



TUI N gehört zur Branche Reisen & Freizeit und dort zum Sektor Freizeit- & Erholungsdienste .

Mit einer Marktkapitalisierung von 3,70 Milliarden US Dollar zählt sie zu den mid-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 7,93 und EUR 4,67. Der aktuelle Preis von EUR 6,61 liegt 16,6% unter ihrem höchsten und 41,5% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 7. Juli 2023: TUI N: -0,8%, Reisen & Freizeit: 2,8%, STOXX600: 14,3%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
TUI N	DE	6,61	-6,4%	3,70	★★★★		4,6	11,4%	0,0%	-5,0%	
Reisen & Freizeit (TRL@EP)	EP	189,00	0,7%	286,26	★★★★		9,1	20,9%	2,2%	1,7%	
STOXX600	EP	512,00	6,8%	15.249,93	★★★★		11,5	11,0%	3,6%	-2,0%	

Schlüsselpunkte

- ✓

Das prognostizierte KGV von 4,6 liegt 49,2% unter dem Branchendurchschnitt von 9,1.
- ✓

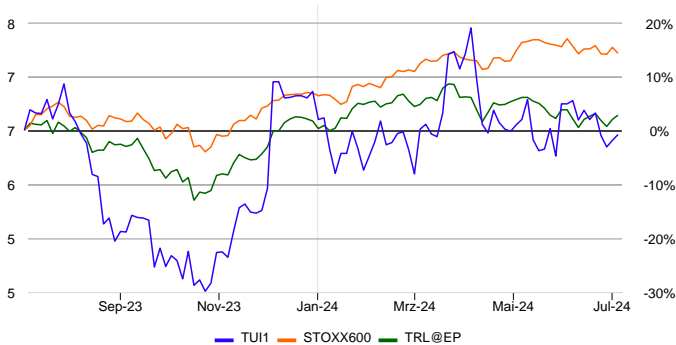
Die Gewinnprognosen wurden seit dem 10. Mai 2024 nach oben revidiert.
- ✗

Es wird keine Dividende erwartet.
- ✗

Die Aktie reagiert seit dem 12. April 2024 stark auf Marktturbulenzen.
- ✗

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 11,4% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 20,9%.

Performance 7. Juli 2023 - 9. Juli 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

Nyon, 10-Jul-2024 06:30 GMT+1

			Trotz Änderungen bei einigen Ratingkomponenten, bestätigt die letzte Analyse den Gesamteindruck vom 28. Juni 2024, der "Eher Negativ" bleibt.
Gesamteindruck			Verschlechterung von neutral auf eher negativ am 28-Jun-2024.
Sterne	★★★★	★★★★	Zwei Sterne seit dem 02-Jul-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Analysten neutral, zuvor positiv (seit 10-Mai-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 28-Jun-2024. Die negative technische Tendenz ist Teil einer allgemeinen Schwäche der Branche, das heisst systemischer Natur.
4W Rel. Perf.	★	★	[!] Unter Druck (vs. STOXX600). Der Titel zeigt eine relative "Underperformance" in einem sonst freundlichen Umfeld .
Sensitivität			Allgemein wird die Kursanfälligkeit von TUI N im Vergleich zu anderen Aktien als hoch eingeschätzt und dies seit dem 12-Apr-2024.
Zielpreis	5,86 EUR		Per 9. Juli 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 6,61 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 5,86 (-11%).

TUI N - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
TUI N	TUI1	DE	6,61	-6,4%	3,70	★★★★		4,6	11,4%	0,0%	-11,5%	
CTS EVENTIM	EVD	DE	76,20	21,7%	7,92	★★★★		21,1	14,2%	2,1%	-7,3%	
BOOKING HOLDINGS	BKNG	US	3.977,48	12,1%	135,19	★★★★		16,4	16,7%	0,9%	5,6%	
ORIENTAL LAND	4661	JP	4.478,00	-14,7%	45,58	★★★★		43,2	27,4%	0,3%	7,7%	
ROYAL CARIBBEAN GROUP	RCL	US	163,13	26,0%	41,39	★★★★		10,9	17,6%	0,0%	5,0%	
TRIP COM GROUP LTD.	TCOM	US	50,91	41,4%	32,26	★★★★		11,4	12,5%	0,0%	8,2%	
CARNIVAL	CCL	US	17,90	-3,5%	22,06	★★★★		9,4	118,8%	0,0%	-9,4%	
CARNIVAL	CCL	GB	1.272,50	-3,1%	22,01	★★★★		8,6	7581,2%	0,0%	-9,3%	
LIVE NATION ENTE	LYV	US	95,12	1,6%	21,70	★★★★		33,8	34,0%	0,0%	-9,1%	
CHINA TOURISM	601888	CN	63,15	-24,5%	16,94	★★★★		12,3	14,3%	3,3%	-8,5%	

Fundamentale und Technische Analyse

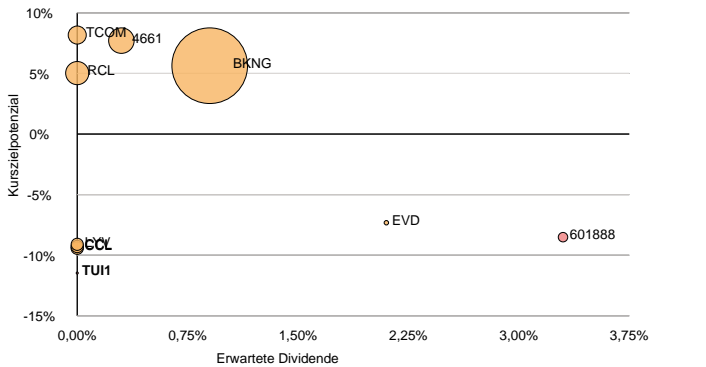
**Analyse des Preises** ★  
Wir bewerten den Preis von TUI N, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf dieser Basis stellen wir fest, dass:  
- TUI N fundamental betrachtet unterbewertet ist.  
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Reisen & Freizeit.  
Das fundamentale Kurspotenzial von TUI N ist gut.  
Das prognostizierte Ertragswachstum ist sehr hoch relativ zum vorauslaufenden KGV (2,47). Dies kann auf eine ausserordentliche Situation hinweisen, wie z.B. ein Ertragsseinbruch gefolgt von Rebound-Erwartungen.

**Gewinnprognosen** ★  
TUI N erfreut sich mittlerer Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 10 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.  
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen leicht nach oben um 0,9% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. 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 28. Juni 2024 bei EUR 6,60 eingesetzt hat.  
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -5,0%, wobei die ebenfalls negative technische Tendenz den schlechten Wert bestätigt. Die Investoren richten ihr Interesse auf andere Aktien.  
Die Referenzbranche Reisen & Freizeit registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Outperformance.

**Dividende**  
Für die nächsten 12 Monate wird keine Dividendenausschüttung erwartet.

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** 2,02 reagiert der Kurs von TUI N auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 2,02%.  
**Korrelation** 0,44 Dies bedeutet, dass 19% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 24,0%, 12 Monate: 46,1%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. TUI N tendiert dazu, allgemeine Abwärtsbewegungen des STOXX600 zu verstärken. Sie ist damit eine besonders anfällige Aktie bei Marktkorrekturen, da sie die Tendenz hat, Indexrückgänge um durchschnittlich 1,06% stärker nachzuvollziehen.

**Anfälligkeit bei steigenden Märkten**  
Der Bad News Factor misst Rückschläge des Aktienkurses bei steigenden Märkten. TUI N 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 -2,64%.

**Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse**  
Allgemein wird die Kursanfälligkeit von TUI N im Vergleich zu anderen Aktien als hoch eingeschätzt und dies seit dem 12. April 2024.

**Schlussfolgerung**

Nyon, 10-Jul-2024 06:30 GMT+1

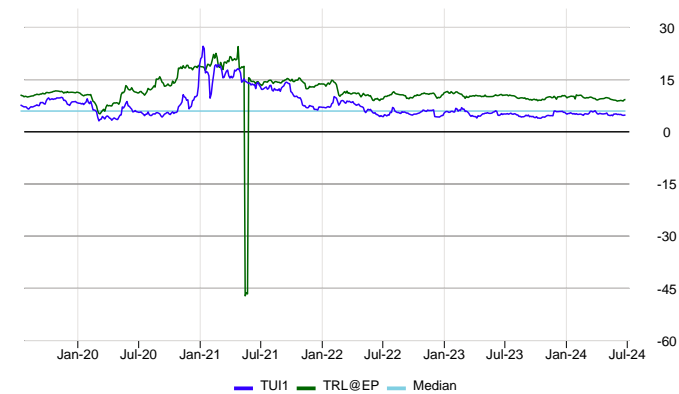
Die Aktie erfüllt aktuell zwei unserer vier Sterne. Ihr theoretisch fairer Wert lag am 9. Juli 2024 über dem gehandelten Kurs. Zudem bestätigten die Analysten im Wesentlichen ihre bisherigen Gewinnerwartungen. Aus technischer Sicht war die Aktie hingegen unter Druck. Der Kurs konnte sich in letzter Zeit nicht vom STOXX600 Index abheben, auch absolut fand der Markt die Aktie wenig attraktiv. Das Branchenumfeld sieht mit aktuell drei Sternen etwas freundlicher aus. Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit mit überdurchschnittlich starken Kursverlusten auf Stresssignale reagiert. Diese Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Sternerating ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter Berücksichtigung der hohen Verlustanfälligkeit der Aktie ergibt sich ein leicht negativer Gesamteindruck.

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	4,6
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	11,4%
Dividende (Ex Date : 12-Feb-2020)	EUR 0,54
Anzahl Analysten	10
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B-

TUI N - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



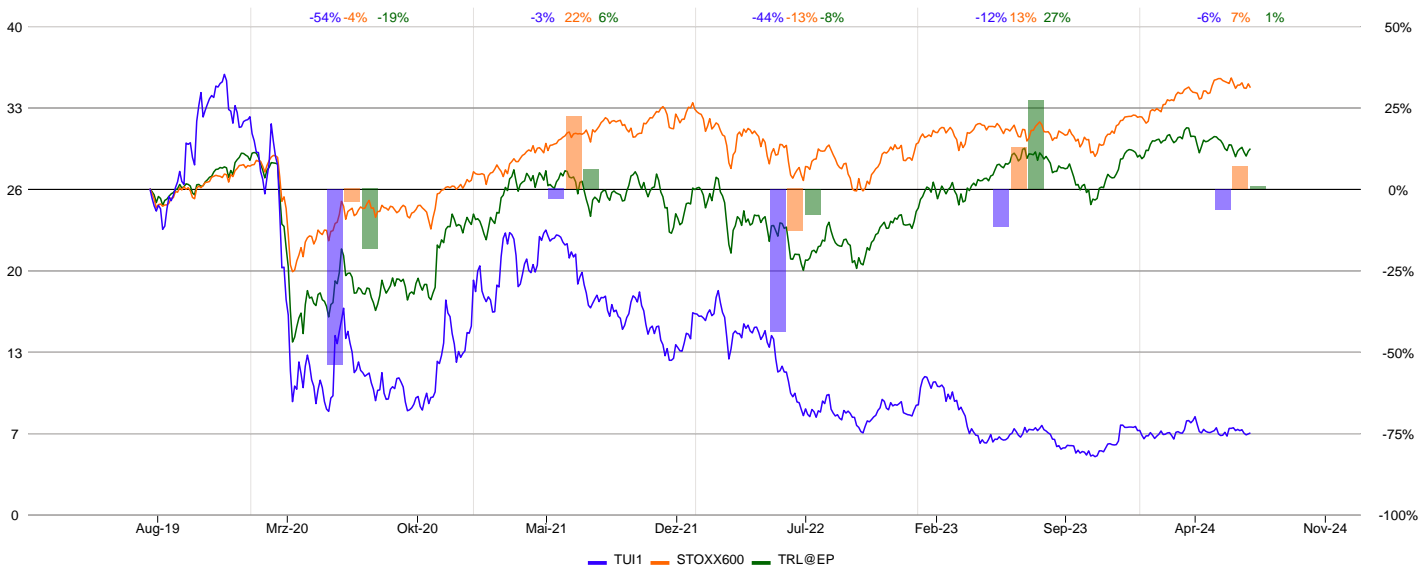
Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



TUI N ist mit einem vorausschauenden KGV von 4,61 deutlich tiefer bewertet als der Durchschnitt der Branche Reisen & Freizeit mit 9,08. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens skeptisch. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV als günstig, liegt es doch unter seinem fünfjährigen Median von 5,75.

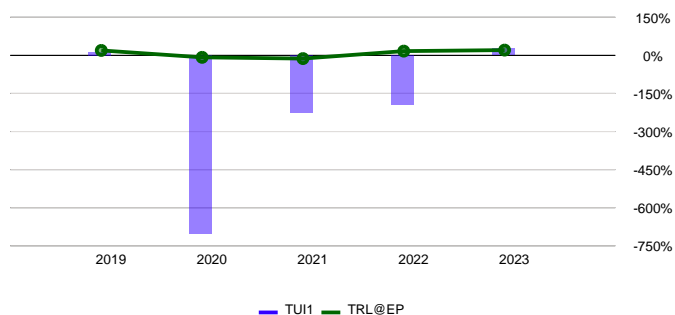
Es wird für die nächsten 12 Monate keine Dividende erwartet. Die Branche von TUI N zahlt hingegen durchschnittlich 2,2%. Für die nächsten 12 Monate wird keine Dividende erwartet, obwohl das Unternehmen bisher durchschnittlich 0,6% bezahlt hat.

Performance 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



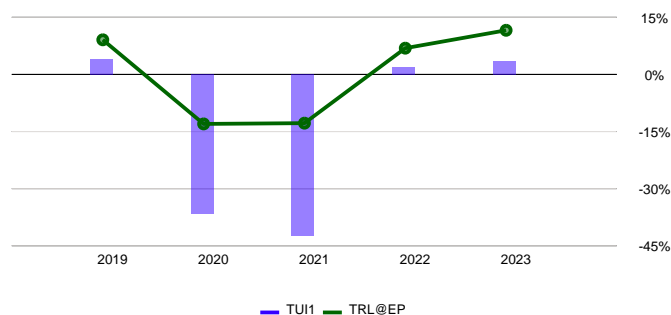
Die TUI AG bietet zusammen mit ihren Tochtergesellschaften weltweit touristische Dienstleistungen an. Sie betreibt Hotels und Resorts unter den Marken Robinson, Riu, TUI Blue, Blue Diamond, TUI Sunco und TUI Magic Life. Das Unternehmen ist auch in den Bereichen Reiseveranstalter und Fluggesellschaften tätig. Darüber hinaus betreibt es Kreuzfahrtschiffe unter den Marken Mein Schiff, Hapag-Lloyd Cruises und Marella. Das Unternehmen betreibt 1.600 Reisebüros und Online-Portale, 134 Flugzeuge und 16 Kreuzfahrtschiffe sowie 418 Hotels. Das Unternehmen war früher als Preussag AG bekannt und änderte im Juni 2002 seinen Namen in TUI AG. Der Hauptsitz der TUI AG befindet sich in Hannover, Deutschland.

## Eigenkapitalrendite



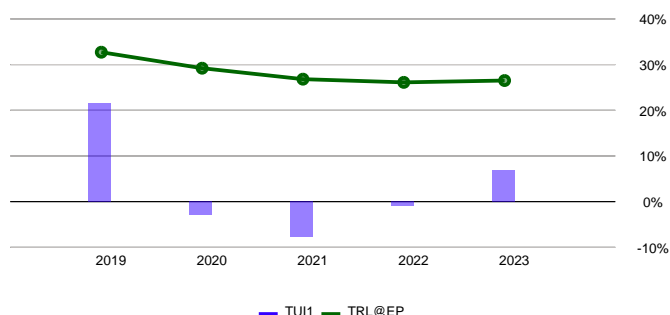
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei TUI N lag der mittlere ROE bei -217% und damit unter dem Branchendurchschnitt von 0%, was auf eine mässig effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 27% liegt über dem langjährigen Durchschnitt von -217%.

## Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



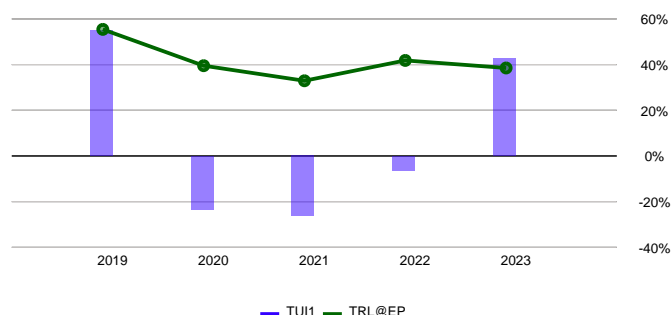
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von TUI N liegt im historischen Mittel bei -14%. Dies ist im Branchenvergleich unterdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel eine höhere EBIT Marge von 0%. Die zuletzt ausgewiesenen 4% liegen über dem historischen Mittel von -14%.

## Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. TUI N weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 3% auf und liegt damit unter dem Branchendurchschnitt von 28%. Die aktuellen 7% liegen über dem historischen Mittel von 3%.

## 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 TUI N liegt mit 8% unterhalb des Branchendurchschnittes von 41%. Mit 43% liegt der aktuelle Wert über dem historischen Durchschnitt von 8%.

## Bilanz / Erfolgsrechnung

2021

2022

2023

	30-Sep EUR	30-Sep EUR	30-Sep EUR	
in Millionen				
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	1.649	2.055	2.109	13%
Forderungen	509	1.012	474	3%
Inventar	43	56	850	5%
Kurzfristige Aktiven	2.933	3.904	4.547	28%
Sachanlagen	6.169	6.372	6.244	38%
Immaterielle Aktiven	3.492	3.478	3.487	21%
<b>Total Aktiven</b>	<b>13.865</b>	<b>15.034</b>	<b>16.518</b>	<b>100%</b>
Verbindlichkeiten	2.052	3.317	3.374	20%
Kurzfristiges Fremdkapital	908	1.019	785	5%
Total kurzfristige Passiven	6.864	8.743	8.877	54%
Lfr. Fremdkapitalquote	5.642	4.240	3.395	21%
Eigenkapital	-1.086	-141	1.123	7%
<b>Total Passiven</b>	<b>13.865</b>	<b>15.034</b>	<b>16.518</b>	<b>100%</b>

## Kennzahlen

Book Value	-0,84	-0,46	2,21
Anzahl Aktien ('000)	1.296.082	307.446	507.431
Anzahl Mitarbeiter	50.584	61.091	65.413

## Erfolgsrechnung

2021

2022

2023

	30-Sep EUR	30-Sep EUR	30-Sep EUR	
in Millionen				
<b>Umsatz</b>	<b>4.732</b>	<b>16.545</b>	<b>20.666</b>	<b>100%</b>
Kosten	5.075	14.804	18.235	88%
Bruttogewinn	-1.237	882	1.605	8%
Admin- & Gemeinkosten	475	550	929	4%
Forschung & Entwicklung	-	-	-	-
Betriebsertrag	-1.713	331	676	3%
Abschreibungen	894	860	826	4%
Gewinn vor Extras	-2.467	-277	456	2%
Gewinn vor Steuern	-2.011	322	723	3%
Dividenden	0	0	17	0%
<b>Reingewinn</b>	<b>-2.467</b>	<b>-277</b>	<b>306</b>	<b>1%</b>

## Ratios

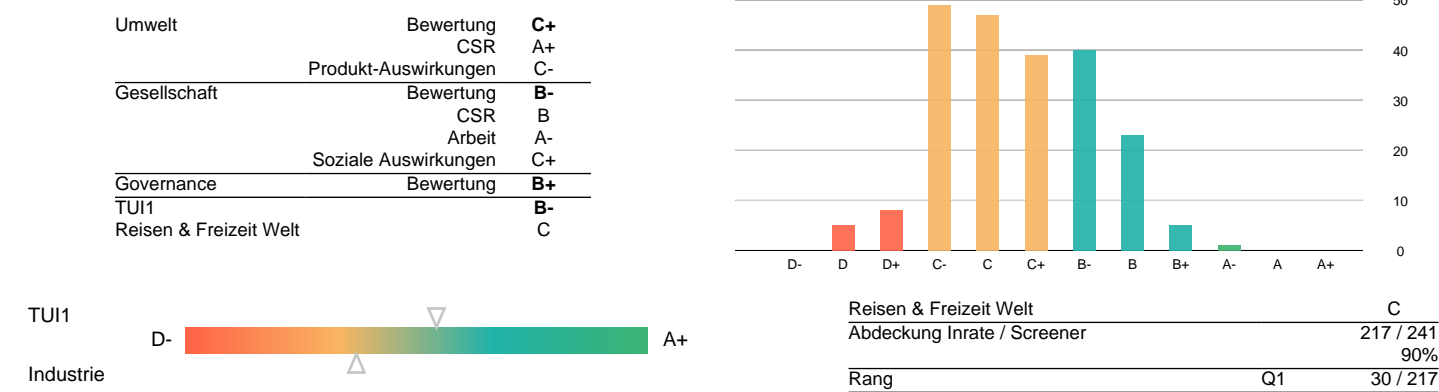
Current Ratio	0,4	0,4	0,5
Langfristiges Eigenkapital	40,7%	28,2%	20,6%
Umsatz zu Aktiven	34,1%	110,1%	125,1%
Cash flow zu Umsatz	-33,3%	3,5%	5,5%

Unternehmen

B-

Industrie

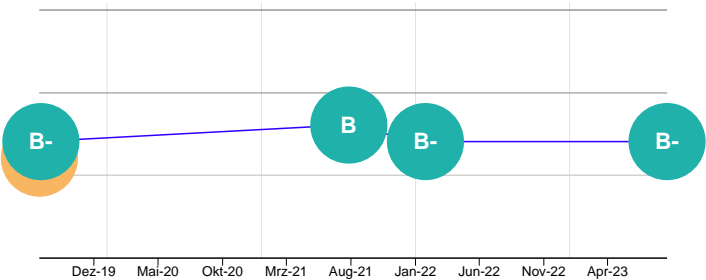
C



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

Die Branche Reisen & Freizeit enthält 217 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C. TUI N hat ein Rating von B- und liegt in ihrer Branche auf Platz 30, womit sie im ersten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 22-Aug-2023 wurde TUI N mit einem ESG Rating von B- bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 26-Jan-2022 unverändert.

Ausschlusskriterien

Total Ausschlusskriterien		0,1%
Erwachsenenunterhaltung	0,0%	
Alkohol	0,0%	
Verteidigung	0,0%	
Fossile Brennstoffe	0,0%	
Glücksspiel	0,1%	
Gentechnik	0,0%	
Nuklear	0,0%	
Palmöl	0,0%	
Pestizide	0,0%	
Tabak	0,0%	
Kohle		0,0%

TUI N ist in einem der sieben aufgeführten kontroversen Geschäftsfeldern aktiv, nämlich mit 0,1% seines Umsatzes im Bereich "Glücksspiel". Die Gesellschaft ist nicht im Bereich Kohle tätig.

TUI N - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf Ytd	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
TUI N	TUI1	DE	6,61	-6,4%	3,70		B-	Q1	0,1%	-	22-Aug-2023
CTS EVENTIM	EVD	DE	76,20	21,7%	7,92		C	Q3	-	-	29-Feb-2024
BOOKING HOLDINGS	BKNG	US	3.977,48	12,1%	135,19		C+	Q2	-	-	27-Sep-2023
ORIENTAL LAND	4661	JP	4.478,00	-14,7%	45,58		B+	Q1	-	-	17-Apr-2024
ROYAL CARIBBEAN GROUP	RCL	US	163,13	26,0%	41,39		B	Q1	5,4%	-	04-Apr-2023
TRIP COM GROUP LTD.	TCOM	US	50,91	41,4%	32,26		C+	Q2	-	-	27-Mrz-2024
CARNIVAL	CCL	US	17,90	-3,5%	22,06		B-	Q1	7,0%	-	17-Okt-2023
CARNIVAL	CCL	GB	1.272,50	-3,1%	22,01		B-	Q1	7,0%	-	17-Okt-2023
LIVE NATION ENTE	LYV	US	95,12	1,6%	21,70		C	Q3	-	-	11-Jun-2024
CHINA TOURISM	601888	CN	63,15	-24,5%	16,94		C-	Q4	-	-	27-Mrz-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.