

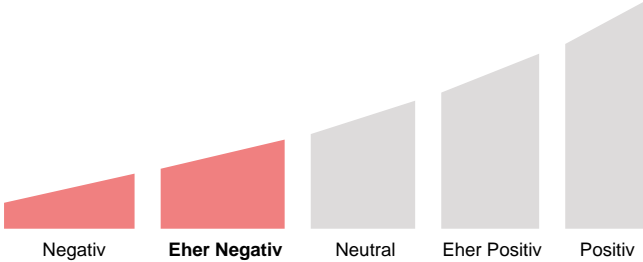
UMICORE gehört zur Branche Industrie und dort zum Sektor Abfall & Entsorgung.

Mit einer Marktkapitalisierung von 4,30 Milliarden US Dollar zählt sie zu den mid-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 27,89 und EUR 12,64. Der aktuelle Preis von EUR 16,34 liegt 41,4% unter ihrem höchsten und 29,3% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 9. Juni 2023: UMICORE: -40,5%, 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
UMICORE	BE	16,34	-34,4%	4,30	★☆☆☆☆		10,7	3,8%	4,9%	-24,8%	
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 erwartete Dividende von 4,9% liegt wesentlich über dem Branchendurchschnitt von 2,6%.
- ✓

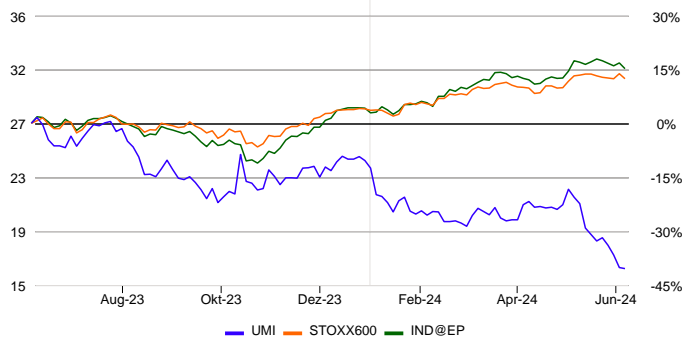
Fundamental betrachtet ist die Aktie stark unterbewertet.
- ✗

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

Der Kurs der Aktie hat in den letzten vier Wochen den STOXX600 um 24,8% deutlich unterschritten.
- ✗

Die Aktie reagiert seit dem 4. Juni 2024 stark auf Marktturbulenzen.

Performance 9. Juni 2023 - 11. Juni 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

			UMICORE wird durch den Verlust eines Sterns belastet. Der Gesamteindruck bleibt bei Eher Negativ.
Gesamteindruck			Verschlechterung von neutral auf eher negativ am 04-Jun-2024.
Sterne	★★★★★	★★★★★	Ein Stern seit dem 11-Jun-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Negative Analystenhaltung seit 11-Jun-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 17-Mai-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 als auch sein Umfeld performten in den letzten vier Wochen schlechter als der Markt.
Sensitivität			Allgemein wird die Kursanfälligkeit von UMICORE im Vergleich zu anderen Aktien als hoch eingeschätzt und dies seit dem 04-Jun-2024.
Zielpreis	15,52 EUR		Per 11. Juni 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 16,34 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 15,52 (-5%).

UMICORE - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamt-eindruck
UMICORE	UMI	BE	16,34	-34,4%	4,30	★★★★☆		10,7	3,8%	4,9%	-5,0%	
WASTE MANAGEMENT	WM	US	202,13	12,9%	80,90	★★★★★		21,3	17,0%	1,5%	10,0%	
REPUBLIC SERVICES	RSG	US	186,65	13,2%	59,12	★★★★★		27,5	18,8%	1,2%	6,5%	
WASTE CONNECTIONS	WCM	CA	229,39	15,9%	43,25	★★★★★		30,4	22,4%	0,7%	6,8%	
GFL ENVIRONMENTAL	GFL	CA	50,94	11,4%	13,95	★★★★★		29,5	30,0%	0,1%	5,0%	
CLEAN HARBORS	CLH	US	215,78	23,7%	11,63	★★★★★		24,8	19,2%	0,0%	5,6%	
TETRA TECH	TTEK	US	206,56	23,7%	10,97	★★★★★		24,5	19,8%	0,6%	-8,2%	
CASELLA WASTE SYSTEM	CWST	US	95,06	11,2%	5,58	★★★★★		60,4	44,8%	0,0%	7,9%	
STERICYCLE	SRCL	US	58,77	18,6%	5,48	★★★★★		21,1	21,1%	0,0%	3,8%	
ZHEJIANG WEIMING ENV. PROT 603568		CN	21,83	36,4%	5,12	★★★★★		10,3	20,4%	1,7%	6,9%	

Fundamentale und Technische Analyse

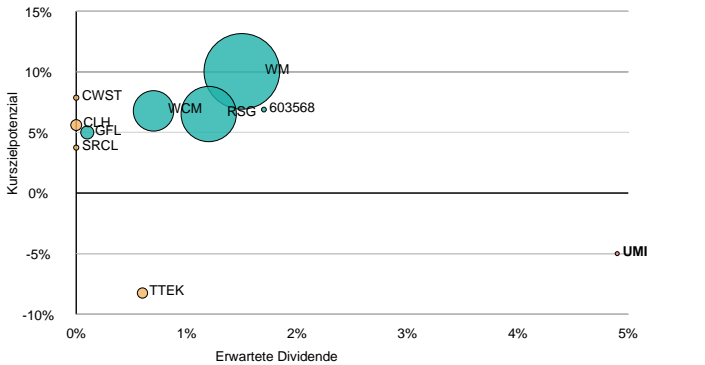
**Analyse des Preises** ★  
Wir bewerten den Preis von UMICORE, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf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

**Gewinnprognosen** ★  
UMICORE 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 -2,8%, 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 in einem mittelfristigen Abwärtstrend, welcher am 17. Mai 2024 bei EUR 19,45 eingesetzt hat.  
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -24,8%, 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 Unterperformance.

**Dividende**  
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 4,9% erwartet, für deren Ausschüttung UMICORE 52,9% 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** 1,29 reagiert der Kurs von UMICORE auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,29%.  
**Korrelation** 0,46 Dies bedeutet, dass 21% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 32,4%, 12 Monate: 32,4%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. UMICORE tendiert dazu, allgemeine Abwärtsbewegungen des STOXX600 zu verstärken. Sie ist damit eine besonders anfällige Aktie bei Marktkorrekturen, da sie die Tendenz hat, Indexrückgänge um durchschnittlich 0,70% stärker nachzuvollziehen.

**Anfälligkeit bei steigenden Märkten**  
Der Bad News Factor misst Rückschläge des Aktienkurses bei steigenden Märkten. UMICORE zeigt dabei eine niedrige Anfälligkeit auf unternehmensspezifischen Druck. Sinkt der Kurs bei steigenden Märkten, so waren die Kursabschläge meist unterdurchschnittlich. Sinkt die Aktie in einem steigendem Umfeld, beträgt ihre durchschnittliche Abweichung -2,91%.

**Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse**  
Allgemein wird die Kursanfälligkeit von UMICORE im Vergleich zu anderen Aktien als hoch eingeschätzt und dies seit dem 4. Juni 2024.

**Schlussfolgerung**  
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 mit überdurchschnittlich starken Kursverlusten auf Stresssignale reagiert. Diese Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Sternerating ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter Berücksichtigung der hohen Verlustanfälligkeit der Aktie ergibt sich ein leicht negativer Gesamteindruck.

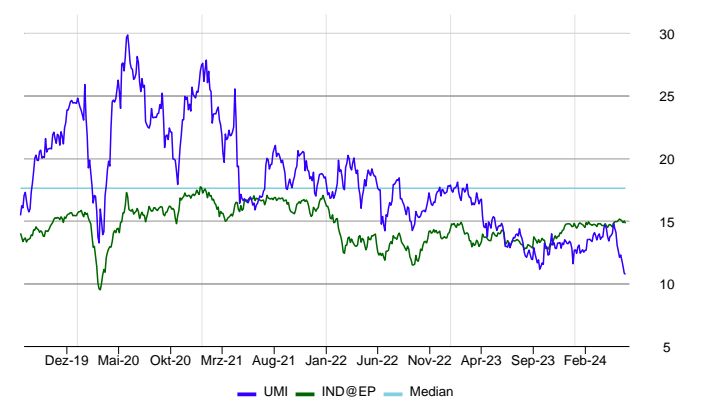
*Nyon, 12-Jun-2024 06:30 GMT+1*

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	10,7
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	3,8%
Dividende (Ex Date : 19-Aug-2024)	EUR 0,17
Anzahl Analysten	12
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B

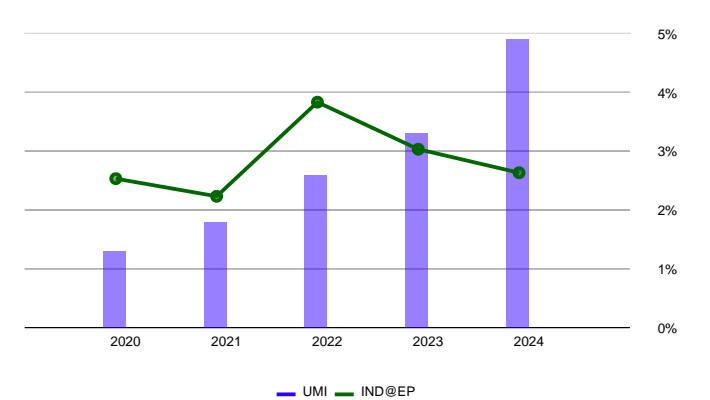
UMICORE - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 30. Juli 2019 - 11. Juni 2024



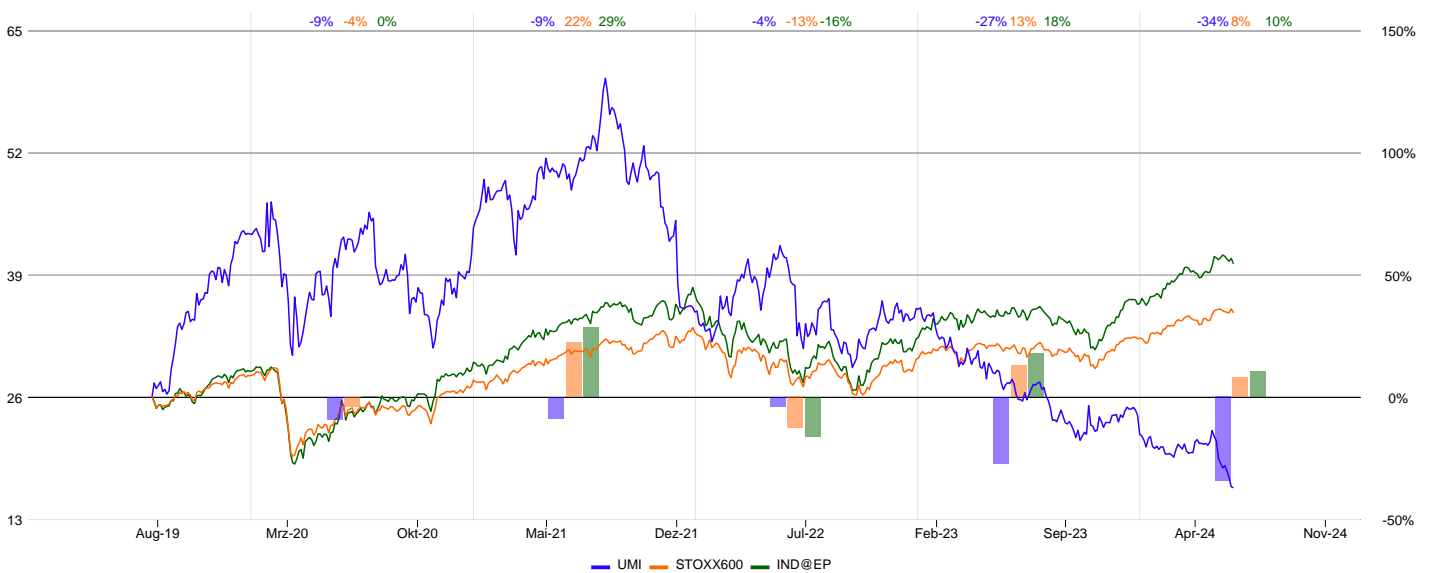
UMICORE ist mit einem vorausschauenden KGV von 10,71 deutlich tiefer bewertet als der Durchschnitt der Branche Industrie mit 14,78. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens skeptisch. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV als günstig, liegt es doch unter seinem fünfjährigen Median von 17,58.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



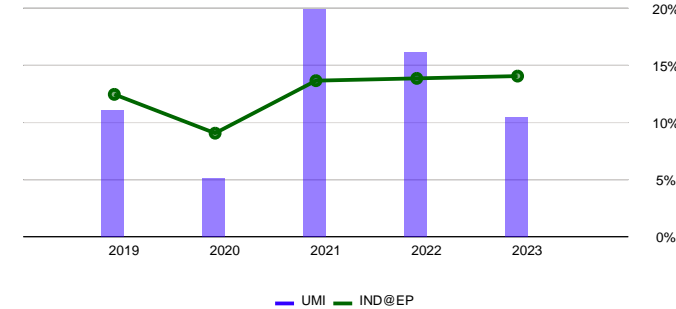
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 4,9%, während der Durchschnittswert der Branche von UMICORE mit 2,6% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 52,9% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit ausreichend gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt über dem historischen Durchschnitt von 2,8%.

Performance 30. Juli 2019 - 11. Juni 2024



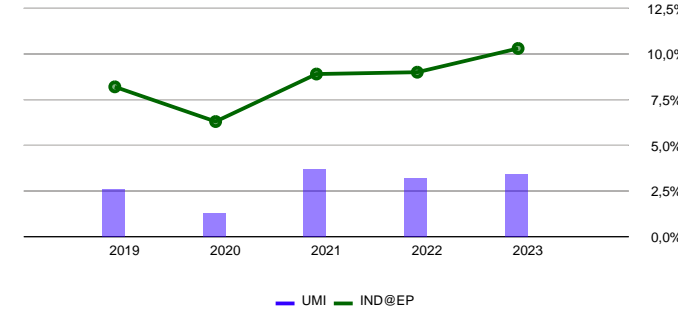
Umicore SA ist als Materialtechnologie- und Recyclingunternehmen in Belgien, im übrigen Europa, im asiatisch-pazifischen Raum, in Nordamerika, Südamerika und Afrika tätig. Das Unternehmen ist in den Segmenten Katalyse, Energie- und Oberflächentechnik und Recycling tätig. Das Segment Catalysis bietet Autokatalysatoren für Benzin-, Leicht- und Schwerlastdieselanwendungen, einschließlich On-Road- und Non-Road-Fahrzeugen, stationäre Katalysatoren für die industrielle Emissionskontrolle und produziert edelmetallbasierte Verbindungen und Katalysatoren für den Einsatz in der Pharma- und Feinchemieindustrie sowie für Brennstoffzellenanwendungen. Das Segment Energie- und Oberflächentechnologien bietet Kobalt- und Spezialwerkstoffe, wiederaufladbare Batteriematerialien und elektrooptische Materialien sowie Lösungen für die Metallabscheidung, einschließlich Galvanik auf Edelmetallbasis und PVD-Beschichtung. Das Segment Recycling behandelt Abfallströme, die Edel- und andere Spezialmetalle aus einer Reihe von industriellen Rückständen und Altmaterialien enthalten. In diesem Segment werden auch Materialien auf Edelmetallbasis für die Glasherstellung sowie für elektrische und elektronische Anwendungen hergestellt. Das Unternehmen war früher unter dem Namen Union Minière du Haut Katanga bekannt und änderte seinen Namen im Jahr 2001 in Umicore SA. Umicore SA wurde 1805 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Brüssel, Belgien.

Eigenkapitalrendite



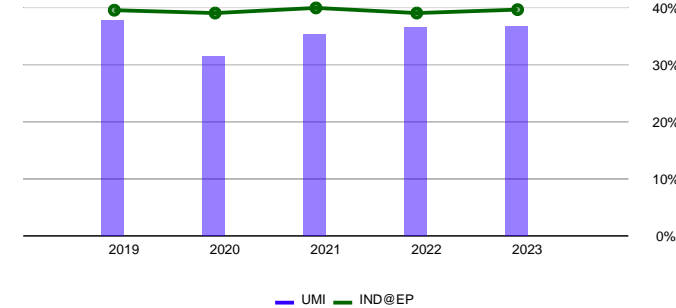
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei UMICORE lag der mittlere ROE bei 13% und damit nahe beim Branchendurchschnitt von 13%. Die letzte publizierte Eigenmittelerendite von 11% liegt nahe beim langjährigen Durchschnitt von 13%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



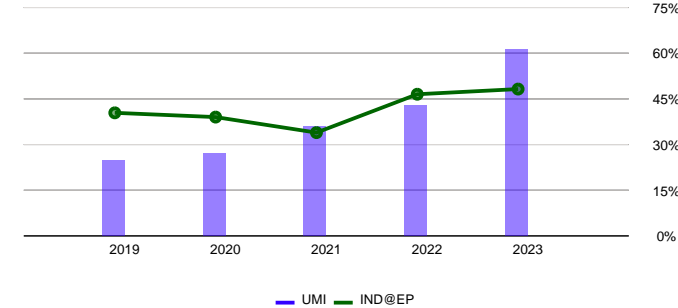
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von UMICORE liegt im historischen Mittel bei 3%. Dies ist im Branchenvergleich unterdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel eine höhere EBIT Marge von 8%. Die zuletzt ausgewiesenen 3% liegen nahe beim historischen Mittel von 3%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. UMICORE weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 36% auf, vergleichbar also mit dem Branchendurchschnitt von 39%. Die aktuellen 37% liegen nahe beim historischen Mittel von 36%.

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 UMICORE liegt mit 38% in der Nähe des Branchendurchschnittes von 41%. Mit 61% liegt der aktuelle Wert über dem historischen Durchschnitt von 38%.

Bilanz / Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
	EUR	EUR	EUR	
in Millionen				
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	1.194	1.240	1.516	15%
Forderungen	1.879	1.915	1.446	15%
Inventar	2.869	3.394	2.850	29%
Kurzfristige Aktiven	5.942	6.548	5.811	58%
Sachanlagen	2.351	2.532	3.037	30%
Immaterielle Aktiven	340	343	381	4%
Total Aktiven	8.826	9.626	9.966	100%
Verbindlichkeiten	2.196	2.251	2.591	26%
Kurzfristiges Fremdkapital	431	717	729	7%
Total kurzfristige Passiven	3.480	4.134	3.596	36%
Lfr. Fremdkapitalquote	1.724	1.626	2.019	20%
Eigenkapital	3.113	3.517	3.661	37%
Total Passiven	8.826	9.626	9.966	100%

Kennzahlen

Book Value	12,91	14,64	15,23
Anzahl Aktien ('000)	241.199	240.201	240.401
Anzahl Mitarbeiter	13.639	11.565	11.948

Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
	EUR	EUR	EUR	
in Millionen				
Umsatz	24.054	25.436	18.266	100%
Kosten	22.340	23.565	16.760	92%
Bruttogewinn	1.455	1.584	1.155	6%
Admin- & Gemeinkosten	-	-	707	4%
Forschung & Entwicklung	245	316	281	2%
Betriebsertrag	791	689	596	3%
Abschreibungen	259	286	-	
Gewinn vor Extras	619	570	377	2%
Gewinn vor Steuern	870	791	617	3%
Dividenden	181	192	192	1%
Reingewinn	619	570	385	2%

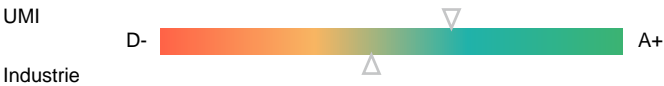
Ratios

Current Ratio	1,7	1,6	1,6
Langfristiges Eigenkapital	19,5%	16,9%	20,3%
Umsatz zu Aktiven	272,5%	264,2%	183,3%
Cash flow zu Umsatz	3,7%	3,4%	-

Unternehmen

B

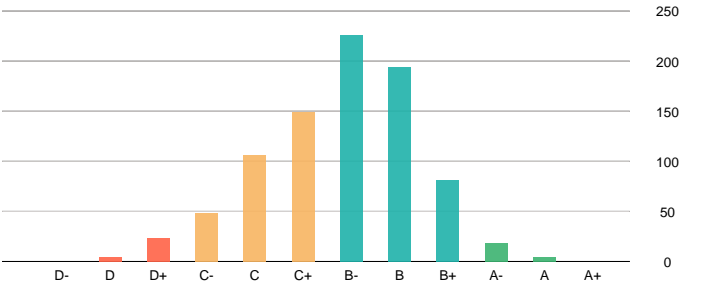
Umwelt	Bewertung	C+
	CSR	B+
	Produkt-Auswirkungen	C
Gesellschaft	Bewertung	B-
	CSR	B-
	Arbeit	A-
	Soziale Auswirkungen	C+
Governance	Bewertung	B+
UMI		B
Industrie Welt		C+



Die ESG-Bewertungl von Inrate für UMICORE 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

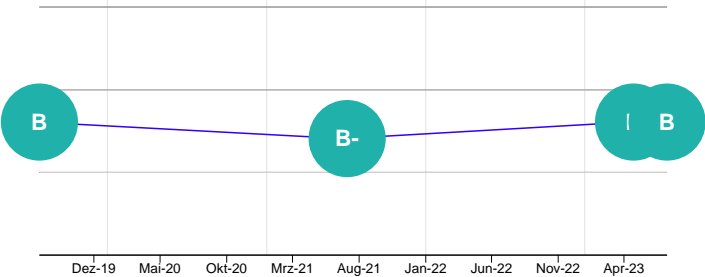
C+



Industrie Welt	C+
Abdeckung Inrate / Screener	851 / 959
	89%
Rang	Q2
	283 / 851

Die Branche Industrie enthält 851 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C+. UMICORE hat ein Rating von B und liegt in ihrer Branche auf Platz 283, womit sie im zweiten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 12-Jul-2023 wurde UMICORE mit einem ESG Rating von B bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 24-Apr-2023 unverändert.

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%

UMICORE 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.

UMICORE - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
UMICORE	UMI	BE	16,34	-34,4%	4,30		B	Q2	0,2%	-	12-Jul-2023
WASTE MANAGEMENT	WM	US	202,13	12,9%	80,90		B+	Q1	-	-	18-Apr-2024
REPUBLIC SERVICES	RSG	US	186,65	13,2%	59,12		B	Q2	-	-	20-Okt-2023
WASTE CONNECTIONS	WCM	CA	229,39	15,9%	43,25		B	Q1	-	-	09-Mai-2024
GFL ENVIRONMENTAL	GFL	CA	50,94	11,4%	13,95		B-	Q2	-	-	09-Mai-2024
CLEAN HARBORS	CLH	US	215,78	23,7%	11,63						
TETRA TECH	TTEK	US	206,56	23,7%	10,97		B-	Q2	1,9%	-	17-Apr-2024
CASELLA WASTE SYSTEM	CWST	US	95,06	11,2%	5,58		B-	Q2	-	-	06-Mrz-2024
STERICYCLE	SRCL	US	58,77	18,6%	5,48		B-	Q3	-	-	29-Sep-2023
ZHEJIANG WEIMING ENVM. PROTC.	603568	CN	21,83	36,4%	5,12		B-	Q3	-	-	06-Mrz-2024

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.