

ACCELERON N

CH1169360919 | ACLN | Schweiz Analyse vom 12-Jun-2024 Schlusskurs vom 11-Jun-2024 CHF 35,46

ACCELERON N gehört zur Branche Industrie und dort zum Sektor Industriemaschinen.

Mit einer Marktkapitalisierung von 3,74 Milliarden US Dollar zählt sie zu den mid-cap Gesellschaften.

Seit 9. Juni 2023 lag der Kurs zwischen CHF 44,02 und CHF 20,90. Der aktuelle Preis von CHF 35,46 liegt 19,4% unter ihrem höchsten und 69,7% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 9. Juni 2023: ACCELERON N: 60,7%, Industrie: 15,2%, STOXX600: 12,4%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
ACCELERON N	CH	35,46	35,0%	3,74	★★★★★		19,3	19,6%	3,6%	-1,2%	
Industrie (IND@EP)	EP	337,00	10,4%	2.201,49	★★★★★		14,8	14,4%	2,6%	-0,7%	
STOXX600	EP	517,00	8,0%	15.434,34	★★★★★		11,5	11,2%	3,5%	-0,7%	

Schlüsselpunkte

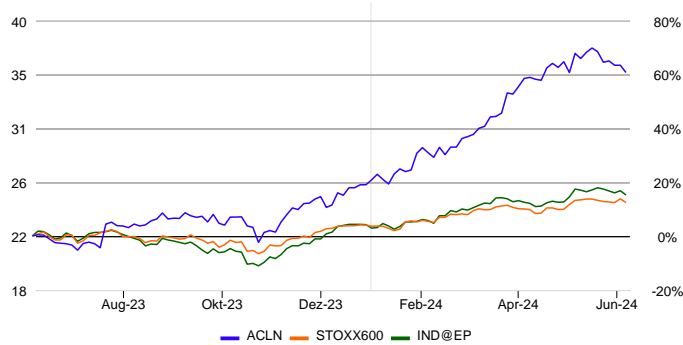
- ✓ Die durchschnittliche Gewinnmarge (EBIT) von 15,6% ist höher als der Branchendurchschnitt von 9,6%.

✓ Fundamental betrachtet ist die Aktie stark unterbewertet.

✓ Die erwartete Dividende von 3,6% liegt über dem Branchendurchschnitt von 2,6%.
- ✗ Das prognostizierte KGV von 19,3 ist relativ hoch, 30,5% über dem Branchendurchschnitt von 14,8.

✗ Mit 28,0% verfügt das Unternehmen über weniger Eigenmittel als die branchenüblichen 38,9%.

Performance 9. Juni 2023 - 11. Juni 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

			ACCELERON N behält seinen Gesamteindruck Eher Positiv trotz Verlust eines Basissterns.
Gesamteindruck			Verbesserung von neutral auf eher positiv am 08-Dez-2023.
Sterne	★★★★★	★★★★★	Drei Sterne seit dem 11-Jun-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Positive Analystenhaltung seit 28-Mai-2024. Die positiven Gewinnrevisionen sind in Einklang mit dem positiven Bild der Branche.
Potenzial	★	★	Stark unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit sehr günstig bewertet.
MF Tech. Trend	★	★	Neutrale Tendenz, zuvor jedoch (seit dem 14-Nov-2023) positiv. Die positive technische Tendenz ist Teil eines allgemein freundlichen Umfeldes.
4W Rel. Perf.	★	★	[!] Unter Druck (vs. STOXX600). Der Titel als auch sein Umfeld performten in den letzten vier Wochen schlechter als der Markt.
Sensitivität			Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von ACCELERON N im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies mindestens seit 09-Jun-2023.
Zielpreis	39,34 CHF		Per 11. Juni 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei CHF 35,46 mit einem geschätzten Kursziel von CHF 39,34 (+11%).

ACCELLERON N - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamt-eindruck
ACCELLERON N	ACLN	CH	35,46	35,0%	3,74	★★★★☆		19,3	19,6%	3,6%	10,9%	
ABB LTD	ABBN	CH	50,08	34,3%	104,46	★★★★☆		19,7	14,6%	1,8%	3,8%	
VAT GROUP	VACN	CH	496,50	17,8%	16,41	★★★★☆		37,0	32,9%	1,4%	7,6%	
GEORG FISCHER	FLN	CH	64,10	4,9%	5,92	★★★★☆		14,0	15,0%	2,3%	11,7%	
SULZER AG	SUN	CH	122,80	43,0%	4,65	★★★★☆		13,3	11,5%	3,3%	7,7%	
INFICON	IFCN	CH	1.462,00	21,2%	4,01	★★★★☆		30,4	19,1%	1,5%	6,8%	
INTERROLL	INRN	CH	2.705,00	1,3%	2,51	★★★★☆		26,6	18,5%	1,2%	8,9%	
BURCKHARDT COMP	BCHN	CH	607,00	19,7%	2,34	★★★★☆		17,0	14,9%	2,9%	12,3%	
BOSSARD HOLDING AG	BOSN	CH	216,00	-2,3%	1,86	★★★★☆		16,1	14,2%	2,1%	11,9%	
OC OERLIKON CORPORATION	OERL	CH	4,82	27,0%	1,77	★★★★☆		9,2	25,2%	4,5%	11,6%	

Fundamentale und Technische Analyse

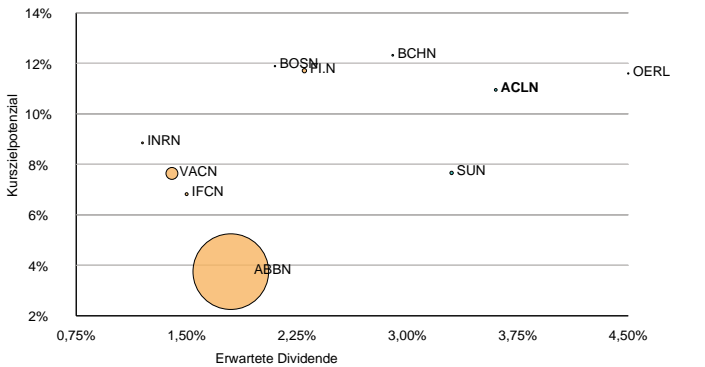
Analyse des Preises ★
Wir bewerten den Preis von ACCELLERON N, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf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

Gewinnprognosen ★
ACCELLERON N erfreut sich mittlerer Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 7 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach oben um 4,2% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend

Technische Tendenz und Relative Stärke ★★
Die Aktie befindet sich mittelfristig in einem leichten Aufwärtstrend, welcher am 14. November 2023 bei CHF 23,80 eingesetzt hat.
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -1,2%, weshalb die positive technische Tendenz nuanciert betrachtet werden muss. Die Investoren scheinen ihr Interesse anderen Werten zuzuwenden.
Die Referenzbranche Industrie registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Unterperformance.

Dividende
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 3,6% erwartet, für deren Ausschüttung ACCELLERON N 69,4% 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.

Sensitivitätsanalyse vs STOXX600

Beta 0,83 reagiert der Kurs von ACCELLERON N auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,83%.
Korrelation 0,40 Dies bedeutet, dass 16% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.
Volatilität 1 Monat: 14,0%, 12 Monate: 21,0%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. ACCELLERON N 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. ACCELLERON 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 -1,98%.

Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von ACCELLERON N im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies mindestens seit 9. Juni 2023.

Schlussfolgerung
Die Aktie erfüllt aktuell drei unserer vier Sterne. Der Preis der Aktie ist fundamental betrachtet interessant mit aus Analystensicht intakten Zukunftsaussichten. Die Marktsignale sind dabei uneinheitlich: Der Kurs der Aktie wies in letzter Zeit nach oben, konnte jedoch während der letzten vier Wochen mit der Entwicklung des STOXX600 Index nicht immer Schritt halten. Die Situation im Branchenumfeld ist, mit vier erfüllten Sterne, sogar noch etwas freundlicher.
Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit auf Stresssituationen mit marktüblichen Kursverlusten reagiert. Die Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Sternerating ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter Berücksichtigung dieser durchschnittlichen Verlustanfälligkeit ergibt sich ein leicht positiver Gesamteindruck.

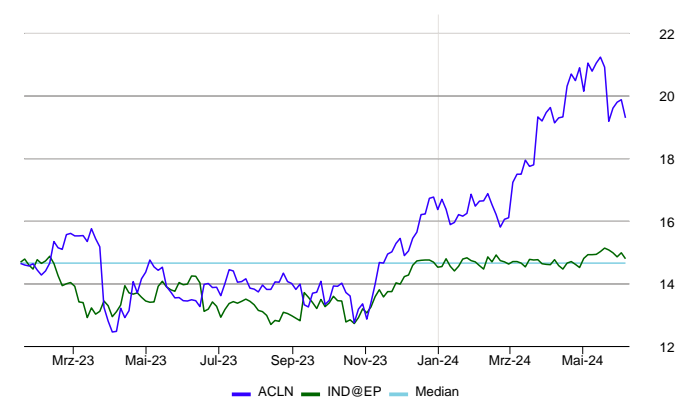
Nyon, 12-Jun-2024 06:30 GMT+1

Kennzahlen

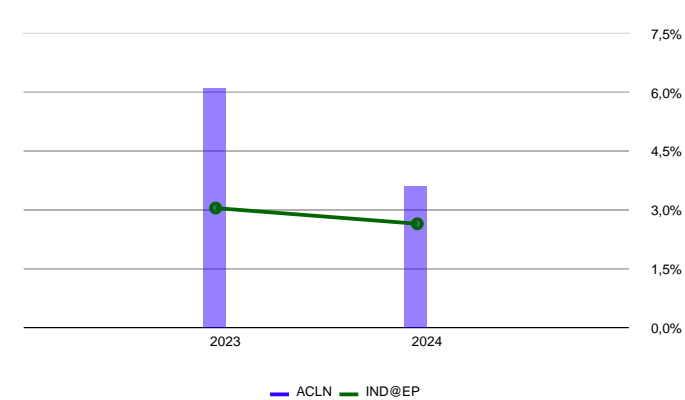
Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	19,3
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	19,6%
Dividende (Ex Date : 10-Mai-2024)	CHF 0,85
Anzahl Analysten	7
Datum der ersten Analyse	20-Jan-2023
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B-

ACCELLERON N - Historische Entwicklung seit dem 20. Januar 2023 **

KGV Entwicklung 20. Januar 2023 - 11. Juni 2024



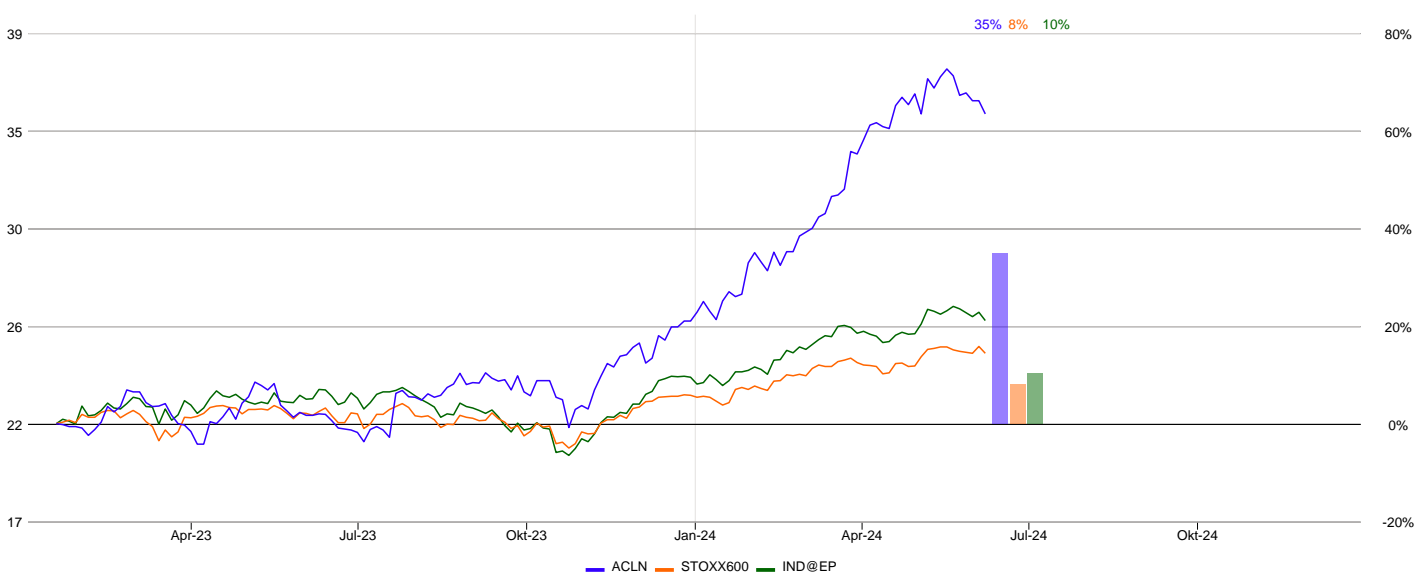
Erwartete Dividendenrendite 2023 - 2024



ACCELLERON N ist mit einem vorausschauenden KGV von 19,28 höher bewertet als der Durchschnitt der Branche Industrie mit 14,78. Der aktuelle Preis beinhaltet damit eher optimistische Zukunftsaussichten für das Unternehmen. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV eher hoch, liegt es doch über seinem fünfjährigen Median von 14,64.

Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 3,6%, während der Durchschnittswert der Branche von ACCELLERON N mit 2,6% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 69,4% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit ausreichend gedeckt.

Performance 20. Januar 2023 - 11. Juni 2024

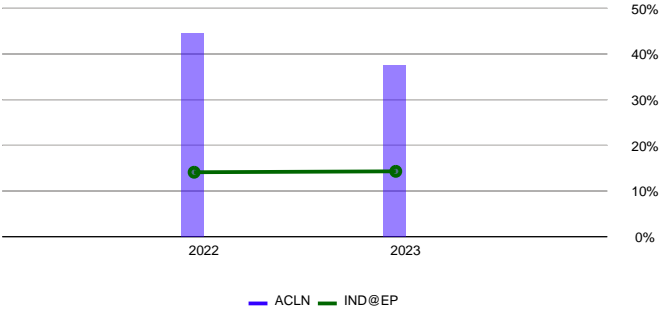


Acce/eron

Accelleron Industries AG entwickelt, produziert, vertreibt und wartet weltweit Turbolader und digitale Lösungen. Das Unternehmen bietet Lösungen und Dienstleistungen für die Schifffahrts-, Energie-, Öl- und Gas- sowie Bahnindustrie. Das Unternehmen wurde im Jahr 2021 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Baden, Schweiz.

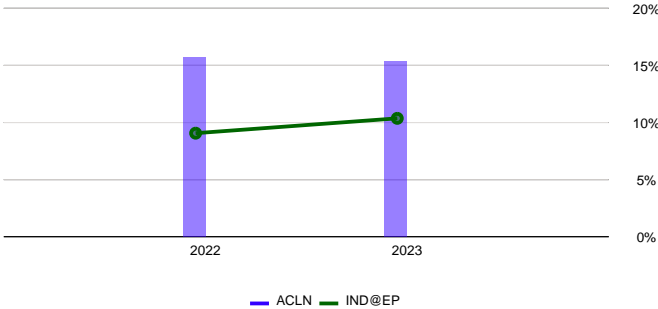
**Die Aktie wird erst seit dem 20. Januar 2023 von theScreener bewertet. Der dargestellte Zeitraum der Grafiken ist deshalb kürzer als die bei theScreener sonst üblichen 5 Jahren.

Eigenkapitalrendite



Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei ACCELLERON N lag der mittlere ROE bei 41% und damit über dem Branchendurchschnitt von 14%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 38% liegt nahe beim langjährigen Durchschnitt von 41%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



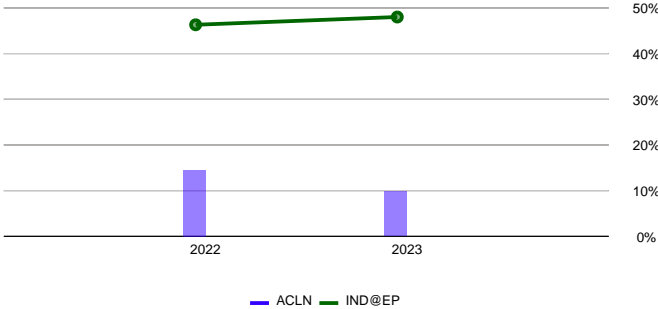
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von ACCELLERON N liegt im historischen Mittel bei 16%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel nur eine EBIT Marge von 10%. Die zuletzt ausgewiesenen 15% liegen nahe beim historischen Mittel von 16%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. ACCELLERON N weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 28% auf und liegt damit unter dem Branchendurchschnitt von 39%. Die aktuellen 24% liegen nahe beim historischen Mittel von 28%.

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 ACCELLERON N liegt mit 12% unterhalb des Branchendurchschnittes von 47%. Mit 10% liegt der aktuelle Wert nahe beim historischen Durchschnitt von 12%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2022	2023	
	31-Dec	31-Dec	
	USD	CHF	
in Millionen			
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	175	197	19%
Forderungen	200	203	20%
Inventar	172	211	21%
Kurzfristige Aktiven	569	642	63%
Sachanlagen	164	188	18%
Immaterielle Aktiven	10	70	7%
Total Aktiven	816	1.016	100%
Verbindlichkeiten	121	129	13%
Kurzfristiges Fremdkapital	0	2	0%
Total kurzfristige Passiven	265	275	27%
Lfr. Fremdkapitalquote	299	400	39%
Eigenkapital	262	242	24%
Total Passiven	816	1.016	100%

Kennzahlen

Book Value	2,78	2,58
Anzahl Aktien ('000)	94.500	93.763
Anzahl Mitarbeiter	2.500	2.519

Erfolgsrechnung

	2022	2023	
	31-Dec	31-Dec	
	USD	CHF	
in Millionen			
Umsatz	744	822	100%
Kosten	386	448	55%
Bruttogewinn	336	347	42%
Admin- & Gemeinkosten	191	225	27%
Forschung & Entwicklung	49	52	6%
Betriebsertrag	145	122	15%
Abschreibungen	22	27	3%
Gewinn vor Extras	117	99	12%
Gewinn vor Steuern	-	127	15%
Dividenden	0	68	8%
Reingewinn	117	91	11%

Ratios

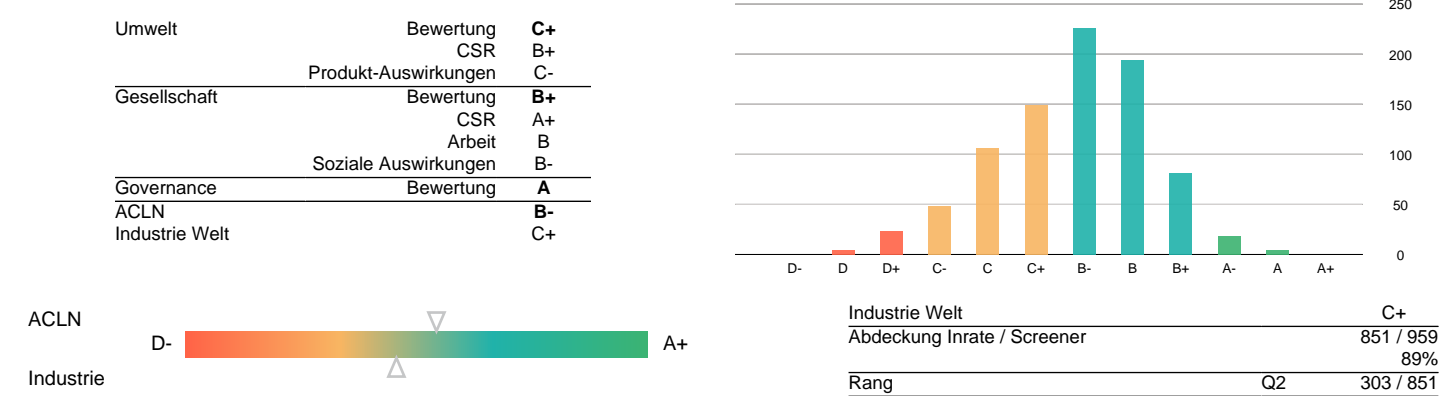
Current Ratio	2,1	2,3
Langfristiges Eigenkapital	36,6%	39,4%
Umsatz zu Aktiven	91,2%	80,9%
Cash flow zu Umsatz	18,6%	14,4%

Unternehmen

B-

Industrie

C+



Industrie Welt

C+

Abdeckung Inrate / Screener

851 / 959

89%

Rang

Q2

303 / 851

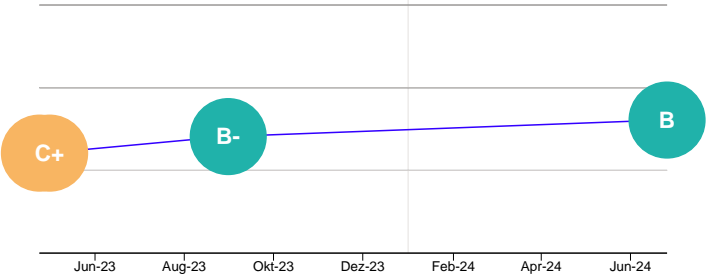
Die ESG-Bewertungl von Inrate für ACCELLERON N liegt bei B- und basiert auf den drei Pfeilern: Umwelt C+, Soziales B+ und Governance A.

Das resultierende B- Rating steht im Kontext eines Durchschnittsratings der Branche Industrie von C+.

Die Branche Industrie enthält 851 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C+.

ACCELLERON N hat ein Rating von B- und liegt in ihrer Branche auf Platz 303, womit sie im zweiten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 31-Aug-2023 wurde ACCELLERON N mit einem ESG Rating von B- bewertet. Am 31-Aug-2023 lag die Bewertung noch bei B-.

Ausschlusskriterien

Total Ausschlusskriterien	5,1%
Erwachsenenunterhaltung	0,0%
Alkohol	0,0%
Verteidigung	5,0%
Fossile Brennstoffe	0,0%
Glücksspiel	0,0%
Gentechnik	0,0%
Nuklear	0,1%
Palmöl	0,0%
Pestizide	0,0%
Tabak	0,0%
Kohle	0,0%

ACCELLERON N erzielt insgesamt 5,1% seines Umsatzes in mehreren der sieben aufgeführten kontroversen Bereichen. So insbesondere mit einem Umsatzanteil von 5,0% mit "Verteidigung" und "Nuklear" mit 0,1%.

Die Gesellschaft ist nicht im Bereich Kohle tätig.

ACCELLERON N - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf Ytd	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
ACCELLERON N	ACLN	CH	35,46	35,0%	3,74		B-	Q2	5,1%	-	31-Aug-2023
ABB LTD	ABBN	CH	50,08	34,3%	104,46		B+	Q1	1,0%	-	18-Apr-2024
VAT GROUP	VACN	CH	496,50	17,8%	16,41		B	Q1	-	-	09-Aug-2023
GEORG FISCHER	FIN	CH	64,10	4,9%	5,92		A-	Q1	-	-	22-Aug-2023
SULZER AG	SUN	CH	122,80	43,0%	4,65		B+	Q1	2,3%	-	08-Aug-2023
INFICON	IFCN	CH	1.462,00	21,2%	4,01		B-	Q2	2,5%	-	11-Jun-2024
INTERROLL	INRN	CH	2.705,00	1,3%	2,51		B+	Q1	-	-	30-Mai-2024
BURCKHARDT COMP	BCHN	CH	607,00	19,7%	2,34		B+	Q1	2,3%	-	24-Aug-2023
BOSSARD HOLDING AG	BOSN	CH	216,00	-2,3%	1,86		B	Q1	-	-	10-Aug-2023
OC OERLIKON CORPORATION	OERL	CH	4,82	27,0%	1,77		B	Q1	0,4%	-	11-Jun-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 Bässen unterdurchschnittlich betroffen.

Sensitivität

Die Kursentwicklung von Aktien ist grundsätzlich mit hohen Risiken behaftet und kann starken Schwankungen unterliegen – bis hin zu einem Totalverlust. Aufgrund des historischen Verhaltens werden die Aktien in verschiedene Sensitivitätsstufen eingeteilt. Diese Sensitivitätsstufen verstehen sich ausschliesslich als relativer historischer Vergleichswert zu anderen Aktien. Grundsätzlich muss aber selbst bei als «wenig sensitiv» eingestuften Werten berücksichtigt werden, dass es sich um Aktien und damit um riskante Wertpapiere handelt und dass aus der Vergangenheit keine schlüssigen Folgerungen für die Zukunft gezogen werden können.

Die Sensitivitätsstufe wird festgelegt, indem der Bear Market Factor und der Bad News Factor der Aktie mit einem langjährigen internationalen Durchschnitt (Referenzwert) verglichen werden.

Es gibt drei verschiedene Sensitivitätsstufen:

- Geringe Sensitivität: Beide Sensitivitätswerte liegen unterhalb des Referenzwertes.
- Mittlere Sensitivität: Mindestens ein Sensitivitätswert liegt oberhalb des Referenzwertes, aber keiner der beiden Werte übersteigt den Durchschnitt um mehr als eine Standardabweichung.
- Hohe Sensitivität: Mindestens ein Sensitivitätswert liegt um mehr als eine Standardabweichung über dem Referenzwert.

Volatilität

Die Volatilität misst die Stärke der Schwankungen einer Aktie oder eines Indexes während eines Zeitraumes. Die Volatilität über 12 Monate zeigt den Durchschnittswert während der letzten 12 Monate.

Beta

Beta wird oft als Mass für die Sensitivität verwendet. Ist es grösser als 100, so ist die Aktie volatil als ihr Referenzindex.

Korrelation

Die Korrelation misst den Grad der Übereinstimmung der Kursbewegungen einer Aktie mit der ihres Referenzindexes.

Hinweis:

theScreener.com übernimmt keine Haftung für die Vollständigkeit, Richtigkeit und Aktualität der Angaben. Dieses Dokument dient ausschliesslich informativen Zwecken und stellt weder eine Anlageberatung, noch eine Anlagevermittlung oder eine sonstige Finanzdienstleistung dar. Die Kursentwicklung von Wertpapieren ist mit Risiken behaftet und kann starken Kursschwankungen unterliegen. Aus der Vergangenheit und den gemachten Angaben können keine Schlüsse für zukünftige Kursentwicklungen gezogen werden. Historische Renditeangaben sind keine Garantie für laufende und zukünftige Ergebnisse.

Wenn die Anlagegewährung von der Währung des Anlageinstrumentes abweicht, können Währungsschwankungen die Wertentwicklung des Anlageinstrumentes stark beeinflussen, so dass diese deutlich höher oder niedriger ausfallen kann.

Mehr Informationen : www.thescreener.com/de/home/method/

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