

MUNTERS GROUP

SE0009806607 | MTRS | Schweden

Analyse vom 03-Aug-2024

Schlusskurs vom 02-Aug-2024

SEK 209,80

MUNTERS GROUP gehört zur Branche Industrie und dort zum Sektor Abfall & Entsorgung.

Mit einer Marktkapitalisierung von 3,93 Milliarden US Dollar zählt sie zu den mid-cap Gesellschaften.

Seit 1. August 2023 lag der Kurs zwischen SEK 251,20 und SEK 112,60. Der aktuelle Preis von SEK 209,80 liegt 16,5% unter ihrem höchsten und 86,3% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 1. August 2023: MUNTERS GROUP: 55,8%, Industrie: 7,5%, STOXX600: 6,6%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
MUNTERS GROUP	SE	209,80	28,3%	3,93	★★★★★		19,7	22,9%	1,2%	13,0%	
Industrie (IND@EP)	EP	319,00	4,4%	2.160,97	★★★★★		13,9	14,4%	2,8%	-0,3%	
STOXX600	EP	498,00	3,9%	15.071,07	★★★★★		11,3	10,9%	3,7%	-2,6%	

Schlüsselpunkte

- ✓

In den nächsten Jahren wird ein aussergewöhnlich hohes Gewinnwachstum von 22,9% erwartet.
- ✓

Der Kurs der Aktie hat in den letzten vier Wochen den STOXX600 um 13,0% deutlich übertroffen.
- ✓

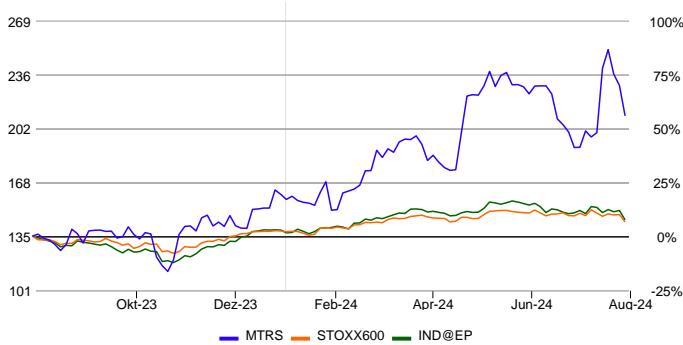
Die Gewinnprognosen wurden seit dem 9. Juli 2024 nach oben revidiert.
- ✗

Der technische 40-Tage-Trend der Aktie ist seit dem 2. August 2024 negativ.
- ✗

Die erwartete Dividende von 1,2% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 2,8%.
- ✗

Das prognostizierte KGV von 19,7 ist relativ hoch, 41,7% über dem Branchendurchschnitt von 13,9.

Performance 1. August 2023 - 2. August 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

Nyon, 03-Aug-2024 06:30 GMT+1

	MTRS		Der Verlust eines Basissterns betrifft MUNTERS GROUP kaum, die ihren Gesamteindruck Neutral beibehält.
Gesamteindruck			Verschlechterung von eher positiv auf neutral am 30-Jul-2024.
Sterne	★★★★★ ↓ ★★★★★		Drei Sterne seit dem 02-Aug-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Positive Analystenhaltung seit 09-Jul-2024. Die positiven Gewinnrevisionen begünstigen diese Aktie in einem durch die Analysten belasteten Umfeld.
Potenzial	★	★	Leicht unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit günstig bewertet.
MF Tech. Trend	★ ↓ ★		Negative Tendenz seit dem 02-Aug-2024. Die negative technische Tendenz ist Teil einer allgemeinen Schwäche der Branche, das heisst systemischer Natur.
4W Rel. Perf.	★	★	vs. STOXX600. Der Titel zeigt eine relative Outperformance in einem negativen Umfeld .
Sensitivität			Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von MUNTERS GROUP im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 30-Jul-2024.
Zielpreis	245,53 SEK		Per 2. August 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei SEK 209,80 mit einem geschätzten Kursziel von SEK 245,53 (+17%).

MUNTERS GROUP - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
MUNTERS GROUP	MTRS	SE	209,80	28,3%	3,93	★★★★☆		19,7	22,9%	1,2%	17,0%	
WASTE MANAGEMENT	WM	US	207,76	16,0%	82,70	★★★★☆		23,5	17,9%	1,5%	10,1%	
REPUBLIC SERVICES	RSG	US	200,00	21,3%	62,04	★★★★☆		26,0	18,5%	1,1%	5,0%	
WASTE CONNECTIONS	WCM	CA	248,81	25,8%	46,11	★★★★☆		28,7	21,2%	0,7%	5,0%	
GFL ENVIRONMENTAL	GFL	CA	55,49	21,4%	15,08	★★★★☆		31,0	32,8%	0,1%	10,8%	
CLEAN HARBORS	CLH	US	235,00	34,7%	13,08	★★★★☆		25,4	20,0%	0,0%	5,0%	
TETRA TECH	TTEK	US	230,00	37,8%	12,44	★★★★☆		27,4	21,3%	0,5%	-12,5%	
CASELLA WASTE SYSTEM	CWST	US	105,46	23,4%	5,94	★★★★☆		69,5	52,5%	0,0%	4,9%	
STERICYCLE	SRCL	US	58,79	18,6%	5,43	★★★★☆		21,6	21,1%	0,0%	10,4%	
FLUIDRA	FDR	ES	22,64	20,1%	4,59	★★★★☆		17,6	15,8%	2,7%	5,0%	

Fundamentale und Technische Analyse

**Analyse des Preises** ★  
Wir bewerten den Preis von MUNTERS GROUP, 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:

- MUNTERS GROUP fundamental betrachtet unterbewertet ist.
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Industrie.

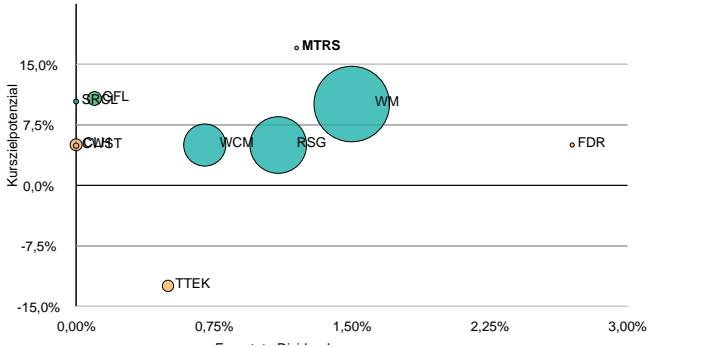
Das fundamentale Kurspotenzial von MUNTERS GROUP ist gut.

**Gewinnprognosen** ★  
MUNTERS GROUP wird von den Finanzanalysten eher schwach beachtet, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich nur deren 6 Gewinnprognosen, aktuell bis ins Jahr 2026. Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach oben um 4,8% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend

**Technische Tendenz und Relative Stärke** ★★  
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Abwärtstrend, welcher am 2. August 2024 bei SEK 209,80 eingesetzt hat. Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 13,0%, wobei die negative technische Tendenz nuanciert betrachtet werden sollte. Die Investoren zeigen doch ein gewisses Interesse für diesen Wert. Die Referenzbranche Industrie registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Unterperformance.

**Dividende**  
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 1,2% erwartet, für deren Ausschüttung MUNTERS GROUP 23,8% 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** 1,28 reagiert der Kurs von MUNTERS GROUP auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,28%.  
**Korrelation** 0,28 Dies bedeutet, dass 8% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 86,6%, 12 Monate: 46,4%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. MUNTERS GROUP 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. MUNTERS GROUP 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 -3,12%.

**Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse**  
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von MUNTERS GROUP im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 30. Juli 2024.

**Schlussfolgerung**

Die Aktie erfüllt aktuell drei unserer vier Sterne. Der Preis der Aktie ist fundamental betrachtet interessant mit aus Analystensicht intakten Zukunftsaussichten. Auch hat sich der Kurs relativ zum STOXX600 Index in den letzten vier Wochen ehrbar geschlagen. Über 40 Tage betrachtet ist der Kurstrend jedoch ohne Momentum.

Das Branchenumfeld sieht mit aktuell zwei Sternen etwas weniger freundlich aus. 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.

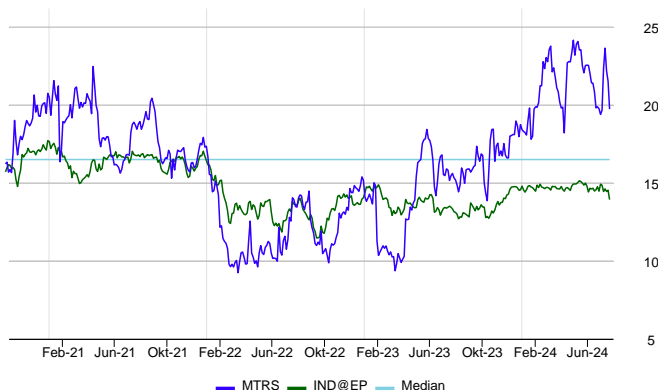
Nyon, 03-Aug-2024 06:30 GMT+1

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	19,7
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	22,9%
Dividende (Ex Date : 24-Sep-2024)	SEK 0,65
Anzahl Analysten	6
Datum der ersten Analyse	02-Okt-2020
Finanzkennzahlen - 2023	

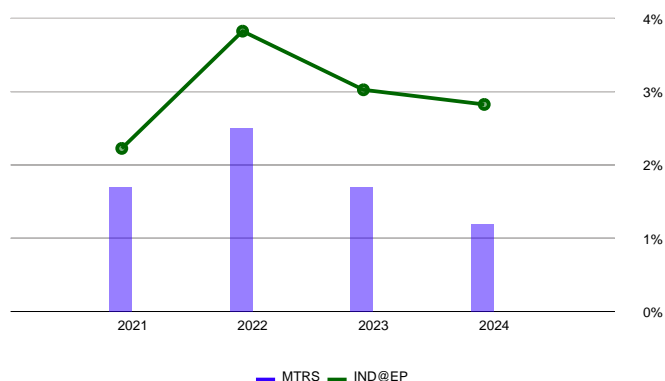
## MUNTERS GROUP - Historische Entwicklung seit dem 2. Oktober 2020 \*\*

### KGV Entwicklung 2. Oktober 2020 - 2. August 2024



MUNTERS GROUP ist mit einem vorausschauenden KGV von 19,71 deutlich höher bewertet als der Durchschnitt der Branche Industrie mit 13,91. Der aktuelle Preis beinhaltet bereits optimistische Zukunftsaussichten für das Unternehmen. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV eher hoch, liegt es doch über seinem fünfjährigen Median von 16,48.

### Erwartete Dividendenrendite 2021 - 2024



Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 1,2%, während der Durchschnittswert der Branche von MUNTERS GROUP mit 2,8% höher liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 23,8% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 1,8%.

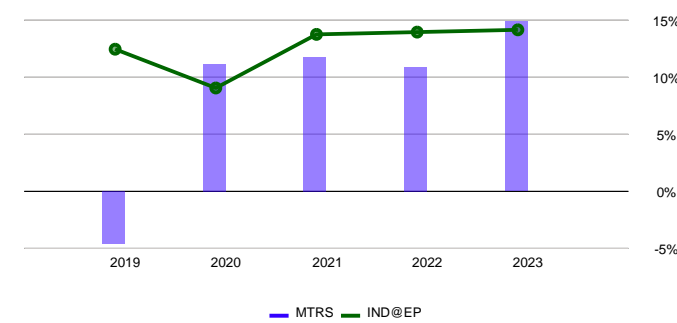
### Performance 2. Oktober 2020 - 2. August 2024



Die Munters Group AB (publ) bietet Klimälösungen in Schweden und international an. Das Unternehmen ist in drei Segmenten tätig: AirTech, Data Center Technologies und FoodTech. Das Unternehmen bietet Lufteinlässe, kombinierte Produkte zur Temperatur- und Feuchtigkeitsregelung, Luftentfeuchter, Wärmetauscher, Lösungen und Geräte für den Stoffaustausch, Schadstoffkontrolle und VOC-Reduzierung, Luftreiniger für die Landwirtschaft, Klima- und Bewässerungsregler für die Landwirtschaft, Kühler und Luftbefeuchter, Ventilatoren und Lichtfallen, Heizgeräte und Tropfenabscheider. Das Unternehmen bietet auch Gebäudekomfortsysteme, Kühlung für Rechenzentren, Trockenräume, Farmmanagement, Kühlagerung, Energierückgewinnung, Belüftung, Hochtemperatur- und Stoffaustauschlösungen. Darüber hinaus bietet das Unternehmen Installationsunterstützung, Start-up und Inbetriebnahme, Servicevereinbarungen und -wartung sowie Schulungslösungen an, ebenso wie Rotorleistungsprüfung, Überholung und Reparatur, Ersatzteile, Aufrüstung von Steuerungen, munters remote assist, Rotoraustausch, munters rotor energy recovery und Aufrüstung von Ventilatormotoren. Das Unternehmen beliefert die folgenden Branchen: Landwirtschaft, Automobil, Batterien, chemische Verarbeitung, Bauwesen, Datenzentren, Verteidigung und Luft- und Raumfahrt, Elektronik, Lebensmittel und Getränke, allgemeine Industrie/Produktion, Gewächshausbau, Gesundheitswesen, Pharmazie, Energieerzeugung und -verteilung, Erholung und Freizeit, Schiffbau und Marine, Stahl, temporäre Bauten, Wasser und Abwasser, Öl, Gas und Erdöl, Zellstoff, Papier und Druck sowie Lagerung, Konservierung und Archive. Die Munters Group AB (publ) wurde 1955 gegründet und hat ihren Hauptsitz in Kista, Schweden.

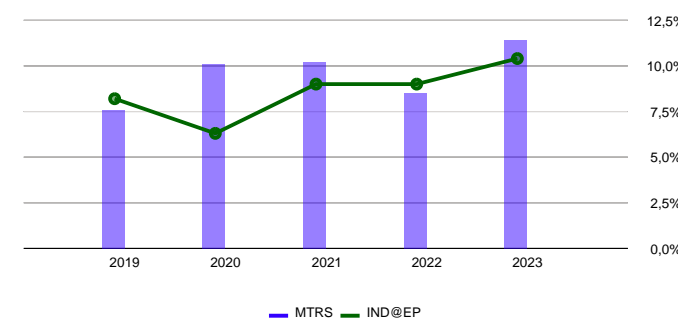
\*\*Die Aktie wird erst seit dem 2. Oktober 2020 von theScreener bewertet. Der dargestellte Zeitraum der Grafiken ist deshalb kürzer als die bei theScreener sonst üblichen 5 Jahren.

Eigenkapitalrendite



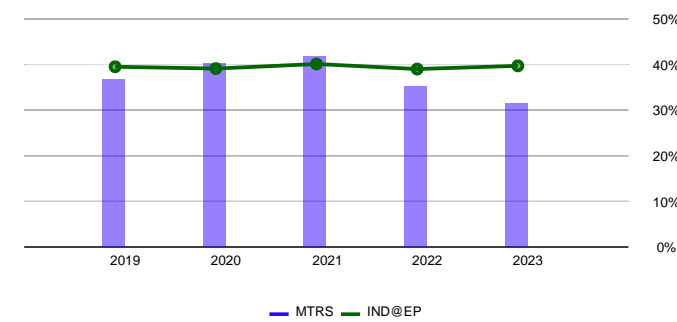
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei MUNTERS GROUP lag der mittlere ROE bei 9% und damit unter dem Branchendurchschnitt von 13%, was auf eine mässig effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 15% liegt über dem langjährigen Durchschnitt von 9%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



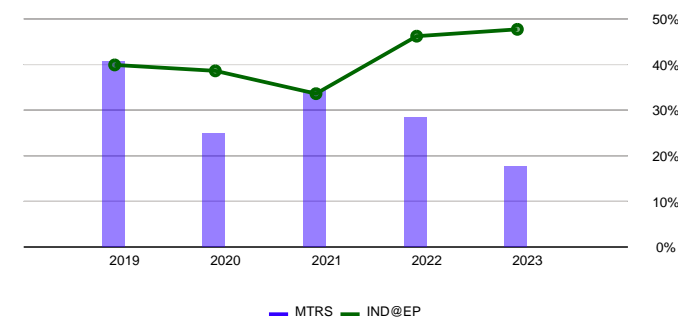
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von MUNTERS GROUP liegt im historischen Mittel bei 10%. Dies entspricht in etwa dem Branchendurchschnitt von 8%. Die zuletzt ausgewiesenen 11% liegen nahe beim historischen Mittel von 10%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. MUNTERS GROUP weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 37% auf, vergleichbar also mit dem Branchendurchschnitt von 39%. Die aktuellen 31% liegen unter dem historischen Mittel von 37%.

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 MUNTERS GROUP liegt mit 29% unterhalb des Branchendurchschnittes von 41%. Mit 18% liegt der aktuelle Wert unter dem historischen Durchschnitt von 29%.

Bilanz / Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
in Millionen	31-Dec SEK	31-Dec SEK	31-Dec SEK	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	673	916	1.532	9%
Forderungen	1.524	2.487	2.257	13%
Inventar	1.060	1.956	1.726	10%
Kurzfristige Aktiven	3.639	6.042	6.469	39%
Sachanlagen	971	1.576	1.769	11%
Immaterielle Aktiven	5.834	7.386	8.081	48%
Total Aktiven	10.464	15.121	16.731	100%
Verbindlichkeiten	771	1.288	1.294	8%
Kurzfristiges Fremdkapital	114	135	1.147	7%
Total kurzfristige Passiven	2.833	4.794	5.337	32%
Lfr. Fremdkapitalquote	2.636	4.361	4.704	28%
Eigenkapital	4.360	5.304	5.257	31%
Total Passiven	10.464	15.121	16.731	100%

Kennzahlen

Book Value	24,01	29,13	28,80
Anzahl Aktien ('000)	181.575	182.068	182.525
Anzahl Mitarbeiter	3.315	3.940	4.981

Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
in Millionen	31-Dec SEK	31-Dec SEK	31-Dec SEK	
Umsatz	7.348	10.386	13.930	100%
Kosten	4.763	7.181	9.024	65%
Bruttogewinn	2.283	2.833	4.422	32%
Admin- & Gemeinkosten	1.491	1.925	2.747	20%
Forschung & Entwicklung	157	174	360	3%
Betriebsertrag	666	896	1.675	12%
Abschreibungen	302	372	484	3%
Gewinn vor Extras	513	577	1.586	11%
Gewinn vor Steuern	730	863	1.594	11%
Dividenden	154	175	175	1%
Reingewinn	513	577	784	6%

Ratios

Current Ratio	1,3	1,3	1,2
Langfristiges Eigenkapital	25,2%	28,8%	28,1%
Umsatz zu Aktiven	70,2%	68,7%	83,3%
Cash flow zu Umsatz	11,1%	9,1%	9,1%

# 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 Referenzindex stark fallend reagiert hat.

Ein sehr negativer "Bear Market Factor" deutet auf ein defensives Profil hin: Die Aktie war von Baissen 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 volatiliter als ihr Referenzindex.

## Korrelation

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

## 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 Anlagewährung 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 Gewinnsschätzungen von FACTSET. Indexdaten von EDI.