# ROTORK

GB00BVFNZH21 | ROR | Grossbritannien

Analyse vom 10-Jul-2024

Schlusskurs vom 09-Jul-2024

GBp 330,40

ROTORK gehört zur Branche Industrie und dort zum Sektor Industriemaschinen.

Mit einer Marktkapitalisierung von 3,59 Milliarden US Dollar zählt sie zu den midcap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen GBp 350,60 und GBp 281,00. Der aktuelle Preis von GBp 330,40 liegt 5,8% unter ihrem höchsten und 17,6% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 7. Juli 2023: ROTORK: 9,4%, Industrie: 14,3%, STOXX600: 14,3%



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	BörsKap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamt- eindruck
⊗ ROTORK	GB	330,40	2,1%	3,59	***		18,7	12,7%	2,4%	0,9%	
Industrie (IND@EP)	EP	328,00	7,3%	2.183,04	****		14,5	14,6%	2,7%	-1,8%	
STOXX600	EP	512,00	6,8%	15.249,93	***		11,5	11,0%	3,6%	-2,0%	

# Schlüsselpunkte

Die durchschnittliche Gewinnmarge (EBIT) von 20,2% liegt deutlich über dem Branchendurchschnitt von 8,5%.

Die Eigenmittel liegen mit 79,6% deutlich über dem Branchendurchschnitt von 39,1%.

Historisch gute Eigenkapitalrendite (16,5%) im Vergleich zum Branchendurchschnitt (12,5%).

Das prognostizierte KGV von 18,7 ist relativ hoch, 29,6% über dem Branchendurchschnitt von 14,5.

Das erwartete jährliche
Gewinnwachstum von 12,7% liegt
unter dem Branchendurchschnitt von

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

# **Performance** 7. Juli 2023 - 9. Juli 2024



# Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

Nyon, 10-Jul-2024 06:30 GMT+1

	+	F	Die letzte Analyse bestätigt die am 5. Juli 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Neutral".
Gesamteindruck			Verbesserung von eher negativ auf neutral am 05-Jul-2024.
Sterne	***	***	Zwei Sterne seit dem 05-Jul-2024.
Gewinnrevisionen	*	*	Negative Analystenhaltung seit 11-Jun-2024. Das Problem der negativen Gewinnrevisionen ist nicht firmenspezifisch, sondern betrifft die ganze Branche.
Potenzial	*	*	Fairer Preis. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit fair bewertet.
MF Tech. Trend	*	*	Neutrale Tendenz, zuvor jedoch (seit dem 14-Jun-2024) negativ. Die negative technische Tendenz ist Teil einer allgemeinen Schwäche der Branche, das heisst systemischer Natur.
4W Rel. Perf.	*	*	vs. STOXX600. Der Titel zeigt eine relative Outperformance in einem negativen Umfeld .
Sensitivität			Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von ROTORK im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.
Zielpreis	307,01 GBp		Per 9. Juli 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei GBp 330,40 mit einem geschätzten Kursziel von GBp 307,01 (-7%).

# **ROTORK - Branchenvergleich**

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	BörsKap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamt- eindruck
NOTORK	ROR	GB	330,40	2,1%	3,59	***		18,7	12,7%	2,4%	-7,1%	
MELROSE INDUSTRIES	MRO	GB	562,20	-0,9%	9,83	***		12,9	21,6%	1,4%	12,0%	-4411
SPIRAX-SARCO ENGIN.	SPX	GB	8.445,00	-19,6%	8,05	***		20,8	18,5%	2,1%	8,9%	-4411
○ WEIR GROUP	WEIR	GB	1.931,00	2,4%	6,49	***		12,7	12,0%	2,2%	10,0%	-4411
<b>⊗</b> IMI	IMI	GB	1.775,00	5,4%	5,97	***		12,5	9,9%	1,8%	-8,1%	
S ABB LTD	ABBN	СН	49,94	33,9%	102,23	***		21,1	15,1%	1,8%	5,9%	-4411
O ATLAS COPCO AB	ATCOA	SE	193,40	11,4%	86,36	***		27,9	17,2%	1,6%	-8,4%	
TRANE TECHNOLOGIES	IR	US	333,74	36,8%	75,49	***		28,0	20,8%	1,0%	-9,9%	-4411
ILLINOIS TOOL WORKS	ITW	US	234,06	-10,6%	69,80	***		20,1	13,1%	2,5%	-3,8%	-4411
PARKER-HANNIFIN	PH	US	508,68	10,4%	65,40	***		17,5	12,9%	1,3%	-8,6%	

# **Fundamentale und Technische Analyse**

#### Analyse des Preises \*

Wir bewerten den Preis von ROTORK, 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:

- ROTORK fundamental betrachtet nahe bei seinem theoretisch fairen Kurs liegt.
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Industrie.

Das fundamentale Kurspotenzial von ROTORK ist angemessen.

### Gewinnprognosen 🖈

ROTORK erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 14 Gewinnprognosen für das Unternehmen his ins Jahr 2026

Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach unten um -2,0%, 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 Abwärtstrend, welcher am 14. Juni 2024 bei GBp 323,20 eingesetzt hat.

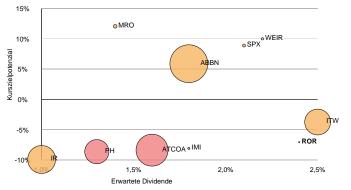
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 0,9%, wobei die negative technische Tendenz nuanciert betrachtet werden sollte. Die Investoren zeigen doch ein gewisses Interesse für diesen Wert.

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

### Dividende

Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 2,4% erwartet, für deren Ausschüttung ROTORK 44,6% des Gewinns verwenden muss (Dividendenlast). Die Dividende ist zwar gedeckt, der dafür benötigte Anteil vom Gewinn ist aber eher hoch. Die Kontinuität der Dividende erscheint wahrscheinlich.

### 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 0,86 reagiert der Kurs von ROTORK auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,86%.

**Korrelation** 0,47 Dies bedeutet, dass 22% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.

Volatilität 1 Monat: 19,0%, 12 Monate: 19,0%.

#### Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten

Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. ROTORK 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. ROTORK 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 -1,58%.

## Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse

Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von ROTORK im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.

### Schlussfolgerung

Nyon, 10-Jul-2024 06:30 GMT+1

Die Aktie erfüllt aktuell zwei unserer vier Sterne. Ihr theoretisch fairer Wert entsprach am 9. Juli 2024 in etwa dem Börsenkurs, und die Performance der letzten Wochen in etwa dem STOXX600 Index. Absolut gesehen fehlt dem Kurs jedoch Momentum und Unterstützung von den Analysten.

Das Branchenumfeld sieht mit aktuell einem Stern wenig freundlich aus.

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

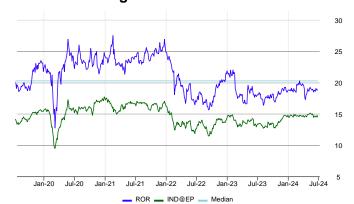
# Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	18,7
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	12,7%
Dividende (Ex Date : 18-Apr-2024)	GBP 4,65
Anzahl Analysten	14
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B+

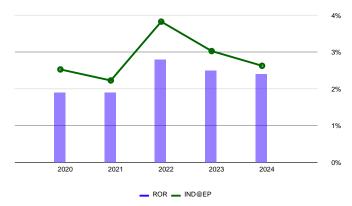
Updated twice a week (Monday & Wednesday)

# **ROTORK - Entwicklung über 5 Jahre**

## KGV Entwicklung 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



# **Erwartete Dividendenrendite** 2020 - 2024



ROTORK ist mit einem vorausschauenden KGV von 18,73 höher bewertet als der Durchschnitt der Branche Industrie mit 14,45. Der aktuelle Preis beinhaltet damit eher optimistische Zukunftsaussichten für das Unternehmen.

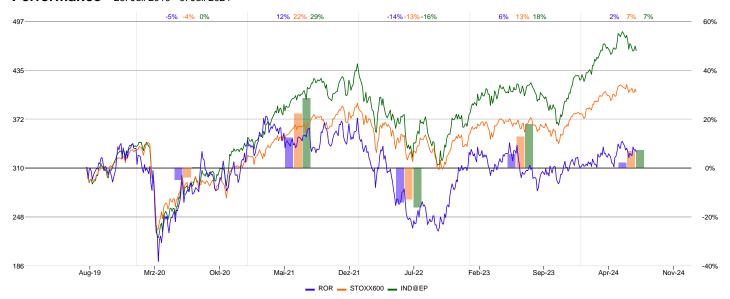
Andererseits liegt das KGV der Aktie unter seinem historischen Median von 20,25.

Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 2,4%, während der Durchschnittswert der Branche von ROTORK mit 2,6% höher liegt.

Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 44,6% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit ausreichend gedeckt.

Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 2,3%.

# **Performance** 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



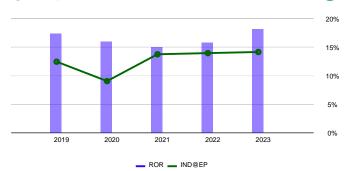


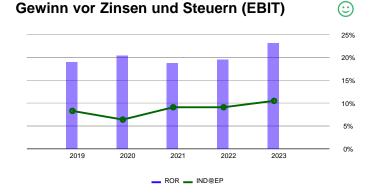
Rotork plc entwickelt, fertigt und vermarktet industrielle Durchflussregelungs- und Instrumentierungslösungen für die Öl- und Gasindustrie, die Wasser- und Abwasserindustrie, die Energiewirtschaft, die chemische Industrie, die Prozessindustrie und die Industriemärkte weltweit. Das Unternehmen ist in drei Segmenten tätig: Öl und Gas; Wasser und Energie; und Chemie, Prozess und Industrie. Das Unternehmen bietet elektrische, fluidtechnische und prozessgesteuerte Stellantriebe an. Darüber hinaus bietet das Unternehmen Getriebe und Armaturenzubehör an, darunter Dreh- und Schwenkgetriebe, intelligente Positionsanzeigen, direkt montierte Kettenräder, Armaturenzubehör, Rothämmer und Hauptgetriebeprodukte. Darüber hinaus bietet das Unternehmen Instrumentierungs- und Steuerungsprodukte wie Instrumentenventile, Regler und Messprodukte sowie pneumatische Ventile und Ventilblöcke an, zu denen Luftaufbereitungsgeräte, Sitzventile, Schieberventile, Zubehörteile, direktwirkende Magnetventile, Schieberventile und pneumatische Aufschlagventilblöcke gehören. Darüber hinaus bietet das Unternehmen Master-Station, Foundation Fieldbus, Modbus, Profibus, DeviceNet, HART, Ethernet und Legacy-Produkte für Steuerungsnetzwerke sowie Überholung von Stellantrieben, Feldunterstützung, Unterstützung bei geplanten Stillständen und Dienstleistungen im Bereich der Ventilautomatisierung. Das Unternehmen ist in Großbritannien, Italien, dem übrigen Europa, den Vereinigten Staaten, dem übrigen Amerika, China und international tätig. Das Unternehmen wurde 1956 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Bath, Vereinigtes Königreich.

 $\odot$ 









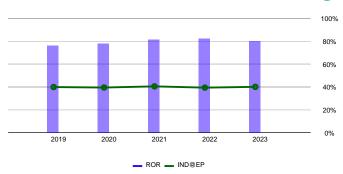
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei ROTORK lag der mittlere ROE bei 17% und damit über dem Branchendurchschnitt von 13%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist.

Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 18% liegt liegt nahe beim langjährigen Durchschnitt von 17%.

Die operative Gewinnmarge (EBIT) von ROTORK liegt im historischen Mittel bei 20%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel nur eine EBIT Marge von 8%.

Die zuletzt ausgewiesenen 23% liegen nahe beim historischen Mittel von 20%.

# Eigenmittelanteil der Bilanz





Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. ROTORK weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 80% auf und liegt damit über dem Branchendurchschnitt von 39%.

Die aktuellen 80% liegen nahe beim historischen Mittel von 80%.

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 ROTORK liegt mit 20% unterhalb des Branchendurchschnittes von 41%. Mit 22% liegt der aktuelle Wert nahe beim historischen Durchschnitt von 20%.

Bilanz / Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
	$\odot$	$\odot$	$\odot$	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
in Millionen	GBP	GBP	GBP	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	125	115	146	19%
Forderungen	122	163	181	23%
Inventar	68	92	84	11%
Kurzfristige Aktiven	336	389	412	53%
Sachanlagen	78	79	74	10%
Immaterielle Aktiven	243	249	263	34%
Total Aktiven	657	716	774	100%
Verbindlichkeiten	39	42	41	5%
Kurzfristiges Fremdkapital	4	3	3	0%
Total kurzfristige Passiven	113	119	133	17%
Lfr. Fremdkapitalquote	5	5	9	1%
Eigenkapital	534	588	621	80%
Total Passiven	657	716	774	100%

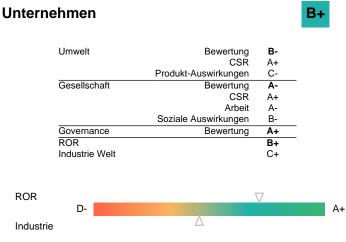
Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
	<b>(</b>	$\odot$	( <u>:</u> )	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
in Millionen	GBP	GBP	GBP	
Umsatz	569	642	719	100%
Kosten	280	327	367	51%
Bruttogewinn	263	292	335	47%
Admin- & Gemeinkosten	143	155	173	24%
Forschung & Entwicklung	-	-	-	
Betriebsertrag	120	137	162	22%
Abschreibungen	26	23	18	3%
Gewinn vor Extras	80	93	113	16%
Gewinn vor Steuern	107	125	166	23%
Dividenden	55	58	59	8%
Reingewinn	80	93	113	16%

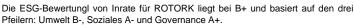
# Kennzahlen

Book Value	0,62	0,68	0,72
Anzahl Aktien ('000)	860.276	860.771	859.635
Anzahl Mitarbeiter	3.296	3.223	-

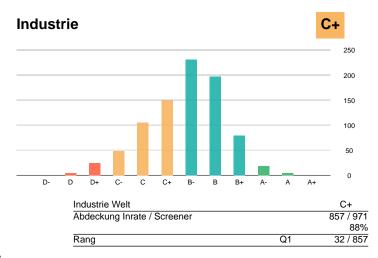
# Ratios

Current Ratio	3,0	3,3	3,1
Langfristiges Eigenkapital	0,8%	0,8%	1,1%
Umsatz zu Aktiven	86,7%	89,6%	92,9%
Cash flow zu Umsatz	18,7%	18,2%	18,2%





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



Die Branche Industrie enthält 857 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C+ ROTORK hat ein Rating von B+ und liegt in ihrer Branche auf Platz 32, womit sie im ersten Quartil liegt.

Ausschlusskriterien

# **Historisch**



Total Auss	chlusskriterien	49,1%
	Erwachsenenunterhaltung	0,0%
	Alkohol	0,0%
	Verteidigung	0,1%
	Fossile Brennstoffe	44,0%
	Glücksspiel	0,0%
	Gentechnik	0,0%
	Nuklear	5,0%
	Palmöl	0,0%
	Pestizide	0,0%
	Tabak	0,0%
Kohle		0.0%

Zum letzten Analysedatum vom 12-Jun-2024 wurde ROTORK mit einem ESG Rating von B+ bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 22-Aug-2023 unverändert.

ROTORK erzielt insgesamt 49,1% seines Umsatzes in mehreren der sieben aufgeführten kontroversen Bereichen. So insbesondere mit einem Umsatzanteil von 0,1% mit "Verteidigung" und "Nuklear" mit 5,0%. Die Gesellschaft ist nicht im Bereich Kohle tätig.

# **ROTORK - ESG Branchenvergleich**

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	BörsKap. (\$ Mia.)	Gesamt- eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss- kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
○ ROTORK	ROR	GB	330,40	2,1%	3,59		B+	Q1	49,1%	-	12-Jun-2024
MELROSE INDUSTRIES	MRO	GB	562,20	-0,9%	9,83	_4411	B-	Q2	19,6%	-	11-Jun-2024
SPIRAX-SARCO ENGIN.	SPX	GB	8.445,00	-19,6%	8,05	_4411	В	Q1	6,5%	-	11-Jun-2024
○ WEIR GROUP	WEIR	GB	1.931,00	2,4%	6,49	_4411	В	Q1	0,7%	-	13-Okt-2023
<b>○</b> IMI	IMI	GB	1.775,00	5,4%	5,97		В	Q1	2,7%	-	29-Sep-2023
S ABB LTD	ABBN	СН	49,94	33,9%	102,23	_4411	B+	Q1	1,0%	-	18-Apr-2024
O ATLAS COPCO AB	ATCOA	SE	193,40	11,4%	86,36		В	Q1	0,5%	-	07-Jun-2024
TRANE TECHNOLOGIES	IR	US	333,74	36,8%	75,49	_4411	С	Q4	-	-	05-Jan-2024
ILLINOIS TOOL WORKS	ITW	US	234,06	-10,6%	69,80	_4411	B-	Q2	0,8%	-	26-Feb-2024
PARKER-HANNIFIN	PH	US	508,68	10,4%	65,40		B-	Q3	11,3%	-	22-Apr-2023

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

# Legende - Aktien

#### Gesamteindruck

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



Das theScreener Rating-System für die Indizes und die Branchen umfasst 3 Stufen: Positiv, Neutral und Negativ.

#### Anzahl Aktien

Anzahl analysierter Aktien

#### Börs.-Kap. (\$ Mia.)

Diese Grösse berechnet sich, indem der Aktienpreis eines Unternehmens mit der Anzahl ausstehender Aktien multipliziert wird.

Unsere Potenzialeinschätzung gibt an, ob ein Titel zu einem hohen oder günstigen Preis gehandelt wird relativ zu seinen Ertragsaussichten.

Zur Beurteilung des theoretischen Potenzials stützen wir uns auf folgende Größen:

- Aktienkurs
- Ertrag
- Ertragsprognosen
- Dividenden

Durch Kombination dieser Größen erstellen wir die Potenzialeinstufung.

Es gibt fünf Potenzialeinschätzungen, die von stark unterbewertet bis zu stark überbewertet reichen.

Das theScreener Sterne-Rating System ist so angelegt, dass Sie schnell qualitativ einwandfreie Titel. Branchen oder Indizes erkennen können.

Pro erfülltem Kriterium verteilt das Rating System einen Stern wie folgt:

- Gewinnrevisionen
- Potenzial
- MF Tech. Trend
- Relative Performance über 4 Wochen

Eine Aktie wird mit maximal 4 Sternen bewertet.

Das schwächste Rating einer Aktie sind null Sterne.

Eine Aktie behält einmal erworbene Sterne bis ...

- Gewinnrevisionen negativ werden
- Potenzial negativ wird
- MF Tech. Trend negativ wird
- Relative Performance über 4 Wochen mehr als 1% negativ wird

Der Wert zeigt in % die für die nächsten 12 Monate erwartete Dividendenrendite.

Die Farbe der Zahl der Dividendenrendite zeigt den Deckungsgrad der Dividende durch Gewinne an. Beispiel:

- 0%, keine Dividende
- 4%, die Dividende beträgt weniger als 40% der erwarteten Gewinne
- 4%, die Dividende beträgt zwischen 40% und 70% der erwarteten Gewinne
- 4%, für die Dividende müssen mehr als 70% der erwarteten Gewinne verwendet werden.

### Gewinnrevisionen

Der Trend der Gewinnrevisionen stellt den Analystenkonsens dar und basiert auf deren Gewinnrevisionen pro Aktie der letzten sieben Wochen. Um zuverlässige Schätzungen zu gewährleisten, analysiert the Screener nur Titel, die von mindestens drei Analysten abgedeckt werden.

Revisionen, die ±1% überschreiten, werden als positive oder negative Gewinnrevisionstrends interpretiert.

### Rating Finanzkennzahlen

Die Finanzkennzahlen werden auf einer dreistufigen Skala (positiv, neutral und negativ) bewertet. Das Gesamtrating basiert auf den Unterratings, die die mittel- und langfristige Entwicklung sowie den Branchendurchschnitt berücksichtigen.

### Zielpreis

Der Zielpreis ist eine Schätzung, wie hoch der Kurs in 12 Monaten sein wird.

#### LF PE

Verhältnis des Preises zum langfristig erwarteten Gewinn.

Es handelt sich um die durchschnittliche geschätzte jährliche Steigerungsrate der zukünftigen Erträge des Unternehmens, in der Regel für die nächsten zwei bis drei Jahre.

Der mittelfristige (40 Tage) technische Trend zeigt den gegenwärtigen Trend, der positiv, neutral oder negativ sein kann.

Wenn der Kurs weniger als 1,75 % über oder unter dem technischen Trend liegt, wird der

mittelfristige technische Trend als neutral betrachtet. Ein positiver oder negativer technischer Trend liegt vor, wenn der Preis den technischen Trend um mindestens 1,75% über- oder unterschreitet.

### 4 Wochen (Relative) Performance

Dieser dividendenbereinigte Indikator zeigt die Performance eines Wertes relativ zum entsprechenden Index während der letzten vier Wochen an. Bei Indizes zeigt der Indikator die absolute Wertentwicklung über 4 Wochen an.

#### **Bad News Factor**

Dem «Bad News Factor» liegt die Analyse von Preisrückschlägen der Aktie bei allgemein steigenden Börsen während der letzten 12 Monate zugrunde. Erleidet eine Aktie einen absoluten Kursrückgang, während ihr Referenzindex steigt, so belastet etwas Unternehmensspezifisches den Aktienkurs, daher der Name.

Der Bad News Factor zeigt die Abweichung der betrachteten Aktien pro Bad News Ereignis im Vergleich zum Referenzindex. Der Faktor wird in Basis Punkten pro Halbwoche gemessen und stellt den Durchschnittswert der letzten 52 Wochen dar. Je höher der Faktor, umso empfindlicher waren die Reaktionen auf "Bad News". Ein niedriger Faktor zeigt, dass in der Vergangenheit wenig nervös auf Negatives zum Unternehmen reagiert wurde.

### **Bear Market Factor**

Dem «Bear Market Factor» liegt die Analyse des Kursverhaltens bei sinkenden Märkten zugrunde. Der Faktor misst den Unterschied zwischen der Bewegung des Aktienkurses und der des Gesamtmarktes (Referenzindex) bei sinkenden Märkten.

Die Basis bildet eine Beobachtungsperiode über die letzten 52 Wochen mit halbwöchentlichen Intervallen.

Ein grosser "Bear Market Factor" deutet darauf hin, dass die Aktie auf negative Bewegungen des Referenzindexes stark fallend reagiert hat.

Ein sehr negativer "Bear Market Factor" deutet auf ein defensives Profil hin: Die Aktie war von Baissen unterdurchschnittlich betroffen.

#### Sensitivität

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

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

Es gibt drei verschiedene Sensitivitätsstufen:

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

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

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

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

### Hinweis:

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

zukünftige Ergebnisse.
Wenn die Anlagewährung von der Währung des Anlageinstrumentes abweicht, können Währungsschwankungen die Wertentwicklung des Anlageinstrumentes stark beeinflussen, so dass diese deutlich

höher oder niedriger ausfallen kann. Mehr Informationen : www.thescreener.com/de/home/method/

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