

AZIMUT HOLDING

IT0003261697 | AZM | Italien      Analyse vom 12-Jun-2024      Schlusskurs vom 11-Jun-2024      EUR 23,46

AZIMUT HOLDING gehört zur Branche Finanzdienstleistungen und dort zum Sektor Vermögensverwalter.

Mit einer Marktkapitalisierung von 3,63 Milliarden US Dollar zählt sie zu den mid-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 26,81 und EUR 18,97. Der aktuelle Preis von EUR 23,46 liegt 12,5% unter ihrem höchsten und 23,7% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 9. Juni 2023: AZIMUT HOLDING: 21,7%, Finanzdienstleistungen: 14,7%, STOXX600: 12,4%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
AZIMUT HOLDING	IT	23,46	0,7%	3,63	★★★★		7,1	5,3%	6,4%	-5,9%	
Finanzdienstleistungen (FSV@EP)	EP	181,00	1,4%	719,79	★★★★		11,4	12,9%	3,7%	-1,9%	
STOXX600	EP	517,00	8,0%	15.434,34	★★★★		11,5	11,2%	3,5%	-0,7%	

Schlüsselpunkte

- ✓

Die erwartete Dividende von 6,4% liegt wesentlich über dem Branchendurchschnitt von 3,7%.
- ✓

Das prognostizierte KGV von 7,1 liegt 37,7% unter dem Branchendurchschnitt von 11,4.
- ✓

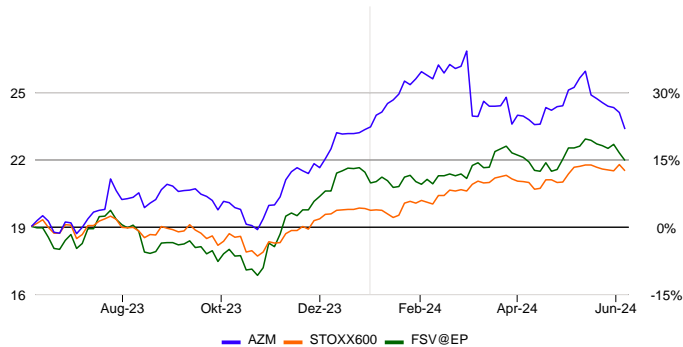
Die Gewinnprognosen wurden seit dem 10. Mai 2024 nach oben revidiert.
- ✗

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 5,3% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 12,9%.
- ✗

Der Kurs der Aktie lag in den letzten vier Wochen 5,9% hinter dem STOXX600 zurück.
- ✗

Mit 11,9% verfügt das Unternehmen über deutlich weniger Eigenmittel als die branchenüblichen 46,0%.

Performance 9. Juni 2023 - 11. Juni 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

Gesamteindruck			Trotz Änderungen bei einigen Ratingkomponenten, bestätigt die letzte Analyse den Gesamteindruck vom 7. Juni 2024, der "Neutral" bleibt.
Sterne	★★★★	★★★★	Verschlechterung von eher positiv auf neutral am 07-Jun-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Zwei Sterne seit dem 04-Jun-2024.
Potenzial	★	★	Positive Analystenhaltung seit 10-Mai-2024. Die positiven Gewinnrevisionen sind in Einklang mit dem positiven Bild der Branche.
MF Tech. Trend	★	★	Leicht unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit günstig bewertet.
4W Rel. Perf.	★	★	Negative Tendenz seit dem 04-Jun-2024. Die negative technische Tendenz ist Teil einer allgemeinen Schwäche der Branche, das heisst systemischer Natur.
Sensitivität			[!] Unter Druck (vs. STOXX600). Der Titel als auch sein Umfeld performten in den letzten vier Wochen schlechter als der Markt.
Zielpreis	25,89 EUR		Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von AZIMUT HOLDING im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.
			Per 11. Juni 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 23,46 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 25,89 (+10%).

AZIMUT HOLDING - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
AZIMUT HOLDING	AZM	IT	23,46	0,7%	3,63	★★★★☆		7,1	5,3%	6,4%	10,4%	
ANIMA HOLDING	ANIM	IT	4,75	18,5%	1,61	★★★★★		7,2	5,2%	5,7%	10,2%	
BLACKSTONE INC	BX	US	119,01	-9,1%	144,72	★★★★☆		17,9	18,7%	3,8%	12,7%	
BLACKROCK	BLK	US	757,63	-6,7%	113,85	★★★★☆		16,2	14,2%	2,8%	10,1%	
KKR AND	KKR	US	110,21	33,0%	96,68	★★★★☆		18,2	25,6%	0,7%	7,2%	
BROOKFIELD CORP	BMA.A	CA	56,59	6,5%	68,38	★★★★☆		9,7	13,9%	0,8%	11,3%	
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT	APO	US	116,71	25,2%	67,58	★★★★★		11,0	14,0%	1,6%	9,4%	
BANK OF NEW YORK MELLON	BK	US	58,76	12,9%	45,42	★★★★☆		9,6	14,5%	3,1%	6,8%	
ARES MANAGEMENT CORP.	ARES	US	135,78	14,2%	42,40	★★★★☆		23,0	27,5%	3,0%	9,9%	
EQT AB	EQT	SE	311,10	9,2%	37,17	★★★★☆		16,7	20,8%	1,4%	15,1%	

Fundamentale und Technische Analyse

**Analyse des Preises** ★  
Wir bewerten den Preis von AZIMUT HOLDING, 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:

- AZIMUT HOLDING fundamental betrachtet unterbewertet ist.
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Finanzdienstleistungen.

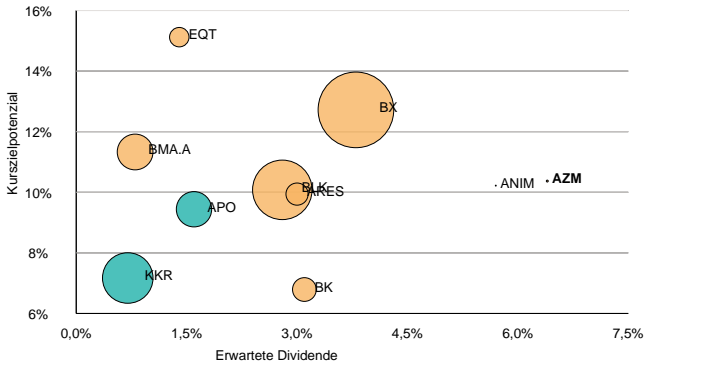
Das fundamentale Kurspotenzial von AZIMUT HOLDING ist gut. Das prognostizierte Ertragswachstum ist sehr hoch relativ zum vorauslaufenden KGV (1,65). Dies kann auf eine ausserordentliche Situation hinweisen, wie z.B. ein Ertragsseinbruch gefolgt von Rebound-Erwartungen.

**Gewinnprognosen** ★  
AZIMUT HOLDING 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 nach oben um 9,4% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 10. Mai 2024.

**Technische Tendenz und Relative Stärke** ☆☆☆  
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Abwärtstrend, welcher am 4. Juni 2024 bei EUR 24,37 eingesetzt hat. Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -5,9%, wobei die ebenfalls negative technische Tendenz den schlechten Wert bestätigt. Die Investoren richten ihr Interesse auf andere Aktien. Die Referenzbranche Finanzdienstleistungen registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Unterperformance.

**Dividende**  
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 6,4% erwartet, für deren Ausschüttung AZIMUT HOLDING 45,6% 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.

Im In-House-Universum Ausserhalb des In-House-Universums

Sensitivitätsanalyse vs STOXX600

**Beta** 0,87 reagiert der Kurs von AZIMUT HOLDING auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,87%.  
**Korrelation** 0,46 Dies bedeutet, dass 21% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 16,6%, 12 Monate: 20,6%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. AZIMUT HOLDING 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. AZIMUT HOLDING 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 -2,01%.

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

**Schlussfolgerung**

Die Aktie erfüllt aktuell zwei unserer vier Sterne. Die Analysten waren optimistisch und korrigierten ihre Gewinnerwartungen nach oben und der Kurs lag am 11. Juni 2024 unter seinem fundamental fairen Wert. Aus technischer Sicht ist 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. Die Situation im Branchenumfeld ist, mit ebenfalls zwei erfüllten Sternen, ähnlich. Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit auf Stresssituationen mit marktüblichen Kursverlusten reagiert. Die Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Sternering ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter Berücksichtigung dieser durchschnittlichen Verlustanfälligkeit ergibt sich ein 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	7,1
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	5,3%
Dividende (Ex Date : 20-Mai-2024)	EUR 1,00
Anzahl Analysten	10
Datum der ersten Analyse	16-Mrz-2005
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	C+

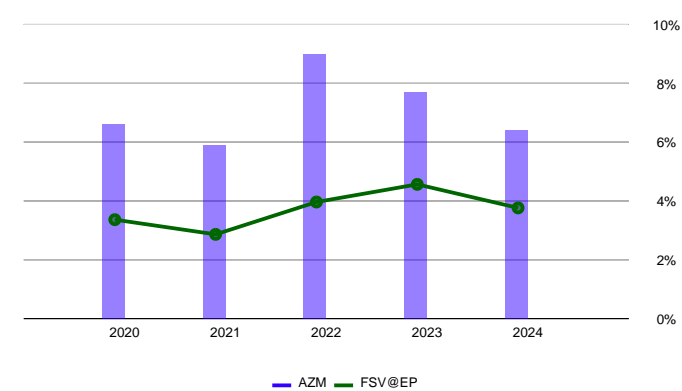
AZIMUT HOLDING - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 26. Juli 2019 - 11. Juni 2024



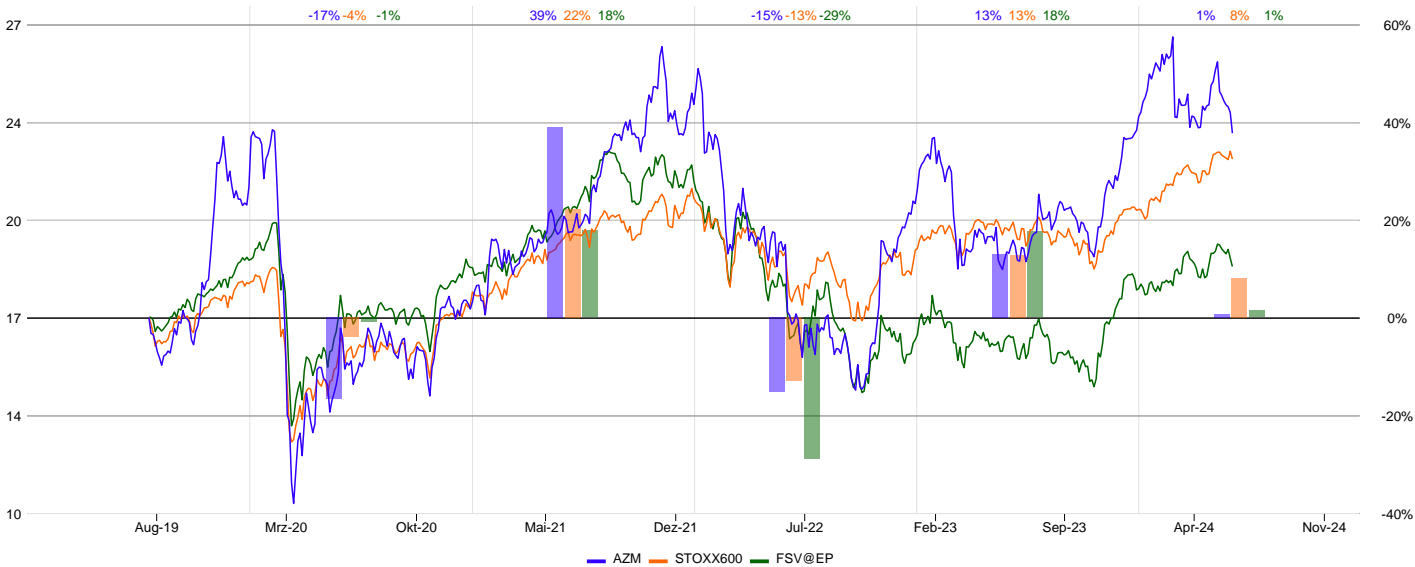
AZIMUT HOLDING ist mit einem vorausschauenden KGV von 7,11 deutlich tiefer bewertet als der Durchschnitt der Branche Finanzdienstleistungen mit 11,40. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens skeptisch. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV als günstig, liegt es doch unter seinem fünfjährigen Median von 7,92.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



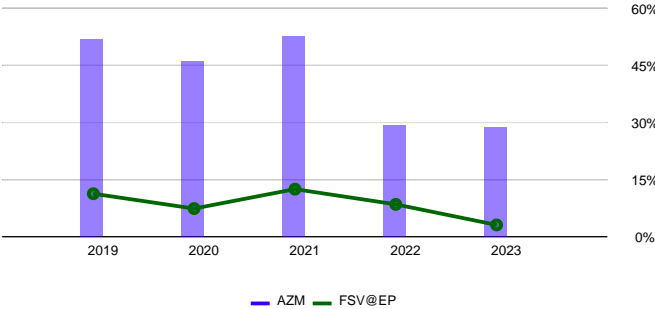
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 6,4%, während der Durchschnittswert der Branche von AZIMUT HOLDING mit 3,7% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 45,6% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit ausreichend gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 7,1%.

Performance 26. Juli 2019 - 11. Juni 2024



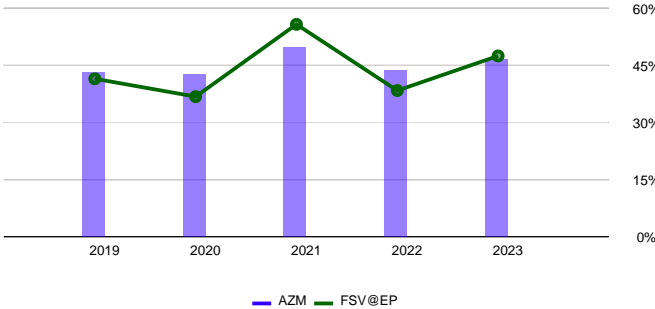
Azimut Holding S.p.A. ist im Bereich der Vermögensverwaltung tätig. Sie vertreibt, verwaltet und vermarktet Finanz- und Versicherungsprodukte in Italien, Luxemburg, Irland, Hongkong, Shanghai, dem Fürstentum Monaco, der Schweiz, Singapur, Brasilien, Mexiko, Taiwan, Chile, den Vereinigten Staaten, Australien, der Türkei, den Vereinigten Arabischen Emiraten, Ägypten und Portugal. Das Unternehmen vermarktet und verwaltet außerdem italienische Investmentfonds, italienische alternative Investmentfonds und offene Pensionsfonds und bietet individuelle Investmentportfolio-Verwaltungsdienste im Auftrag Dritter an; außerdem vertreibt es in Italien über ein Netz von Finanzberatern Produkte der Gruppe und Dritter. Darüber hinaus verwaltet sie Multi-Strategie-Fonds und bietet Lebensversicherungsprodukte an. Die Azimut Holding S.p.A. wurde 1990 gegründet und hat ihren Sitz in Mailand, Italien.

Eigenkapitalrendite



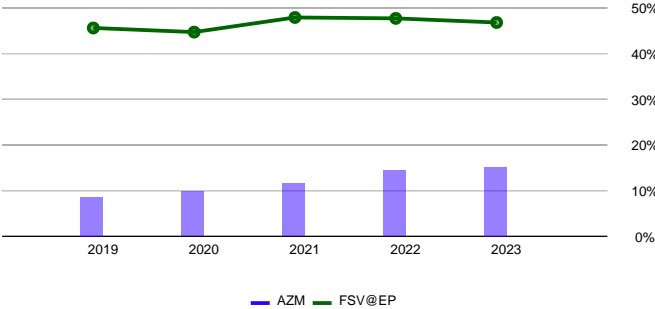
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei AZIMUT HOLDING lag der mittlere ROE bei 42% und damit über dem Branchendurchschnitt von 8%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 29% liegt unter dem langjährigen Durchschnitt von 42%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



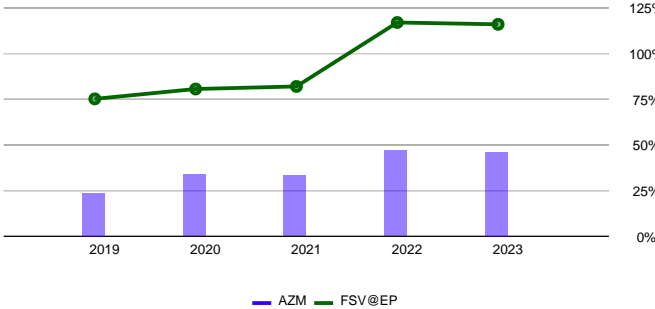
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von AZIMUT HOLDING liegt im historischen Mittel bei 45%. Dies entspricht in etwa dem Branchendurchschnitt von 44%. Die zuletzt ausgewiesenen 47% liegen nahe beim historischen Mittel von 45%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. AZIMUT HOLDING weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 12% auf und liegt damit unter dem Branchendurchschnitt von 46%. Die aktuellen 15% liegen über dem historischen Mittel von 12%.

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 AZIMUT HOLDING liegt mit 37% unterhalb des Branchendurchschnittes von 93%. Mit 46% liegt der aktuelle Wert über dem historischen Durchschnitt von 37%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
in Millionen	31-Dec EUR	31-Dec EUR	31-Dec EUR	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	658	468	465	5%
Forderungen	338	346	505	5%
Inventar	0	0	0	0%
Kurzfristige Aktiven	-	-	-	
Sachanlagen	52	49	46	0%
Immaterielle Aktiven	767	878	893	9%
Total Aktiven	9.902	9.484	9.958	100%
Verbindlichkeiten	-	-	-	
Kurzfristiges Fremdkapital	356	0	0	0%
Total kurzfristige Passiven	-	-	-	
Lfr. Fremdkapitalquote	533	533	573	6%
Eigenkapital	1.145	1.369	1.515	15%
Total Passiven	9.902	9.484	9.958	100%

Kennzahlen

Book Value	8,21	9,91	10,94
Anzahl Aktien ('000)	139.610	138.386	138.454
Anzahl Mitarbeiter	1.441	1.447	1.657

Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
in Millionen	31-Dec EUR	31-Dec EUR	31-Dec EUR	
Umsatz	1.500	1.298	1.390	100%
Kosten	404	386	345	25%
Bruttogewinn	1.062	876	1.001	72%
Admin- & Gemeinkosten	301	338	156	11%
Forschung & Entwicklung	-	-	-	
Betriebsertrag	713	511	647	47%
Abschreibungen	35	36	44	3%
Gewinn vor Extras	605	402	435	31%
Gewinn vor Steuern	748	569	647	47%
Dividenden	0	0	239	17%
Reingewinn	605	402	435	31%

Ratios

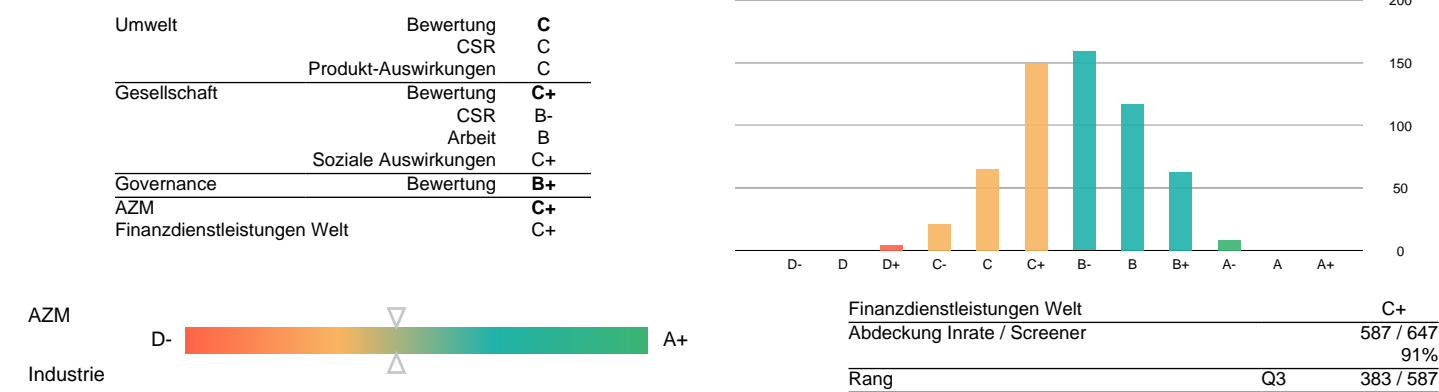
Current Ratio	-	-	-
Langfristiges Eigenkapital	5,4%	5,6%	5,8%
Umsatz zu Aktiven	15,2%	13,7%	14,0%
Cash flow zu Umsatz	42,7%	33,8%	34,4%

Unternehmen

C+

Industrie

C+



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

Die Branche Finanzdienstleistungen enthält 587 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C+. AZIMUT HOLDING hat ein Rating von C+ und liegt in ihrer Branche auf Platz 383, womit sie im dritten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 21-Feb-2024 wurde AZIMUT HOLDING mit einem ESG Rating von C+ bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 21-Feb-2024 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%

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

AZIMUT HOLDING - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
AZIMUT HOLDING	AZM	IT	23,46	0,7%	3,63		C+	Q3	-	-	21-Feb-2024
ANIMA HOLDING	ANIM	IT	4,75	18,5%	1,61		B+	Q1	-	-	28-Feb-2024
BLACKSTONE INC	BX	US	119,01	-9,1%	144,72		C	Q4	-	-	18-Dez-2023
BLACKROCK	BLK	US	757,63	-6,7%	113,85		C+	Q3	-	-	15-Mrz-2024
KKR AND	KKR	US	110,21	33,0%	96,68		C+	Q3	0,5%	-	13-Dez-2023
BROOKFIELD CORP	BMA.A	CA	56,59	6,5%	68,38		B-	Q3	9,1%	-	27-Feb-2024
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT	APO	US	116,71	25,2%	67,58		C+	Q3	-	-	22-Mrz-2023
BANK OF NEW YORK MELLON	BK	US	58,76	12,9%	45,42		B-	Q3	-	-	29-Apr-2024
ARES MANAGEMENT CORP.	ARES	US	135,78	14,2%	42,40		C+	Q3	-	-	30-Apr-2024
EQT AB	EQT	SE	311,10	9,2%	37,17		B-	Q2	-	-	09-Feb-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.