

SMITHS GROUP

GB00B1WY2338 | SMIN | Grossbritannien      Analyse vom 12-Jun-2024      Schlusskurs vom 11-Jun-2024      GBp 1.705,00

SMITHS GROUP gehört zur Branche Industrie und dort zum Sektor Sonstige Industrieprodukte.

Mit einer Marktkapitalisierung von 7,53 Milliarden US Dollar zählt sie zu den mid-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen GBp 1.780,00 und GBp 1.526,00. Der aktuelle Preis von GBp 1.705,00 liegt 4,2% unter ihrem höchsten und 11,7% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 9. Juni 2023: SMITHS GROUP: 2,7%, Industrie: 15,2%, STOXX600: 12,4%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
SMITHS GROUP	GB	1.705,00	-3,3%	7,53	★★★★☆		13,6	11,5%	2,7%	-0,9%	
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 11,2% ist höher als der Branchendurchschnitt von 8,5%.
- ✗

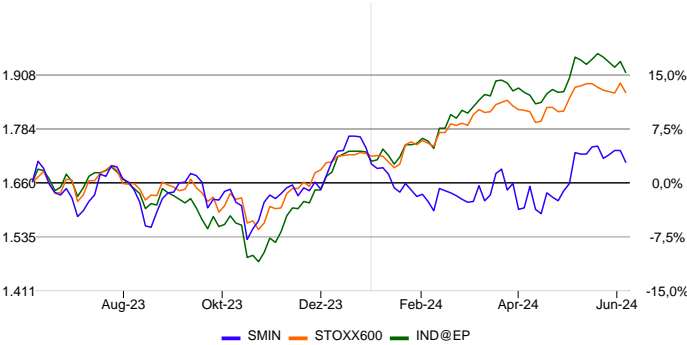
Die Gewinnprognosen wurden seit dem 11. Juni 2024 nach unten revidiert.
- ✓

Fundamental betrachtet ist die Aktie leicht unterbewertet.
- ✗

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 11,5% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 14,4%.
- ✓

Der technische 40-Tage-Trend der Aktie ist seit dem 7. Mai 2024 positiv.

Performance 9. Juni 2023 - 11. Juni 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

			SMITHS GROUP behält seinen Gesamteindruck Eher Positiv trotz Verlust eines Basissterns.
Gesamteindruck			Verbesserung von neutral auf eher positiv am 03-Mai-2024.
Sterne	★★★★☆	★★★★★	Drei Sterne seit dem 11-Jun-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Negative Analystenhaltung seit 11-Jun-2024. Das Problem der negativen Gewinnrevisionen ist firmenspezifisch.
Potenzial	★	★	Leicht unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit günstig bewertet.
MF Tech. Trend	★	★	Neutrale Tendenz, zuvor jedoch (seit dem 07-Mai-2024) positiv. 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 schlechter als der Markt.
Sensitivität			Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von SMITHS GROUP im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.
Zielpreis	1.837,57 GBp		Per 11. Juni 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei GBp 1.705,00 mit einem geschätzten Kursziel von GBp 1.837,57 (+8%).

SMITHS GROUP - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamt-eindruck
SMITHS GROUP	SMIN	GB	1.705,00	-3,3%	7,53	★★★★☆		13,6	11,5%	2,7%	7,8%	
VESUVIUS	CKSN	GB	471,00	-2,1%	1,60	★★★★☆		7,4	10,0%	5,2%	9,6%	
GE AEROSPACE	GE	US	160,36	57,5%	178,25	★★★★☆		26,6	31,0%	0,7%	8,7%	
HONEYWELL INTERNATNL	HON	US	209,48	-0,1%	137,23	★★★★☆		16,8	13,3%	2,2%	3,8%	
EATON	ETN	US	319,17	32,5%	129,13	★★★★☆		23,5	18,3%	1,2%	-8,0%	
3M	MMM	US	101,32	10,9%	55,70	★★★★☆		14,2	9,1%	3,0%	7,2%	
CITIC LTD	267	HK	7,81	0,1%	29,91	★★★★☆		3,3	4,5%	7,8%	12,4%	
CARLISLE COMPANIES	CSL	US	408,94	30,9%	19,47	★★★★☆		15,5	15,1%	0,8%	8,4%	
PIDILITE INDUSTRIES	PIDI	IN	3.173,15	16,8%	19,32	★★★★☆		56,5	36,6%	0,6%	-9,7%	
A O SMITH CORP	AOS	US	81,59	-1,0%	11,95	★★★★☆		18,4	13,0%	1,6%	-5,3%	

Fundamentale und Technische Analyse

**Analyse des Preises** ★  
Wir bewerten den Preis von SMITHS GROUP, 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:

- SMITHS GROUP fundamental betrachtet unterbewertet ist.
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Industrie.

Das fundamentale Kurspotenzial von SMITHS GROUP ist gut.

**Gewinnprognosen** ★  
SMITHS GROUP erfreut sich mittlerer Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 12 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.

Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach unten um -1,4%, d.h. unter den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Abwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 11. Juni 2024.

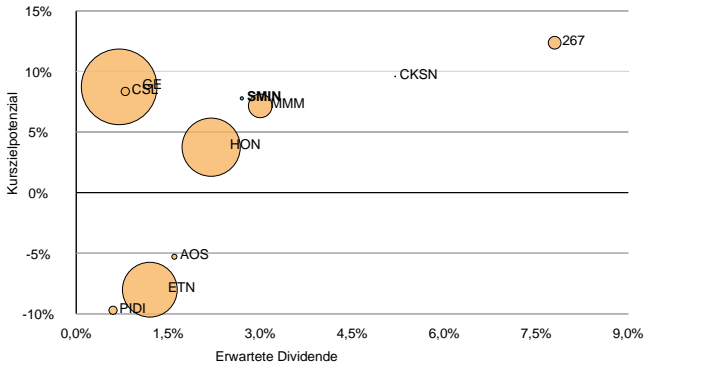
**Technische Tendenz und Relative Stärke** ★★  
Die Aktie befindet sich mittelfristig in einem leichten Aufwärtstrend, welcher am 7. Mai 2024 bei GBp 1.657,00 eingesetzt hat.

Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -0,9%, weshalb die positive technische Tendenz nuanciert betrachtet werden muss. Die Investoren scheinen ihr Interesse anderen Werten zuzuwenden.

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 SMITHS GROUP 36,6% 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** 0,99 reagiert der Kurs von SMITHS GROUP auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,99%.

**Korrelation** 0,64 Dies bedeutet, dass 41% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.

**Volatilität** 1 Monat: 10,2%, 12 Monate: 16,7%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. SMITHS GROUP 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. SMITHS GROUP 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 -1,07%.

**Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse**  
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von SMITHS GROUP im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.

**Schlussfolgerung**

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

Die Aktie erfüllt aktuell drei unserer vier Sterne. Positiven absoluten und relativen Marktsignalen stehen negative Analystensignale gegenüber. Eine fundamentale Betrachtung zeigt intaktes Kurspotenzial.

Die Situation im Branchenumfeld ist, mit vier erfüllten Sterne, sogar noch etwas freundlicher.

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 leicht positiver Gesamteindruck.

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	13,6
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	11,5%
Dividende (Ex Date : 04-Apr-2024)	GBP 13,55
Anzahl Analysten	12
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B

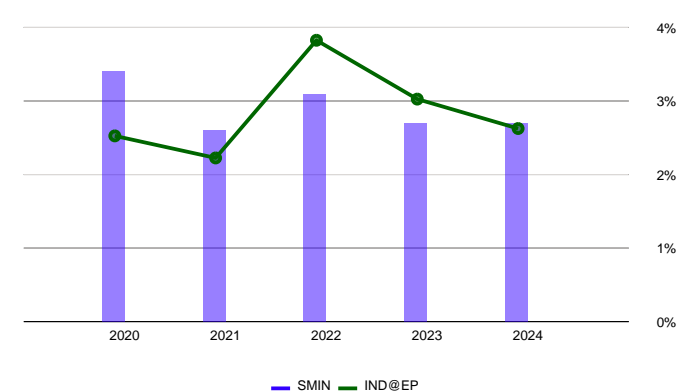
SMITHS GROUP - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 30. Juli 2019 - 11. Juni 2024



SMITHS GROUP ist mit einem vorausschauenden KGV von 13,64 ähnlich bewertet wie der Durchschnitt der Branche Industrie mit 14,78. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens industrieneutral. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV als günstig, liegt es doch unter seinem fünfjährigen Median von 15,08.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024

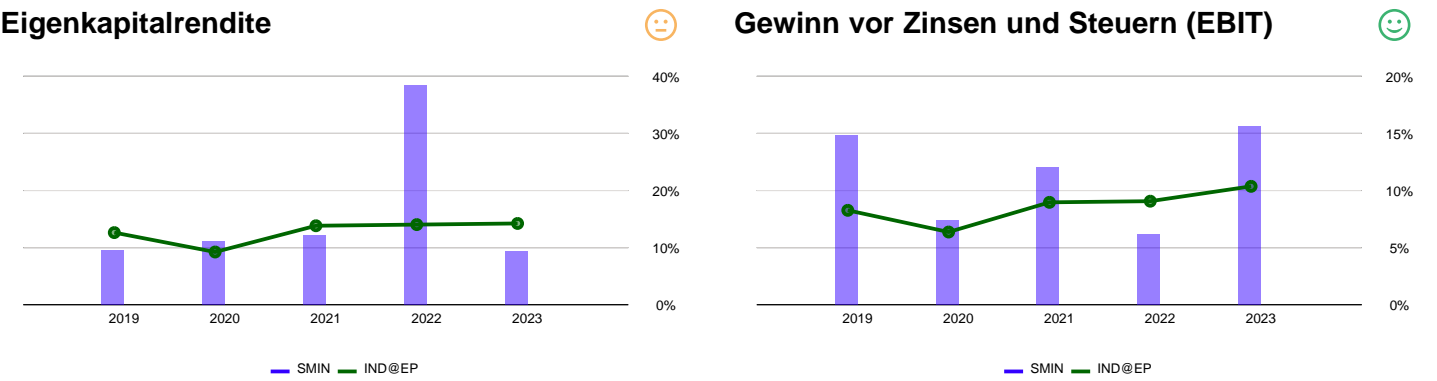


Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 2,7%, vergleichbar mit dem Branchendurchschnitt von SMITHS GROUP. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 36,6% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 2,9%.

Performance 30. Juli 2019 - 11. Juni 2024

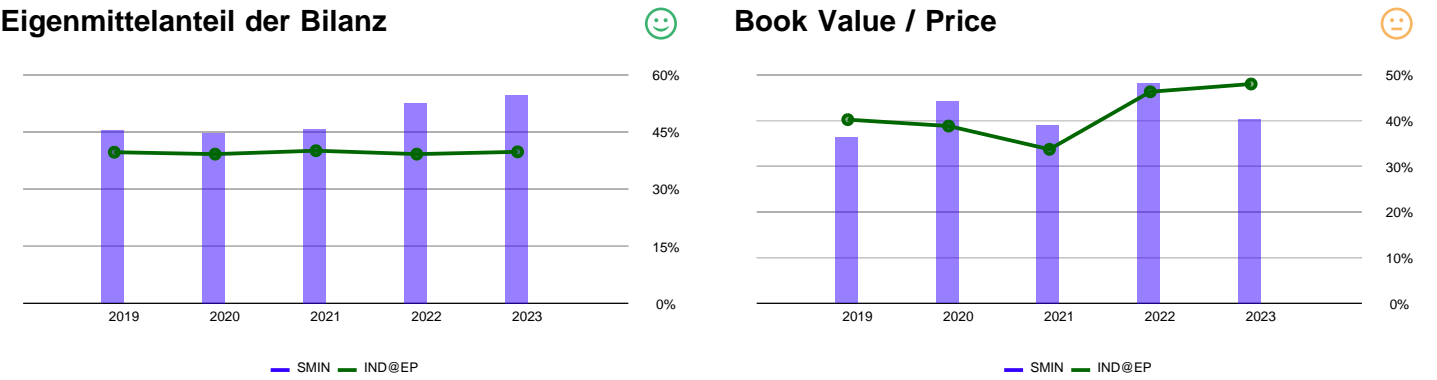


Die Smiths Group plc ist als Industrietechnologieunternehmen in Amerika, Europa, im asiatisch-pazifischen Raum und international tätig. Das Unternehmen ist in vier Geschäftsbereichen tätig: John Crane, Smiths Detection, Flex-Tek, und Smiths Interconnect. Der Geschäftsbereich John Crane bietet Gleitringdichtungen, Dichtungshalterungen, Antriebskupplungen und spezielle Filtersysteme an. Der Geschäftsbereich Smiths Detection bietet Sensoren und Systeme zur Detektion und Identifizierung von Sprengstoffen, Drogen, Waffen, chemischen Stoffen, biologischen Gefahrenstoffen und Schmuggelware. Der Geschäftsbereich Flex-Tek bietet technische Komponenten, flexible Schläuche und starre Rohre, die Flüssigkeiten und Gase erhitzen und bewegen. Der Geschäftsbereich Smiths Interconnect bietet spezialisierte elektronische und Hochfrequenz-Board-Level- und Wellenleiter-Bauteile, Steckverbinder, Kabel, Prüfsockel und Subsysteme an, die in sicheren Konnektivitätsanwendungen eingesetzt werden. Das Unternehmen bedient die Märkte der allgemeinen Industrie, der Sicherheitstechnik, der Energie und der Luft- und Raumfahrt. Das Unternehmen war früher unter dem Namen Smiths Industries bekannt und änderte seinen Namen im Jahr 2000 in Smiths Group plc. Die Smiths Group plc wurde 1851 gegründet und hat ihren Hauptsitz in London, Vereinigtes Königreich.



Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei SMITHS GROUP lag der mittlere ROE bei 16% und damit über dem Branchendurchschnitt von 13%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 9% liegt unter dem langjährigen Durchschnitt von 16%.

Die operative Gewinnmarge (EBIT) von SMITHS GROUP liegt im historischen Mittel bei 11%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel nur eine EBIT Marge von 8%. Die zuletzt ausgewiesenen 16% liegen über dem 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. SMITHS GROUP weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 49% auf und liegt damit über dem Branchendurchschnitt von 39%. Die aktuellen 55% liegen über dem historischen Mittel von 49%.

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 SMITHS GROUP liegt mit 42% in der Nähe des Branchendurchschnittes von 41%. Mit 40% liegt der aktuelle Wert nahe beim historischen Durchschnitt von 42%.

Bilanz / Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
in Millionen	31-Jul GBP	31-Jul GBP	31-Jul GBP	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	407	1.060	285	7%
Forderungen	679	755	779	18%
Inventar	381	570	637	15%
Kurzfristige Aktiven	2.736	2.418	1.746	40%
Sachanlagen	320	349	352	8%
Immaterielle Aktiven	1.498	1.588	1.521	35%
Total Aktiven	5.245	5.128	4.355	100%
Verbindlichkeiten	188	282	247	6%
Kurzfristiges Fremdkapital	27	532	26	1%
Total kurzfristige Passiven	987	1.399	898	21%
Lfr. Fremdkapitalquote	1.466	628	625	14%
Eigenkapital	2.402	2.699	2.384	55%
Total Passiven	5.245	5.128	4.355	100%

Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
in Millionen	31-Jul GBP	31-Jul GBP	31-Jul GBP	
Umsatz	2.406	2.566	3.037	100%
Kosten	1.405	1.527	1.836	60%
Bruttogewinn	862	910	1.066	35%
Admin- & Gemeinkosten	522	551	628	21%
Forschung & Entwicklung	76	80	73	2%
Betriebsertrag	340	359	438	14%
Abschreibungen	139	129	135	4%
Gewinn vor Extras	291	1.038	403	13%
Gewinn vor Steuern	289	160	475	16%
Dividenden	0	0	143	5%
Reingewinn	291	1.038	225	7%

Kennzahlen	2021	2022	2023
Book Value	6,06	7,45	6,86
Anzahl Aktien ('000)	396.377	362.356	347.560
Anzahl Mitarbeiter	14.550	15.250	-

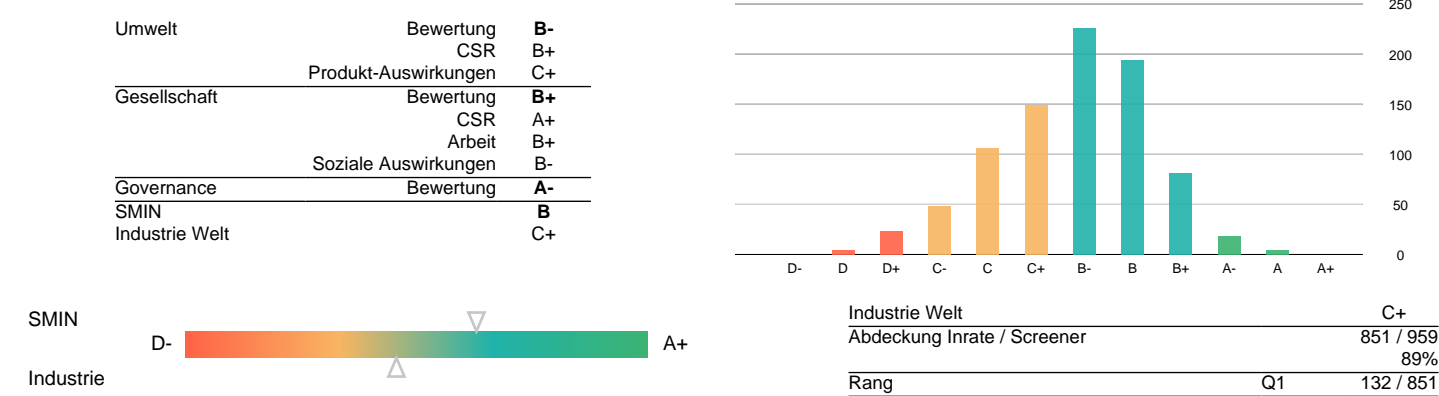
Ratios	2021	2022	2023
Current Ratio	2,8	1,7	1,9
Langfristiges Eigenkapital	28,0%	12,2%	14,4%
Umsatz zu Aktiven	45,9%	50,0%	69,7%
Cash flow zu Umsatz	17,9%	45,5%	11,9%

Unternehmen

B

Industrie

C+



Industrie Welt

C+

Abdeckung Inrate / Screener

851 / 959

89%

Rang

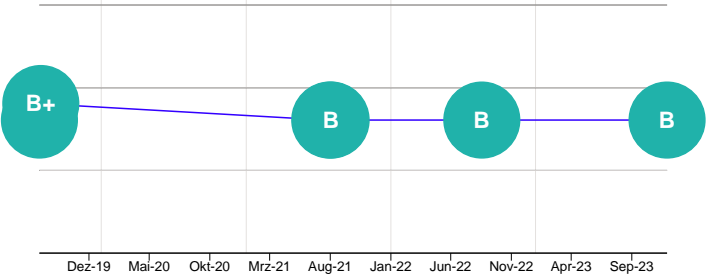
Q1

132 / 851

Die ESG-Bewertungl von Inrate für SMITHS GROUP liegt bei B und basiert auf den drei Pfeilern: Umwelt B-, Soziales B+ und Governance A-. 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+. SMITHS GROUP hat ein Rating von B und liegt in ihrer Branche auf Platz 132, womit sie im ersten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 30-Nov-2023 wurde SMITHS GROUP mit einem ESG Rating von B bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 29-Mrz-2018 unverändert.

Ausschlusskriterien

Total Ausschlusskriterien	6,7%
Erwachsenenunterhaltung	0,0%
Alkohol	0,0%
Verteidigung	6,7%
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%

SMITHS GROUP ist in einem der sieben aufgeführten kontroversen Geschäftsfeldern aktiv, nämlich mit 6,7% seines Umsatzes im Bereich "Verteidigung". Die Gesellschaft ist nicht im Bereich Kohle tätig.

SMITHS GROUP - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
SMITHS GROUP	SMIN	GB	1.705,00	-3,3%	7,53		B	Q1	6,7%	-	30-Nov-2023
VESUVIUS	CKSN	GB	471,00	-2,1%	1,60		B+	Q1	-	-	06-Mrz-2024
GE AEROSPACE	GE	US	160,36	57,5%	178,25		C+	Q3	25,7%	-	19-Dez-2023
HONEYWELL INTERNATNL	HON	US	209,48	-0,1%	137,23		C	Q4	8,3%	-	07-Jun-2024
EATON	ETN	US	319,17	32,5%	129,13		B	Q2	6,1%	-	13-Mai-2024
3M	MMM	US	101,32	10,9%	55,70		D+	Q4	2,8%	-	21-Mai-2024
CITIC LTD	267	HK	7,81	0,1%	29,91		C	Q4	0,1%	10,1%	05-Apr-2023
CARLISLE COMPANIES	CSL	US	408,94	30,9%	19,47		B	Q2	-	-	30-Mai-2024
PIDILITE INDUSTRIES	PIDI	IN	3.173,15	16,8%	19,32		C	Q4	-	-	29-Sep-2023
A O SMITH CORP	AOS	US	81,59	-1,0%	11,95		C+	Q3	-	-	29-Sep-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.