# **MTU AERO ENGINES HLDG.**

DE000A0D9PT0 | MTX | Deutschland

Analyse vom 12-Jun-2024

Schlusskurs vom 11-Jun-2024

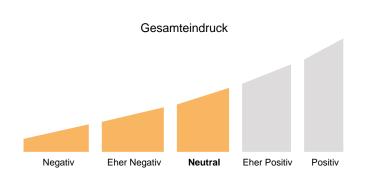
EUR 230,00

MTU AERO ENGINES HLDG. gehört zur Branche Industrie und dort zum Sektor Luftfahrt & Verteidigung.

Mit einer Marktkapitalisierung von 13,46 Milliarden US Dollar zählt sie zu den largecap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 259,70 und EUR 161,70. Der aktuelle Preis von EUR 230,00 liegt 11,4% unter ihrem höchsten und 42,2% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 9. Juni 2023: MTU AERO ENGINES HLDG.: 2,2%, Industrie: 15,2%, STOXX600: 12,4%



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	BörsKap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamt- eindruck
MTU AERO ENGINES HLDG.	DE	230,00	17,8%	13,46	***		14,7	13,2%	1,1%	-1,2%	
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 Performance in diesem Jahr ist mit 17,8% deutlich besser als die 8,0% des STOXX600.
- Der technische 40-Tage-Trend der ✓ Aktie ist seit dem 30. April 2024 positiv.
- In diesem Jahr hat die Aktie mit

  17,8% die 10,4% der Branche stark übertroffen.
- Das Unternehmen erzielte 2023 operative Verluste.
- Die erwartete Dividende von 1,1% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 2,6%.
- Die Gewinnprognosen wurden seit dem 24. Mai 2024 nach unten revidiert.

# **Performance** 9. Juni 2023 - 11. Juni 2024



# Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

	<b>(</b>	<b>&gt;</b>	Trotz Anderungen bei einigen Ratingkomponenten, bestätigt die letzte Analyse den Gesamteindruck vom 24. Mai 2024, der "Neutral" bleibt.
Gesamteindruck		<b></b>	Verschlechterung von eher positiv auf neutral am 24-Mai-2024.
Sterne	***	****	Zwei Sterne seit dem 31-Mai-2024.
Gewinnrevisionen	*	*	Negative Analystenhaltung seit 24-Mai-2024. Das Problem der negativen Gewinnrevisionen ist firmenspezifisch.
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 30-Apr-2024) positiv. Die positive technische Tendenz ist Teil eines allgemein freundlichen Umfeldes.
4W Rel. Perf.	*	*	[!] Unter Druck (vs. STOXX600). Der Titel als auch sein Umfeld performten in den letzten vier Wochen schlechter als der Markt.
Sensitivität		<b>→</b>	Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von MTU AERO ENGINES HLDG. im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 10-Okt-2023.
Zielpreis	250,13 EUR		Per 11. Juni 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 230,00 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 250,13 (+9%).

# MTU AERO ENGINES HLDG. - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	BörsKap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamt- eindruck
MTU AERO ENGINES HLDG.	MTX	DE	230,00	17,8%	13,46	***		14,7	13,2%	1,1%	8,8%	-4411
○ HENSOLDT	HAG	DE	34,72	42,3%	4,54	***		15,1	20,5%	1,8%	23,8%	
RAYTHEON TECHNOLOGIES	RTX	US	106,92	27,1%	142,38	***		15,4	13,7%	2,4%	8,0%	
AIRBUS	AIR	FR	148,50	6,2%	126,93	***		15,0	18,7%	1,8%	10,9%	_4411
BOEING	ВА	US	185,50	-28,8%	116,71	***		18,7	145,9%	0,0%	-11,1%	
COCKHEED MARTIN	LMT	US	462,80	2,1%	112,16	***		15,7	9,5%	2,8%	7,3%	
SAFRAN	SAF	FR	207,20	29,9%	95,28	***		21,3	22,9%	1,5%	8,0%	_4411
GENERAL DYNAMICS	GD	US	292,65	12,7%	80,85	***		16,7	14,5%	2,0%	8,0%	_441
TRANSDIGM GROUP	TDG	US	1.293,88	27,9%	73,08	***		27,4	22,9%	0,8%	7,6%	_4411
NORTHROP GRUMMAN	NOC	US	429,82	-8,2%	64,49	***		14,8	11,4%	1,9%	12,5%	_441

# **Fundamentale und Technische Analyse**

#### Analyse des Preises \*

Wir bewerten den Preis von MTU AERO ENGINES HLDG., 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:

- MTU AERO ENGINES HLDG, 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 MTU AERO ENGINES HLDG. ist angemessen.

### Gewinnprognosen \*

MTU AERO ENGINES HLDG. 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 unten um -1,3%, d.h. unter den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Abwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 24. Mai 2024.

### Technische Tendenz und Relative Stärke 🖈 🖈

Die Aktie befindet sich mittelfristig in einem leichten Aufwärtstrend, welcher am 30. April 2024 bei EUR 226,60 eingesetzt hat.

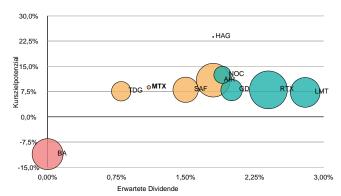
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -1,1%, weshalb die positive technische Tendenz nuanciert betrachtet werden muss. Die Investoren scheinen ihr Interesse anderen Werten zuzuwenden.

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

# Dividende

Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 1,1% erwartet, für deren Ausschüttung MTU AERO ENGINES HLDG. 16,2% 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** 0,70 reagiert der Kurs von MTU AERO ENGINES HLDG. auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,70%.

**Korrelation** 0,26 Dies bedeutet, dass 7% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.

Volatilität 1 Monat: 15,2%, 12 Monate: 30,9%

### Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten

Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. MTU AERO ENGINES HLDG. 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. MTU AERO ENGINES HLDG. 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 -3,35%.

### Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse

Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von MTU AERO ENGINES HLDG. im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 10. Oktober 2023

### Schlussfolgerung

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

Die Aktie erfüllt aktuell zwei unserer vier Sterne: Einen fundamental fairen Preis und einen positiven 40 Tage-Kurstrend. Relativ zum STOXX600 Index konnte sie jedoch keinen Boden gut machen und hat in letzter Zeit auch von den Analysten keine Unterstützung erhalten.

Das Branchenumfeld erfüllt im Moment alle Sterne und beeinflusst damit die Aktie tendenziell positiv.

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	14,7
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	13,2%
Dividende (Ex Date : 09-Mai-2024)	EUR 2,00
Anzahl Analysten	18
Datum der ersten Analyse	31-Aug-2005
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	C+

# MTU AERO ENGINES HLDG. - Entwicklung über 5 Jahre

# KGV Entwicklung 30. Juli 2019 - 11. Juni 2024



MTU AERO ENGINES HLDG. ist mit einem vorausschauenden KGV von 14,66 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 17,31.

# Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 1,1%, während der Durchschnittswert der Branche von MTU AERO ENGINES HLDG. mit 2,6% höher liegt.

Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 16,2% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt.

Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 1,5%.

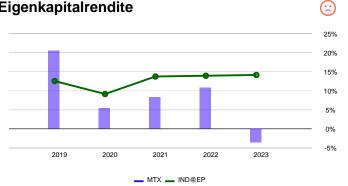
### Performance 30. Juli 2019 - 11. Juni 2024

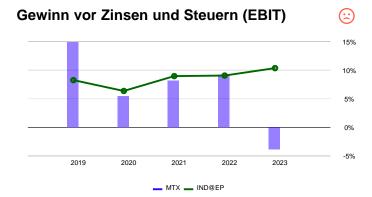




Die MTU Aero Engines AG und ihre Tochtergesellschaften sind in der Entwicklung, Herstellung, im Vertrieb und in der Instandhaltung von zivilen und militärischen Luftfahrtantrieben sowie von abgeleiteten Industriegasturbinen in Deutschland, dem europäischen Ausland, Nordamerika, Asien und weltweit tätig. Das Unternehmen ist in zwei Segmenten tätig: Original Equipment Manufacturing (OEM-Geschäft) und Maintenance, Repair, and Overhaul (MRO-Geschäft). Das Unternehmen bietet zivile Flugzeugtriebwerke für Großraumflugzeuge, Schmalrumpf- und Regionalflugzeuge, Geschäftsflugzeuge und Turboprops, militärische Flugzeugtriebwerke für Kampfjets, Hubschrauber und Transporter sowie Industriegasturbinen an. Darüber hinaus wartet, repariert und überholt das Unternehmen zivile und militärische Triebwerke und fertigt und vertreibt verschiedene Ersatzteile. Das Unternehmen war früher als MTU Aero Engines Holding AG bekannt und wurde im Mai 2013 in MTU Aero Engines AG umbenannt. Die MTU Aero Engines AG wurde 1913 gegründet und hat ihren Hauptsitz in München, Deutschland.

# Eigenkapitalrendite





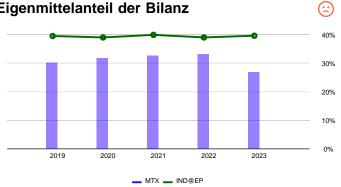
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei MTU AERO ENGINES HLDG. lag der mittlere ROE bei 8% und damit unter dem Branchendurchschnitt von 13%, was auf eine mässig effiziente Eigenmittelverwendung hinweist.

Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von -4% liegt unter dem langjährigen Durchschnitt von 8%.

Die operative Gewinnmarge (EBIT) von MTU AERO ENGINES HLDG. liegt im historischen Mittel bei 7%. Dies ist im Branchenvergleich unterdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel eine höhere EBIT Marge von 8%

Die zuletzt ausgewiesenen -4% liegen unter dem historischen Mittel von 7%.

# Eigenmittelanteil der Bilanz





Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. MTU AERO ENGINES HLDG. weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 31% auf und liegt damit unter dem Branchendurchschnitt von 39%.

Die aktuellen 27% liegen nahe beim historischen Mittel von 31%.

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 MTU AERO ENGINES HLDG. liegt mit 25% unterhalb des Branchendurchschnittes von 41%.

Mit 27% liegt der aktuelle Wert nahe beim historischen Durchschnitt von 25%.

Bilanz / Erfolgsrechnung	2021	2022	2023 31-Dec EUR 883 2.344 1.629 5.599 1.501 1.200 10.660 325 170 5.013	
	$\odot$	<u>=</u>		
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
in Millionen	EUR	EUR	EUR	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	887	1.228	883	8%
Forderungen	1.944	2.286	2.344	22%
Inventar	1.380	1.514	1.629	15%
Kurzfristige Aktiven	4.260	5.084	5.599	53%
Sachanlagen	1.251	1.384	1.501	14%
Immaterielle Aktiven	1.128	1.151	1.200	11%
Total Aktiven	8.221	9.146	10.660	100%
Verbindlichkeiten	165	284	325	3%
Kurzfristiges Fremdkapital	153	144	170	2%
Total kurzfristige Passiven	3.119	3.780	5.013	47%
Lfr. Fremdkapitalquote	1.338	1.477	1.396	13%
Eigenkapital	2.681	3.035	2.863	27%
Total Passiven	8.221	9.146	10.660	100%

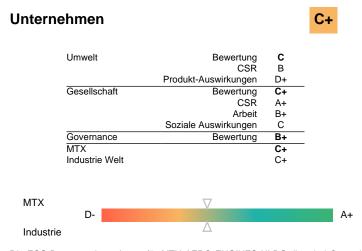
Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
	( <del>:</del> )	<u></u>	$\stackrel{\frown}{\cong}$	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
in Millionen	EUR	EUR	EUR	
Umsatz	4.188	5.330	5.363	100%
Kosten	3.338	4.221	4.957	92%
Bruttogewinn	549	808	125	2%
Admin- & Gemeinkosten	308	318	356	7%
Forschung & Entwicklung	81	104	112	2%
Betriebsertrag	238	466	-231	-4%
Abschreibungen	301	301	282	5%
Gewinn vor Extras	222	331	-97	-2%
Gewinn vor Steuern	345	492	-211	-4%
Dividenden	112	171	171	3%
Reingewinn	222	331	-102	-2%

# Kennzahlen

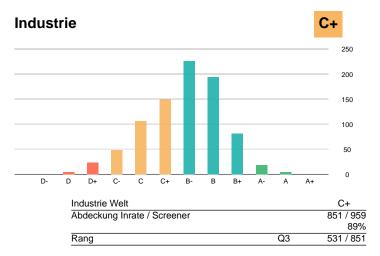
Book Value	50,25	56,85	53,24
Anzahl Aktien ('000)	53.356	53.389	53.771
Anzahl Mitarbeiter	10.508	11.273	12.170

## **Ratios**

Current Ratio	1,4	1,3	1,1
Langfristiges Eigenkapital	16,3%	16,1%	13,1%
Umsatz zu Aktiven	50,9%	58,3%	50,3%
Cash flow zu Umsatz	12,5%	11,9%	3,4%



Die ESG-Bewertungl von Inrate für MTU AERO ENGINES HLDG. liegt bei C+ und basiert auf den drei Pfeilern: Umwelt C, Soziales C+ und Governance B+. Das resultierende C+ 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+. MTU AERO ENGINES HLDG. hat ein Rating von C+ und liegt in ihrer Branche auf Platz 531, womit sie im dritten Quartil liegt.

# **Historisch**



# Ausschlusskriterien

Total Auss	chlusskriterien	9,1%
	Erwachsenenunterhaltung	0,0%
	Alkohol	0,0%
	Verteidigung	9,1%
	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%

Zum letzten Analysedatum vom 07-Jun-2024 wurde MTU AERO ENGINES HLDG. mit einem ESG Rating von C+ bewertet. Am 05-Apr-2023 lag die Bewertung noch bei C.

MTU AERO ENGINES HLDG. ist in einem der sieben aufgeführten kontroversen Geschäftsfeldern aktiv, nämlich mit 9,1% seines Umsatzes im Bereich "Verteidigung". Die Gesellschaft ist nicht im Bereich Kohle tätig.

# MTU AERO ENGINES HLDG. - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	BörsKap. (\$ Mia.)	Gesamt- eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss- kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
MTU AERO ENGINES HLDG.	MTX	DE	230,00	17,8%	13,46	_4411	C+	Q3	9,1%	-	07-Jun-2024
○ HENSOLDT	HAG	DE	34,72	42,3%	4,54		B-	Q2	33,0%	-	09-Feb-2024
RAYTHEON TECHNOLOGIES	RTX	US	106,92	27,1%	142,38		D+	Q4	59,0%	-	22-Apr-2024
₩ AIRBUS	AIR	FR	148,50	6,2%	126,93	_4411	С	Q4	27,1%	-	11-Jan-2024
BOEING	ВА	US	185,50	-28,8%	116,71		C-	Q4	28,3%	-	07-Jun-2024
LOCKHEED MARTIN	LMT	US	462,80	2,1%	112,16		C-	Q4	83,2%	-	16-Apr-2024
SAFRAN	SAF	FR	207,20	29,9%	95,28		С	Q4	27,1%	-	29-Nov-2023
GENERAL DYNAMICS	GD	US	292,65	12,7%	80,85		D+	Q4	78,0%	-	08-Mai-2024
TRANSDIGM GROUP	TDG	US	1.293,88	27,9%	73,08		C-	Q4	50,1%	-	17-Mai-2024
NORTHROP GRUMMAN	NOC	US	429,82	-8,2%	64,49		C-	Q4	89,0%	-	17-Apr-2024

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.