

TEAMVIEWER gehört zur Branche Technologie und dort zum Sektor Software.

Mit einer Marktkapitalisierung von 2,03 Milliarden US Dollar zählt sie zu den mid-cap Gesellschaften.

Seit 9. Juni 2023 lag der Kurs zwischen EUR 17,17 und EUR 10,48. Der aktuelle Preis von EUR 11,29 liegt 34,2% unter ihrem höchsten und 7,8% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 9. Juni 2023: TEAMVIEWER: -18,4%, Technologie: 15,4%, STOXX600: 12,4%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
TEAMVIEWER	DE	11,29	-19,7%	2,03	★★★★		11,0	13,5%	0,0%	-2,2%	
Technologie (TEC@EP)	EP	178,00	8,5%	1.655,76	★★★★		15,5	24,2%	1,4%	3,4%	
STOXX600	EP	517,00	8,0%	15.434,34	★★★★		11,5	11,2%	3,5%	-0,7%	

Schlüsselpunkte

- ✓

Fundamental betrachtet ist die Aktie stark unterbewertet.
- ✓

Das prognostizierte KGV von 11,0 liegt 29,0% unter dem Branchendurchschnitt von 15,5.
- ✓

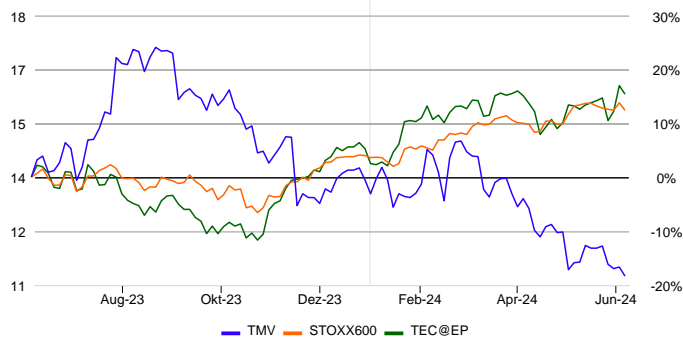
Die Aktie wird derzeit 34% günstiger gehandelt als bei ihrem 12-Monats-Hoch, von EUR 17,17 am 25. August 2023.
- ✗

Es wird keine Dividende erwartet.
- ✗

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 13,5% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 24,2%.
- ✗

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

Performance 9. Juni 2023 - 11. Juni 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

			Die letzte Analyse bestätigt die am 24. Oktober 2023 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Neutral".
Gesamteindruck			Verbesserung von eher negativ auf neutral am 24-Okt-2023.
Sterne	★★★★	★★★★	Ein Stern seit dem 09-Apr-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Negative Analystenhaltung seit 09-Apr-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	★	★	Negative Tendenz seit dem 15-Mrz-2024. Die negative technische Tendenz der Aktie in einem positiven Umfeld ist für uns ein klares Vorsichtssignal.
4W Rel. Perf.	★	★	[!] Unter Druck (vs. STOXX600). Der Titel zeigt eine relative "Underperformance" in einem sonst freundlichen Umfeld .
Sensitivität			Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von TEAMVIEWER im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 10-Okt-2023.
Zielpreis	10,54 EUR		Per 11. Juni 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 11,29 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 10,54 (-7%).

TEAMVIEWER - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamt-eindruck
TEAMVIEWER	TMV	DE	11,29	-19,7%	2,03	★★★★☆		11,0	13,5%	0,0%	-6,6%	
SAP	SAP	DE	175,40	25,8%	221,43	★★★★☆		24,5	22,0%	1,3%	7,8%	
NEMETSCHKE	NEM	DE	93,20	18,8%	11,66	★★★★☆		38,1	29,8%	0,6%	-12,6%	
ATOSS SOFTWARE	AOF	DE	115,75	10,8%	3,95	★★★★☆		36,7	25,5%	1,6%	-6,8%	
COMPUGROUP MEDICAL N	COP	DE	25,34	-33,1%	1,42	★★★★☆		10,2	9,3%	2,7%	18,4%	
MICROSOFT	MSFT	US	432,68	15,1%	3.180,06	★★★★☆		27,5	21,6%	0,8%	-8,6%	
TENCENT HOLDINGS	700	HK	373,80	27,3%	447,44	★★★★★		12,3	14,0%	1,1%	10,8%	
ORACLE	ORCL	US	123,88	17,5%	342,19	★★★★☆		17,4	15,4%	1,3%	8,7%	
SALESFORCE	CRM	US	240,99	-8,4%	234,34	★★★★☆		21,8	18,3%	0,3%	-5,3%	
ADOBE INC	ADBE	US	462,69	-22,5%	206,05	★★★★☆		22,9	17,7%	0,0%	-12,9%	

Fundamentale und Technische Analyse

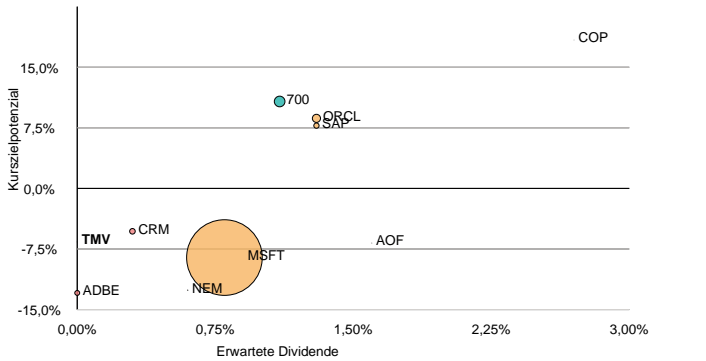
Analyse des Preises ★
Wir bewerten den Preis von TEAMVIEWER, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf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

Gewinnprognosen ★
TEAMVIEWER erfreut sich mittlerer Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 12 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach unten um -15,5%, d.h. unter den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Abwärtstrend

Technische Tendenz und Relative Stärke ★★
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Abwärtstrend, welcher am 15. März 2024 bei EUR 13,51 eingesetzt hat.
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -2,2%, wobei die ebenfalls negative technische Tendenz den schlechten Wert bestätigt. Die Investoren richten ihr Interesse auf andere Aktien.
Die Referenzbranche Technologie registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Outperformance.

Dividende
Für die 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 0,93 reagiert der Kurs von TEAMVIEWER auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,93%.
Korrelation 0,33 Dies bedeutet, dass 11% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.
Volatilität 1 Monat: 22,4%, 12 Monate: 30,9%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. TEAMVIEWER 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. TEAMVIEWER 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 -2,99%.

Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von TEAMVIEWER im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 10. Oktober 2023.

Schlussfolgerung
Die Aktie erfüllt aktuell nur einen unserer vier Sterne. Ihr Kurs liegt, fundamental betrachtet, unter dem theoretisch fairen Wert.
Jedoch haben die Analysten ihre Gewinnerwartungen während der letzten Wochen nach unten revidiert bei mehrheitlich negativen technischen Marktsignalen.
Das Branchenumfeld sieht mit vier Sternen deutlich positiver aus. Ein wesentlicher 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 neutraler Gesamteindruck.

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

Kennzahlen

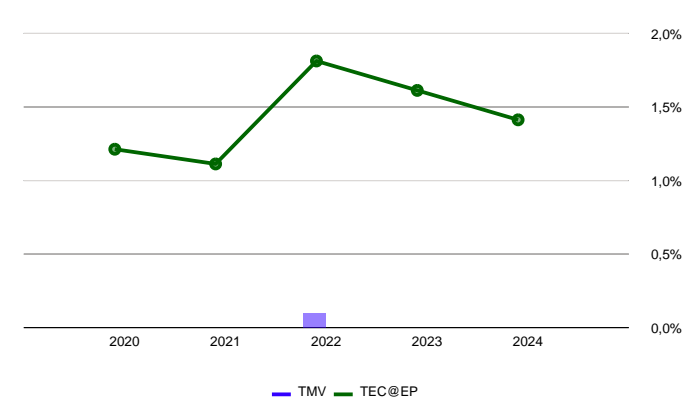
Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	11,0
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	13,5%
Dividende (Ex Date : -)	-
Anzahl Analysten	12
Datum der ersten Analyse	10-Jan-2020
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B

TEAMVIEWER - Historische Entwicklung seit dem 10. Januar 2020 **

KGV Entwicklung 10. Januar 2020 - 11. Juni 2024



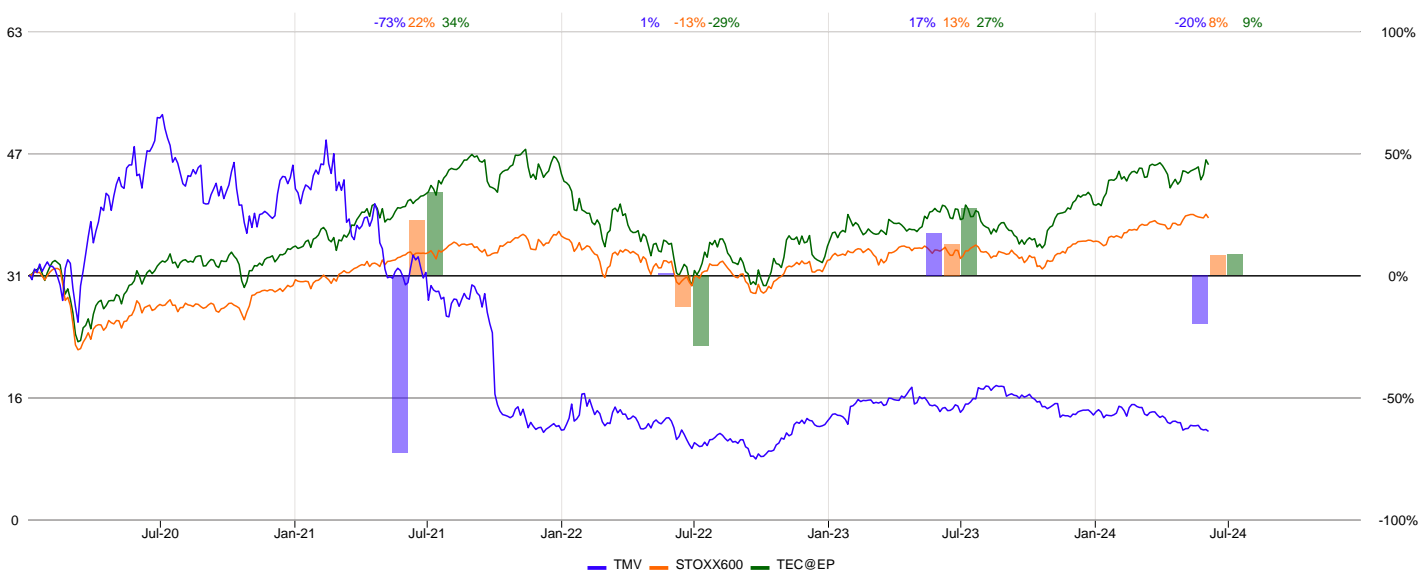
Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



TEAMVIEWER ist mit einem vorausschauenden KGV von 10,99 deutlich tiefer bewertet als der Durchschnitt der Branche Technologie mit 15,48. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens skeptisch. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV als günstig, liegt es doch unter seinem fünfjährigen Median von 17,99.

Es wird für die nächsten 12 Monate keine Dividende erwartet. Die Branche von TEAMVIEWER zahlt hingegen durchschnittlich 1,4%. Für die nächsten 12 Monate wird keine Dividende erwartet, obwohl das Unternehmen bisher durchschnittlich bezahlt hat.

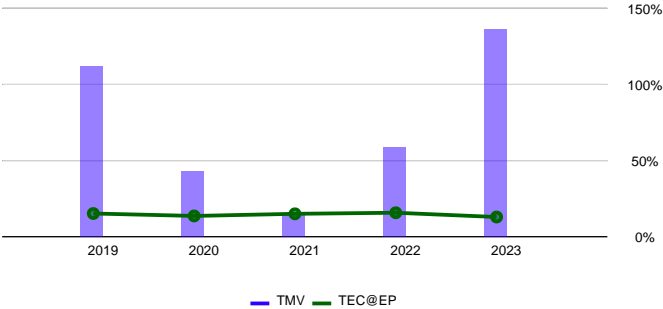
Performance 10. Januar 2020 - 11. Juni 2024



Die TeamViewer SE entwickelt und vertreibt zusammen mit ihren Tochtergesellschaften weltweit Remote-Connectivity-Lösungen. Das Unternehmen bietet TeamViewer Remote, eine Lösung für Fernzugriff, Fernsteuerung und Fernsupport; TeamViewer Tensor, eine Cloud-basierte Remote-Connectivity-Lösung für Unternehmen, die Skalierbarkeit, Produktivität und Sicherheit bietet; TeamViewer Frontline, eine Produktivitätsplattform für Augmented-Reality-Lösungen für Unternehmen; Endpoint Security für entfernte Geräte; TeamViewer Remote Management, das Computer, Geräte und Software von einer einzigen Plattform aus verwaltet, überwacht, verfolgt, patcht und schützt; TeamViewer Mobile Device Management, das Onboarding, Roll-out, Management und Fehlerbehebung von mobilen Geräten ermöglicht; und Tensor Embedded für den After-Sales-Support von angeschlossenen Geräten. Das Unternehmen bietet seine Lösungen für die Automobil-, Logistik-, Fertigungs-, Einzelhandels-, Gesundheits-, Bildungs-, Banken- und Finanzbranche sowie für Remote Access, Support, Kontrolle und Desktop-Lösungen an. Die TeamViewer SE wurde 2005 gegründet und hat ihren Hauptsitz in Göppingen, Deutschland.

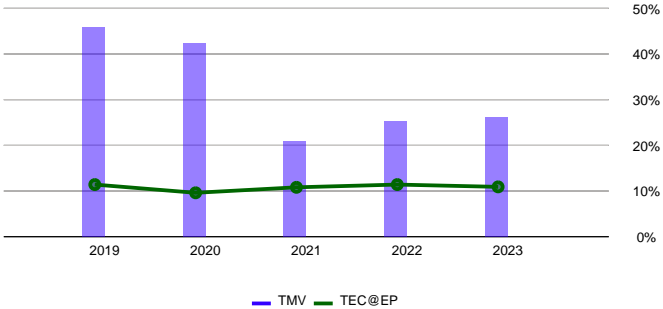
**Die Aktie wird erst seit dem 10. Januar 2020 von theScreener bewertet. Der dargestellte Zeitraum der Grafiken ist deshalb kürzer als die bei theScreener sonst üblichen 5 Jahren.

Eigenkapitalrendite



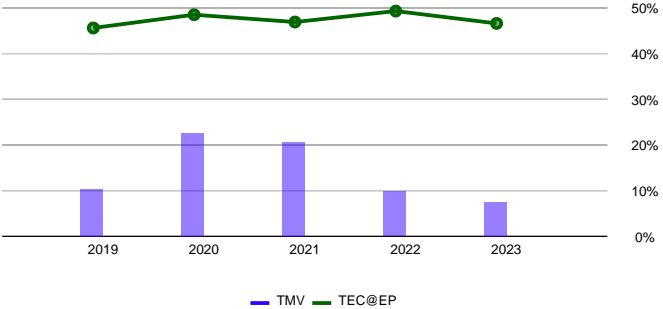
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei TEAMVIEWER lag der mittlere ROE bei 73% und damit über dem Branchendurchschnitt von 13%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 136% liegt über dem langjährigen Durchschnitt von 73%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



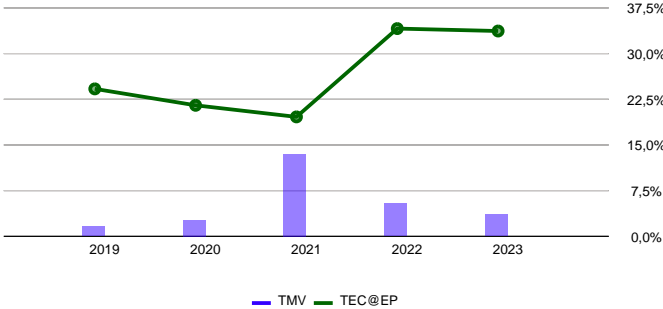
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von TEAMVIEWER liegt im historischen Mittel bei 32%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel nur eine EBIT Marge von 11%. Die zuletzt ausgewiesenen 26% liegen unter dem historischen Mittel von 32%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. TEAMVIEWER weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 14% auf und liegt damit unter dem Branchendurchschnitt von 47%. Die aktuellen 8% liegen unter dem historischen Mittel von 14%.

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 TEAMVIEWER liegt mit 5% unterhalb des Branchendurchschnitts von 26%. Mit 4% liegt der aktuelle Wert unter dem historischen Durchschnitt von 5%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😞	😞	😞	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
in Millionen	EUR	EUR	EUR	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	551	168	82	7%
Forderungen	20	41	25	2%
Inventar	0	0	-	
Kurzfristige Aktiven	577	209	159	14%
Sachanlagen	45	50	43	4%
Immaterielle Aktiven	915	881	843	76%
Total Aktiven	1.546	1.171	1.112	100%
Verbindlichkeiten	7	9	8	1%
Kurzfristiges Fremdkapital	35	113	97	9%
Total kurzfristige Passiven	337	474	512	46%
Lfr. Fremdkapitalquote	842	542	432	39%
Eigenkapital	320	115	84	8%
Total Passiven	1.546	1.171	1.112	100%

Kennzahlen

Book Value	1,59	0,65	0,50
Anzahl Aktien ('000)	201.071	176.977	166.254
Anzahl Mitarbeiter	1.477	1.386	1.461

Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😞	😞	😞	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
in Millionen	EUR	EUR	EUR	
Umsatz	501	566	627	100%
Kosten	20	28	26	4%
Bruttogewinn	430	485	545	87%
Admin- & Gemeinkosten	302	343	383	61%
Forschung & Entwicklung	62	70	80	13%
Betriebsertrag	128	141	162	26%
Abschreibungen	51	54	55	9%
Gewinn vor Extras	50	68	147	24%
Gewinn vor Steuern	98	137	164	26%
Dividenden	0	0	-	
Reingewinn	50	68	114	18%

Ratios

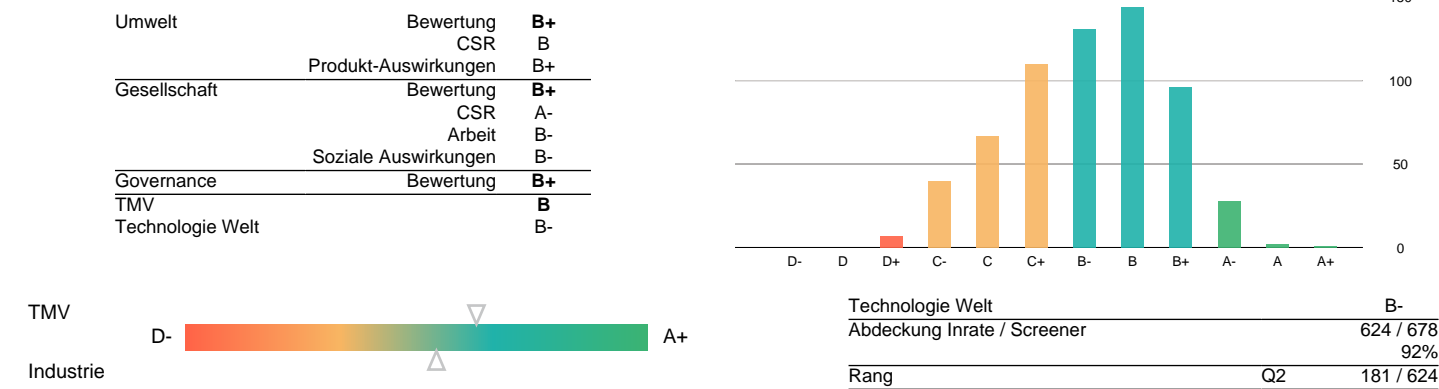
Current Ratio	1,7	0,4	0,3
Langfristiges Eigenkapital	54,5%	46,3%	38,9%
Umsatz zu Aktiven	32,4%	48,3%	56,4%
Cash flow zu Umsatz	20,1%	21,4%	27,0%

Unternehmen

B

Industrie

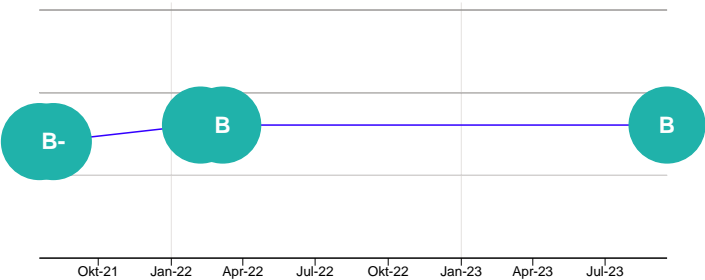
B-



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

Die Branche Technologie enthält 624 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei B-. TEAMVIEWER hat ein Rating von B und liegt in ihrer Branche auf Platz 181, womit sie im zweiten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 20-Sep-2023 wurde TEAMVIEWER mit einem ESG Rating von B bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 09-Feb-2022 unverändert.

Ausschlusskriterien

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

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

TEAMVIEWER - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
TEAMVIEWER	TMV	DE	11,29	-19,7%	2,03		B	Q2	-	-	20-Sep-2023
SAP	SAP	DE	175,40	25,8%	221,43		A-	Q1	3,3%	-	22-Dez-2023
NEMETSCHEK	NEM	DE	93,20	18,8%	11,66		B-	Q3	-	-	11-Jun-2024
ATOSS SOFTWARE	AOF	DE	115,75	10,8%	3,95		C+	Q3	-	-	30-Jan-2024
COMPUGROUP MEDICAL N	COP	DE	25,34	-33,1%	1,42		B-	Q3	-	-	11-Jun-2024
MICROSOFT	MSFT	US	432,68	15,1%	3.180,06		B	Q2	1,0%	-	30-Apr-2024
TENCENT HOLDINGS	700	HK	373,80	27,3%	447,44		B-	Q3	-	-	14-Mai-2024
ORACLE	ORCL	US	123,88	17,5%	342,19		B+	Q1	2,3%	-	26-Feb-2024
SALESFORCE	CRM	US	240,99	-8,4%	234,34		B+	Q1	1,3%	-	23-Mai-2024
ADOBE INC	ADBE	US	462,69	-22,5%	206,05		B+	Q1	1,8%	-	06-Feb-2024

Mehr Informationen: cio.thescreener.com/help/esg.htm

Legende - Aktien

Gesamteindruck

Das theScreener Rating basiert auf einer multifaktoriellen Analyse, welche technische, fundamentale, sensitivitäts- und umfeldbezogene Kriterien berücksichtigt.
Das theScreener Rating-System umfasst 5 Stufen:

-  : **Positiv**, fast alle oder alle Faktoren sind positiv
-  : **Eher Positiv**, die Mehrheit der Faktoren ist positiv
-  : **Neutral**, Gleichgewicht zwischen positiven und negativen Faktoren
-  : **Eher Negativ**, die Mehrheit der Faktoren ist negativ
-  : **Negativ**, fast alle oder alle Faktoren sind negativ

Das theScreener Rating-System für die Indizes und die Branchen umfasst 3 Stufen: Positiv, Neutral und Negativ.

Anzahl Aktien

Anzahl analysierter Aktien

Börs.-Kap. (\$ Mia.)

Diese Grösse berechnet sich, indem der Aktienpreis eines Unternehmens mit der Anzahl ausstehender Aktien multipliziert wird.

Potenzial

Unsere Potenzialeinschätzung gibt an, ob ein Titel zu einem hohen oder günstigen Preis gehandelt wird relativ zu seinen Ertragsaussichten.

Zur Beurteilung des theoretischen Potenzials stützen wir uns auf folgende Größen:

- Aktienkurs
- Ertrag
- Ertragsprognosen
- Dividenden

Durch Kombination dieser Größen erstellen wir die Potenzialeinstufung.

Es gibt fünf Potenzialeinschätzungen, die von stark unterbewertet bis zu stark überbewertet reichen.

Sterne

Das theScreener Sterne-Rating System ist so angelegt, dass Sie schnell qualitativ einwandfreie Titel, Branchen oder Indizes erkennen können.

Pro erfülltem Kriterium verteilt das Rating System einen Stern wie folgt:

- Gewinnrevisionen
- Potenzial
- MF Tech. Trend
- Relative Performance über 4 Wochen

Eine Aktie wird mit maximal 4 Sternen bewertet.

Das schwächste Rating einer Aktie sind null Sterne.

Eine Aktie behält einmal erworbene Sterne bis ...

- Gewinnrevisionen negativ werden
- Potenzial negativ wird
- MF Tech. Trend negativ wird
- Relative Performance über 4 Wochen mehr als 1% negativ wird

Dividende

Der Wert zeigt in % die für die nächsten 12 Monate erwartete Dividendenrendite.

Die Farbe der Zahl der Dividendenrendite zeigt den Deckungsgrad der Dividende durch Gewinne an. Beispiel:

- 0%, keine Dividende
- 4%, die Dividende beträgt weniger als 40% der erwarteten Gewinne
- 4%, die Dividende beträgt zwischen 40% und 70% der erwarteten Gewinne
- 4%, für die Dividende müssen mehr als 70% der erwarteten Gewinne verwendet werden.

Gewinnrevisionen

Der Trend der Gewinnrevisionen stellt den Analystenkonsens dar und basiert auf deren Gewinnrevisionen pro Aktie der letzten sieben Wochen. Um zuverlässige Schätzungen zu gewährleisten, analysiert theScreener nur Titel, die von mindestens drei Analysten abgedeckt werden.

Revisionen, die $\pm 1\%$ überschreiten, werden als positive oder negative Gewinnrevisionstrends interpretiert.

Rating Finanzkennzahlen

Die Finanzkennzahlen werden auf einer dreistufigen Skala (positiv, neutral und negativ) bewertet. Das Gesamtrating basiert auf den Unterratings, die die mittel- und langfristige Entwicklung sowie den Branchendurchschnitt berücksichtigen.

Zielpreis

Der Zielpreis ist eine Schätzung, wie hoch der Kurs in 12 Monaten sein wird.

LF PE

Verhältnis des Preises zum langfristig erwarteten Gewinn.

LF Wachstum

Es handelt sich um die durchschnittliche geschätzte jährliche Steigerungsrate der zukünftigen Erträge des Unternehmens, in der Regel für die nächsten zwei bis drei Jahre.

MF Tech. Trend

Der mittelfristige (40 Tage) technische Trend zeigt den gegenwärtigen Trend, der positiv, neutral oder negativ sein kann.

Wenn der Kurs weniger als 1,75 % über oder unter dem technischen Trend liegt, wird der mittelfristige technische Trend als neutral betrachtet.

Ein positiver oder negativer technischer Trend liegt vor, wenn der Preis den technischen Trend um mindestens 1,75% über- oder unterschreitet.

4 Wochen (Relative) Performance

Dieser dividendenbereinigte Indikator zeigt die Performance eines Wertes relativ zum entsprechenden Index während der letzten vier Wochen an. Bei Indizes zeigt der Indikator die absolute Wertentwicklung über 4 Wochen an.

Bad News Factor

Dem «Bad News Factor» liegt die Analyse von Preisrückschlägen der Aktie bei allgemein steigenden Börsen während der letzten 12 Monate zugrunde. Erleidet eine Aktie einen absoluten Kursrückgang, während ihr Referenzindex steigt, so belastet etwas Unternehmensspezifisches den Aktienkurs, daher der Name.

Der Bad News Factor zeigt die Abweichung der betrachteten Aktien pro Bad News Ereignis im Vergleich zum Referenzindex. Der Faktor wird in Basis Punkten pro Halbwoche gemessen und stellt den Durchschnittswert der letzten 52 Wochen dar. Je höher der Faktor, umso empfindlicher waren die Reaktionen auf "Bad News". Ein niedriger Faktor zeigt, dass in der Vergangenheit wenig nervös auf Negatives zum Unternehmen reagiert wurde.

Bear Market Factor

Dem «Bear Market Factor» liegt die Analyse des Kursverhaltens bei sinkenden Märkten zugrunde. Der Faktor misst den Unterschied zwischen der Bewegung des Aktienkurses und der des Gesamtmarktes (Referenzindex) bei sinkenden Märkten.

Die Basis bildet eine Beobachtungsperiode über die letzten 52 Wochen mit halbwochentlichen Intervallen.

Ein grosser "Bear Market Factor" deutet darauf hin, dass die Aktie auf negative Bewegungen des Referenzindexes stark fallend reagiert hat.

Ein sehr negativer "Bear Market Factor" deutet auf ein defensives Profil hin: Die Aktie war von 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/

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