

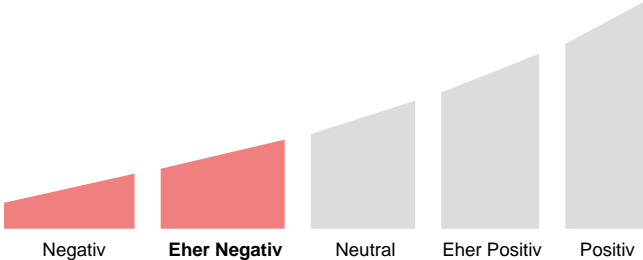
RATIONAL gehört zur Branche Industrie und dort zum Sektor Industriemaschinen.

Mit einer Marktkapitalisierung von 9,42 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 826,00 und EUR 523,00. Der aktuelle Preis von EUR 760,00 liegt 8,0% unter ihrem höchsten und 45,3% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 7. Juli 2023: RATIONAL: 18,4%, Industrie: 14,3%, STOXX600: 14,3%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
RATIONAL	DE	760,00	8,7%	9,42	★★★★		31,4	20,2%	2,0%	-4,0%	
Industrie (IND@EP)	EP	328,00	7,3%	2.183,04	★★★★		14,5	14,6%	2,7%	-1,8%	
STOXX600	EP	512,00	6,8%	15.249,93	★★★★		11,5	11,0%	3,6%	-2,0%	

Schlüsselpunkte

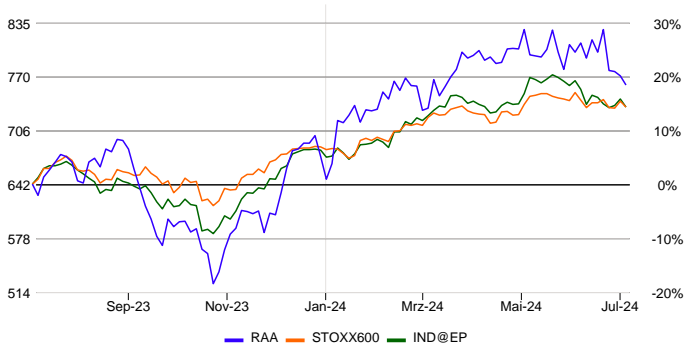
- ✓ Die durchschnittliche Gewinnmarge (EBIT) von 22,4% liegt deutlich über dem Branchendurchschnitt von 8,5%.

✓ Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 20,2% liegt 38,4% über dem Branchendurchschnitt von 14,6%.
- ✗ Das prognostizierte KGV ist sehr hoch. Mit 31,4 ist es 2,2 mal so hoch wie der Branchendurchschnitt von 14,5.

✗ Die Gewinnprognosen wurden seit dem 28. Mai 2024 nach unten revidiert.

✗ Fundamental betrachtet ist die Aktie eher überbewertet.

Performance 7. Juli 2023 - 9. Juli 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

Nyon, 10-Jul-2024 06:30 GMT+1

			Die letzte Analyse bestätigt die am 28. Juni 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Eher Negativ".
Gesamteindruck			Verschlechterung von neutral auf eher negativ am 28-Jun-2024.
Sterne	★★★★	★★★★	Kein Stern seit dem 05-Jul-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Negative Analystenhaltung seit 28-Mai-2024. Das Problem der negativen Gewinnrevisionen ist nicht firmenspezifisch, sondern betrifft die ganze Branche.
Potenzial	★	★	Leicht überbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit etwas zu hoch bewertet.
MF Tech. Trend	★	★	Negative Tendenz seit dem 28-Jun-2024. Die negative technische Tendenz ist Teil einer allgemeinen Schwäche der Branche, das heisst systemischer Natur.
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 RATIONAL im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.
Zielpreis	693,46 EUR		Per 9. Juli 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 760,00 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 693,46 (-9%).

RATIONAL - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
RATIONAL	RAA	DE	760,00	8,7%	9,42	★★★★☆		31,4	20,2%	2,0%	-8,8%	
KION GROUP	KGX	DE	38,28	-1,0%	5,60	★★★★☆		7,8	16,5%	2,8%	-7,7%	
KRONES	KRN	DE	123,40	10,4%	4,24	★★★★☆		10,4	14,2%	2,3%	7,7%	
PFEIFFER VACUUM TECH.	PFV	DE	151,80	-1,6%	1,63	★★★★☆		12,2	12,4%	0,1%	6,7%	
DUERR	DUE	DE	20,60	-3,7%	1,57	★★★★☆		6,4	16,5%	4,2%	13,4%	
KSB SE & CO. KGAA	KSB3	DE	644,00	10,3%	1,26	★★★★☆		6,5	7,7%	4,5%	8,2%	
STABILUS	STM	DE	45,15	-26,8%	1,22	★★★★☆		9,7	12,5%	3,7%	16,1%	
ABB LTD	ABBN	CH	49,94	33,9%	102,23	★★★★☆		21,1	15,1%	1,8%	5,9%	
ATLAS COPCO AB	ATCOA	SE	193,40	11,4%	86,36	★★★★☆		27,9	17,2%	1,6%	-8,4%	
TRANE TECHNOLOGIES	IR	US	333,74	36,8%	75,49	★★★★☆		28,0	20,8%	1,0%	-9,9%	

Fundamentale und Technische Analyse

**Analyse des Preises** Wir bewerten den Preis von RATIONAL, 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:

- RATIONAL fundamental betrachtet überbewertet ist.
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Industrie.

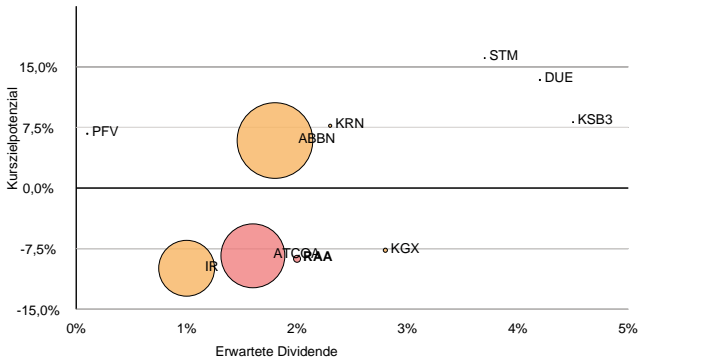
Das fundamentale Kurspotenzial von RATIONAL ist unbefriedigend. Andere Werte der gleichen Branche verfügen über deutlich mehr Potenzial.

**Gewinnprognosen** RATIONAL erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 13 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026. Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach unten um -3,6%, d.h. unter den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Abwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 28. Mai 2024.

**Technische Tendenz und Relative Stärke** Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Abwärtstrend, welcher am 28. Juni 2024 bei EUR 777,50 eingesetzt hat. Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -3,9%, wobei die ebenfalls negative technische Tendenz den schlechten Wert bestätigt. Die Investoren richten ihr Interesse auf andere Aktien. Die Referenzbranche Industrie registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Unterperformance.

**Dividende** Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 2,0% erwartet, für deren Ausschüttung RATIONAL 61,9% des Gewinns verwenden muss (Dividentenlast). 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** 1,18 reagiert der Kurs von RATIONAL auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,18%.  
**Korrelation** 0,45 Dies bedeutet, dass 20% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 29,9%, 12 Monate: 26,5%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. RATIONAL 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. RATIONAL zeigt dabei eine niedrige Anfälligkeit auf unternehmensspezifischen Druck. Sinkt der Kurs bei steigenden Märkten, so waren die Kursabschläge meist unterdurchschnittlich. Sinkt die Aktie in einem steigendem Umfeld, beträgt ihre durchschnittliche Abweichung -1,81%.

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

**Schlussfolgerung**  
Die Aktie erfüllt aktuell keinen unserer vier Sterne.  
Sie wurde während der letzten Wochen weder vom Markt noch von den Analysten getragen. Preislich ist die Aktie dennoch kein Schääppchen, liegt ihr Preis doch über ihrem fundamental fairen Wert.  
Die Situation im Branchenumfeld ist mit einem Stern nur unwesentlich besser. 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 leicht negativer Gesamteindruck.

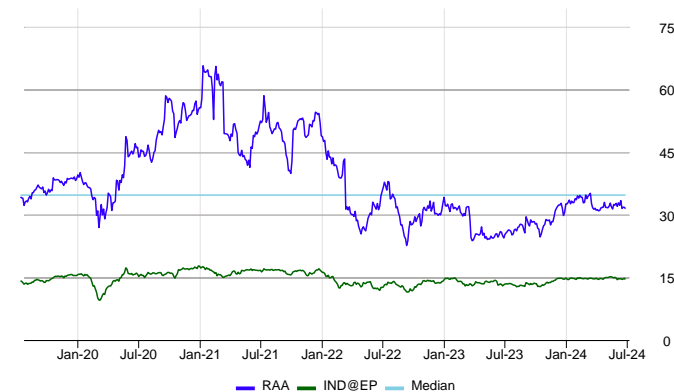
*Nyon, 10-Jul-2024 06:30 GMT+1*

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	31,4
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	20,2%
Dividende (Ex Date : 09-Mai-2024)	EUR 8,10
Anzahl Analysten	13
Datum der ersten Analyse	26-Mrz-2004
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B

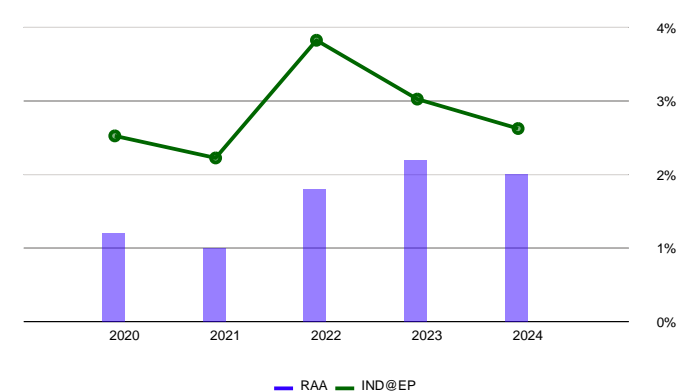
RATIONAL - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



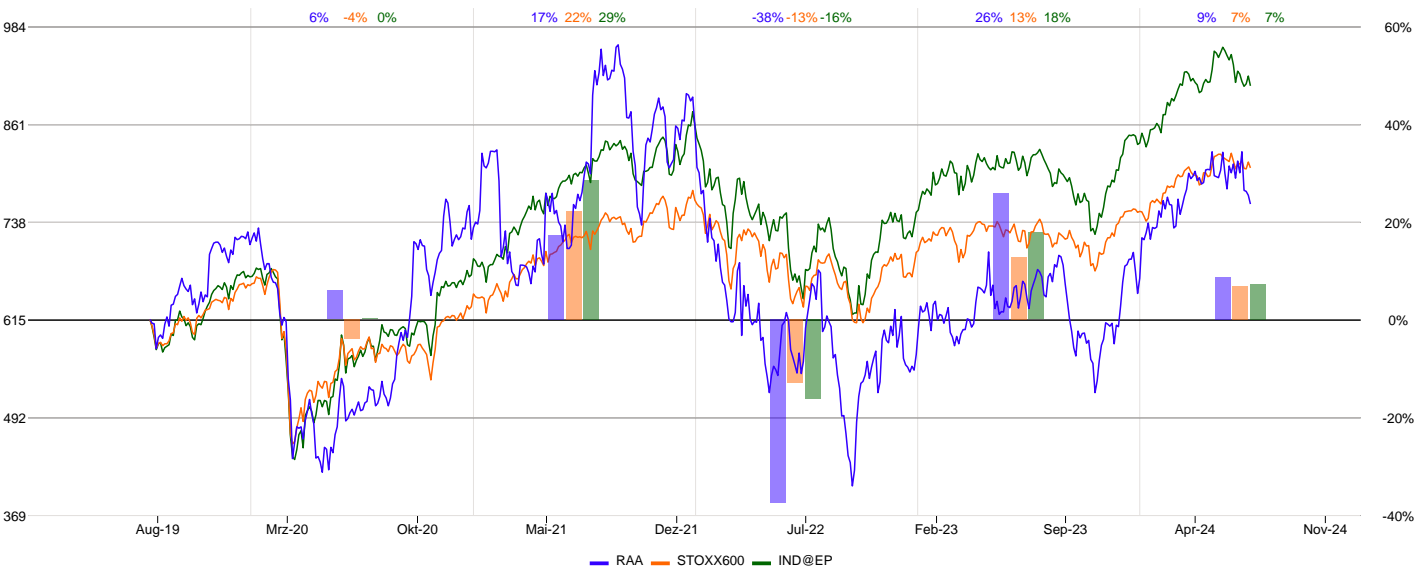
RATIONAL ist mit einem vorausschauenden KGV von 31,41 deutlich höher bewertet als der Durchschnitt der Branche Industrie mit 14,45. Der aktuelle Preis beinhaltet bereits optimistische Zukunftsaussichten für das Unternehmen. Andererseits liegt das KGV der Aktie unter seinem historischen Median von 34,66.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



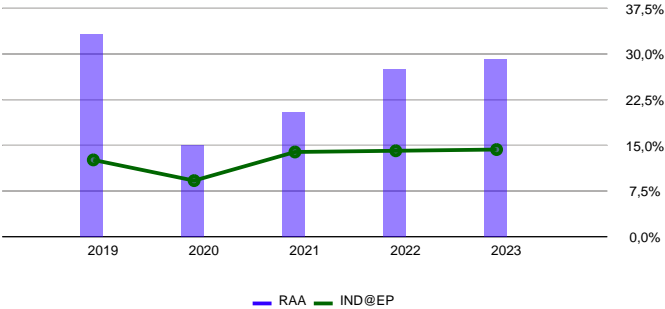
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 2,0%, während der Durchschnittswert der Branche von RATIONAL mit 2,6% höher liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 61,9% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit ausreichend gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 1,6%.

Performance 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



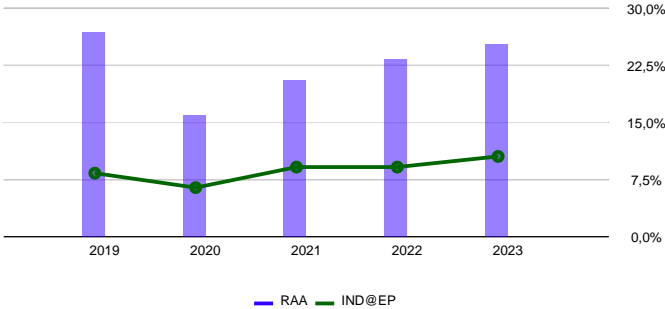
Die RATIONAL Aktiengesellschaft beschäftigt sich mit der Entwicklung, der Produktion und dem Vertrieb von professionellen Kochsystemen für Großküchen weltweit. Das Unternehmen bietet mit dem iCombi Pro einen Kombidämpfer mit intelligenten Garprozessen, mit dem iVario Pro ein multifunktionales Kochsystem, mit dem iCombi Classic ein Multitalent unter den Kombidämpfern und mit dem ConnectedCooking eine digitale Küchenmanagementlösung. Darüber hinaus bietet das Unternehmen Zubehör, Pflegeprodukte, Ersatzteile und Dienstleistungen an. Das Unternehmen beliefert Restaurants und Hotels, Catering-Unternehmen wie Betriebskantinen, Krankenhäuser, Schulen, Universitäten, Militäreinrichtungen, Gefängnisse und Altenheime sowie Schnellrestaurants, Caterer, Supermärkte, Bäckereien, Imbissbetriebe, Metzgereien, Tankstellen und Lieferdienste. Das Unternehmen vertreibt seine Produkte über unabhängige Vertriebspartner. Das Unternehmen wurde 1973 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Landsberg am Lech, Deutschland.

Eigenkapitalrendite



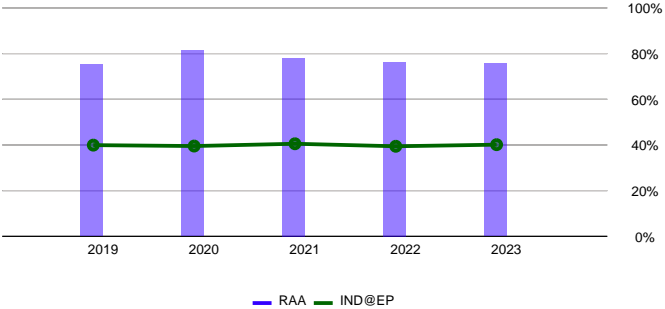
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei RATIONAL lag der mittlere ROE bei 25% und damit über dem Branchendurchschnitt von 13%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 29% liegt nahe beim langjährigen Durchschnitt von 25%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



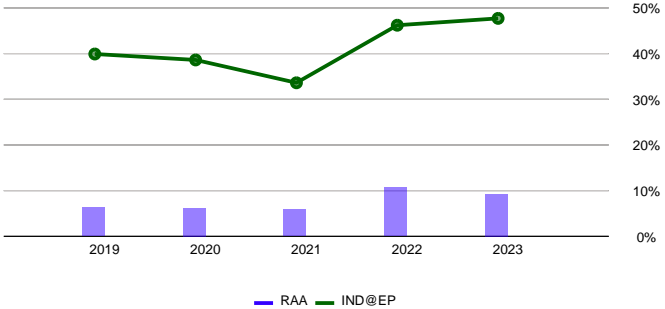
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von RATIONAL liegt im historischen Mittel bei 22%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel nur eine EBIT Marge von 8%. Die zuletzt ausgewiesenen 25% liegen nahe beim historischen Mittel von 22%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. RATIONAL weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 77% auf und liegt damit über dem Branchendurchschnitt von 39%. Die aktuellen 76% liegen nahe beim historischen Mittel von 77%.

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 RATIONAL liegt mit 8% unterhalb des Branchendurchschnittes von 41%. Mit 9% liegt der aktuelle Wert über dem historischen Durchschnitt von 8%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
in Millionen	EUR	EUR	EUR	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	339	342	403	41%
Forderungen	124	198	183	19%
Inventar	97	116	107	11%
Kurzfristige Aktiven	565	662	702	72%
Sachanlagen	196	204	219	22%
Immaterielle Aktiven	8	16	21	2%
Total Aktiven	774	885	977	100%
Verbindlichkeiten	28	36	33	3%
Kurzfristiges Fremdkapital	8	8	8	1%
Total kurzfristige Passiven	146	192	186	19%
Lfr. Fremdkapitalquote	12	11	20	2%
Eigenkapital	603	676	739	76%
Total Passiven	774	885	977	100%

Kennzahlen

Book Value	53,06	59,48	64,96
Anzahl Aktien ('000)	11.370	11.370	11.370
Anzahl Mitarbeiter	2.248	2.401	2.554

Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
in Millionen	EUR	EUR	EUR	
Umsatz	780	1.022	1.126	100%
Kosten	320	426	455	40%
Bruttogewinn	429	565	639	57%
Admin- & Gemeinkosten	273	328	359	32%
Forschung & Entwicklung	45	45	53	5%
Betriebsertrag	155	235	280	25%
Abschreibungen	30	31	33	3%
Gewinn vor Extras	124	186	284	25%
Gewinn vor Steuern	160	238	285	25%
Dividenden	114	154	153	14%
Reingewinn	124	186	216	19%

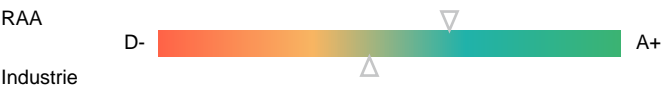
Ratios

Current Ratio	3,9	3,5	3,8
Langfristiges Eigenkapital	1,5%	1,3%	2,0%
Umsatz zu Aktiven	100,8%	115,5%	115,2%
Cash flow zu Umsatz	19,7%	21,2%	22,1%

Unternehmen

B

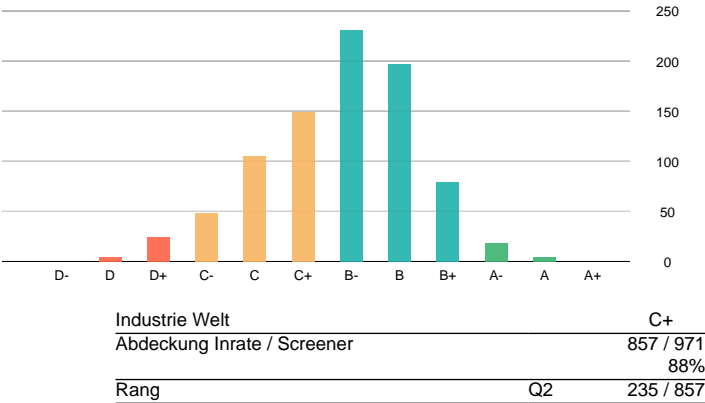
Umwelt	Bewertung	C+
	CSR	B
	Produkt-Auswirkungen	C+
Gesellschaft	Bewertung	B+
	CSR	A-
	Arbeit	B+
	Soziale Auswirkungen	B
Governance	Bewertung	B
RAA		B
Industrie Welt		C+



Die ESG-Bewertungl von Inrate für RATIONAL 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 Industrie von C+.

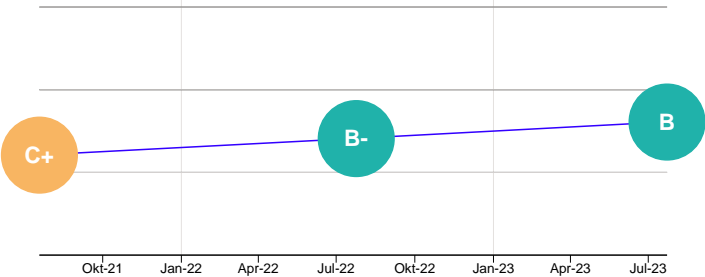
Industrie

C+



Die Branche Industrie enthält 857 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C+. RATIONAL hat ein Rating von B und liegt in ihrer Branche auf Platz 235, womit sie im zweiten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 25-Jul-2023 wurde RATIONAL mit einem ESG Rating von B bewertet. Am 27-Jul-2022 lag die Bewertung noch bei B-.

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%

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

RATIONAL - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
RATIONAL	RAA	DE	760,00	8,7%	9,42		B	Q2	-	-	25-Jul-2023
KION GROUP	KGX	DE	38,28	-1,0%	5,60		B	Q1	-	-	11-Jun-2024
KRONES	KRN	DE	123,40	10,4%	4,24		B	Q1	2,2%	-	30-Mai-2024
PFEIFFER VACUUM TECH.	PFV	DE	151,80	-1,6%	1,63		B	Q1	-	-	27-Mrz-2024
DUERR	DUE	DE	20,60	-3,7%	1,57		B+	Q1	-	-	25-Apr-2024
KSB SE & CO. KGAA	KSB3	DE	644,00	10,3%	1,26						
STABILUS	STM	DE	45,15	-26,8%	1,22		B+	Q1	-	-	06-Mrz-2024
ABB LTD	ABBN	CH	49,94	33,9%	102,23		B+	Q1	1,0%	-	18-Apr-2024
ATLAS COPCO AB	ATCOA	SE	193,40	11,4%	86,36		B	Q1	0,5%	-	07-Jun-2024
TRANE TECHNOLOGIES	IR	US	333,74	36,8%	75,49		C	Q4	-	-	05-Jan-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.