# **OLIFCO B**

SE0015949201 | LIFCOB | Schweden

Analyse vom 12-Jun-2024

Schlusskurs vom 11-Jun-2024

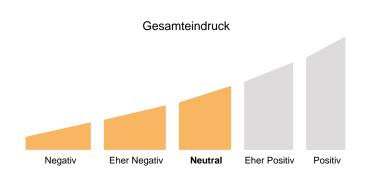
SEK 289,80

LIFCO B gehört zur Branche Gesundheitswesen und dort zum Sektor Medizinische Geräte.

Mit einer Marktkapitalisierung von 12,16 Milliarden US Dollar zählt sie zu den largecap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen SEK 327,00 und SEK 183,80. Der aktuelle Preis von SEK 289,80 liegt 11,4% unter ihrem höchsten und 57,7% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 9. Juni 2023: LIFCO B: 26,3%, Gesundheitswesen: 13,6%, STOXX600: 12,4%



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	BörsKap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamt- eindruck
S LIFCO B	SE	289,80	17,2%	12,16	***		27,7	19,1%	0,8%	6,1%	
Gesundheitswesen (HEA@EP)	EP	140,00	13,2%	2.402,15	****		15,6	14,2%	2,2%	3,1%	
STOXX600	EP	517,00	8,0%	15.434,34	****		11,5	11,2%	3,5%	-0,7%	

# Schlüsselpunkte

Die durchschnittliche Gewinnmarge ✓ (EBIT) von 17,5% ist höher als der Branchendurchschnitt von 11,7%.

Das erwartete jährliche
Gewinnwachstum von
19,1% liegt 35,1% über dem
Branchendurchschnitt von 14,2%.

Der Kurs der Aktie hat in den letzten vier Wochen den STOXX600 um 6,1% übertroffen.

Die erwartete Dividende von 0,8% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 2,2%.

Das prognostizierte KGV von 27,7 ist relativ hoch, 77,7% über dem Branchendurchschnitt von 15,6.

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

	$ \mathbf{L} $	ō	Die letzte Analyse bestätigt die am 20. Oktober 2023 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Neutral".
Gesamteindruck			Verbesserung von eher negativ auf neutral am 20-Okt-2023.
Sterne	***	***	Drei Sterne seit dem 28-Mai-2024.
Gewinnrevisionen	*	*	Positive Analystenhaltung seit 28-Mai-2024. Die positiven Gewinnrevisionen sind in Einklang mit dem positiven Bild der Branche.
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 17-Mai-2024. Die positive technische Tendenz ist Teil eines allgemein freundlichen Umfeldes.
4W Rel. Perf.	*	*	vs. STOXX600. Der Titel als auch sein Umfeld performten in den letzten vier Wochen besser als der Markt.
Sensitivität			Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von LIFCO B im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 04-Aug-2023.
Zielpreis	262,17 SEK		Per 11. Juni 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei SEK 289,80 mit einem geschätzten Kursziel von SEK 262,17 (-10%).

# LIFCO B - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	BörsKap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamt- eindruck
S LIFCO B	LIFCOB	SE	289,80	17,2%	12,16	***		27,7	19,1%	0,8%	-9,5%	-441
S GETINGE AB	GETIB	SE	182,50	-18,6%	4,76	***		13,0	14,1%	2,7%	-10,3%	
S ELEKTA AB	EKTAB	SE	66,80	-18,9%	2,51	***		13,0	13,6%	3,9%	23,3%	_4411
○ VITROLIFE	VITR	SE	175,70	-9,8%	2,31	***		30,5	37,3%	0,7%	-8,0%	
THERMO FISHER SCIENTIFIC	ТМО	US	575,89	8,5%	221,96	***		21,2	15,2%	0,3%	-7,6%	
S DANAHER	DHR	US	261,25	12,9%	196,04	***		27,4	18,6%	0,4%	-8,7%	
S ABBOTT LABORATORIES	ABT	US	105,81	-3,9%	186,99	***		18,6	14,0%	2,1%	7,4%	
INTUITIVE SURGICAL	ISRG	US	418,78	24,1%	148,40	***		48,3	31,7%	0,0%	-11,7%	
STRYKER	SYK	US	346,40	15,7%	132,64	***		23,3	17,4%	1,0%	-8,4%	-4411
BOSTON SCIENTIFIC	BSX	US	77,15	33,5%	113,82	***		24,9	19,1%	0,0%	-9,8%	

# **Fundamentale und Technische Analyse**

#### Analyse des Preises \*

Wir bewerten den Preis von LIFCO B, 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:

- LIFCO B fundamental betrachtet überbewertet ist.
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Gesundheitswesen.

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

#### Gewinnprognosen \*

LIFCO B wird von den Finanzanalysten eher schwach beachtet, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich nur deren 4 Gewinnprognosen, aktuell bis ins Jahr 2026. Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach oben um 4,8% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 28. Mai 2024.

## Technische Tendenz und Relative Stärke ★ ★

Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Aufwärtstrend, welcher am 17. Mai 2024 bei SEK 285,20 eingesetzt hat.

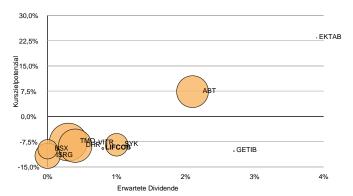
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 6,1%, wobei die ebenfalls positive technische Tendenz das Interesse der Investoren für diesen Wert bestätigt.

Die Referenzbranche Gesundheitswesen registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Outperformance.

# Dividende

Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 0,8% erwartet, für deren Ausschüttung LIFCO B 21,8% 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 LIFCO B auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,70%.

**Korrelation** 0,33 Dies bedeutet, dass 11% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.

Volatilität 1 Monat: 15,5%, 12 Monate: 22,3%.

## Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten

Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. LIFCO B 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. LIFCO B 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 -2,03%.

# Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse

Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von LIFCO B im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 4. August 2023.

# Schlussfolgerung

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

Die Aktie erfüllt aktuell drei unserer vier Sterne. Zusätzlich zu den positiven absoluten und relativen Marktsignalen wird die Aktie auch von den Analysten getragen. Fundamental betrachtet weist die Aktie allerdings eine eher hohe Bewertung auf.

Die Situation im Branchenumfeld ist, mit vier erfüllten Sterne, sogar noch etwas freundlicher.

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	27,7
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	19,1%
Dividende (Ex Date : 25-Apr-2024)	SEK 2,10
Anzahl Analysten	4
Datum der ersten Analyse	08-Apr-2016
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	C+

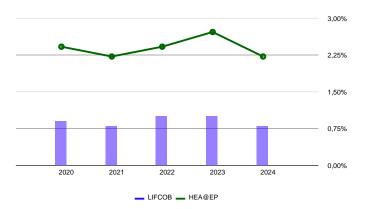
# LIFCO B - Entwicklung über 5 Jahre

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



LIFCO B ist mit einem vorausschauenden KGV von 27,70 deutlich höher bewertet als der Durchschnitt der Branche Gesundheitswesen mit 15,59. Der aktuelle Preis beinhaltet bereits optimistische Zukunftsaussichten für das Unternehmen. Andererseits liegt das KGV der Aktie unter seinem historischen Median von 28,45.

# Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024

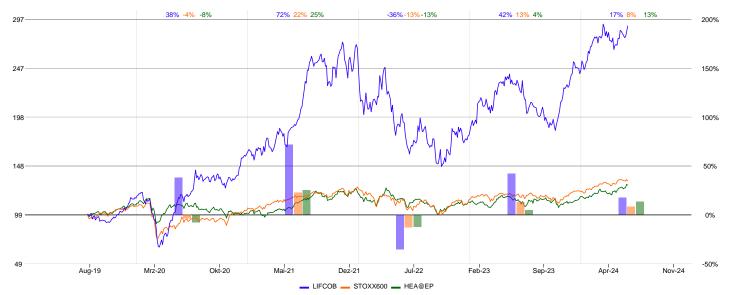


Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 0,8%, während der Durchschnittswert der Branche von LIFCO B mit 2,2% höher liegt.

Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 21,8% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt.

Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 0,9%.

# Performance 30. Juli 2019 - 11. Juni 2024

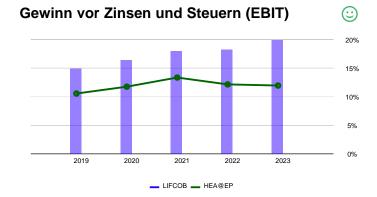




Lifco AB (publ) ist in Schweden, Norwegen, Deutschland, dem übrigen Europa, dem Vereinigten Königreich, Asien, Australien, Italien, Nordamerika und international in den Bereichen Dental, Abbruch und Werkzeuge sowie Systemlösungen tätig. Das Unternehmen vertreibt zahnmedizinische Geräte wie Prothesengeschiebe, Desinfektionsmittel, Speichelzieher, Bissregistrierungs- und Zahnabdruckmaterialien, Haftmittel und andere Verbrauchsmaterialien und entwickelt und vertreibt medizinische Aufzeichnungssysteme. Das Unternehmen betreibt auch ein Dentallabor. Darüber hinaus entwickelt, produziert und vertreibt das Unternehmen Abbruchroboter, Forstmaschinen sowie Kran- und Baggeranbaugeräte für den Schwermaschinenbau, die Infrastruktur, den Abbruch, das Bauwesen, die Forstwirtschaft, die Nuklear-, Zement- und Prozessindustrie. Darüber hinaus bietet das Unternehmen Maschinen und Ausrüstungen für elektrische Anlagen und die Stromerzeugung, elektrische Ausrüstungen, Ausrüstungen für das Recycling verschiedener Materialien, Kompressoren für Schiffe und Offshore-Anlagen, Innenausstattungen für Servicefahrzeuge und Anhänger für Fahrzeugtransporte. Das Unternehmen wurde 1993 gegründet und hat seinen Sitz in Enköping, Schweden. Lifco AB (publ) ist eine Tochtergesellschaft von Carl Bennet AB.

 $\odot$ 

# Eigenkapitalrendite 25% 20% 15% 10% 5% 0%



Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei LIFCO B lag der mittlere ROE bei 21% und damit über dem Branchendurchschnitt von 9%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist.

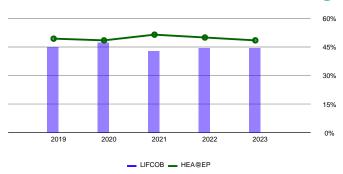
\_\_ LIFCOB \_\_ HEA@EP

Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 22% liegt liegt nahe beim langjährigen Durchschnitt von 21%.

Die operative Gewinnmarge (EBIT) von LIFCO B liegt im historischen Mittel bei 17%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel nur eine EBIT Marge von 12%.

Die zuletzt ausgewiesenen 20% liegen nahe beim historischen Mittel von 17%.

# Eigenmittelanteil der Bilanz



Book Value / Price

40%

30%

20%

LIFCOB — HEA@EP

Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. LIFCO B weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 45% auf, vergleichbar also mit dem Branchendurchschnitt von 49%.

Die aktuellen 44% liegen nahe beim historischen Mittel von 45%.

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 LIFCO B liegt mit 13% unterhalb des Branchendurchschnittes von 27%. Mit 15% liegt der aktuelle Wert nahe beim historischen Durchschnitt von 13%.

Bilanz / Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
in Millionen	31-Dec SEK	31-Dec SEK	31-Dec SEK	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	1.509	1.703	1.591	5%
Forderungen	2.582	3.252	3.624	11%
Inventar	2.821	3.682	3.906	11%
Kurzfristige Aktiven	7.007	8.756	9.261	27%
Sachanlagen	2.052	2.364	2.723	8%
Immaterielle Aktiven	15.497	18.286	21.927	64%
Total Aktiven	<b>24.569</b>	<b>29.421</b>	<b>34.291</b>	100%
Verbindlichkeiten	1.294	1.449	1.396	4%
Kurzfristiges Fremdkapital	3.737	5.523	6.282	18%
Total kurzfristige Passiven	7.749	9.569	10.521	31%
Lfr. Fremdkapitalquote	3.171	2.740	3.239	9%
Eigenkapital	10.513	13.084	15.211	44%
Total Passiven	<b>24.569</b>	<b>29.421</b>	<b>34.291</b>	100%
Kennzahlen				
Book Value	23,44	29,14	35,89	

454.216

Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
	<u>:</u>	$\odot$	( <u>:</u> )	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
in Millionen	SEK	SEK	SEK	
Umsatz	17.480	21.552	24.454	100%
Kosten	9.997	12.383	13.449	55%
Bruttogewinn	6.544	8.018	9.523	39%
Admin- & Gemeinkosten	3.349	4.044	4.746	19%
Forschung & Entwicklung	139	160	193	1%
Betriebsertrag	3.105	3.875	4.754	19%
Abschreibungen	939	1.151	1.482	6%
Gewinn vor Extras	2.390	2.784	4.753	19%
Gewinn vor Steuern	3.133	3.970	4.862	20%
Dividenden	681	818	973	4%
Reingewinn	2.390	2.784	3.274	13%

Current Ratio	0,9	0,9	0,9
Langfristiges Eigenkapital	12,9%	9,3%	9,4%
Umsatz zu Aktiven	71,1%	73,3%	71,3%
Cash flow zu Umsatz	19,0%	18,3%	19,4%

Anzahl Aktien ('000)

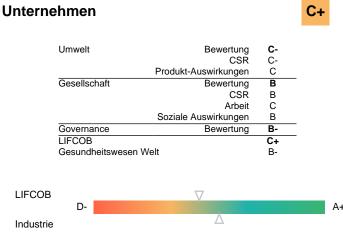
Anzahl Mitarbeiter

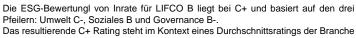
454.216

6.512

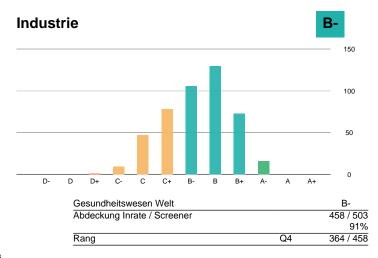
423.836

6.899





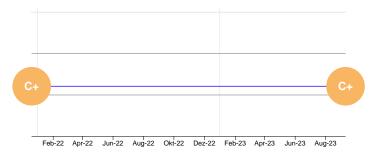
Gesundheitswesen von B-.



Die Branche Gesundheitswesen enthält 458 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei B-

LIFCO B hat ein Rating von C+ und liegt in ihrer Branche auf Platz 364, womit sie im vierten Quartil liegt.

# Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 12-Sep-2023 wurde LIFCO B mit einem ESG Rating von C+ bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 20-Dez-2021 unverändert.

# Ausschlusskriterien

Total Auss	schlusskriterien	5,7%
	Erwachsenenunterhaltung	0,0%
	Alkohol	0,0%
	Verteidigung	0,1%
	Fossile Brennstoffe	0,0%
	Glücksspiel	0,0%
	Gentechnik	0,0%
	Nuklear	5,6%
	Palmöl	0,0%
	Pestizide	0,0%
	Tabak	0,0%
Kohle		0,0%

LIFCO B erzielt insgesamt 5,7% seines Umsatzes in mehreren der sieben aufgeführten kontroversen Bereichen. So insbesondere mit einem Umsatzanteil von 0,1% mit "Verteidigung" und "Nuklear" mit 5,6%.

Die Gesellschaft ist nicht im Bereich Kohle tätig.

# LIFCO B - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	BörsKap. (\$ Mia.)	Gesamt- eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss- kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
○ LIFCO B	LIFCOB	SE	289,80	17,2%	12,16	_4411	C+	Q4	5,7%	-	12-Sep-2023
O GETINGE AB	GETIB	SE	182,50	-18,6%	4,76		B+	Q1	-	-	05-Jun-2024
S ELEKTA AB	EKTAB	SE	66,80	-18,9%	2,51	_441	B+	Q1	-	-	24-Aug-2023
○ VITROLIFE	VITR	SE	175,70	-9,8%	2,31		В	Q1	-	-	11-Jun-2024
THERMO FISHER SCIENTIFIC	ТМО	US	575,89	8,5%	221,96		В	Q1	1,8%	-	26-Feb-2024
S DANAHER	DHR	US	261,25	12,9%	196,04		В	Q1	0,2%	-	26-Mrz-2024
S ABBOTT LABORATORIES	ABT	US	105,81	-3,9%	186,99	_441	В	Q2	-	-	15-Dez-2023
INTUITIVE SURGICAL	ISRG	US	418,78	24,1%	148,40		В	Q2	-	-	14-Dez-2023
STRYKER	SYK	US	346,40	15,7%	132,64	_4411	В	Q2	-	-	30-Mai-2024
BOSTON SCIENTIFIC	BSX	US	77,15	33,5%	113,82	_4411	В	Q2	-	-	27-Mai-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.