

WARTSILA gehört zur Branche Industrie und dort zum Sektor Industriemaschinen.

Mit einer Marktkapitalisierung von 11,75 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 19,40 und EUR 9,48. Der aktuelle Preis von EUR 18,36 liegt 5,3% unter ihrem höchsten und 93,8% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 12. Mai 2023: WARTSILA: 67,4%, 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
WARTSILA	FI	18,36	39,9%	11,75	★★★★		17,3	23,4%	2,3%	15,6%	
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 23,4% entspricht 2,2 mal dem Branchendurchschnitt von 10,9%.

✓ Der Kurs der Aktie hat in den letzten vier Wochen den STOXX600 um 15,6% deutlich übertroffen.

✓ Fundamental betrachtet ist die Aktie stark unterbewertet.
- ✗ Die historische Eigenkapitalrendite (6,4%) ist deutlich niedriger als der Branchendurchschnitt (12,5%).

✗ Die Aktie wird derzeit 94% teurer gehandelt als bei ihrem 12-Monats-Tief, von EUR 9,48 am 24. Oktober 2023.

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 23. April 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Eher Positiv".
Gesamteindruck			Verschlechterung von positiv auf eher positiv am 23-Apr-2024.
Sterne	★★★★	★★★★	Vier Sterne seit dem 30-Apr-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Positive Analystenhaltung seit 30-Apr-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	★	★	Positive Tendenz seit dem 31-Okt-2023. 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			Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von WARTSILA im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 23-Apr-2024.
Zielpreis	19,28 EUR		Per 14. Mai 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 18,36 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 19,28 (+5%).

WARTSILA - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
WARTSILA	WRT1V	FI	18,36	39,9%	11,75	★★★★★		17,3	23,4%	2,3%	5,0%	
KONE CORPORATION	KNEBV	FI	49,35	9,3%	27,37	★★★★★		20,9	14,9%	3,8%	5,0%	
METSO CORPORATION	OTE1V	FI	11,23	22,5%	10,07	★★★★★		13,3	11,4%	3,4%	10,5%	
VALMET	VALMT	FI	25,27	-3,2%	4,88	★★★★★		11,1	8,1%	5,6%	10,6%	
VAISALA OYJ	VAIAS	FI	39,00	-1,8%	1,49	★★★★★		20,8	17,3%	2,1%	7,5%	
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

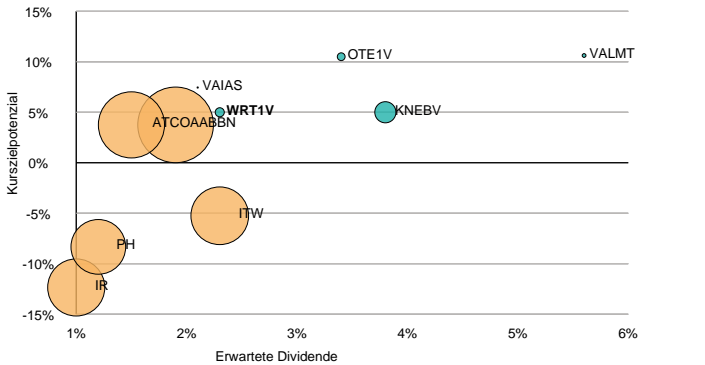
**Analyse des Preises** ★  
Wir bewerten den Preis von WARTSILA, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf dieser Basis stellen wir fest, dass:  
- WARTSILA fundamental betrachtet stark unterbewertet ist.  
- Die Bewertung attraktiver ist als beim Durchschnitt der europäischen Branche Industrie.  
Das fundamentale Kurspotenzial von WARTSILA ist gut und wesentlich besser als der Branchendurchschnitt.

**Gewinnprognosen** ★  
WARTSILA erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 18 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.  
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach oben um 4,6% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 30. April 2024.

**Technische Tendenz und Relative Stärke** ★★  
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Aufwärtstrend, welcher am 31. Oktober 2023 bei EUR 11,24 eingesetzt hat.  
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 15,6%, 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 2,3% erwartet, für deren Ausschüttung WARTSILA 39,7% 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** 1,30 reagiert der Kurs von WARTSILA auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,30%.  
**Korrelation** 0,44 Dies bedeutet, dass 20% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 42,1%, 12 Monate: 29,8%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. WARTSILA 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. WARTSILA 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 -1,84%.

**Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse**  
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von WARTSILA im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 23. April 2024.

**Schlussfolgerung**

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

Die Aktie erfüllt alle unsere Sterne. WARTSILA wurde vom Markt als attraktiv angesehen und hat sich auch im Vergleich zum STOXX600 Index positiv entwickelt. Die Aktie ist fundamental betrachtet weiterhin günstig und wird von optimistischen Analysten mit positiv revidierten Gewinnprognosen unterstützt. Diese erfreuliche Situation ist nicht unternehmensspezifisch, sondern spiegelt sich auch im Branchenumfeld generell wider.

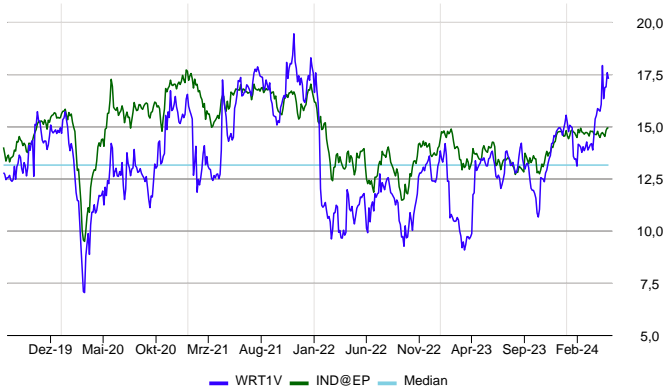
Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit auf Stresssituationen mit marktüblichen Kursverlusten reagiert. Die Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Stermerating ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter Berücksichtigung dieser durchschnittlichen Verlustanfälligkeit ergibt sich ein leicht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

Kennzahlen

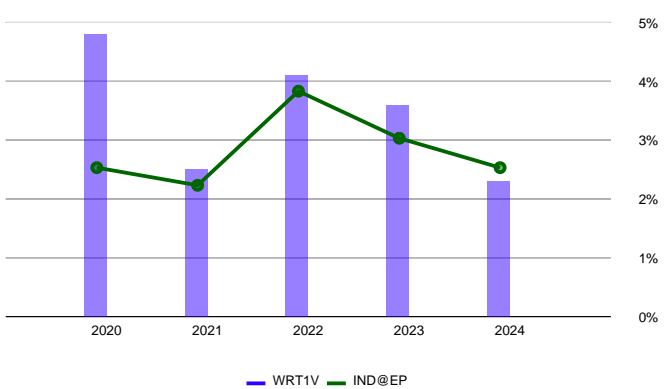
Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	17,3
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	23,4%
Dividende (Ex Date : 10-Sep-2024)	EUR 0,16
Anzahl Analysten	18
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B+

WARTSILA - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



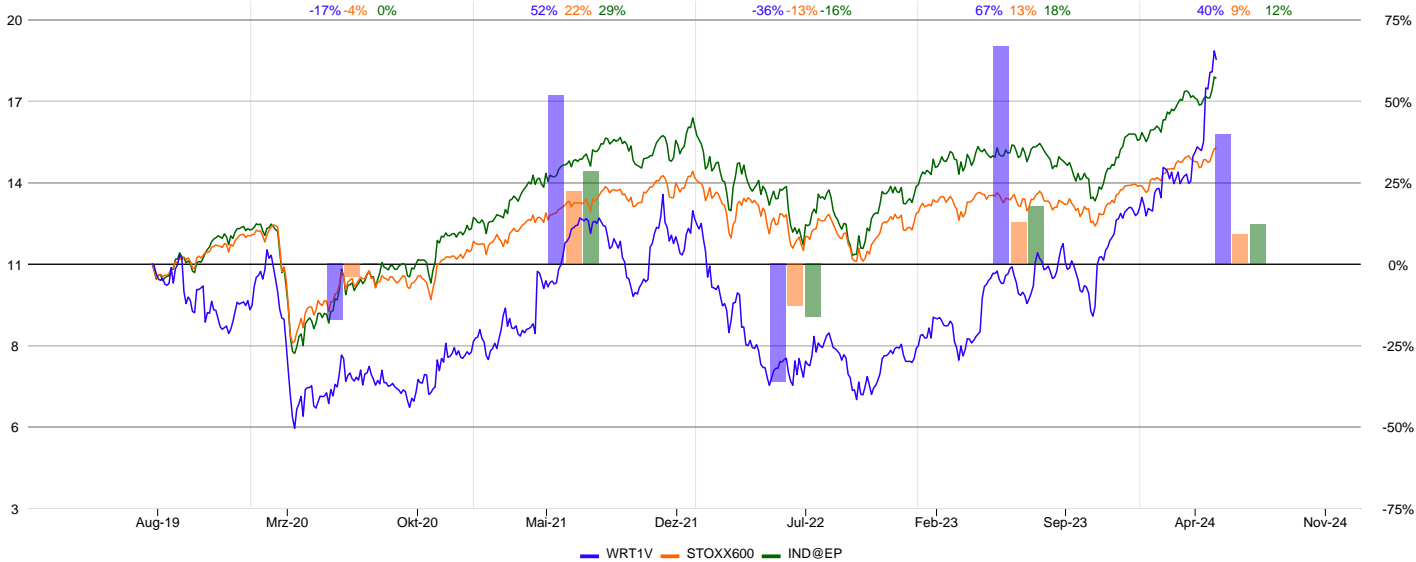
Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



WARTSILA ist mit einem vorausschauenden KGV von 17,26 höher bewertet als der Durchschnitt der Branche Industrie mit 14,91. Der aktuelle Preis beinhaltet damit eher optimistische Zukunftsaussichten für das Unternehmen. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV eher hoch, liegt es doch über seinem fünfjährigen Median von 13,13.

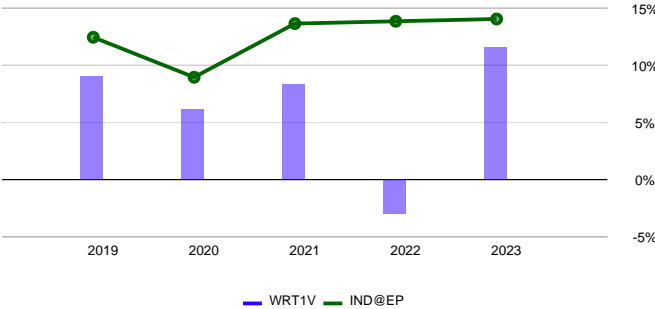
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 2,3%, während der Durchschnittswert der Branche von WARTSILA mit 2,5% höher liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 39,7% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt unter dem historischen Durchschnitt von 3,5%.

Performance 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



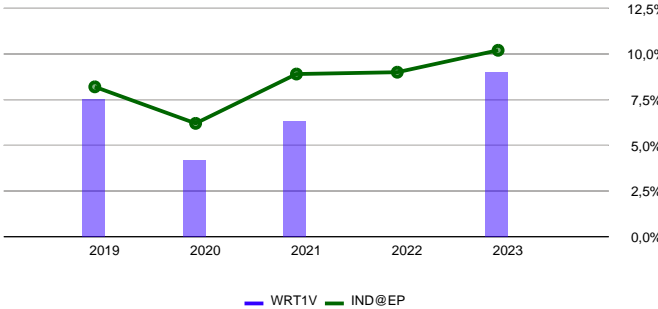
Wärtsilä Oyj Abp bietet Technologien und Lebenszykluslösungen für die Schiffs- und Energiemärkte weltweit an. Das Unternehmen bietet Kraftwerksprodukte wie Gas-, Mehrstoff- und Dieselmotoren; GEMS Digital Energy Platform, eine intelligente Softwareplattform, die Energieanlagen auf Standort- und Portfolioebene überwacht, steuert und optimiert; GridSolv Quantum, eine vollständig integrierte Energiespeicherlösung, die einen einfachen Einsatz und eine nachhaltige Energieoptimierung ermöglicht; GEMS Power Plant Controllers; GEMS Fleet Director, der eine zentralisierte Echtzeittransparenz einer globalen Kraftwerksflotte bietet; und GEMS Grid Controller, der eine intelligente Netzsteuerung und ein optimiertes Energiemanagement für Mikronetze unterschiedlicher Größe ermöglicht. Darüber hinaus bietet das Unternehmen die Softwareplattform GEMS Smart Energy Management für die Fernüberwachung, den Betrieb, die Identifizierung und die Diagnose von Anlagen, Lebenszykluslösungen für Kraftwerke, Energie- und Antriebsprodukte wie Elektroschiffe und Hybridschiffe, Motoren und Stromaggregate, Propulsoren und Getriebe sowie Wellenleitungslösungen, Produkte für den Umgang mit Flüssigkeiten und Gasen, einschließlich Ballastwassermanagement, Frischwassererzeugung, Abfall- und Abwasserbehandlung, Gaslösungen und Abgasbehandlungsanlagen, Hafen- und Flottenoptimierung, Simulations- und Schulungslösungen sowie Automatisierungs-, Navigations- und Kontrollsysteme. Das Unternehmen wurde 1834 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Helsinki, Finnland.

Eigenkapitalrendite



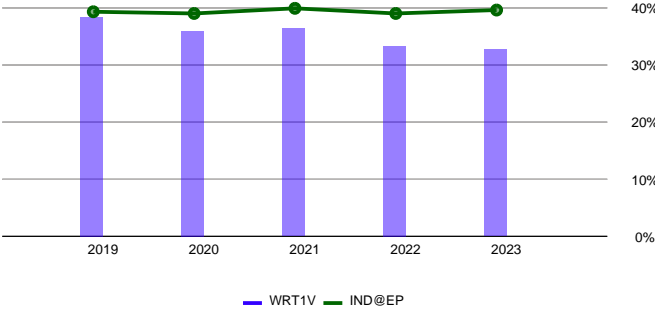
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei WARTSILA lag der mittlere ROE bei 6% und damit unter dem Branchendurchschnitt von 13%, was auf eine mässig effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 12% liegt über dem langjährigen Durchschnitt von 6%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



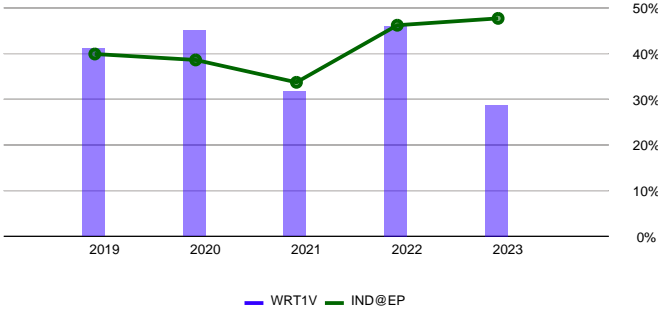
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von WARTSILA liegt im historischen Mittel bei 5%. Dies ist im Branchenvergleich unterdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel eine höhere EBIT Marge von 8%. Die zuletzt ausgewiesenen 9% liegen über dem historischen Mittel von 5%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. WARTSILA weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 35% auf, vergleichbar also mit dem Branchendurchschnitt von 39%. Die aktuellen 33% liegen nahe beim historischen Mittel von 35%.

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 WARTSILA liegt mit 39% in der Nähe des Branchendurchschnittes von 41%. Mit 29% liegt der aktuelle Wert unter dem historischen Durchschnitt von 39%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😞	😞	😞	
in Millionen	31-Dec EUR	31-Dec EUR	31-Dec EUR	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	964	461	819	12%
Forderungen	1.833	2.173	1.943	29%
Inventar	1.185	1.361	1.485	22%
Kurzfristige Aktiven	3.982	3.997	4.247	62%
Sachanlagen	504	562	562	8%
Immaterielle Aktiven	1.775	1.680	1.675	25%
Total Aktiven	6.356	6.411	6.803	100%
Verbindlichkeiten	714	1.041	686	10%
Kurzfristiges Fremdkapital	121	209	120	2%
Total kurzfristige Passiven	3.047	3.394	3.445	51%
Lfr. Fremdkapitalquote	851	740	739	11%
Eigenkapital	2.315	2.134	2.225	33%
Total Passiven	6.356	6.411	6.803	100%

Kennzahlen

Book Value	3,92	3,62	3,78
Anzahl Aktien ('000)	590.023	590.023	589.023
Anzahl Mitarbeiter	17.305	17.581	17.807

Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😞	😞	😞	
in Millionen	31-Dec EUR	31-Dec EUR	31-Dec EUR	
Umsatz	4.778	5.842	6.015	100%
Kosten	2.759	3.467	4.875	81%
Bruttogewinn	1.870	2.232	947	16%
Admin- & Gemeinkosten	-	-	546	9%
Forschung & Entwicklung	175	241	258	4%
Betriebsertrag	240	30	497	8%
Abschreibungen	149	143	193	3%
Gewinn vor Extras	194	-65	269	4%
Gewinn vor Steuern	321	0	539	9%
Dividenden	142	153	156	3%
Reingewinn	194	-65	257	4%

Ratios

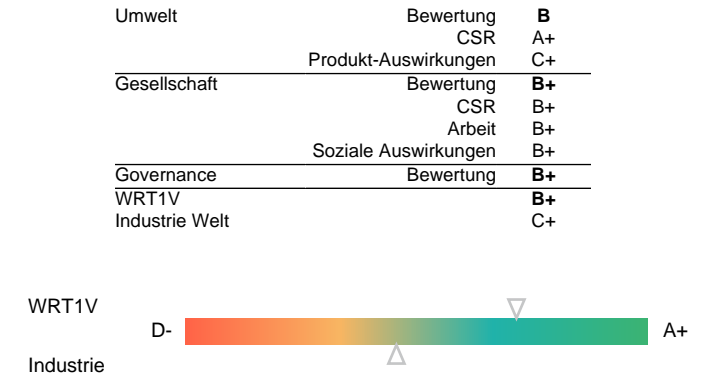
Current Ratio	1,3	1,2	1,2
Langfristiges Eigenkapital	13,4%	11,5%	10,9%
Umsatz zu Aktiven	75,2%	91,1%	88,4%
Cash flow zu Umsatz	7,2%	1,3%	7,5%

Unternehmen

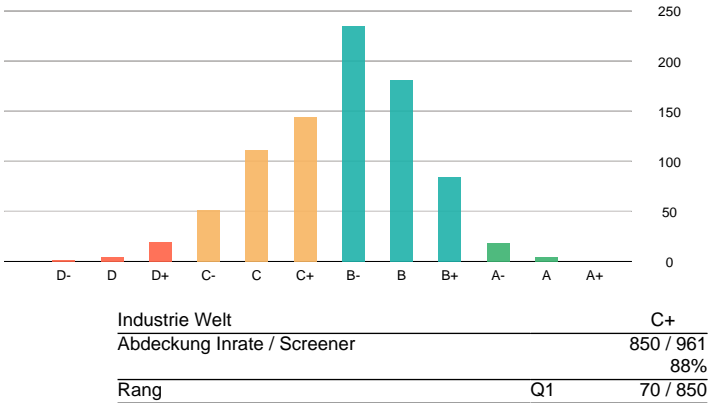
B+

Industrie

C+

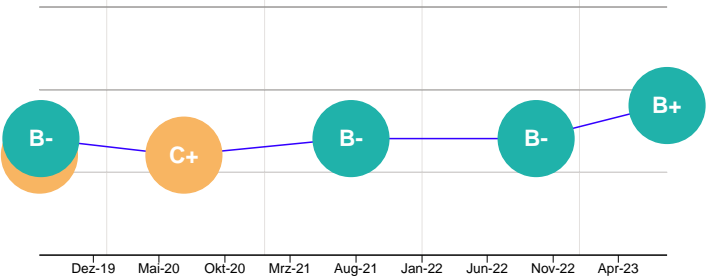


Die ESG-Bewertungl von Inrate für WARTSILA liegt bei B+ und basiert auf den drei Pfeilern: Umwelt B, Soziales B+ und Governance B+. Das resultierende B+ Rating steht im Kontext eines Durchschnittsratings der Branche Industrie von C+.



Die Branche Industrie enthält 850 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C+. WARTSILA hat ein Rating von B+ und liegt in ihrer Branche auf Platz 70, womit sie im ersten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 26-Jul-2023 wurde WARTSILA mit einem ESG Rating von B+ bewertet. Am 22-Sep-2022 lag die Bewertung noch bei B-.

Ausschlusskriterien

Total Ausschlusskriterien	0,2%
Erwachsenenunterhaltung	0,0%
Alkohol	0,0%
Verteidigung	0,1%
Fossile Brennstoffe	0,0%
Glücksspiel	0,0%
Gentechnik	0,0%
Nuklear	0,1%
Palmöl	0,0%
Pestizide	0,0%
Tabak	0,0%
Kohle	0,0%

WARTSILA erzielt insgesamt 0,2% seines Umsatzes in mehreren der sieben aufgeführten kontroversen Bereichen. So insbesondere mit einem Umsatzanteil von 0,1% mit "Verteidigung" und "Nuklear" mit 0,1%. Die Gesellschaft ist nicht im Bereich Kohle tätig.

WARTSILA - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf Ytd	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
WARTSILA	WRT1V	FI	18,36	39,9%	11,75		B+	Q1	0,2%	-	26-Jul-2023
KONE CORPORATION	KNEBV	FI	49,35	9,3%	27,37		A-	Q1	0,1%	-	18-Aug-2023
METSO CORPORATION	OTE1V	FI	11,23	22,5%	10,07		B	Q1	0,1%	-	11-Okt-2023
VALMET	VALMT	FI	25,27	-3,2%	4,88		A-	Q1	0,2%	-	16-Mai-2023
VAISALA OYJ	VAIAS	FI	39,00	-1,8%	1,49						
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 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.