



SEB gehört zur Branche Privat- & Haushaltswaren und dort zum Sektor Haushaltsprodukte.

Mit einer Marktkapitalisierung von 6,89 Milliarden US Dollar zählt sie zu den mid-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 118,60 und EUR 86,00. Der aktuelle Preis von EUR 118,30 liegt also nahe bei ihrem Maximalkurs und 37,6% oberhalb ihres tiefsten Wertes.

Ergebnis seit 12. Mai 2023: SEB: 11,9%, Privat- & Haushaltswaren: -3,4%, STOXX600: 12,1%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
SEB	FR	118,30	4,7%	6,89	★★★★		11,0	12,7%	2,6%	1,8%	
Privat- & Haushaltswaren (PHG@EP)	EP	314,00	6,9%	1.709,48	★★★★		17,8	14,4%	2,5%	0,9%	
STOXX600	EP	522,00	8,9%	15.526,87	★★★★		11,7	10,7%	3,4%	3,1%	

Schlüsselpunkte

- ✓

Der technische 40-Tage-Trend der Aktie ist seit dem 10. Mai 2024 positiv.
- ✗

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 12,7% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 14,4%.
- ✓

Fundamental betrachtet ist die Aktie stark unterbewertet.
- ✗

Mit 31,5% verfügt das Unternehmen über weniger Eigenmittel als die branchenüblichen 43,9%.
- ✓

Das prognostizierte KGV von 11,0 liegt 38,1% unter dem Branchendurchschnitt von 17,8.

Performance 12. Mai 2023 - 14. Mai 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

Nyon, 15-Mai-2024 06:30 GMT+1

			SEB gewinnt einen Stern und bestätigt ihren Gesamteindruck von Eher Positiv.
Gesamteindruck			Verbesserung von neutral auf eher positiv am 10-Mai-2024.
Sterne	★★★★ ↑ ★★★★★ ↑		Vier Sterne seit dem 14-Mai-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Positive Analystenhaltung seit 23-Apr-2024. Die positiven Gewinnrevisionen sind in Einklang mit dem positiven Bild der Branche.
Potenzial	★	★	Stark unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit sehr günstig bewertet.
MF Tech. Trend	★	★ ↑	Positive Tendenz seit dem 10-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 SEB im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.
Zielpreis	127,65 EUR		Per 14. Mai 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 118,30 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 127,65 (+8%).

SEB - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
SEB	SK	FR	118,30	4,7%	6,89	★★★★★		11,0	12,7%	2,6%	7,9%	
MIDEA GROUP CO	000333	CN	70,84	29,7%	69,10	★★★★★		10,4	10,6%	4,8%	7,7%	
HAIER SMART HOME	600690	CN	32,36	54,1%	40,81	★★★★★		12,6	12,7%	3,2%	6,5%	
GREE ELEC. APPLIANCE	000651	CN	42,64	32,6%	32,30	★★★★★		6,1	7,0%	6,1%	6,5%	
TECHTRONIC INDS.	669	HK	113,10	21,6%	26,77	★★★★★		16,4	17,5%	1,9%	12,7%	
SNAP-ON	SNA	US	279,12	-3,4%	14,76	★★★★★		13,9	9,1%	2,8%	-7,7%	
STANLEY BLACK & DECKER	SWK	US	91,80	-6,4%	13,88	★★★★★		14,8	38,9%	3,6%	-8,2%	
MAKITA	6586	JP	4.655,00	19,7%	8,17	★★★★★		19,5	19,4%	1,5%	6,0%	
MIDDLEBY	MIDD	US	137,01	-6,9%	7,38	★★★★★		12,5	10,6%	0,0%	-8,2%	
ZHEJIANG SUPOR CO.LTD.	002032	CN	58,98	11,3%	6,58	★★★★★		18,7	13,8%	4,1%	12,6%	

Fundamentale und Technische Analyse

**Analyse des Preises** ★  
Wir bewerten den Preis von SEB, 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:  
- SEB fundamental betrachtet stark unterbewertet ist.  
- Die Bewertung attraktiver ist als beim Durchschnitt der europäischen Branche Privat- & Haushaltswaren.  
Das fundamentale Kurspotenzial von SEB ist gut und besser als der Branchendurchschnitt.

**Gewinnprognosen** ★  
SEB erfreut sich mittlerer Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 8 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.  
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach oben um 15,0% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 23. April 2024.

**Technische Tendenz und Relative Stärke** ★★  
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Aufwärtstrend, welcher am 10. Mai 2024 bei EUR 115,90 eingesetzt hat.  
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 1,8%, wobei die ebenfalls positive technische Tendenz das Interesse der Investoren für diesen Wert bestätigt.  
Die Referenzbranche Privat- & Haushaltswaren registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Outperformance.

**Dividende**  
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 2,6% erwartet, für deren Ausschüttung SEB 28,9% 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 SEB auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,15%.  
**Korrelation** 0,51 Dies bedeutet, dass 26% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 30,3%, 12 Monate: 24,6%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. SEB 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. SEB 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 -1,64%.

**Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse**  
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von SEB im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.

**Schlussfolgerung**  
Die Aktie erfüllt alle unsere Sterne. SEB wurde vom Markt als attraktiv angesehen und hat sich auch im Vergleich zum STOXX600 Index positiv entwickelt. Die Aktie ist fundamental betrachtet weiterhin günstig und wird von optimistischen Analysten mit positiv revidierten Gewinnprognosen unterstützt.  
Diese erfreuliche Situation ist nicht unternehmensspezifisch, sondern spiegelt sich auch im Branchenumfeld generell wider.  
Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit auf Stresssituationen mit marktüblichen Kursverlusten reagiert. Die Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Stermerating ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter Berücksichtigung dieser durchschnittlichen Verlustanfälligkeit ergibt sich ein leicht positiver Gesamteindruck.

*Nyon, 15-Mai-2024 06:30 GMT+1*

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	11,0
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	12,7%
Dividende (Ex Date : 03-Jun-2024)	EUR 2,62
Anzahl Analysten	8
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	A-

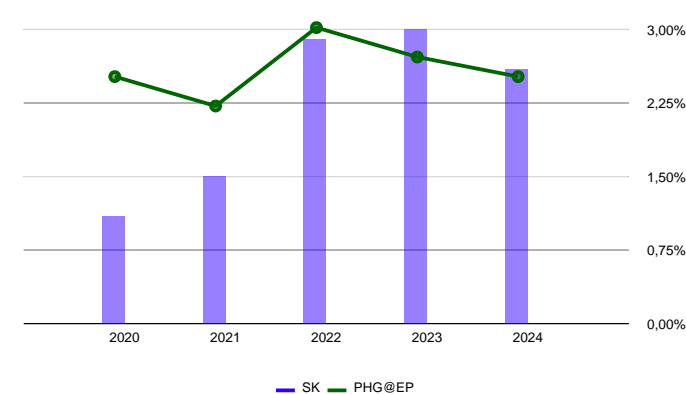
# SEB - Entwicklung über 5 Jahre

## KGV Entwicklung 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



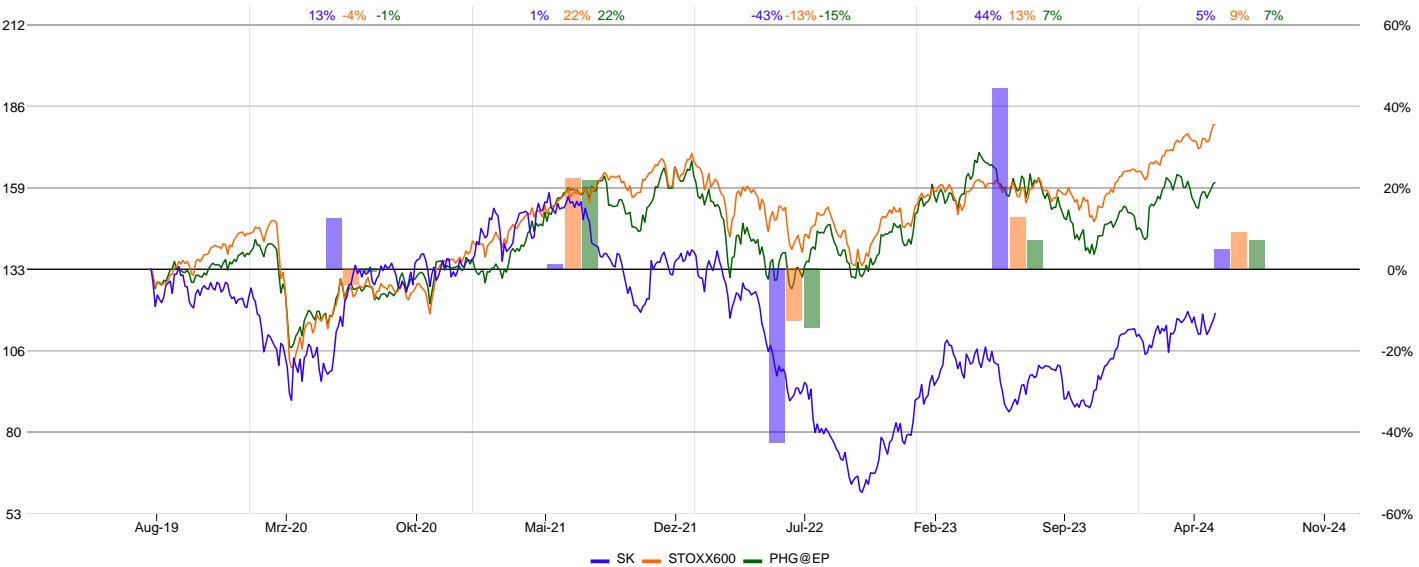
SEB ist mit einem vorausschauenden KGV von 10,99 deutlich tiefer bewertet als der Durchschnitt der Branche Privat- & Haushaltswaren mit 17,76. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens skeptisch. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV als günstig, liegt es doch unter seinem fünfjährigen Median von 12,48.

## Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



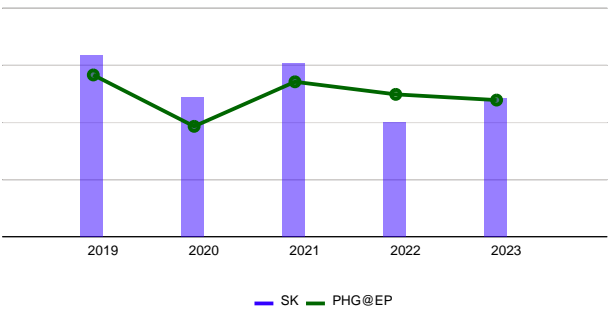
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 2,6%, während der Durchschnittswert der Branche von SEB mit 2,5% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 28,9% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 2,2%.

## Performance 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



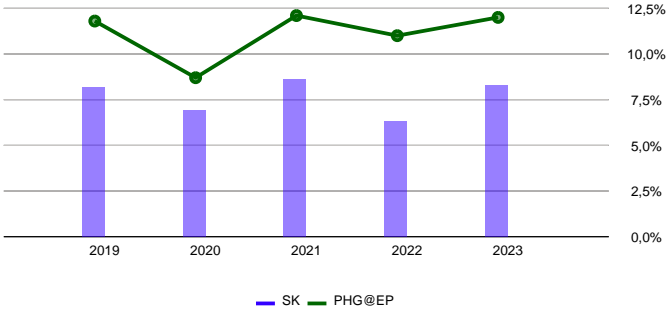
SEB SA entwickelt, fertigt und vertreibt weltweit kleine Haushaltsgeräte. Das Unternehmen bietet Küchengeräte wie Fritteusen, Reiskocher, elektrische Schnellkochtöpfe, Geräte für die Zubereitung von Mahlzeiten, Waffelautomaten, Grills, Toaster, Multikocher, Filter- und Kapselkaffeemaschinen, Espressomaschinen, Wasserkocher, Bierzapfanlagen für den Hausgebrauch, Sojamilchmaschinen, Mixer, Küchenmaschinen, Rührgeräte und Quirle an. Das Unternehmen bietet auch Haushalts- und Körperpflegeprodukte an, darunter Bügeleisen und Dampferzeuger, Dampfreiniger für Kleidungsstücke, Kanisterstaubsauger mit oder ohne Staubbeutel, Dampf- und Bodenstaubsauger, Staubsauger, vielseitige Staubsauger, Ventilatoren, Heizgeräte, Luftbehandlungsgeräte, Haarpflegegeräte, Epilierer und Personenwaagen. Darüber hinaus bietet das Unternehmen Kochgeschirr wie Bratpfannen, Kochtöpfe, Schnellkochtöpfe, Backformen, Küchenutensilien, Vorratsbehälter, Karaffen, Flaschen, Thermobecher, Besteck und Woks an. Außerdem entwirft, produziert und vertreibt das Unternehmen Crêpe-Maker, Waffeleisen, Planchas und Grills für Profis und Verbraucher. Das Unternehmen bietet seine Produkte unter verschiedenen Verbrauchermarken wie Arno, Asia Vina, Calor, Clock, EMSA, imusa, Kaiser, Krupus, Maharaj Whiteline, MIRRO, Moulinex, OBH NORDICA, PANEX, Rochedo, Rowenta, Samurai, Seb, SUPOR, Tefal T-fal, umco und WearEver an. Das Unternehmen bietet Produkte unter Premium-Marken an, zu denen die Marken All-Clad, Krampouz, Lagostina, Silit, WMF und Forge Adour gehören, sowie unter Profi-Marken wie HEPP, Schaerer, Wilbur Curtis und Zummo. Das Unternehmen wurde 1857 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Écully, Frankreich.

Eigenkapitalrendite



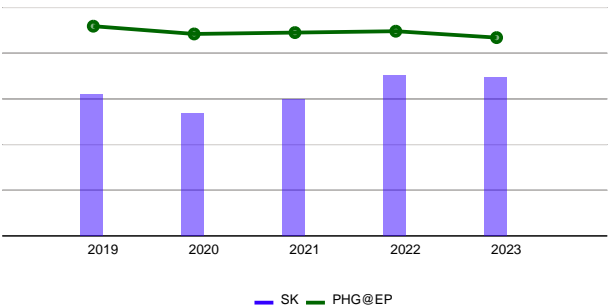
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei SEB lag der mittlere ROE bei 13% und damit nahe beim Branchendurchschnitt von 12%. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 12% liegt nahe beim langjährigen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

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



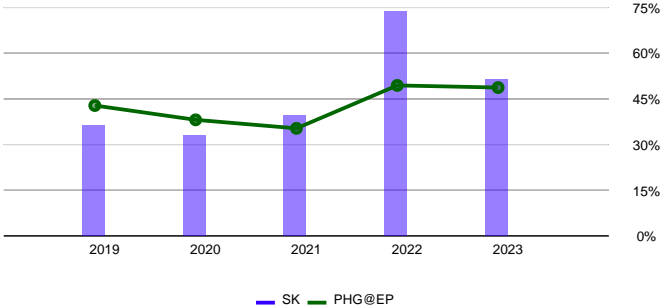
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von SEB liegt im historischen Mittel bei 8%. Dies ist im Branchenvergleich unterdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel eine höhere EBIT Marge von 11%. Die zuletzt ausgewiesenen 8% liegen nahe beim historischen Mittel von 8%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. SEB weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 32% auf und liegt damit unter dem Branchendurchschnitt von 44%. Die aktuellen 35% liegen nahe beim historischen Mittel von 32%.

Book Value / Price



Hier wird der Buchwert des Unternehmens im Verhältnis zum Börsenwert dargestellt. Je grösser die Kennzahl, umso mehr Buchwert erhält man relativ zum Börsenkurs. Der Mittelwert von SEB liegt mit 47% oberhalb des Branchendurchschnittes von 42%. Mit 51% liegt der aktuelle Wert nahe beim historischen Durchschnitt von 47%.

Bilanz / Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
	EUR	EUR	EUR	
in Millionen				
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	2.443	1.416	1.527	17%
Forderungen	1.075	1.162	1.162	13%
Inventar	1.840	1.682	1.475	16%
Kurzfristige Aktiven	5.488	4.260	4.282	46%
Sachanlagen	1.266	1.339	1.292	14%
Immaterielle Aktiven	2.998	3.073	3.216	35%
Total Aktiven	9.994	8.993	9.253	100%
Verbindlichkeiten	1.615	1.027	1.161	13%
Kurzfristiges Fremdkapital	1.605	1.390	1.400	15%
Total kurzfristige Passiven	4.000	3.244	3.420	37%
Lfr. Fremdkapitalquote	2.222	1.917	1.890	20%
Eigenkapital	2.990	3.169	3.199	35%
Total Passiven	9.994	8.993	9.253	100%

Kennzahlen

Book Value	54,26	57,56	58,09
Anzahl Aktien ('000)	55.107	55.050	55.061
Anzahl Mitarbeiter	32.373	30.886	31.338

Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
	EUR	EUR	EUR	
in Millionen				
Umsatz	8.059	7.960	8.006	100%
Kosten	4.685	4.672	4.547	57%
Bruttogewinn	3.106	3.014	3.176	40%
Admin- & Gemeinkosten	2.332	2.411	2.474	31%
Forschung & Entwicklung	150	165	175	2%
Betriebsertrag	759	579	702	9%
Abschreibungen	268	274	284	4%
Gewinn vor Extras	454	316	386	5%
Gewinn vor Steuern	693	501	666	8%
Dividenden	136	135	139	2%
Reingewinn	454	316	386	5%

Ratios

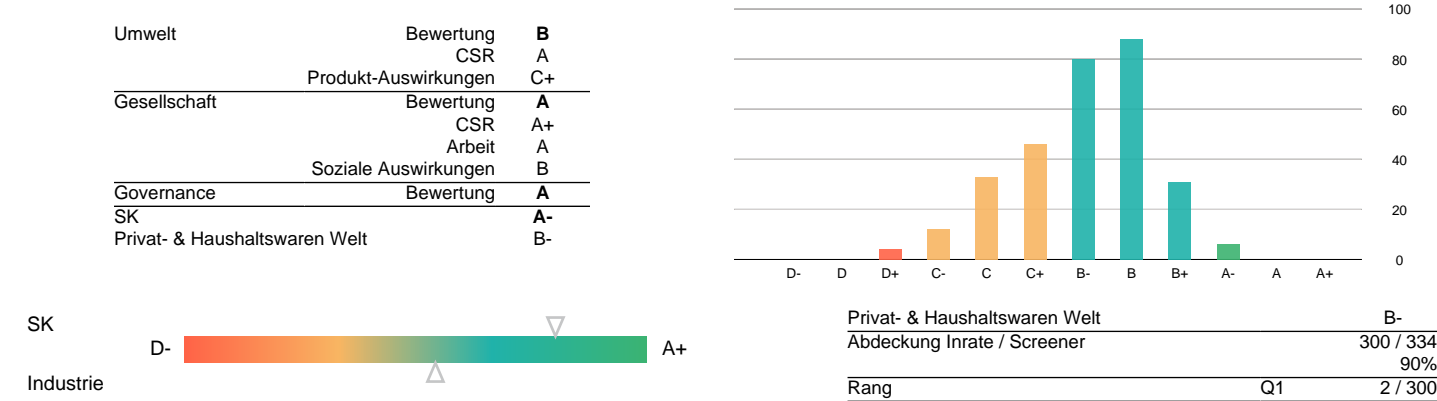
Current Ratio	1,4	1,3	1,3
Langfristiges Eigenkapital	22,2%	21,3%	20,4%
Umsatz zu Aktiven	80,6%	88,5%	86,5%
Cash flow zu Umsatz	9,0%	7,4%	8,4%

Unternehmen

A-

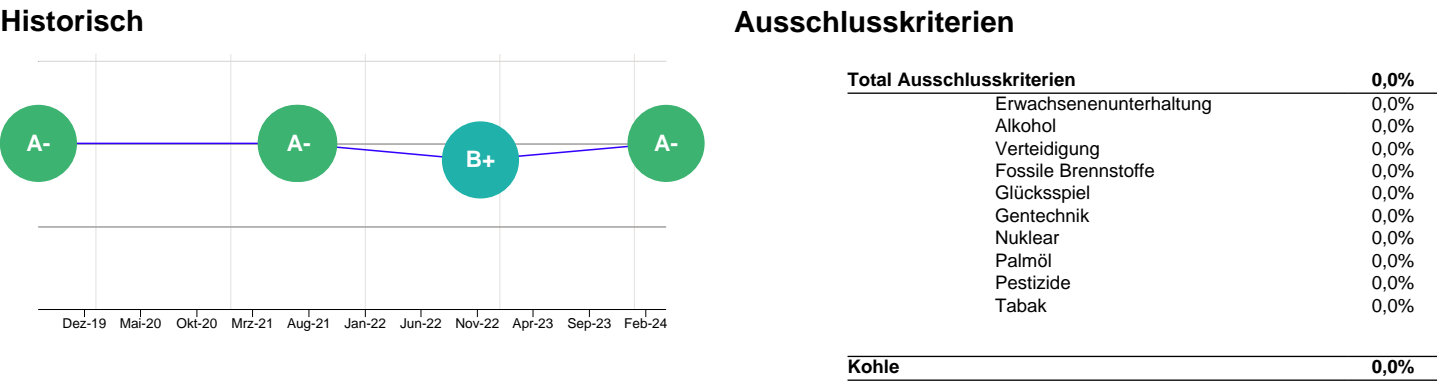
Industrie

B-



Die ESG-Bewertungl von Inrate für SEB liegt bei A- und basiert auf den drei Pfeilern: Umwelt B, Soziales A und Governance A. Das resultierende A- Rating steht im Kontext eines Durchschnittsratings der Branche Privat- & Haushaltswaren von B-.

Die Branche Privat- & Haushaltswaren enthält 300 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei B-. SEB hat ein Rating von A- und liegt in ihrer Branche auf Platz 2, womit sie im ersten Quartil liegt.



Zum letzten Analysedatum vom 28-Mrz-2024 wurde SEB mit einem ESG Rating von A- bewertet. Am 11-Nov-2022 lag die Bewertung noch bei B+.

SEB ist in keinem der sieben aufgeführten kontroversen Geschäftsbereichen tätig. Die Gesellschaft ist nicht im Bereich Kohle tätig.

SEB - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf Ytd	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
SEB	SK	FR	118,30	4,7%	6,89		A-	Q1	-	-	28-Mrz-2024
MIDEA GROUP CO	000333	CN	70,84	29,7%	69,10		B-	Q2	-	-	29-Apr-2024
HAIER SMART HOME	600690	CN	32,36	54,1%	40,81		B-	Q3	-	-	02-Nov-2023
GREE ELEC. APPLIANCE	000651	CN	42,64	32,6%	32,30		C-	Q4	-	-	14-Nov-2023
TECHTRONIC INDS.	669	HK	113,10	21,6%	26,77		B+	Q1	-	-	29-Aug-2023
SNAP-ON	SNA	US	279,12	-3,4%	14,76		B	Q2	2,3%	-	27-Apr-2023
STANLEY BLACK & DECKER	SWK	US	91,80	-6,4%	13,88		B-	Q2	0,7%	-	29-Nov-2023
MAKITA	6586	JP	4.655,00	19,7%	8,17		B-	Q2	-	-	05-Dez-2023
MIDDLEBY	MIDD	US	137,01	-6,9%	7,38		C+	Q3	-	-	19-Okt-2023
ZHEJIANG SUPOR CO.LTD.	002032	CN	58,98	11,3%	6,58		B-	Q3	-	-	18-Dez-2023

Mehr Informationen: [cio.thescreener.com/help/esg.htm](https://cio.thescreener.com/help/esg.htm)

# Legende - Aktien

## Gesamteindruck

Das theScreener Rating basiert auf einer multifaktoriellen Analyse, welche technische, fundamentale, sensitivitäts- und umfeldbezogene Kriterien berücksichtigt. Das theScreener Rating-System umfasst 5 Stufen:

-  : **Positiv**, fast alle oder alle Faktoren sind positiv
-  : **Eher Positiv**, die Mehrheit der Faktoren ist positiv
-  : **Neutral**, Gleichgewicht zwischen positiven und negativen Faktoren
-  : **Eher Negativ**, die Mehrheit der Faktoren ist negativ
-  : **Negativ**, fast alle oder alle Faktoren sind negativ

Das theScreener Rating-System für die Indizes und die Branchen umfasst 3 Stufen: Positiv, Neutral und Negativ.

## Anzahl Aktien

Anzahl analysierter Aktien

## Börs.-Kap. (\$ Mia.)

Diese Grösse berechnet sich, indem der Aktienpreis eines Unternehmens mit der Anzahl ausstehender Aktien multipliziert wird.

## Potenzial

Unsere Potenzialeinschätzung gibt an, ob ein Titel zu einem hohen oder günstigen Preis gehandelt wird relativ zu seinen Ertragsaussichten.

Zur Beurteilung des theoretischen Potenzials stützen wir uns auf folgende Größen:

- Aktienkurs
- Ertrag
- Ertragsprognosen
- Dividenden

Durch Kombination dieser Größen erstellen wir die Potenzialeinstufung.

Es gibt fünf Potenzialeinschätzungen, die von stark unterbewertet bis zu stark überbewertet reichen.

## Sterne

Das theScreener Sterne-Rating System ist so angelegt, dass Sie schnell qualitativ einwandfreie Titel, Branchen oder Indizes erkennen können.

Pro erfülltem Kriterium verteilt das Rating System einen Stern wie folgt:

- Gewinnrevisionen
- Potenzial
- MF Tech. Trend
- Relative Performance über 4 Wochen

Eine Aktie wird mit maximal 4 Sternen bewertet.

Das schwächste Rating einer Aktie sind null Sterne.

Eine Aktie behält einmal erworbene Sterne bis ...

- Gewinnrevisionen negativ werden
- Potenzial negativ wird
- MF Tech. Trend negativ wird
- Relative Performance über 4 Wochen mehr als 1% negativ wird

## Dividende

Der Wert zeigt in % die für die nächsten 12 Monate erwartete Dividendenrendite.

Die Farbe der Zahl der Dividendenrendite zeigt den Deckungsgrad der Dividende durch Gewinne an. Beispiel:

- 0%, keine Dividende
- 4%, die Dividende beträgt weniger als 40% der erwarteten Gewinne
- 4%, die Dividende beträgt zwischen 40% und 70% der erwarteten Gewinne
- 4%, für die Dividende müssen mehr als 70% der erwarteten Gewinne verwendet werden.

## Gewinnrevisionen

Der Trend der Gewinnrevisionen stellt den Analystenkonsens dar und basiert auf deren Gewinnrevisionen pro Aktie der letzten sieben Wochen. Um zuverlässige Schätzungen zu gewährleisten, analysiert theScreener nur Titel, die von mindestens drei Analysten abgedeckt werden.

Revisionen, die  $\pm 1\%$  überschreiten, werden als positive oder negative Gewinnrevisionstrends interpretiert.

## Rating Finanzkennzahlen

Die Finanzkennzahlen werden auf einer dreistufigen Skala (positiv, neutral und negativ) bewertet. Das Gesamtrating basiert auf den Unterratings, die die mittel- und langfristige Entwicklung sowie den Branchendurchschnitt berücksichtigen.

## Zielpreis

Der Zielpreis ist eine Schätzung, wie hoch der Kurs in 12 Monaten sein wird.

## LF PE

Verhältnis des Preises zum langfristig erwarteten Gewinn.

## LF Wachstum

Es handelt sich um die durchschnittliche geschätzte jährliche Steigerungsrate der zukünftigen Erträge des Unternehmens, in der Regel für die nächsten zwei bis drei Jahre.

## MF Tech. Trend

Der mittelfristige (40 Tage) technische Trend zeigt den gegenwärtigen Trend, der positiv, neutral oder negativ sein kann.

Wenn der Kurs weniger als 1,75 % über oder unter dem technischen Trend liegt, wird der mittelfristige technische Trend als neutral betrachtet.

Ein positiver oder negativer technischer Trend liegt vor, wenn der Preis den technischen Trend um mindestens 1,75% über- oder unterschreitet.

## 4 Wochen (Relative) Performance

Dieser dividendenbereinigte Indikator zeigt die Performance eines Wertes relativ zum entsprechenden Index während der letzten vier Wochen an. Bei Indizes zeigt der Indikator die absolute Wertentwicklung über 4 Wochen an.

## Bad News Factor

Dem «Bad News Factor» liegt die Analyse von Preisrückschlägen der Aktie bei allgemein steigenden Börsen während der letzten 12 Monate zugrunde. Erleidet eine Aktie einen absoluten Kursrückgang, während ihr Referenzindex steigt, so belastet etwas Unternehmensspezifisches den Aktienkurs, daher der Name.

Der Bad News Factor zeigt die Abweichung der betrachteten Aktien pro Bad News Ereignis im Vergleich zum Referenzindex. Der Faktor wird in Basis Punkten pro Halbwoche gemessen und stellt den Durchschnittswert der letzten 52 Wochen dar. Je höher der Faktor, umso empfindlicher waren die Reaktionen auf "Bad News". Ein niedriger Faktor zeigt, dass in der Vergangenheit wenig nervös auf Negatives zum Unternehmen reagiert wurde.

## Bear Market Factor

Dem «Bear Market Factor» liegt die Analyse des Kursverhaltens bei sinkenden Märkten zugrunde. Der Faktor misst den Unterschied zwischen der Bewegung des Aktienkurses und der des Gesamtmarktes (Referenzindex) bei sinkenden Märkten.

Die Basis bildet eine Beobachtungsperiode über die letzten 52 Wochen mit halbwochentlichen Intervallen.

Ein grosser "Bear Market Factor" deutet darauf hin, dass die Aktie auf negative Bewegungen des Referenzindexes stark fallend reagiert hat.

Ein sehr negativer "Bear Market Factor" deutet auf ein defensives Profil hin: Die Aktie war von Baisse unterdurchschnittlich betroffen.

## Sensitivität

Die Kursentwicklung von Aktien ist grundsätzlich mit hohen Risiken behaftet und kann starken Schwankungen unterliegen – bis hin zu einem Totalverlust. Aufgrund des historischen Verhaltens werden die Aktien in verschiedene Sensitivitätsstufen eingeteilt. Diese Sensitivitätsstufen verstehen sich ausschliesslich als relativer historischer Vergleichswert zu anderen Aktien. Grundsätzlich muss aber selbst bei als «wenig sensitiv» eingestuften Werten berücksichtigt werden, dass es sich um Aktien und damit um riskante Wertpapiere handelt und dass aus der Vergangenheit keine schlüssigen Folgerungen für die Zukunft gezogen werden können.

Die Sensitivitätsstufe wird festgelegt, indem der Bear Market Factor und der Bad News Factor der Aktie mit einem langjährigen internationalen Durchschnitt (Referenzwert) verglichen werden.

Es gibt drei verschiedene Sensitivitätsstufen:

- Geringe Sensitivität: Beide Sensitivitätswerte liegen unterhalb des Referenzwertes.
- Mittlere Sensitivität: Mindestens ein Sensitivitätswert liegt oberhalb des Referenzwertes, aber keiner der beiden Werte übersteigt den Durchschnitt um mehr als eine Standardabweichung.
- Hohe Sensitivität: Mindestens ein Sensitivitätswert liegt um mehr als eine Standardabweichung über dem Referenzwert.

## Volatilität

Die Volatilität misst die Stärke der Schwankungen einer Aktie oder eines Indexes während eines Zeitraumes. Die Volatilität über 12 Monate zeigt den Durchschnittswert während der letzten 12 Monate.

## Beta

Beta wird oft als Mass für die Sensitivität verwendet. Ist es grösser als 100, so ist die Aktie volatil als ihr Referenzindex.

## Korrelation

Die Korrelation misst den Grad der Übereinstimmung der Kursbewegungen einer Aktie mit der ihres Referenzindexes.

## Hinweis:

theScreener.com übernimmt keine Haftung für die Vollständigkeit, Richtigkeit und Aktualität der Angaben. Dieses Dokument dient ausschliesslich informativen Zwecken und stellt weder eine Anlageberatung, noch eine Anlagevermittlung oder eine sonstige Finanzdienstleistung dar. Die Kursentwicklung von Wertpapieren ist mit Risiken behaftet und kann starken Kursschwankungen unterliegen. Aus der Vergangenheit und den gemachten Angaben können keine Schlüsse für zukünftige Kursentwicklungen gezogen werden. Historische Renditeangaben sind keine Garantie für laufende und zukünftige Ergebnisse.

Wenn die Anlagegewährung von der Währung des Anlageinstrumentes abweicht, können Währungsschwankungen die Wertentwicklung des Anlageinstrumentes stark beeinflussen, so dass diese deutlich höher oder niedriger ausfallen kann.

Mehr Informationen : [www.thescreener.com/de/home/method/](http://www.thescreener.com/de/home/method/)

Preisdaten, Finanzkennzahlen und Gewinnschätzungen von FACTSET. Indexdaten von EDI.