

ADDTECH AB

SE0014781795 | ADDTB | Schweden      Analyse vom 15-Mai-2024      Schlusskurs vom 14-Mai-2024      SEK 238,60

ADDTECH AB gehört zur Branche Industrie und dort zum Sektor Industriemaschinen.

Mit einer Marktkapitalisierung von 5,98 Milliarden US Dollar zählt sie zu den mid-cap Gesellschaften.

Seit 12. Mai 2023 lag der Kurs zwischen SEK 341,80 und SEK 154,60. Der aktuelle Preis von SEK 238,60 liegt 30,2% unter ihrem höchsten und 54,3% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 12. Mai 2023: ADDTECH AB: 14,2%, Industrie: 17,8%, STOXX600: 12,1%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
ADDTECH AB	SE	238,60	7,8%	5,98	★★★★		26,2	15,9%	1,3%	0,5%	
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

- ✓

Der technische 40-Tage-Trend der Aktie ist seit dem 10. Mai 2024 positiv.
- ✓

Die durchschnittliche Gewinnmarge (EBIT) von 10,6% ist höher als der Branchendurchschnitt von 8,6%.
- ✓

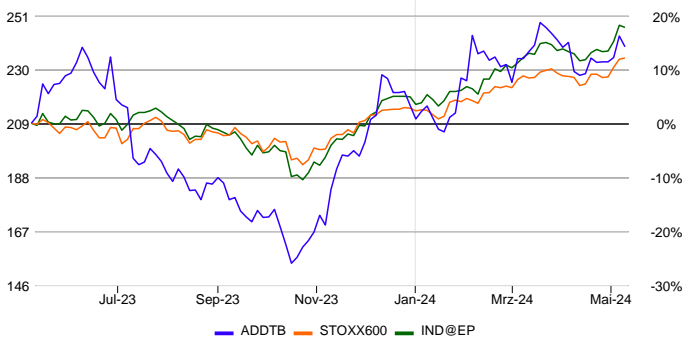
Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 15,9% liegt 46,4% über dem Branchendurchschnitt von 10,9%.
- ✗

Die erwartete Dividende von 1,3% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 2,5%.
- ✗

Das prognostizierte KGV von 26,2 ist relativ hoch, 75,7% über dem Branchendurchschnitt von 14,9.
- ✗

Fundamental betrachtet ist die Aktie eher überbewertet.

Performance 12. Mai 2023 - 14. Mai 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

			Die letzte Analyse bestätigt die am 7. November 2023 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Neutral".
Gesamteindruck			Verbesserung von eher negativ auf neutral am 07-Nov-2023.
Sterne	★★★★	★★★★★	Zwei Sterne seit dem 10-Mai-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Positive Analystenhaltung seit 19-Apr-2024. Die positiven Gewinnrevisionen sind in Einklang mit dem positiven Bild der Branche.
Potenzial	★	★	Leicht überbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit etwas zu hoch bewertet.
MF Tech. Trend	★	★	Positive Tendenz seit dem 10-Mai-2024. Die positive technische Tendenz ist Teil eines allgemein freundlichen Umfeldes.
4W Rel. Perf.	★	★	vs. STOXX600. Der Titel als auch sein Umfeld performten in den letzten vier Wochen besser als der Markt.
Sensitivität			Gesamthft wird die Verlustanfälligkeit von ADDTECH AB im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 03-Okt-2023.
Zielpreis	213,20 SEK		Per 14. Mai 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei SEK 238,60 mit einem geschätzten Kursziel von SEK 213,20 (-11%).

ADDTECH AB - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
ADDTECH AB	ADDTB	SE	238,60	7,8%	5,98	★☆☆☆☆		26,2	15,9%	1,3%	-10,6%	
ATLAS COPCO AB	ATCOA	SE	199,45	14,9%	85,65	★★★★★		26,4	16,9%	1,6%	3,8%	
SANDVIK	SAND	SE	233,80	7,2%	26,85	★★★★★		14,5	12,9%	2,6%	6,9%	
ALFA LAVAL	ALFA	SE	485,00	20,2%	18,40	★★★★★		20,1	16,6%	1,8%	5,0%	
SKF AB	SKFB	SE	236,30	17,4%	9,83	★★★★★		10,4	9,3%	3,5%	7,1%	
TRELLEBORG AB	TRELB	SE	411,60	21,9%	9,66	★★★★★		17,1	13,2%	1,8%	3,8%	
ABB LTD	ABBN	CH	47,56	27,5%	97,95	★★★★★		18,1	13,9%	1,9%	3,8%	
ILLINOIS TOOL WORKS	ITW	US	249,38	-4,8%	74,69	★★★★★		21,2	13,7%	2,3%	-5,3%	
TRANE TECHNOLOGIES	IR	US	330,06	35,3%	73,94	★★★★★		27,9	20,3%	1,0%	-12,4%	
PARKER-HANNIFIN	PH	US	549,40	19,3%	70,83	★★★★★		18,7	13,7%	1,2%	-8,3%	

Fundamentale und Technische Analyse

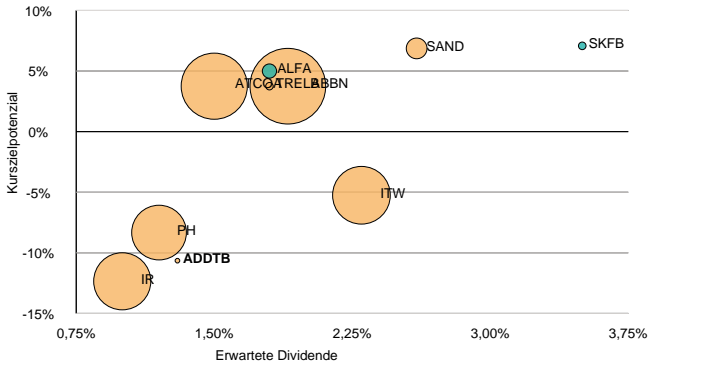
**Analyse des Preises** ★  
Wir bewerten den Preis von ADDTECH AB, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf dieser Basis stellen wir fest, dass:  
- ADDTECH AB fundamental betrachtet überbewertet ist.  
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Industrie.  
Das fundamentale Kurspotenzial von ADDTECH AB ist unbefriedigend. Andere Werte der gleichen Branche verfügen über mehr Potenzial.

**Gewinnprognosen** ★  
ADDTECH AB wird von den Finanzanalysten eher schwach beachtet, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich nur deren 4 Gewinnprognosen, aktuell bis ins Jahr 2027. Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach oben um 11,3% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend

**Technische Tendenz und Relative Stärke** ★★  
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Aufwärtstrend, welcher am 10. Mai 2024 bei SEK 242,80 eingesetzt hat.  
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 0,5%, wobei die ebenfalls positive technische Tendenz das Interesse der Investoren für diesen Wert bestätigt.  
Die Referenzbranche Industrie registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Outperformance.

**Dividende**  
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 1,3% erwartet, für deren Ausschüttung ADDTECH AB 33,4% 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** 1,04 reagiert der Kurs von ADDTECH AB auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,04%.  
**Korrelation** 0,39 Dies bedeutet, dass 15% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 18,6%, 12 Monate: 29,2%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. ADDTECH AB 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. ADDTECH AB 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 -2,37%.

**Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse**  
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von ADDTECH AB im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 3. Oktober 2023.

**Schlussfolgerung**

Die Aktie erfüllt aktuell zwei unserer vier Sterne. Die Analysten waren optimistisch und korrigierten ihre Gewinnerwartungen um 11,3% nach oben und der Markt verlieh ADDTECH AB einen Aufwärtstrend. Der Kurs konnte den STOXX600 Index jedoch nicht hinter sich lassen und die Aktie war am 14. Mai 2024 aus fundamentalen Sicht nicht günstig.

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

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

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

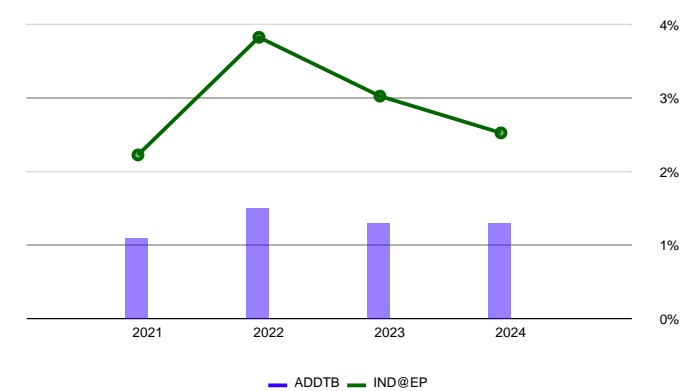
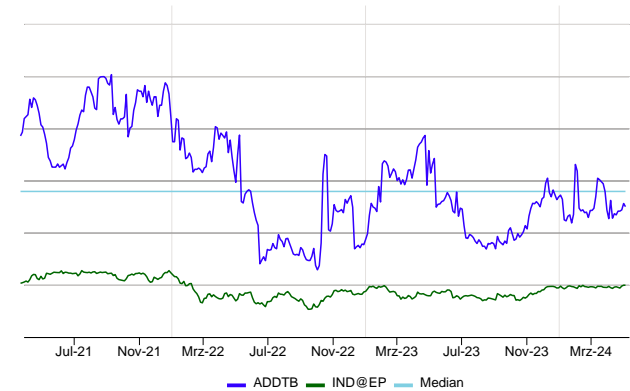
Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2027
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2027	26,2
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	15,9%
Dividende (Ex Date : 23-Aug-2024)	SEK 2,80
Anzahl Analysten	4
Datum der ersten Analyse	30-Mrz-2021
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B-

ADDTECH AB - Historische Entwicklung seit dem 30. März 2021 \*\*

KGV Entwicklung 30. März 2021 - 14. Mai 2024

Erwartete Dividendenrendite 2021 - 2024



ADDTECH AB ist mit einem vorausschauenden KGV von 26,20 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 28,39.

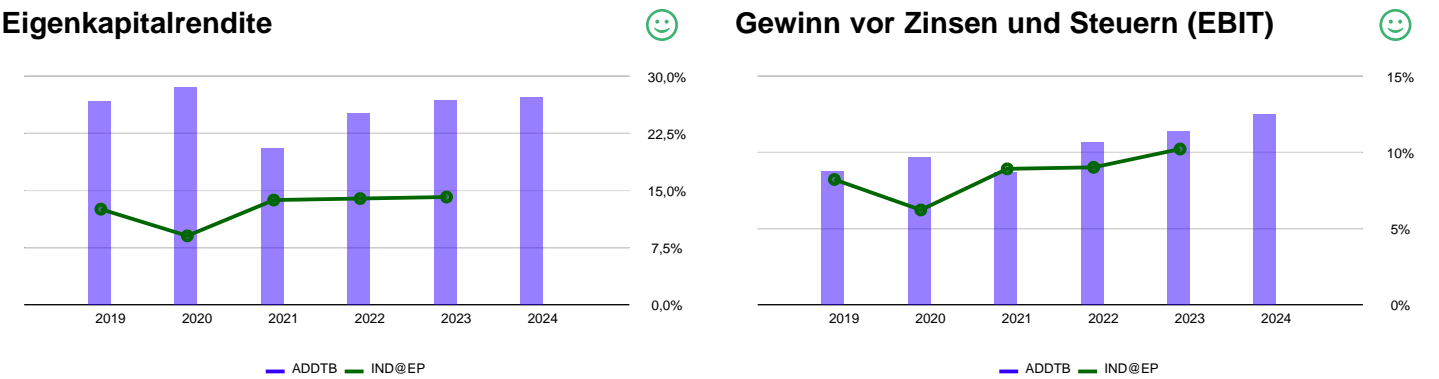
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 1,3%, während der Durchschnittswert der Branche von ADDTECH AB mit 2,5% höher liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 33,4% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 1,3%.

Performance 30. März 2021 - 14. Mai 2024



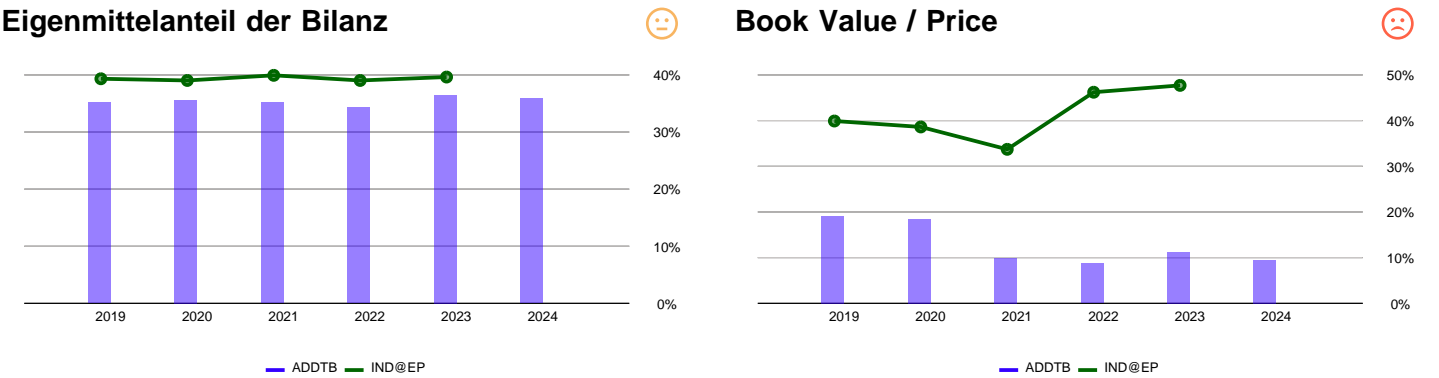
Addtech AB (publ.) bietet Hightech-Produkte und -Lösungen in Schweden, Dänemark, Finnland, Norwegen, im übrigen Europa und international an. Das Unternehmen ist in den Segmenten Automatisierung, Elektrifizierung, Energie, Industrielösungen und Prozesstechnologie tätig. Es produziert und vertreibt nachhaltige und intelligente Lösungen, Subsysteme und Komponenten für die Medizintechnik, die industrielle Automatisierung und die Infrastruktur, einschließlich Lösungen für die industrielle Kommunikation, Kontrollsysteme, Sensoren und Vision-Produkte, Robotik, verschiedene Digitalisierungswerkzeuge und Datenerfassungslösungen. Darüber hinaus bietet das Unternehmen Batterielösungen und energieeffiziente Stromversorgungslösungen, Produkte für die Stromübertragung, Elektroinstallation und Sicherheitsprodukte für den Verkehr und die häusliche Umgebung, Lösungen und Systeme vor allem für die Forst-, Spezialfahrzeug-, Maschinenbau- und Abfall-/Recyclingindustrie sowie Hydrauliklösungen und Lösungen zur Messung, Steuerung und Rationalisierung industrieller Abläufe. Addtech AB (publ.) wurde 1906 gegründet und hat seinen Sitz in Stockholm, Schweden.

\*\*Die Aktie wird erst seit dem 30. März 2021 von theScreener bewertet. Der dargestellte Zeitraum der Grafiken ist deshalb kürzer als die bei theScreener sonst üblichen 5 Jahren.



Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei ADDTECH AB lag der mittlere ROE bei 26% und damit über dem Branchendurchschnitt von 13%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 27% liegt nahe beim langjährigen Durchschnitt von 26%.

Die operative Gewinnmarge (EBIT) von ADDTECH AB liegt im historischen Mittel bei 11%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel nur eine EBIT Marge von 9%. Die zuletzt ausgewiesenen 13% liegen nahe beim historischen Mittel von 11%.



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. ADDTECH AB weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 35% auf, vergleichbar also mit dem Branchendurchschnitt von 39%. Die aktuellen 36% liegen nahe beim historischen Mittel von 35%.

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 ADDTECH AB liegt mit 12% unterhalb des Branchendurchschnitts von 41%. Mit 10% liegt der aktuelle Wert nahe beim historischen Durchschnitt von 12%.

Bilanz / Erfolgsrechnung	2022 😊	2023 😊	2024 😊	
	31-Mar SEK	31-Mar SEK	31-Mar SEK	
in Millionen				
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	437	606	798	5%
Forderungen	2.828	3.768	3.719	22%
Inventar	2.569	3.326	3.125	19%
Kurzfristige Aktiven	5.937	7.700	7.792	47%
Sachanlagen	1.057	1.179	1.325	8%
Immaterielle Aktiven	5.368	6.312	7.466	45%
Total Aktiven	12.397	15.271	16.657	100%
Verbindlichkeiten	1.321	4.029	1.537	9%
Kurzfristiges Fremdkapital	2.048	1.096	1.333	8%
Total kurzfristige Passiven	5.209	5.212	5.254	32%
Lfr. Fremdkapitalquote	2.136	3.617	3.892	23%
Eigenkapital	4.248	5.572	5.973	36%
Total Passiven	12.397	15.271	16.657	100%

Erfolgsrechnung	2022 😊	2023 😊	2024 😊	
	31-Mar SEK	31-Mar SEK	31-Mar SEK	
in Millionen				
Umsatz	14.038	18.714	20.019	100%
Kosten	9.622	12.386	13.542	68%
Bruttogewinn	3.840	5.623	5.658	28%
Admin- & Gemeinkosten	2.390	3.505	3.200	16%
Forschung & Entwicklung	-	-	-	-
Betriebsertrag	1.450	2.118	2.466	12%
Abschreibungen	576	-	813	4%
Gewinn vor Extras	1.074	2.005	2.183	11%
Gewinn vor Steuern	1.480	2.137	2.507	13%
Dividenden	485	485	674	3%
Reingewinn	1.074	1.495	1.632	8%

Kennzahlen			
Book Value	14,58	21,71	23,25
Anzahl Aktien ('000)	269.528	256.679	256.894
Anzahl Mitarbeiter	3.556	3.911	4.175

Ratios			
Current Ratio	1,1	1,5	1,5
Langfristiges Eigenkapital	17,2%	23,7%	23,4%
Umsatz zu Aktiven	113,2%	122,5%	120,2%
Cash flow zu Umsatz	11,8%	-	12,2%

Unternehmen

B-

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

ADDTB

D- A+

Industrie

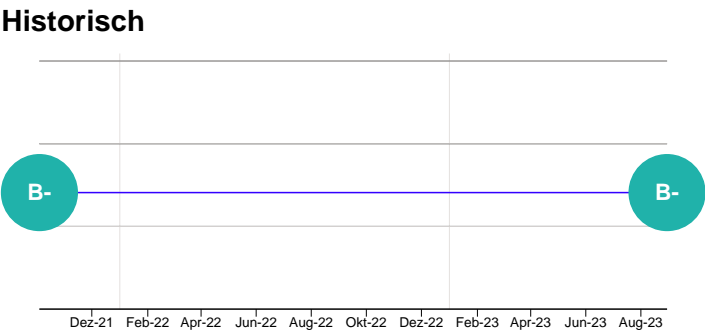
Die ESG-Bewertungl von Inrate für ADDTECH AB liegt bei B- und basiert auf den drei Pfeilern: Umwelt C+, Soziales B+ und Governance A-. Das resultierende B- Rating steht im Kontext eines Durchschnittsratings der Branche Industrie von C+.

Industrie

C+

Industrie Welt	C+
Abdeckung Inrate / Screener	850 / 961
Rang	Q2 394 / 850

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



Zum letzten Analysedatum vom 31-Aug-2023 wurde ADDTECH AB mit einem ESG Rating von B- bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 05-Okt-2021 unverändert.

Ausschlusskriterien

Total Ausschlusskriterien	4,0%
Erwachsenenunterhaltung	0,0%
Alkohol	0,0%
Verteidigung	4,0%
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%

ADDTECH AB ist in einem der sieben aufgeführten kontroversen Geschäftsfeldern aktiv, nämlich mit 4,0% seines Umsatzes im Bereich "Verteidigung". Die Gesellschaft ist nicht im Bereich Kohle tätig.

ADDTECH AB - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
ADDTECH AB	ADDTB	SE	238,60	7,8%	5,98		B-	Q2	4,0%	-	31-Aug-2023
ATLAS COPCO AB	ATCOA	SE	199,45	14,9%	85,65		B	Q1	0,3%	-	22-Apr-2023
SANDVIK	SAND	SE	233,80	7,2%	26,85		B	Q1	1,7%	-	22-Sep-2023
ALFA LAVAL	ALFA	SE	485,00	20,2%	18,40		B	Q2	2,1%	-	22-Apr-2023
SKF AB	SKFB	SE	236,30	17,4%	9,83		B+	Q1	0,2%	-	22-Apr-2023
TRELLEBORG AB	TRELB	SE	411,60	21,9%	9,66		B-	Q2	2,0%	-	21-Aug-2023
ABB LTD	ABBN	CH	47,56	27,5%	97,95		B+	Q1	1,0%	-	18-Apr-2024
ILLINOIS TOOL WORKS	ITW	US	249,38	-4,8%	74,69		B-	Q2	0,8%	-	26-Feb-2024
TRANE TECHNOLOGIES	IR	US	330,06	35,3%	73,94		C	Q4	-	-	05-Jan-2024
PARKER-HANNIFIN	PH	US	549,40	19,3%	70,83		B-	Q3	11,3%	-	22-Apr-2023

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 Bässen 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.