell keinen unserer vier Sterne.  
Sie wurde während der letzten Wochen weder vom Markt noch von den Analysten getragen. Preislich ist die Aktie dennoch kein Schääppchen, liegt ihr Preis doch über ihrem fundamental fairen Wert.  
Das Branchenumfeld sieht mit zwei Sternen nicht ganz so negativ aus. Ein Teil der negativen Situation ist also unternehmensspezifisch.  
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 leicht negativer 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	35,6
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	28,2%
Dividende (Ex Date : 23-Mai-2024)	EUR 0,33
Anzahl Analysten	17
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B-

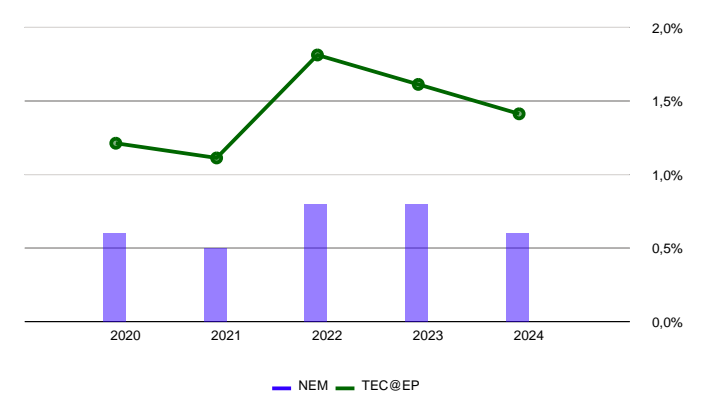
NEMETSCHEK - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



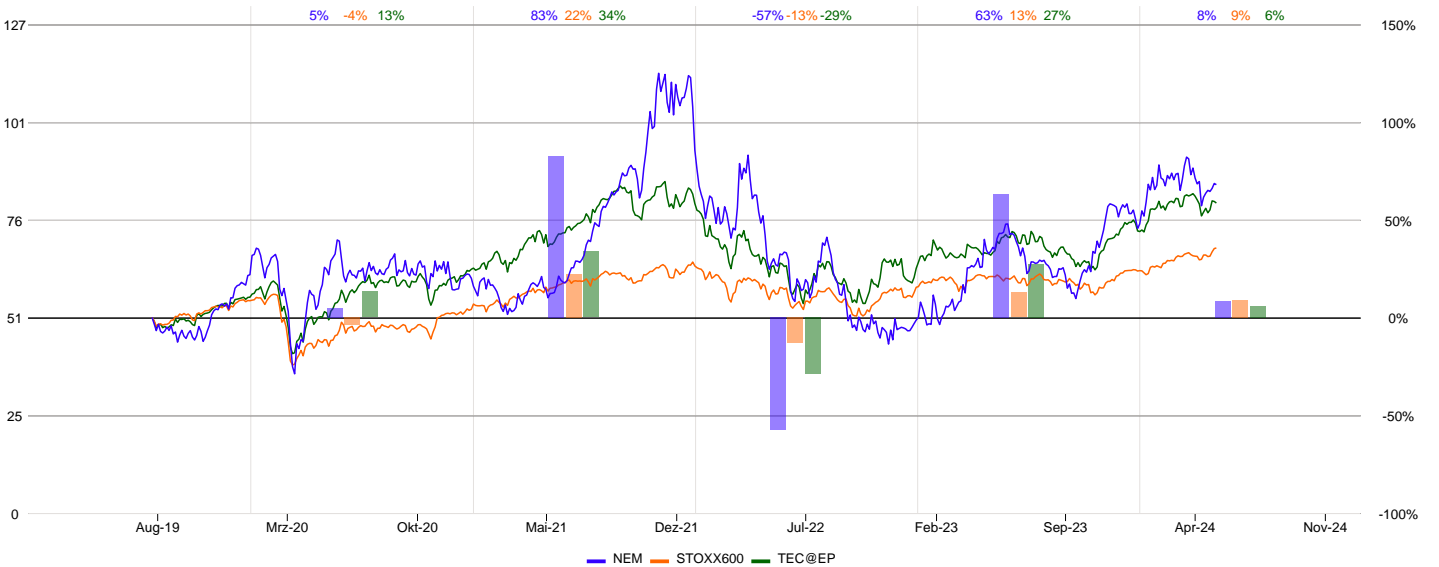
NEMETSCHEK ist mit einem vorausschauenden KGV von 35,60 deutlich höher bewertet als der Durchschnitt der Branche Technologie mit 15,24. Der aktuelle Preis beinhaltet bereits optimistische Zukunftsaussichten für das Unternehmen. Andererseits liegt das KGV der Aktie unter seinem historischen Median von 41,66.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 0,6%, während der Durchschnittswert der Branche von NEMETSCHEK mit 1,4% höher liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 23,1% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 0,7%.

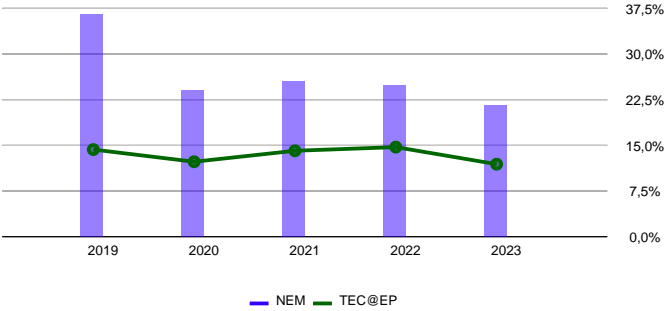
Performance 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



NEMETSCHEK GROUP

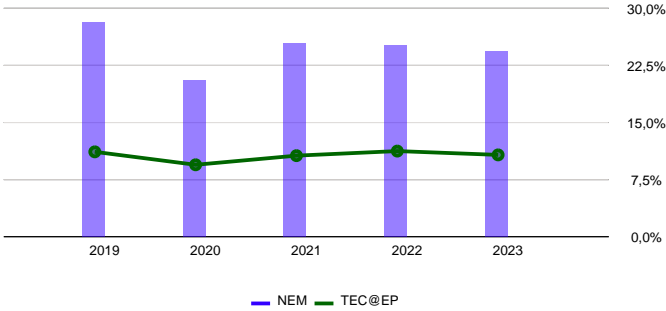
Die Nemetschek SE bietet Softwarelösungen für die Märkte Architektur, Ingenieurwesen, Bauwesen, Medien und Unterhaltung in Deutschland, dem übrigen Europa, Nord- und Südamerika, dem asiatisch-pazifischen Raum und international. Das Unternehmen ist in vier Segmenten tätig: Planen, Bauen, Verwalten und Medien. Das Segment Planen bietet vor allem unter den Marken Allplan, Graphisoft, Solibri, Precast, Vectorworks, SCIA, dRofus, Frilo und RISA Softwarelösungen für Architekten, Planer, Ingenieure, Statiker, Fachplaner und Landschaftsplaner sowie Bauträger und Generalunternehmer. Dieses Segment bietet Building Information Modeling (BIM) Lösungen für Computer Aided Design und Computer Aided Engineering. Das Segment Bauen bietet integrierte 5D-BIM-Komplettlösungen hauptsächlich unter der Marke Bluebeam an, die Ausschreibung und Vergabe, Rechnungsstellung, Budgetierung, Terminplanung und Kostenberechnung unterstützen. Dieses Segment bedient Bauunternehmen, Entwickler, Bauzulieferer und Generalunternehmer sowie Planungsbüros, Architekten und Bauingenieure. Das Segment Manage bietet Lösungen für Bau- und Infrastrukturprojekte, professionelles Immobilienmanagement und unter der Marke Spacewell modulare und integrierte Softwarelösungen für das Immobilien-, Facility- und Arbeitsplatzmanagement an. Das Segment Media bietet unter dem Namen Maxon Softwarelösungen für Rendering, 3D-Modellierung, Animation, Malerei und Bildhauerei. Dieses Segment umfasst Film- und Fernsehstudios, Werbestudios, Videospielproduktionen, Freiberufler, Grafikdesigner und andere verwandte Aktivitäten. Die Nemetschek SE wurde 1963 gegründet und hat ihren Hauptsitz in München, Deutschland.

Eigenkapitalrendite



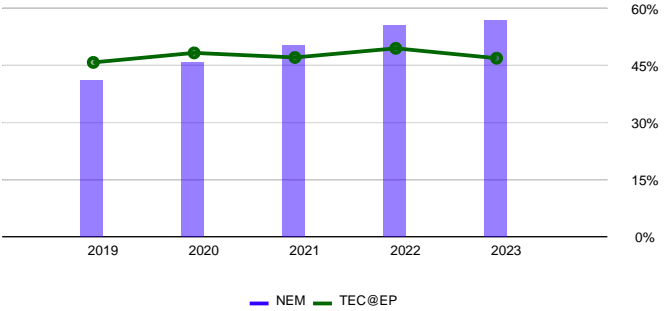
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei NEMETSCHEK lag der mittlere ROE bei 26% und damit über dem Branchendurchschnitt von 13%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 22% liegt nahe beim langjährigen Durchschnitt von 26%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



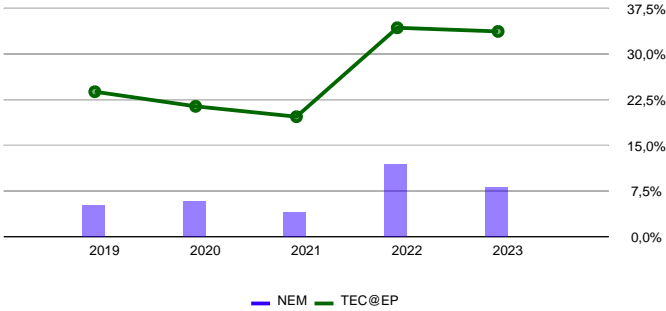
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von NEMETSCHEK liegt im historischen Mittel bei 25%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel nur eine EBIT Marge von 11%. Die zuletzt ausgewiesenen 24% liegen nahe beim historischen Mittel von 25%.

Eigenmittelanteil der Bilanz






Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. NEMETSCHEK weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 50% auf, vergleichbar also mit dem Branchendurchschnitt von 47%. Die aktuellen 57% liegen über dem historischen Mittel von 50%.

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 NEMETSCHEK liegt mit 7% unterhalb des Branchendurchschnittes von 26%. Mit 8% liegt der aktuelle Wert nahe beim historischen Durchschnitt von 7%.




Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
				
in Millionen	31-Dec EUR	31-Dec EUR	31-Dec EUR	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	158	199	269	21%
Forderungen	75	97	119	9%
Inventar	1	1	1	0%
Kurzfristige Aktiven	263	327	418	32%
Sachanlagen	80	96	85	6%
Immaterielle Aktiven	683	729	687	52%
Total Aktiven	1.046	1.177	1.312	100%
Verbindlichkeiten	11	16	15	1%
Kurzfristiges Fremdkapital	108	80	23	2%
Total kurzfristige Passiven	385	404	401	31%
Lfr. Fremdkapitalquote	87	69	53	4%
Eigenkapital	526	653	747	57%
Total Passiven	1.046	1.177	1.312	100%

Kennzahlen

Book Value	4,55	5,66	6,46
Anzahl Aktien ('000)	115.500	115.500	115.500
Anzahl Mitarbeiter	3.180	3.448	3.429

Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
				
in Millionen	31-Dec EUR	31-Dec EUR	31-Dec EUR	
Umsatz	681	802	852	100%
Kosten	25	32	395	46%
Bruttogewinn	606	711	399	47%
Admin- & Gemeinkosten	397	467	199	23%
Forschung & Entwicklung	149	183	202	24%
Betriebsertrag	167	195	200	23%
Abschreibungen	50	59	58	7%
Gewinn vor Extras	135	162	205	24%
Gewinn vor Steuern	173	202	207	24%
Dividenden	45	52	52	6%
Reingewinn	135	162	161	19%

Ratios

Current Ratio	0,7	0,8	1,0
Langfristiges Eigenkapital	8,3%	5,9%	4,0%
Umsatz zu Aktiven	65,2%	68,1%	64,9%
Cash flow zu Umsatz	27,1%	27,5%	25,8%

## Unternehmen

**B-**

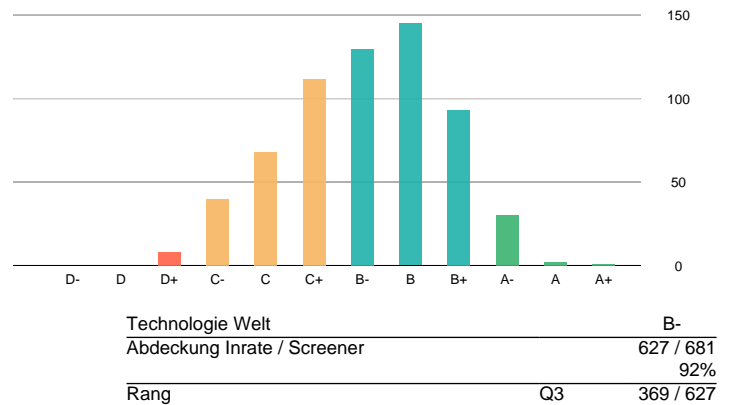
Umwelt	Bewertung	<b>B-</b>
	CSR	B
	Produkt-Auswirkungen	C
Gesellschaft	Bewertung	<b>B</b>
	CSR	B+
	Arbeit	B-
	Soziale Auswirkungen	B-
Governance	Bewertung	<b>C+</b>
NEM		<b>B-</b>
Technologie Welt		B-



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

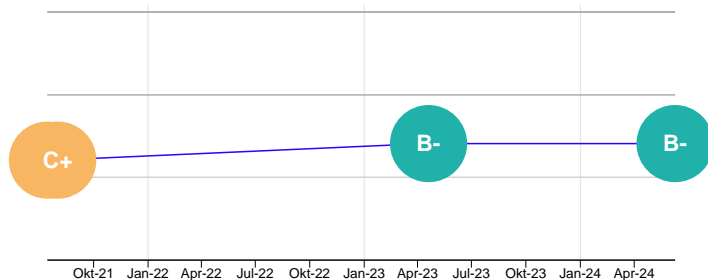
## Industrie

**B-**



Die Branche Technologie enthält 627 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei B-. NEMETSCHKE hat ein Rating von B- und liegt in ihrer Branche auf Platz 369, womit sie im dritten Quartal liegt.

## Historisch























Zum letzten Analysedatum vom 22-Apr-2023 wurde NEMETSCHEK mit einem ESG Rating von B- bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 22-Apr-2023 unverändert.

## Ausschlusskriterien

<b>Total Ausschlusskriterien</b>	<b>0,0%</b>
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%
<b>Kohle</b>	<b>0,0%</b>

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

## NEMETSCHEK - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamteindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschlusskriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
 NEMETSCHEK	NEM	DE	85,05	8,4%	10,52		B-	Q3	-	-	22-Apr-2023
 SAP	SAP	DE	174,68	25,2%	222,62		A-	Q1	3,3%	-	22-Dez-2023
 ATOSS SOFTWARE	AOF	DE	123,00	17,7%	2,12		C+	Q3	-	-	30-Jan-2024
 TEAMVIEWER	TMV	DE	11,65	-17,1%	2,07		B	Q2	-	-	20-Sep-2023
 COMPUGROUP MEDICAL N	COP	DE	28,24	-25,5%	1,56		D+	Q4	100,0%	-	26-Apr-2024
 MICROSOFT	MSFT	US	416,56	10,8%	3.074,89		B	Q2	1,0%	-	30-Apr-2024
 TENCENT HOLDINGS	700	HK	381,80	30,0%	451,98		B-	Q3	-	-	14-Mai-2024
 ORACLE	ORCL	US	120,87	14,6%	319,84		B+	Q1	2,3%	-	26-Feb-2024
 SALESFORCE	CRM	US	276,80	5,2%	269,27		A-	Q1	-	-	25-Apr-2023
 ADOBE INC	ADBE	US	475,95	-20,2%	216,43		B+	Q1	1,8%	-	06-Feb-2024

Mehr Informationen: [cio.thescreener.com/help/esq.htm](http://cio.thescreener.com/help/esq.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/](http://www.thescreener.com/de/home/method/)

Preisdaten, Finanzkennzahlen und Gewinnschätzungen von FACTSET. Indexdaten von EDI.