

MELROSE INDUSTRIES

GB00BNGDN821 | MRO | Grossbritannien Analyse vom 15-Mai-2024 Schlusskurs vom 14-Mai-2024 GBp 611,40

MELROSE INDUSTRIES gehört zur Branche Industrie und dort zum Sektor Industriemaschinen.

Mit einer Marktkapitalisierung von 9,93 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen GBp 673,80 und GBp 451,80. Der aktuelle Preis von GBp 611,40 liegt 9,3% unter ihrem höchsten und 35,3% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 12. Mai 2023: MELROSE INDUSTRIES: 32,5%, 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
MELROSE INDUSTRIES	GB	611,40	7,8%	9,93	★★★★		14,7	22,0%	1,3%	-8,9%	
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

- ✓

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 22,0% entspricht 2,0 mal dem Branchendurchschnitt von 10,9%.
- ✓

Fundamental betrachtet ist die Aktie stark unterbewertet.
- ✓

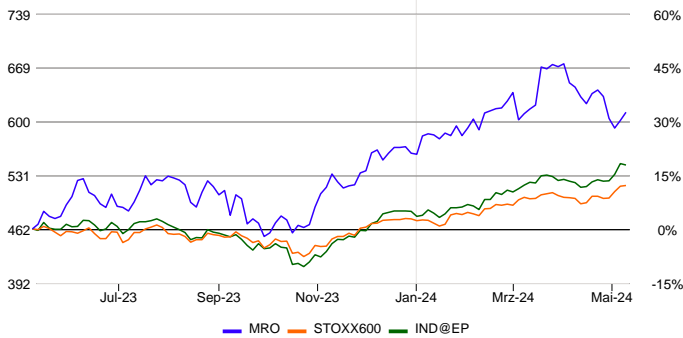
Seit dem 8. Dezember 2023 korrigieren die Analysten die Gewinnerwartungen für die Branche nach oben.
- ✗

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

Der Kurs der Aktie lag in den letzten vier Wochen 8,9% hinter dem STOXX600 zurück.
- ✗

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 3. Mai 2024 nach unten revidiert.

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 3. Mai 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Neutral".
Gesamteindruck			Verschlechterung von eher positiv auf neutral am 03-Mai-2024.
Sterne	★★★★	★★★★	Ein Stern seit dem 03-Mai-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Negative Analystenhaltung seit 03-Mai-2024. Das Problem der negativen Gewinnrevisionen ist firmenspezifisch.
Potenzial	★	★	Stark unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit sehr günstig bewertet.
MF Tech. Trend	★	★	Negative Tendenz seit dem 19-Apr-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 zeigt eine relative "Underperformance" in einem sonst freundlichen Umfeld .
Sensitivität			Gesamthft wird die Verlustanfälligkeit von MELROSE INDUSTRIES im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 09-Apr-2024.
Zielpreis	673,49 GBp		Per 14. Mai 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei GBp 611,40 mit einem geschätzten Kursziel von GBp 673,49 (+10%).

MELROSE INDUSTRIES - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamt-eindruck
MELROSE INDUSTRIES	MRO	GB	611,40	7,8%	9,93	★★★★☆		14,7	22,0%	1,3%	10,2%	
SPIRAX-SARCO ENGIN.	SPX	GB	9.260,00	-11,9%	8,47	★★★★☆		23,1	20,1%	1,9%	8,7%	
WEIR GROUP	WEIR	GB	2.094,00	11,0%	6,76	★★★★★		13,5	12,6%	2,0%	5,0%	
IMI	IMI	GB	1.884,00	11,9%	6,12	★★★★★		13,1	10,2%	1,7%	5,0%	
ROTORK	ROR	GB	336,80	4,1%	3,65	★★★★★		18,7	12,9%	2,3%	6,2%	
ABB LTD	ABBN	CH	47,56	27,5%	97,95	★★★★☆		18,1	13,9%	1,9%	3,8%	
ATLAS COPCO AB	ATCOA	SE	199,45	14,9%	85,65	★★★★☆		26,4	16,9%	1,6%	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 MELROSE INDUSTRIES, 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:

- MELROSE INDUSTRIES fundamental betrachtet stark unterbewertet ist.
- Die Bewertung attraktiver ist als beim Durchschnitt der europäischen Branche Industrie.

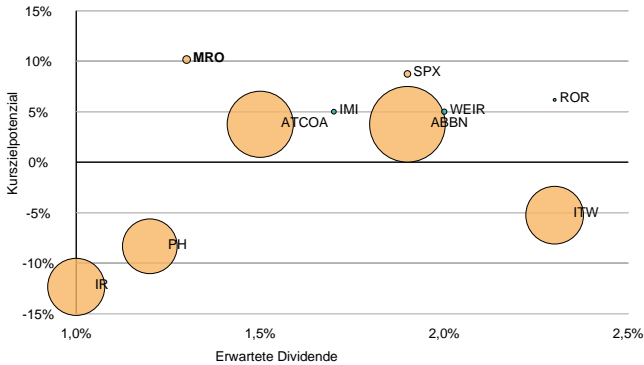
Das fundamentale Kurspotenzial von MELROSE INDUSTRIES ist gut und wesentlich besser als der Branchendurchschnitt.

**Gewinnprognosen** ★  
MELROSE INDUSTRIES erfreut sich mittlerer Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 10 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026. Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach unten um -3,1%, d.h. unter den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Abwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 3. Mai 2024.

**Technische Tendenz und Relative Stärke** ☆☆☆  
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Abwärtstrend, welcher am 19. April 2024 bei GBP 622,80 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 Outperformance.

**Dividende**  
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 1,3% erwartet, für deren Ausschüttung MELROSE INDUSTRIES 18,6% 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** 0,97 reagiert der Kurs von MELROSE INDUSTRIES auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,97%.  
**Korrelation** 0,41 Dies bedeutet, dass 16% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 23,8%, 12 Monate: 25,4%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. MELROSE INDUSTRIES 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. MELROSE INDUSTRIES 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 -2,83%.

**Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse**  
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von MELROSE INDUSTRIES im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 9. April 2024.

**Schlussfolgerung**

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

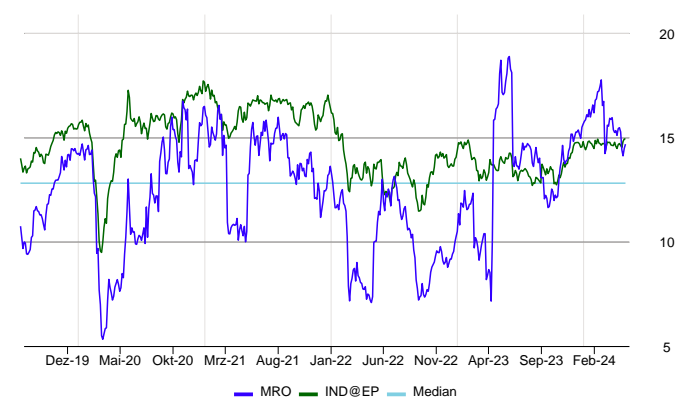
Die Aktie erfüllt aktuell nur einen unserer vier Sterne. Ihr Kurs liegt, fundamental betrachtet, unter dem theoretisch fairen Wert. Jedoch haben die Analysten ihre Gewinnerwartungen während der letzten Wochen nach unten revidiert bei mehrheitlich negativen technischen Marktsignalen. Das Branchenumfeld sieht mit vier Sternen deutlich positiver aus. Ein wesentlicher Teil der negativen Situation ist also unternehmensspezifisch. 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.

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	14,7
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	22,0%
Dividende (Ex Date : 28-Mrz-2024)	GBP 3,50
Anzahl Analysten	10
Datum der ersten Analyse	16-Mrz-2011
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B-

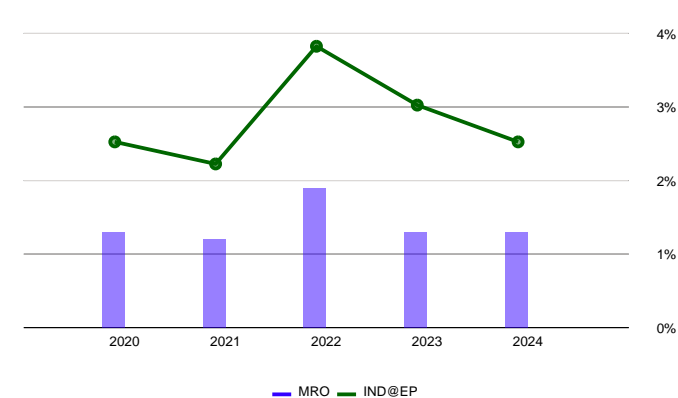
# MELROSE INDUSTRIES - Entwicklung über 5 Jahre

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



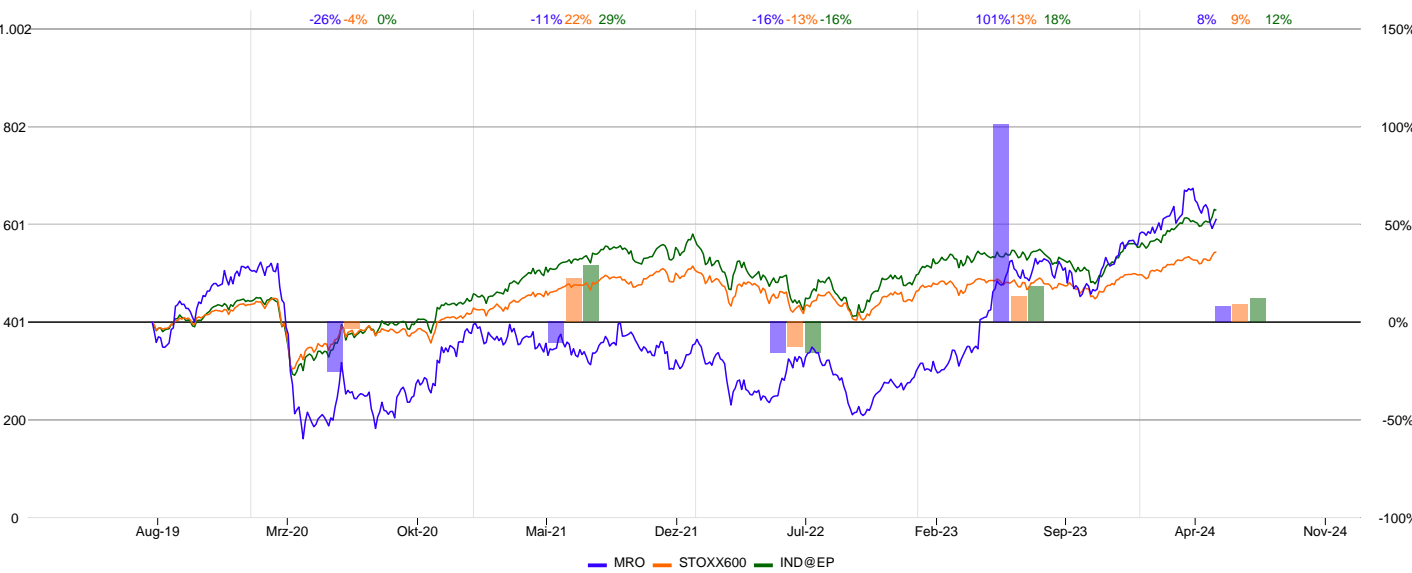
MELROSE INDUSTRIES ist mit einem vorausschauenden KGV von 14,67 ähnlich bewertet wie der Durchschnitt der Branche Industrie mit 14,91. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens industrieneutral. Andererseits liegt das KGV der Aktie über seinem historischen Median von 12,79.

## Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



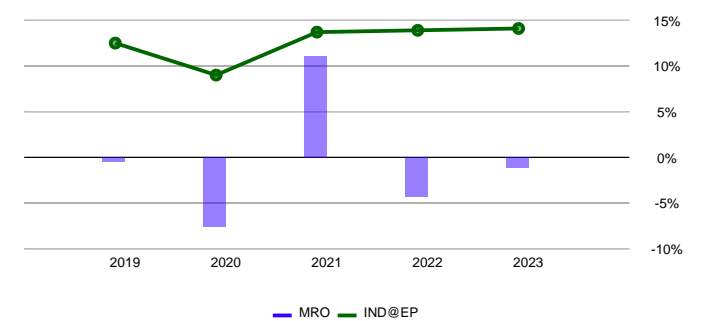
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 1,3%, während der Durchschnittswert der Branche von MELROSE INDUSTRIES mit 2,5% höher liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 18,6% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 1,4%.

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



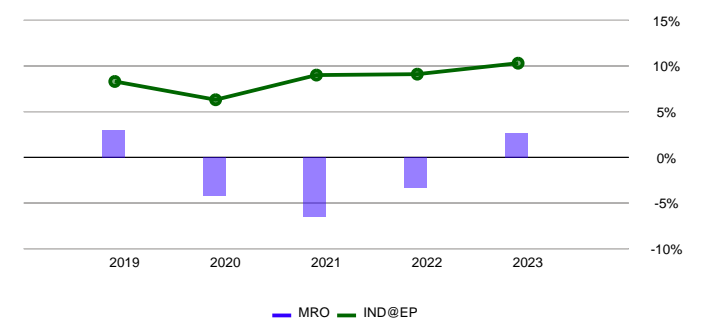
Melrose Industries PLC liefert zusammen mit seinen Tochtergesellschaften Luft- und Raumfahrtkomponenten und -systeme für zivile und militärische Märkte im Vereinigten Königreich, im übrigen Europa, in Nordamerika und auf internationaler Ebene. Das Unternehmen ist in zwei Segmenten tätig: Triebwerke und Strukturen. Das Segment Triebwerke bietet strukturelle technische Komponenten, die Reparatur von Teilen sowie kommerzielle und Aftermarket-Verträge für Erstausrüster von Triebwerken an. Das Segment Structures bietet zivile und militärische Flugzeugrahmen, einschließlich leichter Verbundwerkstoff- und Metallstrukturen, sowie elektrische Verteilersysteme und Komponenten für Erstausrüster von Flugzeugzellen. Das Unternehmen war früher unter dem Namen New Melrose Industries PLC bekannt und änderte im November 2015 seinen Namen in Melrose Industries PLC. Melrose Industries PLC wurde im Jahr 2003 gegründet und hat seinen Hauptsitz in London, Vereinigtes Königreich.

Eigenkapitalrendite



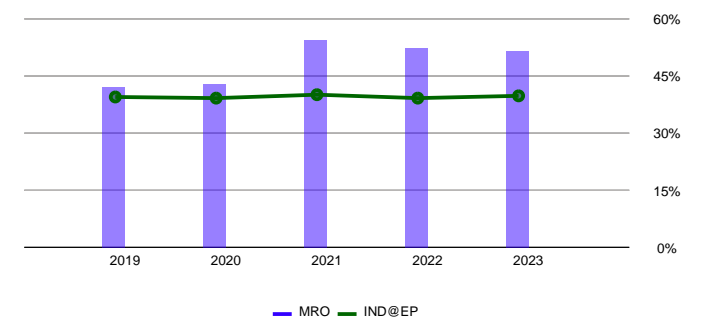
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei MELROSE INDUSTRIES lag der mittlere ROE bei 0% und damit unter dem Branchendurchschnitt von 13%, was auf eine mässig effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von -1% liegt unter dem langjährigen Durchschnitt von 0%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



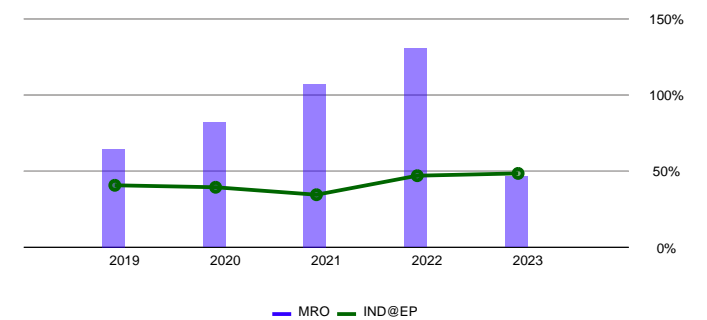
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von MELROSE INDUSTRIES liegt im historischen Mittel bei -2%. Dies ist im Branchenvergleich unterdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielen im Mittel eine höhere EBIT Marge von 8%. Die zuletzt ausgewiesenen 3% liegen über dem historischen Mittel von -2%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. MELROSE INDUSTRIES weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 49% auf und liegt damit über dem Branchendurchschnitt von 39%. Die aktuellen 51% liegen nahe beim historischen Mittel von 49%.

Book Value / Price



Hier wird der Buchwert des Unternehmens im Verhältnis zum Börsenwert dargestellt. Je grösser die Kennzahl, umso mehr Buchwert erhält man relativ zum Börsenkurs. Der Mittelwert von MELROSE INDUSTRIES liegt mit 86% oberhalb des Branchendurchschnittes von 41%. Mit 47% liegt der aktuelle Wert unter dem historischen Durchschnitt von 86%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😞	😞	😞	
in Millionen	31-Dec GBP	31-Dec GBP	31-Dec GBP	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	496	393	58	1%
Forderungen	1.155	1.419	686	10%
Inventar	893	1.025	510	7%
Kurzfristige Aktiven	2.584	2.873	1.318	19%
Sachanlagen	2.528	2.599	777	11%
Immaterielle Aktiven	7.390	6.846	3.351	48%
Total Aktiven	13.772	13.614	6.929	100%
Verbindlichkeiten	1.016	1.257	501	7%
Kurzfristiges Fremdkapital	519	123	94	1%
Total kurzfristige Passiven	3.124	2.978	1.533	22%
Lfr. Fremdkapitalquote	1.222	1.739	728	11%
Eigenkapital	7.507	7.130	3.567	51%
Total Passiven	13.772	13.614	6.929	100%

Kennzahlen

Book Value	1,72	5,27	2,64
Anzahl Aktien ('000)	4.372.429	1.351.475	1.351.475
Anzahl Mitarbeiter	48.658	38.772	17.234

Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😞	😞	😞	
in Millionen	31-Dec GBP	31-Dec GBP	31-Dec GBP	
Umsatz	6.883	7.537	3.350	100%
Kosten	5.447	6.003	2.596	77%
Bruttogewinn	559	621	352	11%
Admin- & Gemeinkosten	679	663	260	8%
Forschung & Entwicklung	58	198	60	2%
Betriebsertrag	-120	-42	92	3%
Abschreibungen	877	913	402	12%
Gewinn vor Extras	-500	-292	57	2%
Gewinn vor Steuern	-494	-256	91	3%
Dividenden	77	94	81	2%
Reingewinn	-500	-292	-41	-1%

Ratios

Current Ratio	0,8	1,0	0,9
Langfristiges Eigenkapital	8,9%	12,8%	10,5%
Umsatz zu Aktiven	50,0%	55,4%	48,3%
Cash flow zu Umsatz	5,5%	8,2%	10,8%

Unternehmen

B-

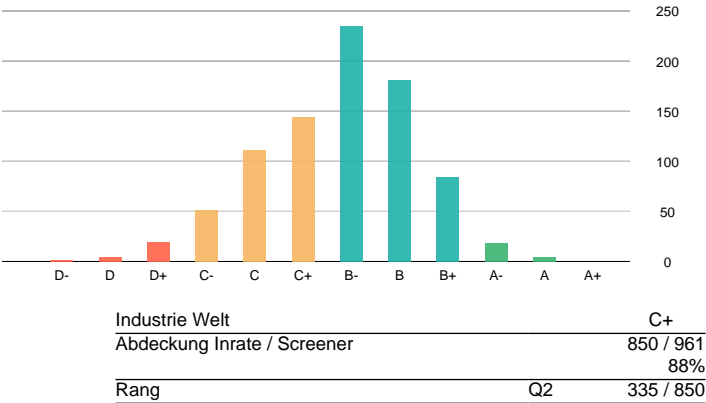
Umwelt	Bewertung	C+
	CSR	B+
	Produkt-Auswirkungen	C-
Gesellschaft	Bewertung	B
	CSR	A+
	Arbeit	B
	Soziale Auswirkungen	C
Governance	Bewertung	B+
MRO		B-
Industrie Welt		C+



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

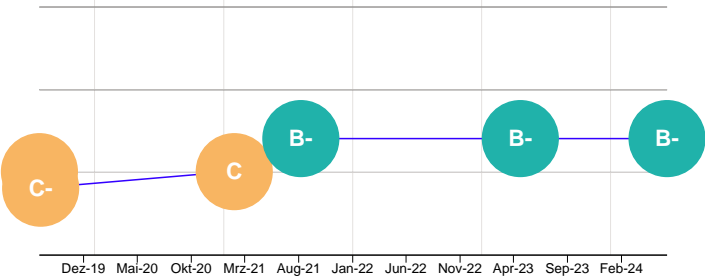
Industrie

C+



Die Branche Industrie enthält 850 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C+. MELROSE INDUSTRIES hat ein Rating von B- und liegt in ihrer Branche auf Platz 335, womit sie im zweiten Quartil liegt.

Historisch



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

Ausschlusskriterien

Total Ausschlusskriterien	16,0%
Erwachsenenunterhaltung	0,0%
Alkohol	0,0%
Verteidigung	16,0%
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%

MELROSE INDUSTRIES ist in einem der sieben aufgeführten kontroversen Geschäftsfeldern aktiv, nämlich mit 16,0% seines Umsatzes im Bereich "Verteidigung". Die Gesellschaft ist nicht im Bereich Kohle tätig.

MELROSE INDUSTRIES - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
MELROSE INDUSTRIES	MRO	GB	611,40	7,8%	9,93		B-	Q2	16,0%	-	22-Apr-2023
SPIRAX-SARCO ENGIN.	SPX	GB	9.260,00	-11,9%	8,47		B	Q1	1,5%	-	22-Apr-2023
WEIR GROUP	WEIR	GB	2.094,00	11,0%	6,76		B	Q1	0,7%	-	13-Okt-2023
IMI	IMI	GB	1.884,00	11,9%	6,12		B	Q1	2,7%	-	29-Sep-2023
ROTORK	ROR	GB	336,80	4,1%	3,65		B+	Q1	5,3%	-	22-Aug-2023
ABB LTD	ABBN	CH	47,56	27,5%	97,95		B+	Q1	1,0%	-	18-Apr-2024
ATLAS COPCO AB	ATCOA	SE	199,45	14,9%	85,65		B	Q1	0,3%	-	22-Apr-2023
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 Baisse unterdurchschnittlich betroffen.

## Sensitivität

Die Kursentwicklung von Aktien ist grundsätzlich mit hohen Risiken behaftet und kann starken Schwankungen unterliegen – bis hin zu einem Totalverlust. Aufgrund des historischen Verhaltens werden die Aktien in verschiedene Sensitivitätsstufen eingeteilt. Diese Sensitivitätsstufen verstehen sich ausschliesslich als relativer historischer Vergleichswert zu anderen Aktien. Grundsätzlich muss aber selbst bei als «wenig sensitiv» eingestuften Werten berücksichtigt werden, dass es sich um Aktien und damit um riskante Wertpapiere handelt und dass aus der Vergangenheit keine schlüssigen Folgerungen für die Zukunft gezogen werden können.

Die Sensitivitätsstufe wird festgelegt, indem der Bear Market Factor und der Bad News Factor der Aktie mit einem langjährigen internationalen Durchschnitt (Referenzwert) verglichen werden.

Es gibt drei verschiedene Sensitivitätsstufen:

- Geringe Sensitivität: Beide Sensitivitätswerte liegen unterhalb des Referenzwertes.
- Mittlere Sensitivität: Mindestens ein Sensitivitätswert liegt oberhalb des Referenzwertes, aber keiner der beiden Werte übersteigt den Durchschnitt um mehr als eine Standardabweichung.
- Hohe Sensitivität: Mindestens ein Sensitivitätswert liegt um mehr als eine Standardabweichung über dem Referenzwert.

## Volatilität

Die Volatilität misst die Stärke der Schwankungen einer Aktie oder eines Indexes während eines Zeitraumes. Die Volatilität über 12 Monate zeigt den Durchschnittswert während der letzten 12 Monate.

## Beta

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

## Korrelation

Die Korrelation misst den Grad der Übereinstimmung der Kursbewegungen einer Aktie mit der ihres Referenzindexes.

## Hinweis:

theScreener.com übernimmt keine Haftung für die Vollständigkeit, Richtigkeit und Aktualität der Angaben. Dieses Dokument dient ausschliesslich informativen Zwecken und stellt weder eine Anlageberatung, noch eine Anlagevermittlung oder eine sonstige Finanzdienstleistung dar. Die Kursentwicklung von Wertpapieren ist mit Risiken behaftet und kann starken Kursschwankungen unterliegen. Aus der Vergangenheit und den gemachten Angaben können keine Schlüsse für zukünftige Kursentwicklungen gezogen werden. Historische Renditeangaben sind keine Garantie für laufende und zukünftige Ergebnisse.

Wenn die Anlagegewährung von der Währung des Anlageinstrumentes abweicht, können Währungsschwankungen die Wertentwicklung des Anlageinstrumentes stark beeinflussen, so dass diese deutlich höher oder niedriger ausfallen kann.

Mehr Informationen : [www.thescreener.com/de/home/method/](http://www.thescreener.com/de/home/method/)

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