O AALBERTS

NL0000852564 | AALB | Holland

Analyse vom 12-Jun-2024

Schlusskurs vom 11-Jun-2024

EUR 42,40

AALBERTS gehört zur Branche Industrie und dort zum Sektor Industriemaschinen.

Mit einer Marktkapitalisierung von 5,10 Milliarden US Dollar zählt sie zu den midcap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 48,10 und EUR 29,32. Der aktuelle Preis von EUR 42,40 liegt 11,9% unter ihrem höchsten und 44,6% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 9. Juni 2023: AALBERTS: 5,0%, Industrie: 15,2%, STOXX600: 12,4%



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	BörsKap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamt- eindruck
	NL	42,40	8,0%	5,10	***		10,7	9,0%	2,7%	-8,9%	-4411
Industrie (IND@EP)	EP	337,00	10,4%	2.201,49	***		14,8	14,4%	2,6%	-0,7%	
STOXX600	EP	517,00	8,0%	15.434,34	***		11,5	11,2%	3,5%	-0,7%	

Schlüsselpunkte

- Die durchschnittliche Gewinnmarge ✓ (EBIT) von 12,6% ist höher als der Branchendurchschnitt von 8,5%.
- Fundamental betrachtet ist die Aktie stark unterbewertet.
- Das prognostizierte KGV von 10,7 liegt 27,4% unter dem Branchendurchschnitt von 14,8.
- Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 9,0% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 14,4%.
- Der Kurs der Aktie lag in den letzten vier Wochen 8,9% hinter dem STOXX600 zurück.
- Die Aktie zeigt seit über einem Jahr eine geringe Widerstandsfähigkeit gegenüber Marktturbulenzen.

Performance 9. Juni 2023 - 11. Juni 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

	A	/	Trotz Anderungen bei einigen Ratingkomponenten, bestätigt die letzte Analyse den Gesamteindruck vom 4. Juni 2024, der "Neutral" bleibt.
Gesamteindruck		+	Verbesserung von eher negativ auf neutral am 04-Jun-2024.
Sterne	***	***	Zwei Sterne seit dem 31-Mai-2024.
Gewinnrevisionen	*	*	Positive Analystenhaltung seit 02-Feb-2024. Die positiven Gewinnrevisionen sind in Einklang mit dem positiven Bild der Branche.
Potenzial	*	*	Stark unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit sehr günstig bewertet.
MF Tech. Trend	*	*	Negative Tendenz seit dem 31-Mai-2024. 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 als auch sein Umfeld performten in den letzten vier Wochen schlechter als der Markt.
Sensitivität		→	Allgemein wird die Kursanfälligkeit von AALBERTS im Vergleich zu anderen Aktien als hoch eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.
Zielpreis	39,75 EUR		Per 11. Juni 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 42,40 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 39,75 (-6%).

AALBERTS - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	BörsKap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamt- eindruck
○ AALBERTS	AALB	NL	42,40	8,0%	5,10	***		10,7	9,0%	2,7%	-6,3%	
₩ ABB LTD	ABBN	СН	50,08	34,3%	104,46	***		19,7	14,6%	1,8%	3,8%	
O ATLAS COPCO AB	ATCOA	SE	202,30	16,6%	90,40	***		27,0	17,1%	1,5%	5,4%	
TRANE TECHNOLOGIES	IR	US	325,12	33,3%	73,58	***		27,0	20,2%	1,0%	-9,7%	
ILLINOIS TOOL WORKS	ITW	US	238,24	-9,1%	71,43	***		20,4	13,3%	2,4%	-5,0%	
PARKER-HANNIFIN	PH	US	523,00	13,5%	67,61	***		17,9	13,1%	1,2%	-6,3%	_4411
O DAIKIN INDUSTRIES	6367	JP	22.755,00	-1,0%	42,69	***		19,8	14,2%	1,4%	7,9%	
NGERSOLL RAND	IR	US	91,38	18,2%	36,79	***		23,2	16,3%	0,0%	-8,1%	
MITSUBISHI ELECTRIC	6503	JP	2.611,50	30,6%	35,95	***		13,7	11,9%	2,0%	9,6%	
○ XYLEM	XYL	US	138,52	21,1%	33,76	***		25,0	18,9%	1,1%	-7,7%	

Fundamentale und Technische Analyse

Analyse des Preises *

Wir bewerten den Preis von AALBERTS, 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:

- AALBERTS fundamental betrachtet stark unterbewertet ist.
- Die Bewertung vergleichbar ist mit dem Durchschnitt der europäischen Branche Industrie.

Das fundamentale Kurspotenzial von AALBERTS ist gut und in Übereinstimmung mit dem Branchendurchschnitt.

Gewinnprognosen *

AALBERTS erfreut sich mittlerer Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 7 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins. Jahr 2026

Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach oben um 1,4% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 2. Februar 2024.

Technische Tendenz und Relative Stärke ☆ ☆

Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Abwärtstrend, welcher am 31. Mai 2024 bei EUR 43,62 eingesetzt hat.

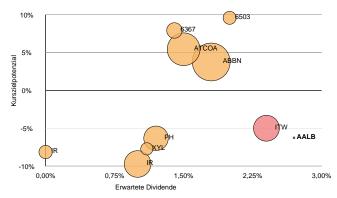
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -8,9%, wobei die ebenfalls negative technische Tendenz den schlechten Wert bestätigt. Die Investoren richten ihr Interesse auf andere Aktien.

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

Dividende

Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 2,7% erwartet, für deren Ausschüttung AALBERTS 29,4% 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 1,79 reagiert der Kurs von AALBERTS auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,79%.

Korrelation 0,69 Dies bedeutet, dass 48% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können. **Volatilität** 1 Monat: 19,7%, 12 Monate: 27,9%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten

Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. AALBERTS tendiert dazu, allgemeine Abwärtsbewegungen des STOXX600 zu verstärken. Sie ist damit eine besonders anfällige Aktie bei Marktkorrekturen, da sie die Tendenz hat, Indexrückgänge um durchschnittlich 0,96% stärker nachzuvollziehen.

Anfälligkeit bei steigenden Märkten

Der Bad News Factor misst Rückschläge des Aktienkurses bei steigenden Märkten. AALBERTS zeigt dabei eine niedrige Anfälligkeit auf unternehmensspezifischen Druck. Sinkt der Kurs bei steigenden Märkten, so waren die Kursabschlägen meist unterdurchschnittlich. Sinkt die Aktie in einem steigendem Umfeld, beträgt ihre durchschnittliche Abweichung -1,29%.

Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse

Allgemein wird die Kursanfälligkeit von AALBERTS im Vergleich zu anderen Aktien als hoch eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.

Schlussfolgerung

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

Die Aktie erfüllt aktuell zwei unserer vier Sterne. Die Analysten waren optimistisch und korrigierten ihre Gewinnerwartungen nach oben und der Kurs lag am 11. Juni 2024 unter seinem fundamental fairen Wert. Aus technischer Sicht ist die Aktie hingegen unter Druck. Der Kurs konnte sich in letzter Zeit nicht vom STOXX600 Index abheben, auch absolut fand der Markt die Aktie wenig attraktiv.

Das Branchenumfeld erfüllt im Moment alle Sterne und beeinflusst damit die Aktie tendenziell positiv.

Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit mit überdurchschnittlich starken Kursverlusten auf Stressignale reagiert. Diese Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Sternerating ebenbürtiges, Bewertungskrierium. Unter Berücksichtigung der hohen Verlustanfälligkeit der Aktie 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	10,7
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	9,0%
Dividende (Ex Date : 27-Mai-2024)	EUR 1,13
Anzahl Analysten	7
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	В

Updated twice a week (Monday & Wednesday)

AALBERTS - Entwicklung über 5 Jahre

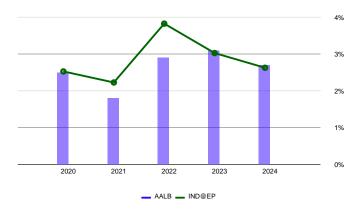
KGV Entwicklung 26. Juli 2019 - 11. Juni 2024



AALBERTS ist mit einem vorausschauenden KGV von 10,72 deutlich tiefer bewertet als der Durchschnitt der Branche Industrie mit 14,78. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens skeptisch.

Auch historisch betrachtet erscheint das KGV als günstig, liegt es doch unter seinem fünfjährigen Median von 11,68.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024

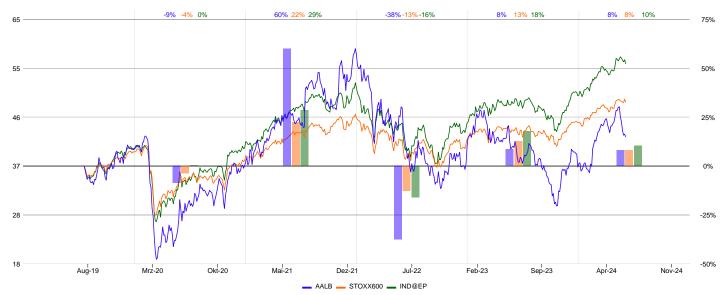


Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 2,7%, während der Durchschnittswert der Branche von AALBERTS mit 2,6% tiefer liegt.

Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 29,4% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt.

Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 2,6%.

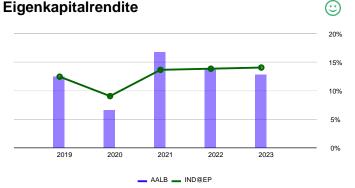
Performance 26. Juli 2019 - 11. Juni 2024





Aalberts N.V. bietet unternehmenskritische Technologien für die Luft- und Raumfahrt, die Automobilindustrie, das Bauwesen und die Schifffahrt an. Das Unternehmen ist in den Bereichen Gebäudetechnik und Industrietechnik tätig. Das Segment Gebäudetechnik entwickelt, fertigt und überwacht hydronische Durchflussregelungssysteme für Heizung und Kühlung, um die Energieeffizienz zu verbessern, und entwickelt, konstruiert und fertigt integrierte Rohrleitungssysteme zur Verteilung und Regelung von Wasser- oder Gasströmen in Heizungs-, Kühl-, Wasser-, Gas- und Sprinklersystemen in umweltfreundlichen Gebäuden und industriellen Nischen. Das Segment Industrietechnik entwickelt, konstruiert und fertigt fortschrittliche Mechatronik und Technologien zur Regelung, Messung und Steuerung von Flüssigkeiten unter schwierigen und kritischen Bedingungen für aktive OEMs in den Bereichen Halbleitereffizienz, nachhaltiger Transport und industrielle Nischen; und bietet eine Reihe von Oberflächentechnologien unter Nutzung eines Netzwerks von Servicestandorten mit lokalem Know-how für Kunden in den Bereichen nachhaltiger Transport und industrielle Nischen. Das Unternehmen ist in Westeuropa, den Vereinigten Staaten, Russland, Osteuropa, im asiatisch-pazifischen Raum, im Nahen Osten und in Afrika tätig. Das Unternehmen war früher als Aalberts Industries N.V. bekannt und änderte im April 2019 seinen Namen in Aalberts N.V. Aalberts N.V. wurde 1975 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Utrecht in den Niederlanden.

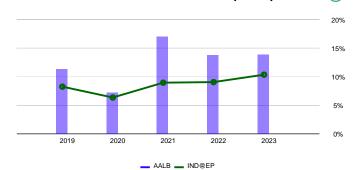
Eigenkapitalrendite



Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei AALBERTS lag der mittlere ROE bei 12% und damit nahe beim Branchendurchschnitt von 13%. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 13% liegt liegt nahe beim langjährigen Durchschnitt von 12%.

 \odot

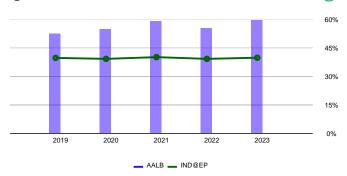
Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



Die operative Gewinnmarge (EBIT) von AALBERTS 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 14% 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. AALBERTS weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 56% auf und liegt damit über dem Branchendurchschnitt von 39%.

Die aktuellen 60% liegen nahe beim historischen Mittel von 56%.

ook Value / Price										
				_	-					
						;				
	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 AALBERTS liegt mit 47% oberhalb des Branchendurchschnittes von 41%

_ AALB ___ IND@EP

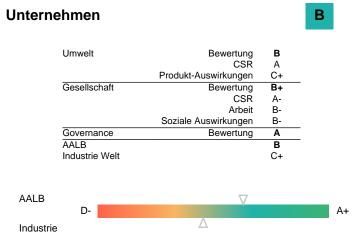
Mit 57% liegt der aktuelle Wert über dem historischen Durchschnitt von 47%.

Bilanz / Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
	\odot	\odot	\odot	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
in Millionen	EUR	EUR	EUR	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	74	109	120	3%
Forderungen	370	419	407	10%
Inventar	688	911	823	20%
Kurzfristige Aktiven	1.195	1.479	1.431	35%
Sachanlagen	1.056	1.163	1.245	30%
Immaterielle Aktiven	1.377	1.549	1.447	35%
Total Aktiven	3.636	4.197	4.138	100%
Verbindlichkeiten	450	470	437	11%
Kurzfristiges Fremdkapital	234	257	186	4%
Total kurzfristige Passiven	946	996	895	22%
Lfr. Fremdkapitalquote	329	616	517	12%
Eigenkapital	2.144	2.318	2.465	60%
Total Passiven	3.636	4.197	4.138	100%

Kennzahlen			
Book Value	19,39	20,97	22,29
Anzahl Aktien ('000)	110.580	110.580	110.600
Anzahl Mitarbeiter	14.402	14.597	14.055

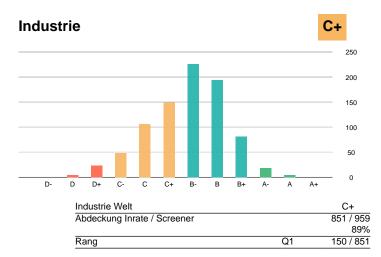
Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
	\odot	(<u>:</u>)	(:)	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
in Millionen	EUR	EUR	EUR	
Umsatz	2.979	3.230	3.324	100%
Kosten	1.404	1.532	2.167	65%
Bruttogewinn	1.368	1.510	958	29%
Admin- & Gemeinkosten	1.002	1.085	544	16%
Forschung & Entwicklung	-	-	-	
Betriebsertrag	329	391	463	14%
Abschreibungen	207	188	199	6%
Gewinn vor Extras	360	317	463	14%
Gewinn vor Steuern	507	445	463	14%
Dividenden	0	0	123	4%
Reingewinn	360	317	316	10%

Ratios			
Current Ratio	1,3	1,5	1,6
Langfristiges Eigenkapital	9,0%	14,7%	12,5%
Umsatz zu Aktiven	81,9%	77,0%	80,3%
Cash flow zu Umsatz	19.0%	15.6%	15.5%



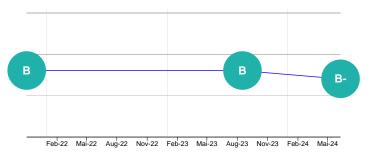


Das resultierende B Rating steht im Kontext eines Durchschnittsratings der Branche Industrie von C+.



Die Branche Industrie enthält 851 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C+ AALBERTS hat ein Rating von B und liegt in ihrer Branche auf Platz 150, womit sie im ersten 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 18-Aug-2023 wurde AALBERTS mit einem ESG Rating von B bewertet. Am 18-Aug-2023 lag die Bewertung noch bei B.

AALBERTS ist in keinem der sieben aufgeführten kontroversen Geschäftsbereichen

Die Gesellschaft ist nicht im Bereich Kohle tätig.

AALBERTS - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	BörsKap. (\$ Mia.)	Gesamt- eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss- kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
○ AALBERTS	AALB	NL	42,40	8,0%	5,10		В	Q1	-	-	18-Aug-2023
४ ABB LTD	ABBN	СН	50,08	34,3%	104,46		B+	Q1	1,0%	-	18-Apr-2024
O ATLAS COPCO AB	ATCOA	SE	202,30	16,6%	90,40		В	Q1	0,5%	-	07-Jun-2024
TRANE TECHNOLOGIES	IR	US	325,12	33,3%	73,58		С	Q4	-	-	05-Jan-2024
ILLINOIS TOOL WORKS	ITW	US	238,24	-9,1%	71,43		B-	Q2	0,8%	-	26-Feb-2024
PARKER-HANNIFIN	PH	US	523,00	13,5%	67,61		B-	Q3	11,3%	-	22-Apr-2023
O DAIKIN INDUSTRIES	6367	JP	22.755,00	-1,0%	42,69		B-	Q3	0,5%	-	15-Mrz-2024
○ INGERSOLL RAND	IR	US	91,38	18,2%	36,79	_4411	B-	Q3	1,2%	-	11-Jun-2024
MITSUBISHI ELECTRIC	6503	JP	2.611,50	30,6%	35,95		В	Q2	2,1%	-	10-Okt-2023
○ XYLEM	XYL	US	138,52	21,1%	33,76	_4411	B+	Q1	1,1%	-	04-Jun-2024

Mehr Informationen: cio.thescreener.com/help/esg.htm

Legende - Aktien

Gesamteindruck

Das theScreener Rating basiert auf einer multifaktoriellen Analyse, welche technische, fundamentale, sensitivitäts- und umfeldbezogene Kriterien berücksichtigt. Das theScreener Rating-System umfasst 5 Stufen:



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.