# **O TRELLEBORG AB**

SE0000114837 | TRELB | Schweden

Analyse vom 12-Jun-2024

Schlusskurs vom 11-Jun-2024

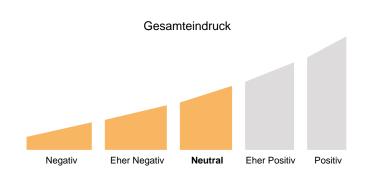
SEK 418,00

TRELLEBORG AB gehört zur Branche Industrie und dort zum Sektor Industriemaschinen.

Mit einer Marktkapitalisierung von 9,66 Milliarden US Dollar zählt sie zu den largecap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen SEK 426,00 und SEK 254,70. Der aktuelle Preis von SEK 418,00 liegt also nahe bei ihrem Maximalkurs und 64,1% oberhalb ihres tiefsten Wertes.

Ergebnis seit 9. Juni 2023: TRELLEBORG AB: 44,8%, 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
○ TRELLEBORG AB	SE	418,00	23,8%	9,66	***		18,1	13,7%	1,8%	2,3%	
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%	_44

## Schlüsselpunkte

Die durchschnittliche Gewinnmarge (EBIT) von 12,2% ist höher als der Branchendurchschnitt von 8,5%.

Die Eigenmittel liegen mit 57,3%

über dem Branchendurchschnitt von 39,1%.

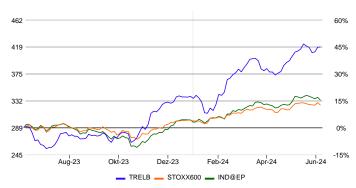
Die Performance in diesem Jahr ist mit 23,8% deutlich besser als die 8,0% des STOXX600.

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 7. Juni 2024 nach unten revidiert

Fundamental betrachtet ist die Aktie eher überbewertet.

Die Aktie wird derzeit 64% teurer gehandelt als bei ihrem 12-Monats-Tief, von SEK 254,70 am 7. Juli 2023.

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



# Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

	<b>V</b>	<b>&gt;</b>	Trotz Anderungen bei einigen Ratingkomponenten, bestätigt die letzte Analyse den Gesamteindruck vom 15. Dezember 2023, der "Neutral" bleibt.
Gesamteindruck		<b></b>	Verschlechterung von eher positiv auf neutral am 15-Dez-2023.
Sterne	***	***	Zwei Sterne seit dem 07-Jun-2024.
Gewinnrevisionen	*	*	Negative Analystenhaltung seit 07-Jun-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	*	*	Positive Tendenz seit dem 06-Feb-2024. Die positive technische Tendenz ist Teil eines allgemein freundlichen Umfeldes.
4W Rel. Perf.	*	*	vs. STOXX600. Der Titel zeigt eine relative Outperformance in einem negativen Umfeld .
Sensitivität		<b>→</b>	Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von TRELLEBORG AB im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.
Zielpreis	439,88 SEK		Per 11. Juni 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei SEK 418,00 mit einem geschätzten Kursziel von SEK 439,88 (+5%).

## TRELLEBORG AB - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	BörsKap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamt- eindruck
○ TRELLEBORG AB	TRELB	SE	418,00	23,8%	9,66	***		18,1	13,7%	1,8%	5,2%	
O ATLAS COPCO AB	ATCOA	SE	202,30	16,6%	90,40	***		27,0	17,1%	1,5%	5,4%	_4411
SANDVIK	SAND	SE	219,80	0,8%	26,53	***		14,2	13,0%	2,8%	10,9%	
O ALFA LAVAL	ALFA	SE	475,40	17,9%	18,86	***		19,6	16,2%	1,8%	6,8%	
SKF AB	SKFB	SE	222,80	10,7%	9,82	***		9,7	9,0%	3,7%	13,0%	
O ADDTECH AB	ADDTB	SE	256,80	16,0%	6,38	***		26,8	20,6%	1,2%	-11,8%	
<b>⊗</b> ABB LTD	ABBN	СН	50,08	34,3%	104,46	***		19,7	14,6%	1,8%	3,8%	_4411
TRANE TECHNOLOGIES	IR	US	325,12	33,3%	73,58	***		27,0	20,2%	1,0%	-9,7%	
ILLINOIS TOOL WORKS	ITW	US	238,24	-9,1%	71,43	***		20,4	13,3%	2,4%	-5,0%	
FARKER-HANNIFIN	PH	US	523,00	13,5%	67,61	***		17,9	13,1%	1,2%	-6,3%	_441

## **Fundamentale und Technische Analyse**

#### Analyse des Preises \*

Wir bewerten den Preis von TRELLEBORG AB, 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:

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

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

#### Gewinnprognosen \*

TRELLEBORG AB erfreut sich mittlerer Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 9 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.

Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach unten um -3,3%, d.h. unter den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Abwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 7. Juni 2024.

## Technische Tendenz und Relative Stärke ★★

Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Aufwärtstrend, welcher am 6. Februar 2024 bei SEK 341,90 eingesetzt hat.

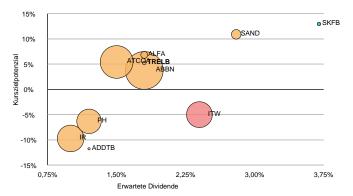
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 2,3%, wobei die ebenfalls positive technische Tendenz das Interesse der Investoren für diesen Wert bestätigt.

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

### Dividende

Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 1,8% erwartet, für deren Ausschüttung TRELLEBORG AB 33,0% des Gewinns verwenden muss (Dividendenlast). Die Dividende ist damit, auch aus dem Blickwinkel der Dividendenkontinuität, hinreichend gedeckt.

## **Erwartete Dividende vs. % Kursziel**



Die Grösse der Punkte ist proportional zur Marktkapitalisierung der Unternehmen und die Farbe abhängig vom Gesamteindruck bei theScreener.

## Sensitivitätsanalyse vs STOXX600

Beta 1,15 reagiert der Kurs von TRELLEBORG AB auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,15%.

**Korrelation** 0,59 Dies bedeutet, dass 35% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.

Volatilität 1 Monat: 13,8%, 12 Monate: 20,0%.

### Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten

Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. TRELLEBORG AB 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. TRELLEBORG AB 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 -1,45%.

### Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse

Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von TRELLEBORG AB 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 zwei unserer vier Sterne. Sie ist am Markt beliebt, ihr Kurs tendierte nach oben und hat auch den STOXX600 Index im letzten Monat hinter sich gelassen. Auf der Negativseite stehen ein fundamental eher hoher Preis und zurückhaltende Analystensignale.

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.

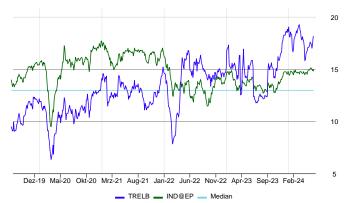
## Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	18,1
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	13,7%
Dividende (Ex Date : 25-Apr-2024)	SEK 6,75
Anzahl Analysten	9
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B-

Automated Report by theScreener.com

## TRELLEBORG AB - Entwicklung über 5 Jahre

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



TRELLEBORG AB ist mit einem vorausschauenden KGV von 18,14 höher bewertet als der Durchschnitt der Branche Industrie mit 14,78. Der aktuelle Preis beinhaltet damit

eher optimistische Zukunftsaussichten für das Unternehmen. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV eher hoch, liegt es doch über seinem fünfjährigen Median von 12,96.

## Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 1,8%, während der Durchschnittswert der Branche von TRELLEBORG AB mit 2,6% höher liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 33,0% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt.

Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 2,7%.

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





Trelleborg AB (publ) bietet technische Polymerlösungen für die Abdichtung, Dämpfung und den Schutz kritischer Anwendungen weltweit. Das Unternehmen bietet Antivibrationslösungen, Stiefel und Geräuschdämpfung für die Automobilindustrie, Lager und Buchsen, technisch beschichtete Gewebe, technische Formteile, Fender, Docking und Mooring, Floatover und Fluid-Handling-Lösungen. Das Unternehmen bietet Lösungen für das Gesundheitswesen und die Medizintechnik, Rohrdichtungen und -reparaturen, Dichtungen, Gummiplatten, Tunneldichtungen und Verschleißschutzlösungen. Darüber hinaus bietet das Unternehmen Brückenlager, Brückenkompensatoren, Kabel- und Gummimischungen, elektrischen Schutz, eingebettete Schienensysteme, Flachdichtungen, Mörteldichtungen, aufblasbare Lösungen, Milchsammelstellen sowie Lösungen zur Lärm- und Vibrationsdämpfung. Darüber hinaus bietet Trelleborg Ölsand, Gummibodenbeläge, Schiffsfender, Abstreifer und Lösungen für Lkw und Dieselmotoren. Trelleborg AB (publ) wurde 1905 gegründet und hat seinen Sitz in Trelleborg, Schweden.

# Eigenkapitalrendite



Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei TRELLEBORG AB lag der mittlere ROE bei 12% und damit nahe beim Branchendurchschnitt von 13%. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 24% liegt über dem langjährigen Durchschnitt von 12%.

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

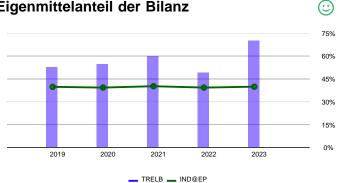
☺



Die operative Gewinnmarge (EBIT) von TRELLEBORG AB liegt im historischen Mittel bei 12%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel nur eine EBIT Marge von 8%.

Die zuletzt ausgewiesenen 16% liegen über dem historischen Mittel von 12%.

## Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. TRELLEBORG AB weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 57% auf und liegt damit über dem Branchendurchschnitt von 39%.

Die aktuellen 70% liegen über dem historischen Mittel von 57%.

## **Book Value / Price** $\odot$ 75% 60% 45% 30% 15% 0% 2019 2020 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 TRELLEBORG AB liegt mit 58% oberhalb des Branchendurchschnittes von 41%.

\_\_ TRELB \_\_ IND@EP

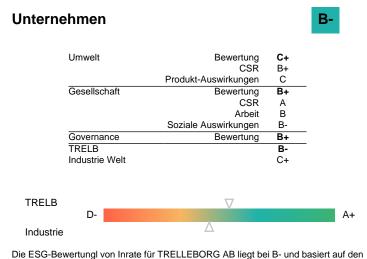
Mit 58% liegt der aktuelle Wert nahe beim historischen Durchschnitt von 58%.

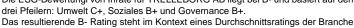
Bilanz / Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
	$\odot$	<b>(</b>	<b>(</b>	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
in Millionen	SEK	SEK	SEK	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	3.571	4.349	10.546	18%
Forderungen	7.290	6.740	8.002	13%
Inventar	6.395	5.463	5.119	9%
Kurzfristige Aktiven	18.075	17.504	23.667	40%
Sachanlagen	11.864	9.096	9.295	16%
Immaterielle Aktiven	23.182	26.562	25.824	43%
Total Aktiven	55.046	76.523	59.503	100%
Verbindlichkeiten	4.002	2.598	6.080	10%
Kurzfristiges Fremdkapital	1.547	15.877	2.953	5%
Total kurzfristige Passiven	10.589	23.890	10.769	18%
Lfr. Fremdkapitalquote	9.666	9.029	5.344	9%
Eigenkapital	32.989	37.481	41.724	70%
Total Passiven	55.046	76.523	59.503	100%

Kennzahlen			
Book Value	121,70	145,63	194,12
Anzahl Aktien ('000)	271.072	257.380	214.929
Anzahl Mitarbeiter	21.840	16.701	-

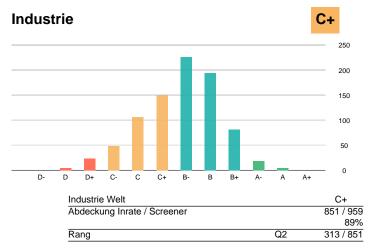
Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
	$\odot$	( <u>:</u> )	( <u>:</u> )	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
in Millionen	SEK	SEK	SEK	
Umsatz	33.864	30.095	34.286	100%
Kosten	21.516	18.340	20.367	59%
Bruttogewinn	10.643	10.356	12.091	35%
Admin- & Gemeinkosten	5.764	5.461	6.346	19%
Forschung & Entwicklung	494	522	697	2%
Betriebsertrag	4.821	4.895	5.745	17%
Abschreibungen	1.705	1.399	1.828	5%
Gewinn vor Extras	3.717	5.260	4.904	14%
Gewinn vor Steuern	5.038	4.999	5.433	16%
Dividenden	1.491	1.544	1.524	4%
Reingewinn	3.717	5.260	10.075	29%

Ratios			
Current Ratio	1,7	0,7	2,2
Langfristiges Eigenkapital	17,6%	11,8%	9,0%
Umsatz zu Aktiven	61,5%	39,3%	57,6%
Cash flow zu Umsatz	16,0%	22,1%	34,7%



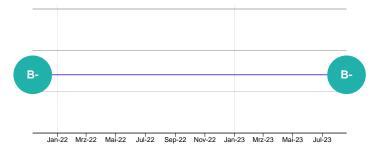


Industrie von C+.



Die Branche Industrie enthält 851 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C+ TRELLEBORG AB hat ein Rating von B- und liegt in ihrer Branche auf Platz 313, womit sie im zweiten Quartil liegt.

## **Historisch**



Zum letzten Analysedatum vom 21-Aug-2023 wurde TRELLEBORG AB mit einem ESG Rating von B- bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 11-Nov-2021 unverändert.

## Ausschlusskriterien

Total Aussc	hlusskriterien	2,0%
	Erwachsenenunterhaltung	0,0%
	Alkohol	0,0%
	Verteidigung	2,0%
	Fossile Brennstoffe	0,0%
	Glücksspiel	0,0%
	Gentechnik	0,0%
	Nuklear	0,0%
	Palmöl	0,0%
	Pestizide	0,0%
	Tabak	0,0%
/ahla		0.0%
Kohle		

TRELLEBORG AB ist in einem der sieben aufgeführten kontroversen Geschäftsfeldern aktiv, nämlich mit 2,0% seines Umsatzes im Bereich "Verteidigung". Die Gesellschaft ist nicht im Bereich Kohle tätig.

## TRELLEBORG AB - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	BörsKap. (\$ Mia.)	Gesamt- eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss- kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
○ TRELLEBORG AB	TRELB	SE	418,00	23,8%	9,66		B-	Q2	2,0%	-	21-Aug-2023
O ATLAS COPCO AB	ATCOA	SE	202,30	16,6%	90,40	_4411	В	Q1	0,5%	-	07-Jun-2024
SANDVIK	SAND	SE	219,80	0,8%	26,53	_4411	В	Q1	1,7%	-	22-Sep-2023
O ALFA LAVAL	ALFA	SE	475,40	17,9%	18,86	_4411	В	Q2	2,1%	-	22-Apr-2023
SKF AB	SKFB	SE	222,80	10,7%	9,82		B+	Q1	0,4%	-	29-Mai-2024
O ADDTECH AB	ADDTB	SE	256,80	16,0%	6,38	_4411	B-	Q2	4,0%	-	31-Aug-2023
<b>S</b> ABB LTD	ABBN	СН	50,08	34,3%	104,46	_4411	B+	Q1	1,0%	-	18-Apr-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
PARKER-HANNIFIN	PH	US	523,00	13,5%	67,61	_4411	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.