# **3 YARA INTERNATIONAL**

NO0010208051 | YAR | Norwegen

Analyse vom 15-Mai-2024

Schlusskurs vom 14-Mai-2024

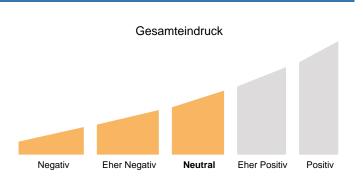
NOK 317 9

YARA INTERNATIONAL gehört zur Branche Chemie und dort zum Sektor Spezialitäten-Chemie.

Mit einer Marktkapitalisierung von 7,40 Milliarden US Dollar zählt sie zu den midcap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen NOK 427,20 und NOK 287,70. Der aktuelle Preis von NOK 317,90 liegt 25,6% unter ihrem höchsten und 10,5% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 12. Mai 2023: YARA INTERNATIONAL: -24,3%, Chemie: 7,0%, STOXX600: 12,1%



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	BörsKap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamt- eindruck
YARA INTERNATIONAL	NO	317,90	-12,0%	7,40	***	1	9,9	26,9%	4,0%	-7,9%	_4411
Chemie (CHE@EP)	EP	216,00	6,8%	683,38	***		18,6	18,6%	2,2%	-5,5%	
STOXX600	EP	522,00	8,9%	15.526,87	***		11,7	10,7%	3,4%	3,1%	

## Schlüsselpunkte

- Die erwartete Dividende wird

  ✓ grosszügig durch die erwarteten
  Gewinne gedeckt.
- Die erwartete Dividende von 4,0%

  liegt über dem Branchendurchschnitt

  von 2,2%.
- Das prognostizierte KGV von 9,9 liegt 47,0% unter dem Branchendurchschnitt von 18,6.
- Der Kurs der Aktie lag in den letzten vier Wochen 7,9% hinter dem STOXX600 zurück.
- Die Gewinnprognosen wurden seit dem 12. April 2024 nach unten revidiert.
- Der technische 40-Tage-Trend der Aktie ist seit dem 9. April 2024 negativ.

## Performance 12. Mai 2023 - 14. Mai 2024



## Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

Nyon, 15-Mai-2024 06:30 GMT+1

		Д	Die letzte Analyse bestätigt die am 12. April 2024 aufgezeichneten Anderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Neutral".
Gesamteindruck			Verschlechterung von eher positiv auf neutral am 12-Apr-2024.
Sterne	****	***	Ein Stern seit dem 26-Apr-2024.
Gewinnrevisionen	*	*	Negative Analystenhaltung seit 12-Apr-2024. Das Problem der negativen Gewinnrevisionen ist firmenspezifisch.
Potenzial	*	*	Leicht unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit günstig bewertet.
MF Tech. Trend	*	*	Negative Tendenz seit dem 09-Apr-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 YARA INTERNATIONAL im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 06-Okt-2023.
Zielpreis	351,43 NOK		Per 14. Mai 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei NOK 317,90 mit einem geschätzten Kursziel von NOK 351,43 (+11%).

## YARA INTERNATIONAL - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	BörsKap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamt- eindruck
YARA INTERNATIONAL	YAR	NO	317,90	-12,0%	7,40	****		9,9	26,9%	4,0%	10,5%	-4411
○ BORREGAARD	BRG	NO	193,20	12,7%	1,78	***		17,1	13,2%	2,0%	7,7%	
○ ELKEM	ELK	NO	21,34	0,9%	1,21	***		7,6	146,1%	2,6%	-11,5%	
SHIN-ETSU CHEMICAL	4063	JP	5.800,00	-2,0%	73,96	***		16,1	14,1%	2,0%	-6,4%	_4411
SAUDI BASIC INDUSTRIES	SABIC	SA	79,80	-4,2%	64,64	***		15,2	82,7%	4,6%	8,5%	-4411
LONZA GROUP	LONN	СН	507,40	43,5%	42,25	****		26,2	22,1%	1,0%	-11,8%	
GIVAUDAN SA	GIVN	СН	4.066,00	16,7%	41,72	***		30,3	19,9%	1,7%	5,7%	
VI LYONDELLBASELL	LYB	US	101,52	6,8%	32,99	***		9,9	8,9%	5,1%	6,4%	-4411
PPG INDUSTRIES	PPG	US	135,38	-9,5%	31,83	****		13,4	11,6%	2,0%	7,5%	-4411
NOVONESIS A/S	NSIS	DK	420,50	13,3%	28,20	***		29,0	21,6%	1,4%	-9,3%	

## **Fundamentale und Technische Analyse**

#### Analyse des Preises \*

Wir bewerten den Preis von YARA INTERNATIONAL, 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:

- YARA INTERNATIONAL fundamental betrachtet unterbewertet ist.
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Chemie.

Das fundamentale Kurspotenzial von YARA INTERNATIONAL ist gut.

Das prognostizierte Ertragswachstum ist sehr hoch relativ zum vorauslaufenden KGV (3,13). Dies kann auf eine ausserordentliche Situation hinweisen, wie z.B. ein Ertragseinbruch gefolgt von Rebound-Erwartungen.

### Gewinnprognosen 🖈

YARA INTERNATIONAL erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei der Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 17 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.

Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach unten um -29,0%, d.h. unter den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Abwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 12. April 2024.

## Technische Tendenz und Relative Stärke ☆ ☆

Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Abwärtstrend, welcher am 9. April 2024 bei NOK 334,40 eingesetzt hat.

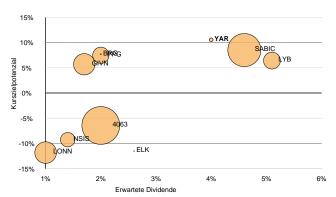
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -7,9%, wobei die ebenfalls negative technische Tendenz den schlechten Wert bestätigt. Die Investoren richten ihr Interesse auf andere Aktien.

Die Referenzbranche Chemie registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Unterperformance.

## Dividende

Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 4,0% erwartet, für deren Ausschüttung YARA INTERNATIONAL 39,1% 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.

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

## Sensitivitätsanalyse vs STOXX600

Beta 0,59 reagiert der Kurs von YARA INTERNATIONAL auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,59%.

**Korrelation** 0,30 Dies bedeutet, dass 9% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.

Volatilität 1 Monat: 27,8%, 12 Monate: 23,2%.

#### Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten

Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. YARA INTERNATIONAL 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. YARA INTERNATIONAL 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 -2,23%.

### Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse

Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von YARA INTERNATIONAL im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 6. Oktober 2023.

### Schlussfolgerung

Nyon, 15-Mai-2024 06:30 GMT+1

Die Aktie erfüllt aktuell nur einen unserer vier Sterne. Ihr Kurs liegt, fundamental betrachtet, unter dem theoretisch fairen Wert.

Jedoch haben die Analysten ihre Gewinnerwartungen während der letzten Wochen nach unten revidiert bei mehrheitlich negativen technischen Marktsignalen.

Das Branchenumfeld sieht mit aktuell zwei Sternen minim besser aus.

Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit auf Stressituationen mit marktüblichen Kursverlusten reagiert. Die Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Sternerating ebenbürtiges, Bewertungskrierium. 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	9,9
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	26,9%
Dividende (Ex Date : 29-Mai-2024)	NOK 5,00
Anzahl Analysten	17
Datum der ersten Analyse	28-Jul-2004
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B-

## YARA INTERNATIONAL - Entwicklung über 5 Jahre

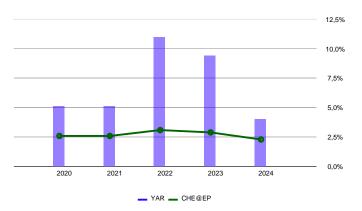
## KGV Entwicklung 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



YARA INTERNATIONAL ist mit einem vorausschauenden KGV von 9,85 deutlich tiefer bewertet als der Durchschnitt der Branche Chemie mit 18,57. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens skeptisch.

Andererseits liegt das KGV der Aktie über seinem historischen Median von 9,72.

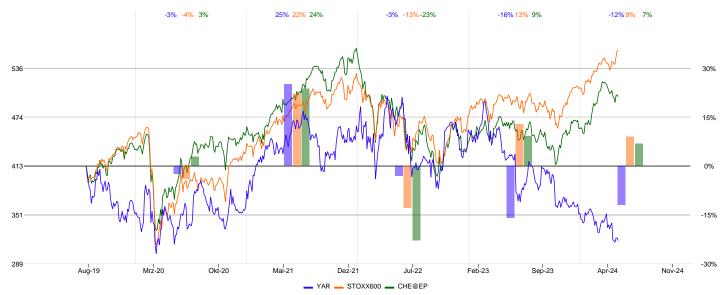
## Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 4,0%, während der Durchschnittswert der Branche von YARA INTERNATIONAL mit 2,2% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 39,1% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt.

Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt unter dem historischen Durchschnitt von 6.9%.

## Performance 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024





Yara International ASA bietet Pflanzennahrung und industrielle Lösungen in Norwegen, der Europäischen Union, Europa, Afrika, Asien, Nord- und Lateinamerika, Australien und Neuseeland an. Das Unternehmen bietet Düngemittel auf Ammonium- und Harnstoffbasis, Mehrnährstoffdünger, die Nährstoffe wie Stickstoff, Phosphor und Kalium enthalten, Beschichtungen, Biostimulanzien, organische Düngemittel, Gründünger, Mineraldünger auf Nitratbasis sowie Blatt- und Bewässerungslösungen, Nitrat-, Kalziumnitrat-, Mikronährstoff-, Bewässerungs- und Harnstoffdünger. Darüber hinaus bietet das Unternehmen digitale Lösungen an, wie z. B. Lösungen für die variable Ausbringung, N-Sensor, ein am Traktor montiertes Gerät, N-Tester, ein tragbares Gerät zur Stickstoffmessung, YaraFX Insight, eine landwirtschaftliche API, und Atfarm, eine digitale Toolbox für Landwirte. Das Unternehmen vertreibt seine Produkte unter den Marken YaraBela, YaraMila, YaraLiva, YaraRega, YaraTera, YaraSuna und YaraVera. Yara International ASA wurde 1905 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Oslo, Norwegen.

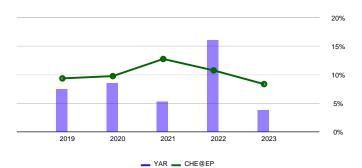
## Eigenkapitalrendite



Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei YARA INTERNATIONAL lag der mittlere ROE bei 11% und damit nahe beim Branchendurchschnitt von 12%.

Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 1% liegt unter dem langjährigen Durchschnitt von 11%.

## Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



Die operative Gewinnmarge (EBIT) von YARA INTERNATIONAL liegt im historischen Mittel bei 8%. Dies entspricht in etwa dem Branchendurchschnitt von 10%. Die zuletzt ausgewiesenen 4% liegen unter dem historischen Mittel von 8%.

## Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. YARA INTERNATIONAL weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 49% auf, vergleichbar also mit dem Branchendurchschnitt von 47%.

Die aktuellen 47% liegen nahe beim historischen Mittel von 49%.

В	ook Va	lue / P	rice				<u></u>
							100%
							80%
							60%
	<u> </u>			•	•		40%
							20%
	20	019 2	2020	2021	2022	2023	0%

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 YARA INTERNATIONAL liegt mit 74% oberhalb des Branchendurchschnittes von 41%.

2021

2022

2023

YAR \_ CHE@EP

Mit 83% liegt der aktuelle Wert über dem historischen Durchschnitt von 74%.

Bilanz / Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
	<u>-</u>	$\odot$	<b>(</b>	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
in Millionen	USD	USD	NOK	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	3.479	12.532	5.474	3%
Forderungen	20.823	26.357	16.594	10%
Inventar	35.259	42.769	31.056	19%
Kurzfristige Aktiven	67.806	84.460	63.097	39%
Sachanlagen	66.537	72.242	77.691	48%
Immaterielle Aktiven	8.112	8.485	9.089	6%
Total Aktiven	147.697	171.791	162.765	100%
Verbindlichkeiten	26.636	22.869	20.809	13%
Kurzfristiges Fremdkapital	8.077	3.224	6.500	4%
Total kurzfristige Passiven	48.833	42.504	37.718	23%
Lfr. Fremdkapitalquote	30.036	38.105	36.459	22%
Eigenkapital	62.564	84.143	76.695	47%
Total Passiven	147.697	171.791	162.765	100%

254.726

	24 Dec	(i)	31-Dec	
in Millionen	31-Dec USD	31-Dec USD	NOK	
Umsatz	143.324	229.474	163.113	100%
Kosten	104.666	166.599	142.638	87%
Bruttogewinn	30.179	53.619	9.714	6%
Admin- & Gemeinkosten	8.677	17.204	5.328	3%
Forschung & Entwicklung	811	912	-	
Betriebsertrag	21.502	35.637	4.387	3%
Abschreibungen	8.479	9.255	10.761	7%
Gewinn vor Extras	3.873	26.661	2.019	1%
Gewinn vor Steuern	7.366	37.126	6.152	4%
Dividenden	7.478	13.690	13.942	9%
Reingewinn	3.873	26.661	507	0%

## Ratios

Erfolgsrechnung

 $\odot$ 

Current Ratio	1,4	2,0	1,7
Langfristiges Eigenkapital	20,3%	22,2%	22,4%
Umsatz zu Aktiven	97,0%	133,6%	100,2%
Cash flow zu Umsatz	8,6%	15,7%	6,9%

Kennzahlen

Anzahl Aktien ('000)

Anzahl Mitarbeiter

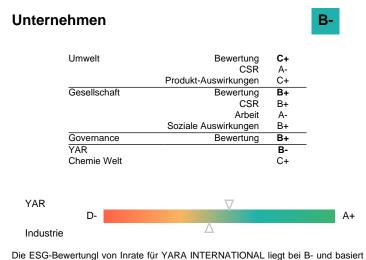
Book Value

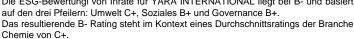
330,30

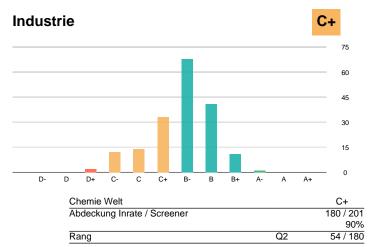
254.726

301,09

254.726

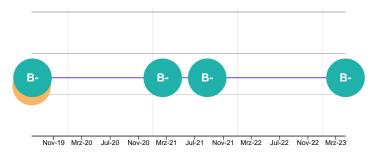






Die Branche Chemie enthält 180 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C+. YARA INTERNATIONAL hat ein Rating von B- und liegt in ihrer Branche auf Platz 54, womit sie im zweiten Quartil liegt.

## **Historisch**



Zum letzten Analysedatum vom 13-Apr-2023 wurde YARA INTERNATIONAL mit einem ESG Rating von B- bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 11-Sep-2017 unverändert.

## Ausschlusskriterien

Total Auss	chlusskriterien	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%

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

## YARA INTERNATIONAL - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	BörsKap. (\$ Mia.)	Gesamt- eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss- kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
¥ YARA INTERNATIONAL	YAR	NO	317,90	-12,0%	7,40	_4411	B-	Q2	-	-	13-Apr-2023
○ BORREGAARD	BRG	NO	193,20	12,7%	1,78		В	Q1	-	-	06-Mrz-2024
○ ELKEM	ELK	NO	21,34	0,9%	1,21		В	Q1	-	-	06-Mrz-2024
SHIN-ETSU CHEMICAL	4063	JP	5.800,00	-2,0%	73,96	_4411	В	Q1	-	-	16-Jan-2024
SAUDI BASIC INDUSTRIES	SABIC	SA	79,80	-4,2%	64,64	_4411	B-	Q2	-	-	21-Aug-2023
V LONZA GROUP	LONN	СН	507,40	43,5%	42,25	_4411	B-	Q3	-	-	29-Aug-2023
GIVAUDAN SA	GIVN	СН	4.066,00	16,7%	41,72	_4411	B+	Q1	-	-	25-Mrz-2024
V LYONDELLBASELL	LYB	US	101,52	6,8%	32,99	_4411	B-	Q2	0,2%	-	11-Mrz-2024
PPG INDUSTRIES	PPG	US	135,38	-9,5%	31,83	_4411	B-	Q3	4,0%	-	22-Dez-2023
NOVONESIS A/S	NSIS	DK	420,50	13,3%	28,20	_4411	B+	Q1	-	-	18-Aug-2023

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:



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.

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.

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

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 the Screener nur Titel, die von mindestens drei Analysten abgedeckt werden.

Revisionen, die ±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.

Es handelt sich um die durchschnittliche geschätzte jährliche Steigerungsrate der zukünftigen Erträge des Unternehmens, in der Regel für die nächsten zwei bis drei Jahre.

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 halbwöchentlichen 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 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  $anderen\ Aktien.\ Grunds\"{a}tzlich\ muss\ aber\ selbst\ bei\ als\ \\ \text{``wenig\ sensitiv''}\ eingestuften\ Werten$ 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

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.

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

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 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/

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