# **O INDUTRADE**

SE0001515552 | I1M | Schweden

Analyse vom 15-Mai-2024

Schlusskurs vom 14-Mai-2024

SEK 272,60

INDUTRADE gehört zur Branche Industrie und dort zum Sektor Verbraucherelektronik.

Mit einer Marktkapitalisierung von 9,11 Milliarden US Dollar zählt sie zu den largecap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen SEK 320,20 und SEK 188,25. Der aktuelle Preis von SEK 272,60 liegt 14,9% unter ihrem höchsten und 44,8% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 12. Mai 2023: INDUTRADE: 6,0%, Industrie: 17,8%, STOXX600: 12,1%



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	BörsKap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamt- eindruck
○ INDUTRADE	SE	272,60	4,1%	9,11	***		25,2	18,6%	1,2%	-6,4%	-4411
Industrie (IND@EP)	EP	343,00	12,1%	2.209,03	****		14,9	10,9%	2,5%	0,8%	
STOXX600	EP	522,00	8,9%	15.526,87	****		11,7	10,7%	3,4%	3,1%	

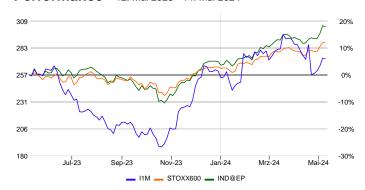
## Schlüsselpunkte

- In den nächsten Jahren wird ein aussergewöhnlich hohes Gewinnwachstum von 18,6% erwartet.
- Die durchschnittliche Gewinnmarge ✓ (EBIT) von 12,8% ist höher als der Branchendurchschnitt von 8,5%.
- Historisch gute Eigenkapitalrendite

  ✓ (20,2%) im Vergleich zum

  Branchendurchschnitt (12,5%).
- Die erwartete Dividende von 1,2% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 2,5%.
- Das prognostizierte KGV von 25,2 ist relativ hoch, 68,8% über dem Branchendurchschnitt von 14,9.
- Der Kurs der Aktie lag in den letzten vier Wochen 6,4% hinter dem STOXX600 zurück.

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



# Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

		F	Die letzte Analyse bestätigt die am 3. November 2023 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Neutral".
Gesamteindruck			Verbesserung von eher negativ auf neutral am 03-Nov-2023.
Sterne	***	***	Kein Stern seit dem 10-Mai-2024.
Gewinnrevisionen	*	*	Negative Analystenhaltung seit 26-Apr-2024. Das Problem der negativen Gewinnrevisionen ist firmenspezifisch.
Potenzial	*	*	Leicht überbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit etwas zu hoch bewertet.
MF Tech. Trend	*	*	Neutrale Tendenz, zuvor jedoch (seit dem 26-Apr-2024) negativ. Die negative technische Tendenz der Aktie in einem positiven Umfeld ist für uns ein klares Vorsichtssignal.
4W Rel. Perf.	*	*	[!] Unter Druck (vs. STOXX600). Der Titel zeigt eine relative "Underperformance" in einem sonst freundlichen Umfeld .
Sensitivität			Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von INDUTRADE im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 06-Okt-2023.
Zielpreis	247,22 SEK		Per 14. Mai 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei SEK 272,60 mit einem geschätzten Kursziel von SEK 247,22 (-9%).

## INDUTRADE - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	BörsKap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamt- eindruck
○ INDUTRADE	I1M	SE	272,60	4,1%	9,11	***		25,2	18,6%	1,2%	-9,3%	
SIEMENS	SIE	DE	185,24	9,0%	160,08	***		14,5	12,7%	2,8%	7,6%	
	6861	JP	71.060,00	14,4%	109,85	***		32,9	22,4%	0,4%	-11,0%	
NHITACHI	6501	JP	2.901,00	42,6%	84,68	***		18,0	14,6%	1,2%	5,5%	
EMERSON ELECTRIC	EMR	US	114,35	17,5%	65,69	***		18,7	16,1%	1,9%	5,1%	
ROPER TECHNOLOGIES	ROP	US	521,35	-4,4%	55,85	***		26,4	17,5%	0,5%	7,3%	
MAMETEK	AME	US	168,53	2,2%	39,37	***		22,7	15,3%	0,7%	-3,8%	
METTLER TOLEDO INTL.	MTD	US	1.496,14	23,4%	31,22	***		30,2	19,9%	0,0%	-16,6%	
O LUXSHARE PRECISION	002475	CN	31,08	-9,8%	30,39	****		11,4	16,8%	1,1%	9,0%	
O CORNING	GLW	US	34,95	14,8%	29,36	***		15,3	14,9%	3,3%	5,0%	

## **Fundamentale und Technische Analyse**

#### Analyse des Preises \*

Wir bewerten den Preis von INDUTRADE, 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:

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

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

### Gewinnprognosen 🖈

INDUTRADE wird von den Finanzanalysten eher schwach beachtet, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich nur deren 5 Gewinnprognosen, aktuell bis ins Jahr 2026. Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach unten um -3,5%, d.h. unter den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Abwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 26. April 2024.

## Technische Tendenz und Relative Stärke ☆ ☆

Die Aktie befindet sich mittelfristig in einem leichten Abwärtstrend, welcher am 26. April 2024 bei SEK 257,00 eingesetzt hat.

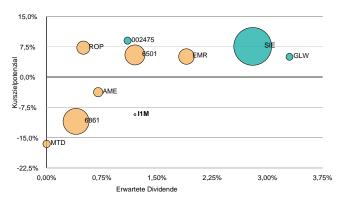
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -6,4%, wobei die ebenfalls negative technische Tendenz den schlechten Wert bestätigt. Die Investoren richten ihr Interesse auf andere Aktien.

Die Referenzbranche Industrie registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Outperformance.

## Dividende

Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 1,2% erwartet, für deren Ausschüttung INDUTRADE 30,9% 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 the Screener.

## Sensitivitätsanalyse vs STOXX600

Beta 1,32 reagiert der Kurs von INDUTRADE auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,32%.

**Korrelation** 0,52 Dies bedeutet, dass 27% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.

Volatilität 1 Monat: 47,1%, 12 Monate: 27,6%.

### Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten

Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. INDUTRADE 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. INDUTRADE 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 -2,39%.

## Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse

Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von INDUTRADE 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 keinen unserer vier Sterne.

Sie wurde während der letzten Wochen weder vom Markt noch von den Analysten getragen. Preislich ist die Aktie dennoch kein Schäppchen, liegt ihr Preis doch über ihrem fundamental fairen Wert.

Die Situation des Unternehmens kontrastiert mit dem positiven Bild der Branche mit aktuell vier Sternen. Die negative Situation ist unternehmensspezifisch.

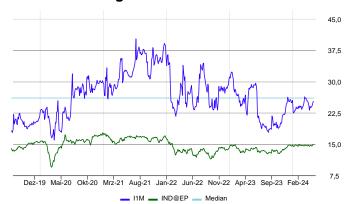
Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit auf Stressituationen mit marktüblichen Kursverlusten reagiert. Die Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Sternerating ebenbürtiges, Bewertungskrierium. Unter Berücksichtigung dieser durchschnittlichen Verlustanfälligkeit ergibt sich ein neutraler Gesamteindruck.

## Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	25,2
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	18,6%
Dividende (Ex Date : 10-Apr-2024)	SEK 2,85
Anzahl Analysten	5
Datum der ersten Analyse	24-Aug-2007
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B-

## INDUTRADE - Entwicklung über 5 Jahre

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



INDUTRADE ist mit einem vorausschauenden KGV von 25,17 deutlich höher bewertet als der Durchschnitt der Branche Industrie mit 14,91. Der aktuelle Preis beinhaltet

bereits optimistische Zukunftsaussichten für das Unternehmen. Andererseits liegt das KGV der Aktie unter seinem historischen Median von 26,03.

## Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 1,2%, während der Durchschnittswert der Branche von INDUTRADE mit 2,5% höher liegt.

Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 30,9% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt.

Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 1,4%.

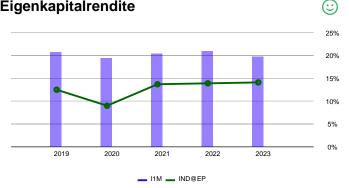
## Performance 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024





Indutrade AB (publ) produziert, entwickelt und vertreibt Komponenten, Systeme und Dienstleistungen für verschiedene Branchen weltweit. Das Unternehmen ist in den Segmenten Benelux, DACH, Finnland, Flow Technology, Fluids & Mechanical Solutions, Industrial Components, Measurement & Sensor Technology und UK tätig. Das Unternehmen bietet Komponenten und Systeme zum Steuern, Messen, Überwachen und Regeln von Durchflüssen sowie für die industrielle Produktion und Instandhaltung, medizintechnische Geräte, Messinstrumente und -systeme, Sensoren, Steuer- und Regeltechnik und Überwachungsgeräte sowie kundenspezifische Produkte, Konstruktionslösungen, Aftermarket- und Montageservices und Anpassungsleistungen. Darüber hinaus bietet das Unternehmen Ventile, Hydraulik- und Industrieausrüstungen, Messtechnik, Baumaterialien, Filter, Rohre und Rohrsysteme, Autoreparaturen, Werkzeuge und Getriebe, Industriefedern, Wasser und Abwasser, Beleuchtung, chemische Technologie, Verbindungselemente, Elektronik, Fahrzeuge, Energie, Federn, Kolbenringe, Pressarbeiten und Ventilkanäle. Indutrade AB (publ) wurde 1919 gegründet und hat seinen Sitz in Kista, Schweden.

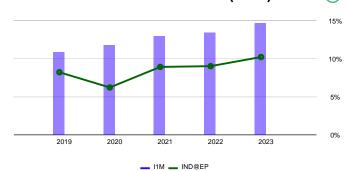
## Eigenkapitalrendite



Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei INDUTRADE lag der mittlere ROE bei 20% und damit über dem Branchendurchschnitt von 13%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist.

Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 20% liegt liegt nahe beim langjährigen Durchschnitt von 20%.

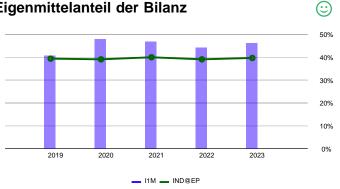
# **Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)**



Die operative Gewinnmarge (EBIT) von INDUTRADE liegt im historischen Mittel bei 13%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel nur eine EBIT Marge von 8%.

Die zuletzt ausgewiesenen 15% liegen nahe beim historischen Mittel von 13%.

## Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. INDUTRADE weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 45% auf und liegt damit über dem Branchendurchschnitt von 39%.

Die aktuellen 46% liegen nahe beim historischen Mittel von 45%.

## **Book Value / Price** 50% 40% 30% 20% 10% 2019 2020 2021 2022 2023

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 INDUTRADE liegt mit 15% unterhalb des Branchendurchschnittes von

2021

2022

2023

\_\_ I1M \_\_ IND@EP

Mit 15% liegt der aktuelle Wert nahe beim historischen Durchschnitt von 15%.

Erfolgsrechnung

Bilanz / Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
	$\odot$	$\odot$	$\odot$	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
in Millionen	SEK	SEK	SEK	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	1.460	1.589	3.012	10%
Forderungen	3.958	5.132	5.668	18%
Inventar	4.010	5.605	5.365	17%
Kurzfristige Aktiven	9.641	12.600	14.045	45%
Sachanlagen	3.385	4.045	4.398	14%
Immaterielle Aktiven	8.770	12.057	12.625	40%
Total Aktiven	21.855	28.759	31.276	100%
Verbindlichkeiten	1.597	1.870	1.766	6%
Kurzfristiges Fremdkapital	1.413	2.266	2.375	8%
Total kurzfristige Passiven	5.185	6.886	7.072	23%
Lfr. Fremdkapitalquote	5.186	7.660	8.085	26%
Eigenkapital	10.224	12.714	14.475	46%
Total Passiven	21.855	28.759	31.276	100%

28,26

	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
in Millionen	SEK	SEK	SEK	
Umsatz	21.715	27.016	31.835	100%
Kosten	13.464	16.860	19.224	60%
Bruttogewinn	7.193	8.898	11.046	35%
Admin- & Gemeinkosten	4.352	5.405	6.972	22%
Forschung & Entwicklung	233	309	395	1%
Betriebsertrag	2.823	3.492	4.074	13%
Abschreibungen	1.058	1.258	-	
Gewinn vor Extras	2.095	2.682	4.158	13%
Gewinn vor Steuern	2.817	3.624	4.668	15%
Dividenden	838	947	946	3%
Reingewinn	2.095	2.682	2.865	9%

Current Ratio	1,9	1,8	2,0
Langfristiges Eigenkapital	23,7%	26,6%	25,9%
Umsatz zu Aktiven	99,4%	93,9%	101,8%
Cash flow zu Umsatz	14,5%	14,6%	-

Kennzahlen Book Value

Anzahl Aktien ('000)

Anzahl Mitarbeiter

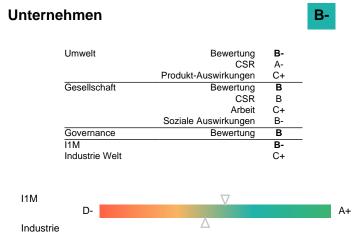
35,02

9.128

364.323

39,73

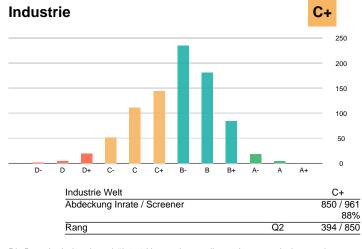
364.323





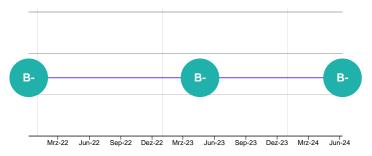
Pfeilern: Umwelt B-, Soziales B und Governance B.

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



Die Branche Industrie enthält 850 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C+ INDUTRADE hat ein Rating von B- und liegt in ihrer Branche auf Platz 394, womit sie im zweiten Quartil liegt.

## Historisch



# Ausschlusskriterien

Total Auss	schlusskriterien	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%

Zum letzten Analysedatum vom 22-Apr-2023 wurde INDUTRADE mit einem ESG Rating von B- bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 06-Dez-2021 unverändert.

INDUTRADE ist in keinem der sieben aufgeführten kontroversen Geschäftsbereichen

Die Gesellschaft ist nicht im Bereich Kohle tätig.

# INDUTRADE - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	BörsKap. (\$ Mia.)	Gesamt- eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss- kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
○ INDUTRADE	I1M	SE	272,60	4,1%	9,11	_4411	B-	Q2	-	-	22-Apr-2023
SIEMENS	SIE	DE	185,24	9,0%	160,08		В	Q1	0,6%	-	21-Mrz-2024
○ KEYENCE	6861	JP	71.060,00	14,4%	109,85	_4411	C+	Q3	0,2%	-	17-Nov-2023
○ HITACHI	6501	JP	2.901,00	42,6%	84,68	_4411	B+	Q1	2,0%	-	06-Apr-2023
S EMERSON ELECTRIC	EMR	US	114,35	17,5%	65,69	_4411	В	Q1	1,1%	-	26-Apr-2023
8 ROPER TECHNOLOGIES	ROP	US	521,35	-4,4%	55,85		В	Q1	-	-	04-Mrz-2024
<b>™</b> AMETEK	AME	US	168,53	2,2%	39,37	_4411	B-	Q2	9,4%	-	06-Jul-2023
METTLER TOLEDO INTL.	MTD	US	1.496,14	23,4%	31,22	_4411	B+	Q1	0,1%	-	15-Dez-2023
S LUXSHARE PRECISION	002475	CN	31,08	-9,8%	30,39		B+	Q1	-	-	13-Sep-2023
O CORNING	GLW	US	34,95	14,8%	29,36		В	Q1	1,3%	-	22-Mrz-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. 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

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.