# RATIONAL

DE0007010803 | RAA | Deutschland

Analyse vom 12-Jun-2024

Schlusskurs vom 11-Jun-2024

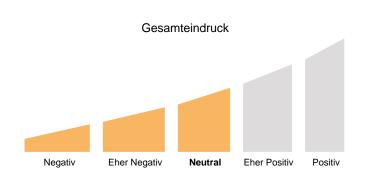
EUR 810,50

RATIONAL gehört zur Branche Industrie und dort zum Sektor Industriemaschinen.

Mit einer Marktkapitalisierung von 9,86 Milliarden US Dollar zählt sie zu den largecap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 826,00 und EUR 523,00. Der aktuelle Preis von EUR 810,50 liegt also nahe bei ihrem Maximalkurs und 55,0% oberhalb ihres tiefsten Wertes.

Ergebnis seit 9. Juni 2023: RATIONAL: 28,7%, 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
○ RATIONAL	DE	810,50	15,9%	9,86	***		32,7	21,0%	1,8%	3,2%	
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 durchschnittliche Gewinnmarge (EBIT) von 22,4% liegt deutlich über dem Branchendurchschnitt von 8,5%.

Das erwartete jährliche
Gewinnwachstum von
20,9% liegt 45,2% über dem
Branchendurchschnitt von 14,4%.

Die Eigenmittel liegen mit 77,3% über dem Branchendurchschnitt von 39,1%.

Das prognostizierte KGV ist sehr hoch. Mit 32,7 ist es 2,2 mal so hoch wie der Branchendurchschnitt von 14,8.

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 28. Mai 2024 nach unten revidiert.

Fundamental betrachtet ist die Aktie eher überbewertet.

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



# Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

	<b>3</b>		1		RATIONAL behält Gesamteindruck von Neutral und verbessert Chancenrating um einen Stern.
Gesamteindruck				<b>\</b>	Verbesserung von eher negativ auf neutral am 14-Nov-2023.
Sterne	****	1	***		Ein Stern seit dem 11-Jun-2024.
Gewinnrevisionen	*		*		Negative Analystenhaltung seit 28-Mai-2024. Das Problem der negativen Gewinnrevisionen ist firmenspezifisch.
Potenzial	*		*		Leicht überbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit etwas zu hoch bewertet.
MF Tech. Trend	*		*		Neutrale Tendenz, zuvor jedoch (seit dem 31-Mai-2024) negativ. Die negative technische Tendenz der Aktie in einem positiven Umfeld ist für uns ein klares Vorsichtssignal.
4W Rel. Perf.	*	$\uparrow$	*		vs. STOXX600. Der Titel zeigt eine relative Outperformance in einem negativen Umfeld .
Sensitivität				<b>\</b>	Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von RATIONAL im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.
Zielpreis	731,45 EUR				Per 11. Juni 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 810,50 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 731,45 (-10%).

## **RATIONAL - Branchenvergleich**

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	BörsKap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamt- eindruck
○ RATIONAL	RAA	DE	810,50	15,9%	9,86	***		32,7	21,0%	1,8%	-9,8%	-4411
NION GROUP	KGX	DE	41,05	6,2%	5,78	***		8,2	17,7%	2,7%	-10,4%	-411
	KRN	DE	124,60	11,5%	4,20	***		10,3	14,5%	2,3%	8,5%	_4411
O DUERR	DUE	DE	22,56	5,5%	1,70	***		7,0	17,0%	3,7%	12,3%	-4411
O PFEIFFER VACUUM TECH.	PFV	DE	160,80	4,3%	1,70	***		13,0	12,8%	0,1%	5,0%	_441
STABILUS	STM	DE	57,00	-7,6%	1,52	***		10,0	11,0%	3,2%	15,6%	_441
<b>∛</b> ABB LTD	ABBN	СН	50,08	34,3%	104,46	***		19,7	14,6%	1,8%	3,8%	_4411
O ATLAS COPCO AB	ATCOA	SE	202,30	16,6%	90,40	***		27,0	17,1%	1,5%	5,4%	
TRANE TECHNOLOGIES	IR	US	325,12	33,3%	73,58	***		27,0	20,2%	1,0%	-9,7%	_4411
lllinois tool works	ITW	US	238,24	-9,1%	71,43	***		20,4	13,3%	2,4%	-5,0%	

## **Fundamentale und Technische Analyse**

### Analyse des Preises \*

Wir bewerten den Preis von RATIONAL, 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:

- RATIONAL fundamental betrachtet überbewertet ist.
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Industrie.

Das fundamentale Kurspotenzial von RATIONAL ist unbefriedigend. Andere Werte der gleichen Branche verfügen über deutlich mehr Potenzial.

#### Gewinnprognosen 🖈

RATIONAL 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 -2,3%, d.h. unter den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Abwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 28. Mai 2024.

## Technische Tendenz und Relative Stärke ☆ ★

Die Aktie befindet sich mittelfristig in einem leichten Abwärtstrend, welcher am 31. Mai 2024 bei EUR 779,00 eingesetzt hat.

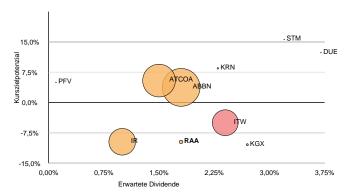
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 3,2%, wobei die negative technische Tendenz nuanciert betrachtet werden sollte. Die Investoren zeigen doch ein gewisses Interesse für diesen Wert.

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

### Dividende

Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 1,8% erwartet, für deren Ausschüttung RATIONAL 60,4% 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 1,09 reagiert der Kurs von RATIONAL auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,09%.

**Korrelation** 0,44 Dies bedeutet, dass 20% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.

Volatilität 1 Monat: 25,0%, 12 Monate: 26,2%.

#### Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten

Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. RATIONAL 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. RATIONAL 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 -1,89%.

## Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse

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

## Schlussfolgerung

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

Die Aktie erfüllt aktuell nur einen unserer vier Sterne. Sie zeigte während der letzten vier Wochen ein index-konformes Kursverhalten.

Absolut betrachtet liess die Aktie jedoch weder Momentum erkennen, noch wurde sie von den Analysten getragen. Fundamental gesehen lag der Kurs am 11. Juni 2024 über seinem theoretisch fairen Wert.

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 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	32,7
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	20,9%
Dividende (Ex Date : 09-Mai-2024)	EUR 8,10
Anzahl Analysten	14
Datum der ersten Analyse	26-Mrz-2004
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	В

Updated twice a week (Monday & Wednesday)

## **RATIONAL - Entwicklung über 5 Jahre**

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



RATIONAL ist mit einem vorausschauenden KGV von 32,68 deutlich höher bewertet als der Durchschnitt der Branche Industrie mit 14,78. Der aktuelle Preis beinhaltet bereits optimistische Zukunftsaussichten für das Unternehmen. Andererseits liegt das KGV der Aktie unter seinem historischen Median von 34,99.

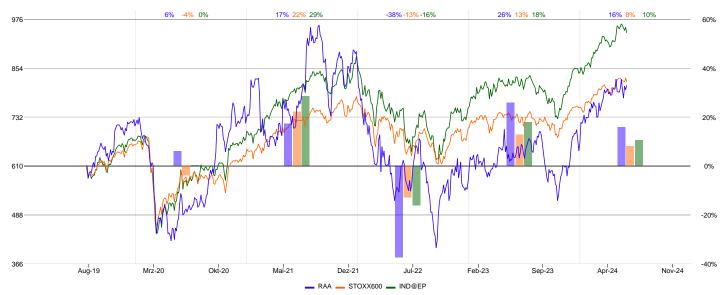
Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 1,8%, während der Durchschnittswert der Branche von RATIONAL mit 2,6% höher liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 60,4% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit ausreichend gedeckt.

Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 1,6%.

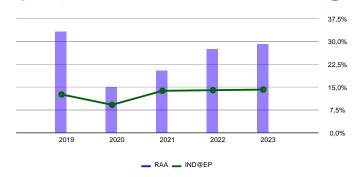
## Performance 30. Juli 2019 - 11. Juni 2024





Die RATIONAL Aktiengesellschaft beschäftigt sich mit der Entwicklung, der Produktion und dem Vertrieb von professionellen Kochsystemen für Großküchen weltweit. Das Unternehmen bietet mit dem iCombi Pro einen Kombidämpfer mit intelligenten Garprozessen, mit dem iVario Pro ein multifunktionales Kochsystem, mit dem iCombi Classic ein Multitalent unter den Kombidämpfern und mit dem ConnectedCooking eine digitale Küchenmanagementlösung. Darüber hinaus bietet das Unternehmen Zubehör, Pflegeprodukte, Ersatzteile und Dienstleistungen an. Das Unternehmen beliefert Restaurants und Hotels, Catering-Unternehmen wie Betriebskantinen, Krankenhäuser, Schulen, Universitäten, Militäreinrichtungen, Gefängnisse und Altenheime sowie Schnellrestaurants, Caterer, Supermärkte, Bäckereien, Imbissbetriebe, Metzgereien, Tankstellen und Lieferdienste. Das Unternehmen vertreibt seine Produkte über unabhängige Vertriebspartner. Das Unternehmen wurde 1973 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Landsberg am Lech, Deutschland.

## Eigenkapitalrendite



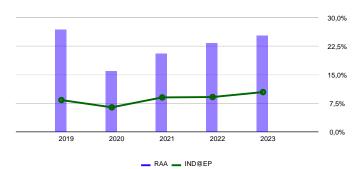
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei RATIONAL lag der mittlere ROE bei 25% und damit über dem Branchendurchschnitt von 13%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist.

Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 29% liegt liegt nahe beim langjährigen Durchschnitt von 25%.

## **Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)**

☺

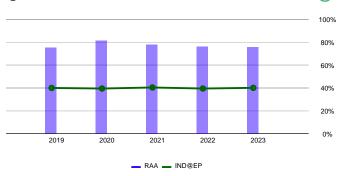
 $\odot$ 



Die operative Gewinnmarge (EBIT) von RATIONAL liegt im historischen Mittel bei 22%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel

Die zuletzt ausgewiesenen 25% liegen nahe beim historischen Mittel von 22%.

## Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. RATIONAL weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 77% auf und liegt damit über dem Branchendurchschnitt von 39%.

Die aktuellen 76% liegen nahe beim historischen Mittel von 77%.

Book	Value	/ Price				(
				_	<b>—•</b>	{
						:
	2019	2020	2021	2022	2023	

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 RATIONAL liegt mit 8% unterhalb des Branchendurchschnittes von

RAA - IND@EP

Mit 9% liegt der aktuelle Wert über dem historischen Durchschnitt von 8%.

Bilanz / Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
	<u>:</u>	$\odot$	$\odot$	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
in Millionen	EUR	EUR	EUR	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	339	342	403	41%
Forderungen	124	198	183	19%
Inventar	97	116	107	11%
Kurzfristige Aktiven	565	662	702	72%
Sachanlagen	196	204	219	22%
Immaterielle Aktiven	8	16	21	2%
Total Aktiven	774	885	977	100%
Verbindlichkeiten	28	36	33	3%
Kurzfristiges Fremdkapital	8	8	8	1%
Total kurzfristige Passiven	146	192	186	19%
Lfr. Fremdkapitalquote	12	11	20	2%
Eigenkapital	603	676	739	76%
Total Passiven	774	885	977	100%

Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
	<u>:</u>	$\odot$	$\odot$	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
in Millionen	EUR	EUR	EUR	
Umsatz	780	1.022	1.126	100%
Kosten	320	426	455	40%
Bruttogewinn	429	565	639	57%
Admin- & Gemeinkosten	273	328	359	32%
Forschung & Entwicklung	45	45	53	5%
Betriebsertrag	155	235	280	25%
Abschreibungen	30	31	33	3%
Gewinn vor Extras	124	186	284	25%
Gewinn vor Steuern	160	238	285	25%
Dividenden	114	154	153	14%
Reingewinn	124	186	216	19%

## Ratios

64,96

11.370

2.554

Current Ratio	3,9	3,5	3,8
Langfristiges Eigenkapital	1,5%	1,3%	2,0%
Umsatz zu Aktiven	100,8%	115,5%	115,2%
Cash flow zu Umsatz	19,7%	21,2%	22,1%

Book Value

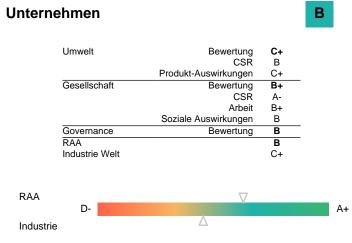
Anzahl Aktien ('000)

Anzahl Mitarbeiter

59,48

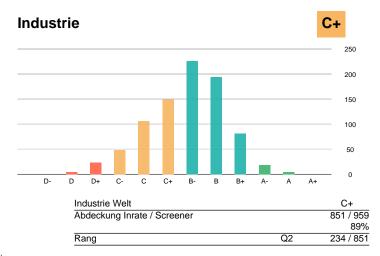
11.370

2.401





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



Die Branche Industrie enthält 851 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C+ RATIONAL hat ein Rating von B und liegt in ihrer Branche auf Platz 234, womit sie im zweiten Quartil liegt.

## **Historisch**



Ausschlusskriterien

Total Auss	chlusskriterien	0,0%
	Erwachsenenunterhaltung	0,0%
	Alkohol	0,0%
	Verteidigung	0,0%
	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 25-Jul-2023 wurde RATIONAL mit einem ESG Rating von B bewertet. Am 27-Jul-2022 lag die Bewertung noch bei B-.

RATIONAL ist in keinem der sieben aufgeführten kontroversen Geschäftsbereichen

Die Gesellschaft ist nicht im Bereich Kohle tätig.

## **RATIONAL - ESG Branchenvergleich**

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	BörsKap. (\$ Mia.)	Gesamt- eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss- kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
○ RATIONAL	RAA	DE	810,50	15,9%	9,86		В	Q2	-	-	25-Jul-2023
S KION GROUP	KGX	DE	41,05	6,2%	5,78		В	Q1	-	-	11-Jun-2024
	KRN	DE	124,60	11,5%	4,20	_4411	В	Q1	2,2%	-	30-Mai-2024
O DUERR	DUE	DE	22,56	5,5%	1,70	_4411	B+	Q1	-	-	25-Apr-2024
O PFEIFFER VACUUM TECH.	PFV	DE	160,80	4,3%	1,70		В	Q1	-	-	27-Mrz-2024
STABILUS STABILUS	STM	DE	57,00	-7,6%	1,52		B+	Q1	-	-	06-Mrz-2024
₩ ABB LTD	ABBN	СН	50,08	34,3%	104,46	_4411	B+	Q1	1,0%	-	18-Apr-2024
O ATLAS COPCO AB	ATCOA	SE	202,30	16,6%	90,40	_4411	В	Q1	0,5%	-	07-Jun-2024
TRANE TECHNOLOGIES	IR	US	325,12	33,3%	73,58	_4411	С	Q4	-	-	05-Jan-2024
ILLINOIS TOOL WORKS	ITW	US	238,24	-9,1%	71,43		B-	Q2	0,8%	-	26-Feb-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.