

NEMETSCHEK

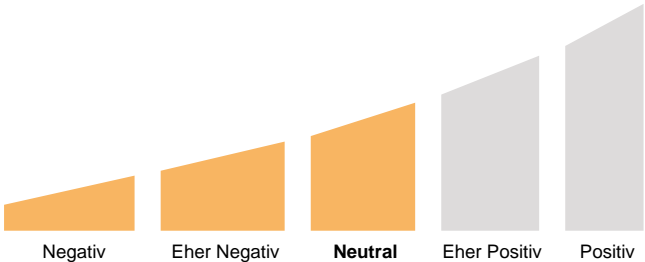
NEMETSCHEK gehört zur Branche Technologie und dort zum Sektor Software.

Mit einer Marktkapitalisierung von 11,66 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 93,20 liegt also nahe bei ihrem Maximalkurs und 67,9% oberhalb ihres tiefsten Wertes.

Ergebnis seit 9. Juni 2023: NEMETSCHEK: 29,3%, 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
NEMETSCHEK	DE	93,20	18,8%	11,66	★★★★		38,1	29,8%	0,6%	11,3%	
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

- ✓

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

Der technische 40-Tage-Trend der Aktie ist seit dem 7. Juni 2024 positiv.
- ✓

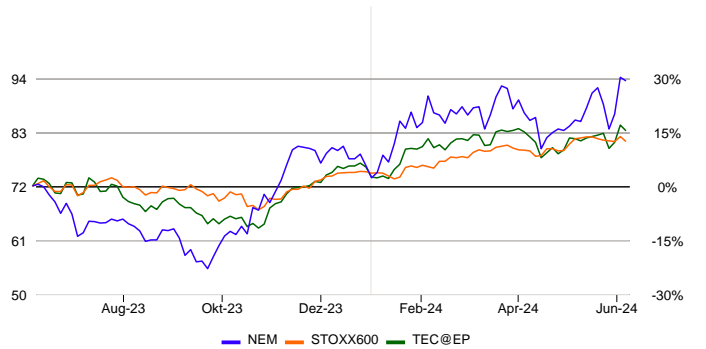
Der Kurs der Aktie hat in den letzten vier Wochen den STOXX600 um 11,3% deutlich übertroffen.
- ✗

Das prognostizierte KGV ist sehr hoch. Mit 38,1 ist es 2,5 mal so hoch wie der Branchendurchschnitt von 15,5.
- ✗

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

Fundamental betrachtet ist die Aktie eher überbewertet.

Performance 9. Juni 2023 - 11. Juni 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

	NEM		Die letzte Analyse bestätigt die am 4. Juni 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Neutral".
Gesamteindruck			Verbesserung von eher negativ auf neutral am 04-Jun-2024.
Sterne	★★★★	★★★★	Zwei Sterne seit dem 07-Jun-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	★	★	Positive Tendenz seit dem 07-Jun-2024. Die positive technische Tendenz ist Teil eines allgemein freundlichen Umfeldes.
4W Rel. Perf.	★	★	vs. STOXX600. Der Titel als auch sein Umfeld performten in den letzten vier Wochen besser als der Markt.
Sensitivität			Gesamthft wird die Verlustanfälligkeit von NEMETSCHEK im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 27-Feb-2024.
Zielpreis	81,45 EUR		Per 11. Juni 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 93,20 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 81,45 (-13%).

NEMETSCHEK - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
NEMETSCHEK	NEM	DE	93,20	18,8%	11,66	★★★★☆		38,1	29,8%	0,6%	-12,6%	
SAP	SAP	DE	175,40	25,8%	221,43	★★★★☆		24,5	22,0%	1,3%	7,8%	
ATOSS SOFTWARE	AOF	DE	115,75	10,8%	3,95	★★★★☆		36,7	25,5%	1,6%	-6,8%	
TEAMVIEWER	TMV	DE	11,29	-19,7%	2,03	★★★★☆		11,0	13,5%	0,0%	-6,6%	
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%	

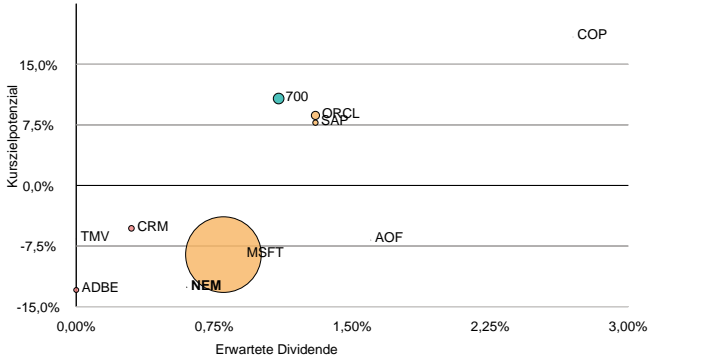
Fundamentale und Technische Analyse

Analyse des Preises ★
Wir bewerten den Preis von 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 (0,1%) leicht nach oben. Wir betrachten das Analystensignal dennoch als negativ, da die letzte signifikante Anpassung (d.h. über 1%) im Minus liegt. Dieser Abwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht bereits durchgehend seit mehr als 12 Monaten.

Technische Tendenz und Relative Stärke ★★
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Aufwärtstrend, welcher am 7. Juni 2024 bei EUR 93,95 eingesetzt hat.
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 11,3%, wobei die ebenfalls positive technische Tendenz das Interesse der Investoren für diesen Wert bestätigt.
Die Referenzbranche Technologie registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Outperformance.
Dividende
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 0,6% erwartet, für deren Ausschüttung NEMETSCHEK 22,8% 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 1,06 reagiert der Kurs von NEMETSCHEK auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,06%.
Korrelation 0,36 Dies bedeutet, dass 13% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.
Volatilität 1 Monat: 45,3%, 12 Monate: 31,4%.

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 Kursabschlägen 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

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

Die Aktie erfüllt aktuell zwei unserer vier Sterne. Sie ist am Markt beliebt, ihr Kurs tendierte nach oben und hat auch den STOXX600 Index im letzten Monat hinter sich gelassen. Auf der Negativseite stehen ein fundamental eher hoher Preis und zurückhaltende Analystensignale.
Das Branchenumfeld erfüllt im Moment alle Sterne und beeinflusst damit die Aktie tendenziell positiv.
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.

Kennzahlen

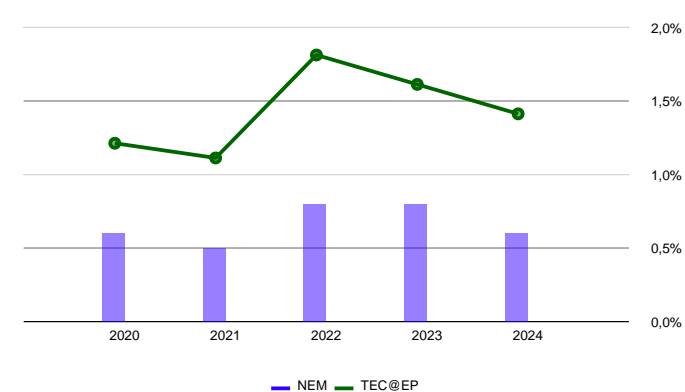
Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	38,1
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	29,8%
Dividende (Ex Date : 23-Mai-2024)	EUR 0,33
Anzahl Analysten	17
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B-

NEMETSCHEK - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 30. Juli 2019 - 11. Juni 2024



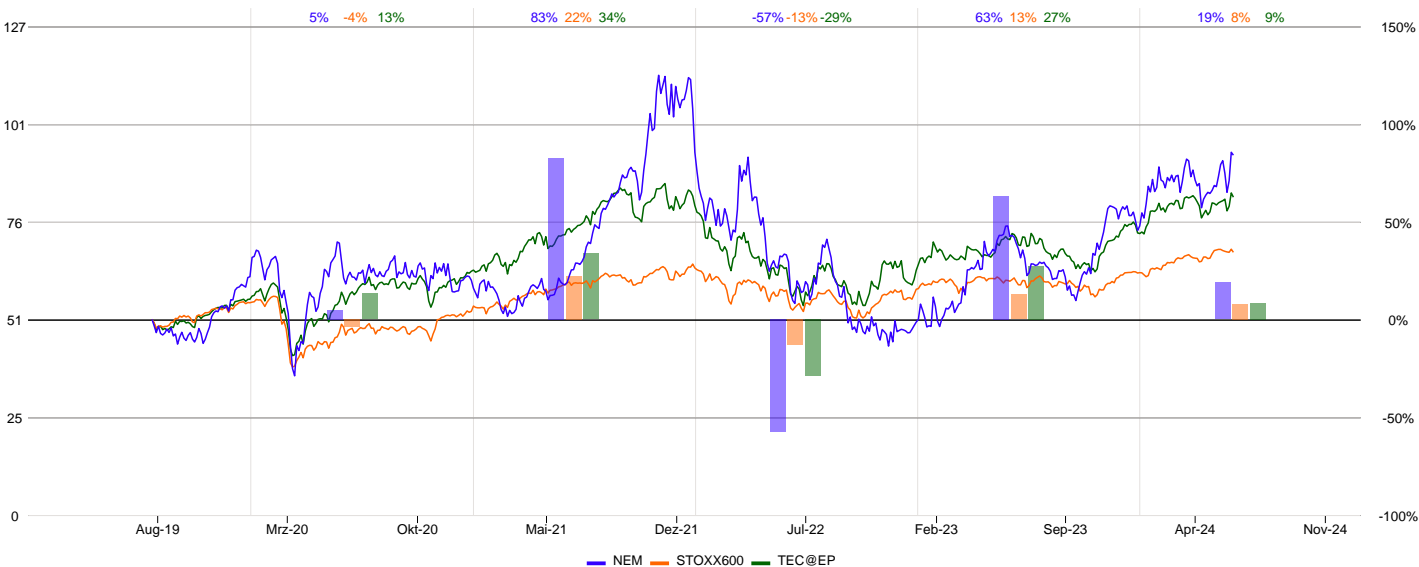
Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



NEMETSCHEK ist mit einem vorausschauenden KGV von 38,11 deutlich höher bewertet als der Durchschnitt der Branche Technologie mit 15,48. Der aktuelle Preis beinhaltet bereits optimistische Zukunftsaussichten für das Unternehmen. Andererseits liegt das KGV der Aktie unter seinem historischen Median von 41,41.

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 22,8% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 0,7%.

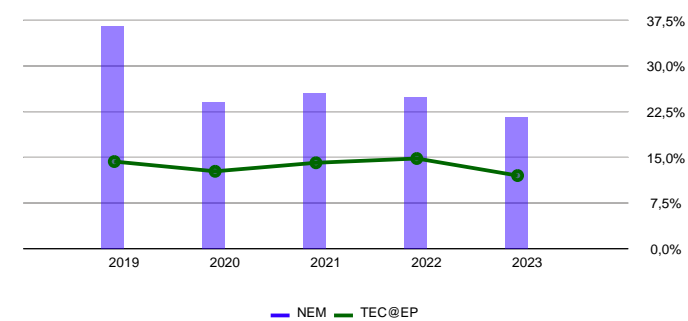
Performance 30. Juli 2019 - 11. Juni 2024



NEMETSCHEK GROUP

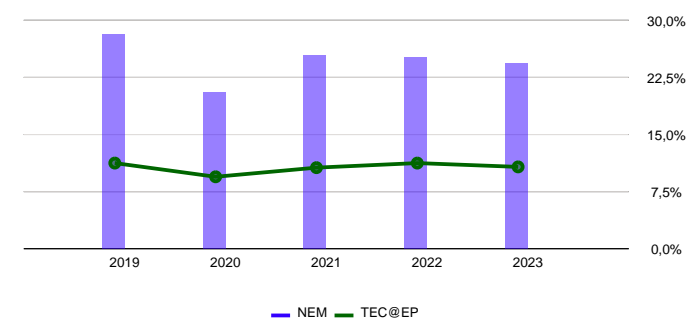
Die Nemetschek SE bietet Softwarelösungen für die Märkte Architektur, Ingenieurwesen, Bauwesen, Medien und Unterhaltung in Deutschland, dem übrigen Europa, Nord- und Südamerika, dem asiatisch-pazifischen Raum und international. Das Unternehmen ist in vier Segmenten tätig: Planen, Bauen, Verwalten und 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



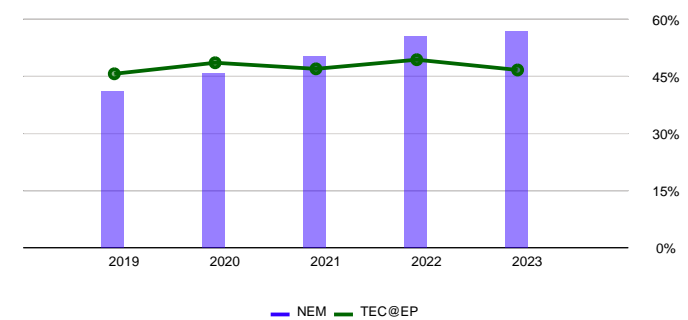
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei NEMETSCHEK lag der mittlere ROE bei 26% und damit über dem Branchendurchschnitt von 13%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte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

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



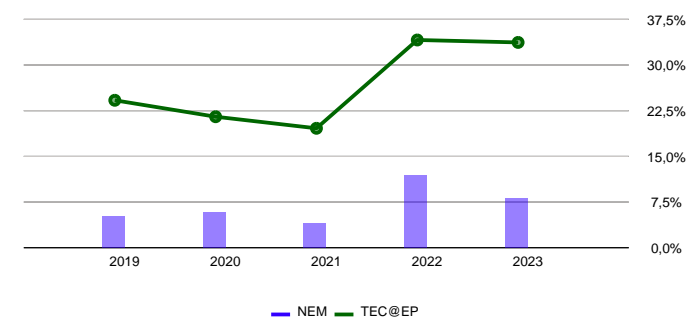
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von NEMETSCHEK liegt im historischen Mittel bei 25%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel nur eine EBIT Marge von 11%. Die zuletzt ausgewiesenen 24% liegen nahe beim historischen Mittel von 25%.

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	
				
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
	EUR	EUR	EUR	
in Millionen				
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	
				
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
	EUR	EUR	EUR	
in Millionen				
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-

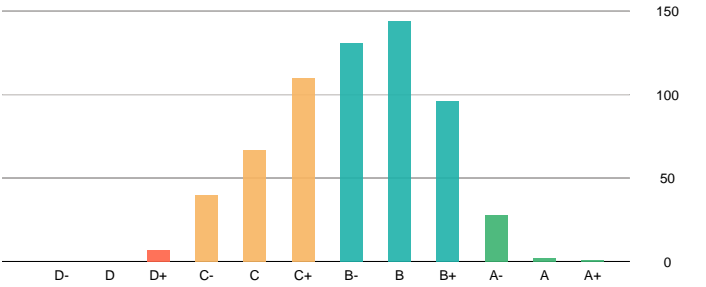
Umwelt	Bewertung	C+
	CSR	C+
	Produkt-Auswirkungen	C
Gesellschaft	Bewertung	B
	CSR	B+
	Arbeit	B-
	Soziale Auswirkungen	B-
Governance	Bewertung	B+
NEM		B-
Technologie Welt		B-



Die ESG-Bewertungl von Inrate für NEMETSCHEK 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 Technologie von B-.

Industrie

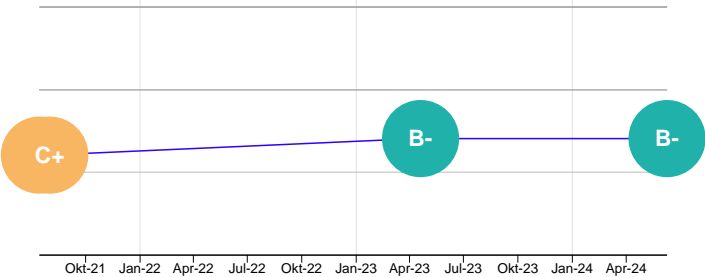
B-



Technologie Welt	B-
Abdeckung Inrate / Screener	624 / 678
	92%
Rang	Q3
	360 / 624

Die Branche Technologie enthält 624 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei B-. NEMETSCHEK hat ein Rating von B- und liegt in ihrer Branche auf Platz 360, womit sie im dritten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 11-Jun-2024 wurde NEMETSCHEK mit einem ESG Rating von B- bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 22-Apr-2023 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%

NEMETSCHEK 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.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
NEMETSCHEK	NEM	DE	93,20	18,8%	11,66		B-	Q3	-	-	11-Jun-2024
SAP	SAP	DE	175,40	25,8%	221,43		A-	Q1	3,3%	-	22-Dez-2023
ATOSS SOFTWARE	AOF	DE	115,75	10,8%	3,95		C+	Q3	-	-	30-Jan-2024
TEAMVIEWER	TMV	DE	11,29	-19,7%	2,03		B	Q2	-	-	20-Sep-2023
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.