

# ASSA ABLOY AB

SE0007100581 | ASSAB | Schweden

Analyse vom 03-Aug-2024

Schlusskurs vom 02-Aug-2024

SEK 301,70

ASSA ABLOY AB gehört zur Branche Baugewerbe & Werkstoffe und dort zum Sektor Baustoffe & Einbauten.

Mit einer Marktkapitalisierung von 32,61 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen SEK 322,90 und SEK 227,80. Der aktuelle Preis von SEK 301,70 liegt 6,6% unter ihrem höchsten und 32,4% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 1. August 2023: ASSA ABLOY AB: 19,1%, Baugewerbe & Werkstoffe: 11,7%, STOXX600: 6,6%

## Gesamteindruck



| Name                             | Markt | Kurs   | Perf YtD | Börs.-Kap. (\$ Mia.) | Sterne | Sensitivität | LF P/E | LF Wachstum | Dividende | 4W Rel. Perf. | Gesamteindruck |
|----------------------------------|-------|--------|----------|----------------------|--------|--------------|--------|-------------|-----------|---------------|----------------|
| ASSA ABLOY AB                    | SE    | 301,70 | 3,9%     | 32,61                | ★★★★★  |              | 17,5   | 13,8%       | 2,0%      | 4,0%          |                |
| Baugewerbe & Werkstoffe (CON@EP) | EP    | 214,00 | 3,5%     | 626,25               | ★★★★★  |              | 12,4   | 11,5%       | 3,0%      | 2,9%          |                |
| STOXX600                         | EP    | 498,00 | 3,9%     | 15.071,07            | ★★★★★  |              | 11,3   | 10,9%       | 3,7%      | -2,6%         |                |

## Schlüsselpunkte

- ✓

Die durchschnittliche Gewinnmarge (EBIT) von 15,5% liegt deutlich über dem Branchendurchschnitt von 7,9%.
- ✓

Historisch gute Eigenkapitalrendite (15,7%) im Vergleich zum Branchendurchschnitt (11,2%).
- ✓

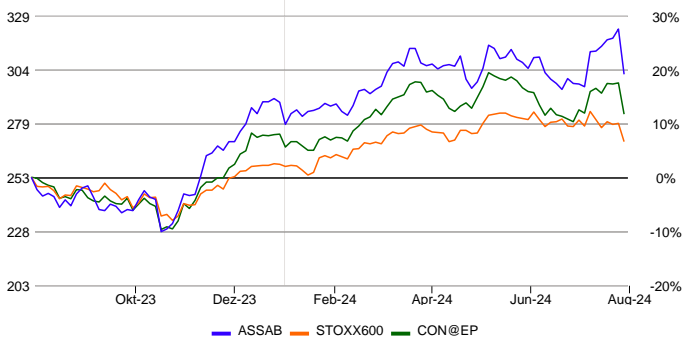
Die erwartete Dividende von 2,0% liegt im Bereich vom Branchendurchschnitt.
- ✗

Der technische 40-Tage-Trend der Aktie ist seit dem 2. August 2024 negativ.
- ✗

Das prognostizierte KGV von 17,5 ist relativ hoch, 41,0% über dem Branchendurchschnitt von 12,4.
- ✗

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

## Performance 1. August 2023 - 2. August 2024



## Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

Nyon, 03-Aug-2024 06:30 GMT+1

|                  | ASSAB      |         |   |
|------------------|------------|---------|---|
|                  |            |         | Der Verlust eines Basissterns betrifft ASSA ABLOY AB kaum, die ihren Gesamteindruck Neutral beibehält.  |
| Gesamteindruck   |            |         | Verschlechterung von eher positiv auf neutral am 04-Jun-2024.   |
| Sterne           | ★★★★★ ↓    | ★★★★★ ↓ | Zwei Sterne seit dem 02-Aug-2024.   |
| Gewinnrevisionen | ★          | ★       | Negative Analystenhaltung seit 28-Jun-2024. Das Problem der negativen Gewinnrevisionen ist firmenspezifisch.  |
| Potenzial        | ★          | ★       | Fairer Preis. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit fair bewertet.   |
| MF Tech. Trend   | ★ ↓        | ★ ↓     | Negative Tendenz seit dem 02-Aug-2024. Die negative technische Tendenz ist Teil einer allgemeinen Schwäche der Branche, das heisst systemischer Natur.        |
| 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 ASSA ABLOY AB im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr. |
| Zielpreis        | 325,64 SEK |         | Per 2. August 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei SEK 301,70 mit einem geschätzten Kursziel von SEK 325,64 (+8%).  |

ASSA ABLOY AB - Branchenvergleich

| Name                | Symbol | Markt | Kurs      | Perf YtD | Börs.-Kap. (\$ Mia.) | Sterne | Sensitivität | LF P/E | LF Wachstum | Dividende | % zum Ziel | Gesamteindruck |
|---------------------|--------|-------|-----------|----------|----------------------|--------|--------------|--------|-------------|-----------|------------|----------------|
| ASSA ABLOY AB       | ASSAB  | SE    | 301,70    | 3,9%     | 32,61                | ★★★★☆  |              | 17,5   | 13,8%       | 2,0%      | 7,9%       |                |
| SHERWIN-WILLIAMS    | SHW    | US    | 347,25    | 11,3%    | 88,39                | ★★★★☆  |              | 24,7   | 17,8%       | 0,9%      | -11,6%     |                |
| CRH (LON)           | CRH    | GB    | 6.052,00  | 11,9%    | 55,97                | ★★★★☆  |              | 11,9   | 11,6%       | 1,9%      | 13,2%      |                |
| HOLCIM              | HOLN   | CH    | 76,60     | 16,0%    | 54,31                | ★★★★☆  |              | 10,7   | 10,0%       | 4,1%      | 14,5%      |                |
| SIKA                | SIKA   | CH    | 248,40    | -9,2%    | 49,17                | ★★★★☆  |              | 24,1   | 19,1%       | 1,5%      | -7,0%      |                |
| FERGUSON            | FERG   | GB    | 15.880,00 | 5,3%     | 43,05                | ★★★★☆  |              | 16,8   | 14,3%       | 1,6%      | 8,1%       |                |
| SAINT GOBAIN        | SGO    | FR    | 73,68     | 10,5%    | 41,28                | ★★★★☆  |              | 9,9    | 8,4%        | 3,2%      | 11,7%      |                |
| ULTRATECH CEMENT    | UTCEM  | IN    | 11.758,40 | 12,0%    | 41,28                | ★★★★☆  |              | 27,2   | 25,0%       | 0,5%      | 4,3%       |                |
| MARTIN MARIETTA MAT | MLM    | US    | 568,25    | 13,9%    | 36,05                | ★★★★☆  |              | 22,0   | 17,2%       | 0,5%      | 10,2%      |                |
| VULCAN MATERIALS    | VMC    | US    | 266,34    | 17,3%    | 35,86                | ★★★★☆  |              | 27,7   | 22,8%       | 0,7%      | -8,7%      |                |

Fundamentale und Technische Analyse

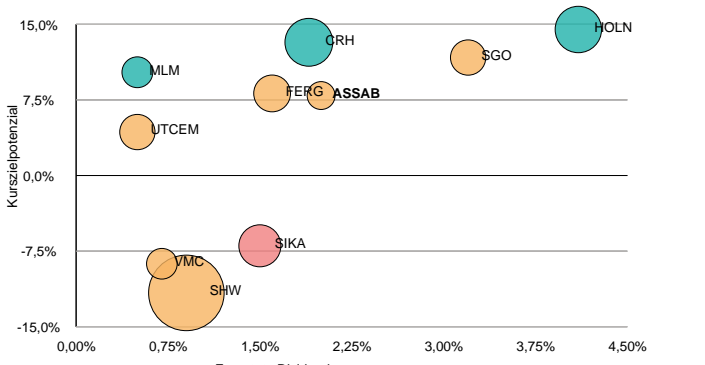
**Analyse des Preises** ★  
Wir bewerten den Preis von ASSA ABLOY AB, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf dieser Basis stellen wir fest, dass:  
- ASSA ABLOY AB fundamental betrachtet nahe bei seinem theoretisch fairen Kurs liegt.  
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Baugewerbe & Werkstoffe.  
Das fundamentale Kurspotenzial von ASSA ABLOY AB ist angemessen.

**Gewinnprognosen** ★  
ASSA ABLOY AB erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 19 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.  
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach unten um -3,7%, d.h. unter den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Abwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 28. Juni 2024.

**Technische Tendenz und Relative Stärke** ★★  
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Abwärtstrend, welcher am 2. August 2024 bei SEK 301,70 eingesetzt hat.  
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 4,0%, wobei die negative technische Tendenz nuanciert betrachtet werden sollte. Die Investoren zeigen doch ein gewisses Interesse für diesen Wert.  
Die Referenzbranche Baugewerbe & Werkstoffe registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Outperformance.

**Dividende**  
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 2,0% erwartet, für deren Ausschüttung ASSA ABLOY AB 35,1% 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** 1,13 reagiert der Kurs von ASSA ABLOY AB auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,13%.  
**Korrelation** 0,66 Dies bedeutet, dass 43% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 34,0%, 12 Monate: 18,5%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. ASSA ABLOY 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. ASSA ABLOY 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 -1,48%.

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

**Schlussfolgerung**  
Die Aktie erfüllt aktuell zwei unserer vier Sterne. Ihr fundamental fairer Wert entspricht dem Börsenkurs vom 2. August 2024, und die Performance war in den letzten Wochen besser als die des STOXX600 Index. Absolut gesehen fehlt dem Kurs jedoch Momentum und Unterstützung von den Analysten.  
Das Branchenumfeld sieht mit aktuell drei Sternen etwas freundlicher aus.  
Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit auf Stresssituationen mit marktüblichen Kursverlusten reagiert. Die Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Sternerating ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter Berücksichtigung dieser durchschnittlichen Verlustanfälligkeit ergibt sich ein neutraler Gesamteindruck.

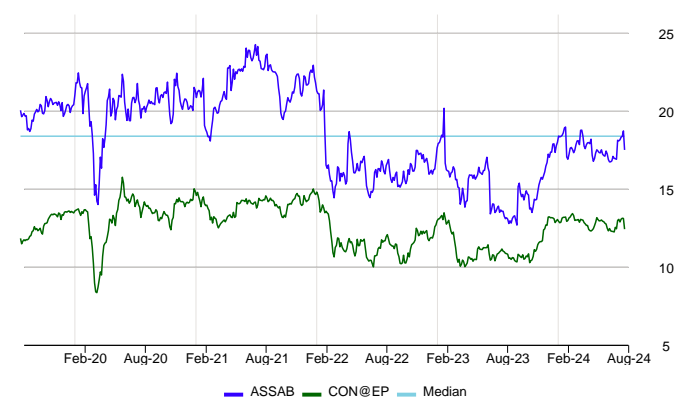
*Nyon, 03-Aug-2024 06:30 GMT+1*

Kennzahlen

|  |             |
|--|-------------|
| Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende | 2026        |
| Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026                | 17,5        |
| Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)                            | 13,8%       |
| Dividende (Ex Date : 08-Nov-2024)                                      | SEK 2,70    |
| Anzahl Analysten   | 19          |
| Datum der ersten Analyse   | 02-Jan-2002 |
| Finanzkennzahlen - 2023  |             |

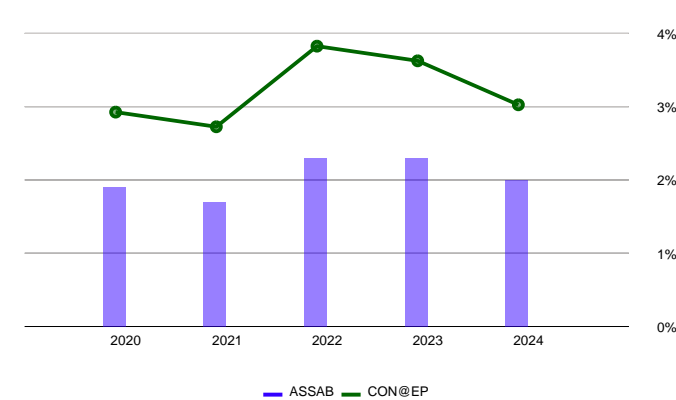
ASSA ABLOY AB - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 2. August 2019 - 2. August 2024



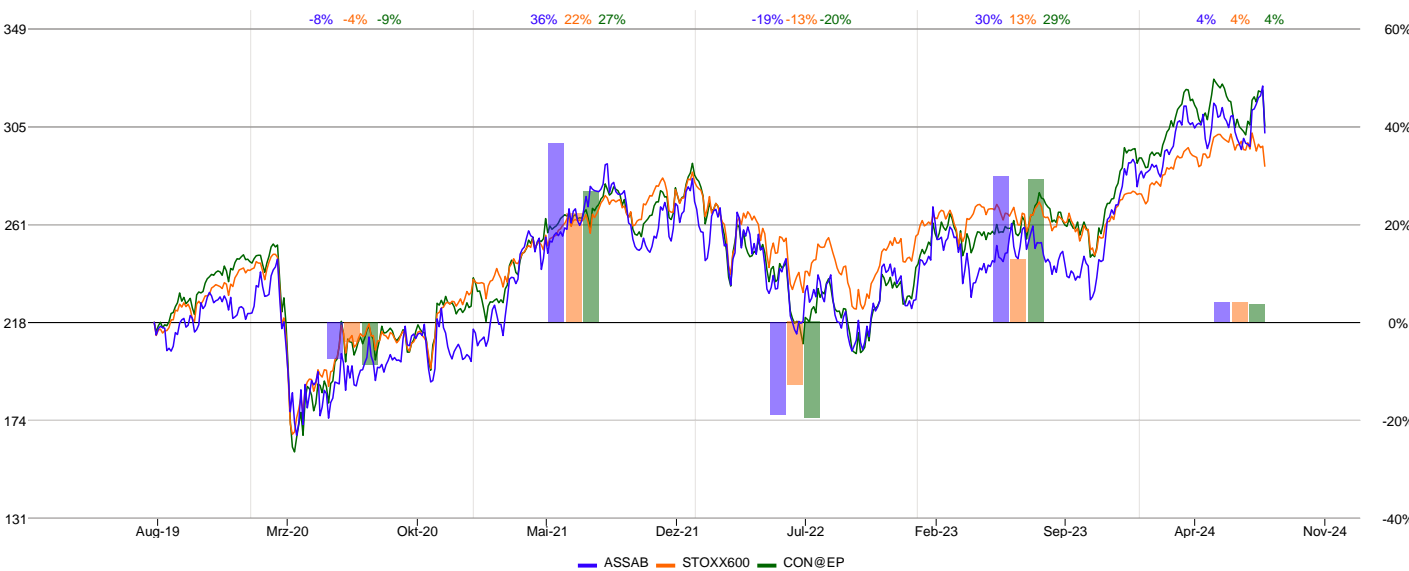
ASSA ABLOY AB ist mit einem vorausschauenden KGV von 17,48 deutlich höher bewertet als der Durchschnitt der Branche Baugewerbe & Werkstoffe mit 12,40. Der aktuelle Preis beinhaltet bereits optimistische Zukunftsaussichten für das Unternehmen. Andererseits liegt das KGV der Aktie unter seinem historischen Median von 18,36.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



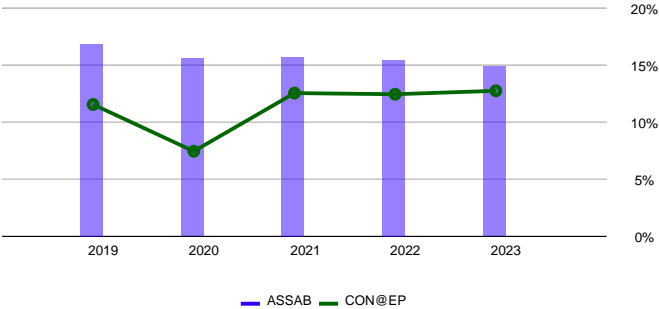
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 2,0%, während der Durchschnittswert der Branche von ASSA ABLOY AB mit 3,0% höher liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 35,1% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 2,0%.

Performance 2. August 2019 - 2. August 2024



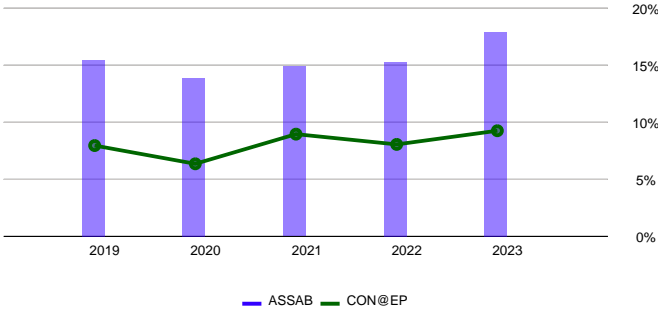
ASSA ABLOY AB (publ) bietet Türöffnungs- und Zutrittsprodukte, Lösungen und Dienstleistungen für den institutionellen, gewerblichen und privaten Markt in Europa, dem Nahen Osten, Indien, Afrika, Nord- und Südamerika, Asien und Ozeanien an. Das Unternehmen bietet digitale Zutrittslösungen, wie z. B. elektronische Zutrittskontrollsysteme, drahtlose Lösungen, elektronische Schlüssellösungen, eigenständige Zutrittslösungen und kabelgebundene Lösungen; Dreh-, Karussell- und Schiebetüren; mechanische Produkte, wie z. B. Scharniere, Türdrücker, Einsteckschlösser, Euro-Profilzylinder, Paniktürverschlüsse, Türschließer, Bodentürschließer und allgemeine Beschläge; sowie Türen. Das Unternehmen bietet Openings Studio an, ein Software-Ökosystem für die Gebäudedatenmodellierung, ein Kollaborationswerkzeug für die Planung, Dokumentation und Verwaltung von Öffnungen. Das Unternehmen bietet seine Produkte hauptsächlich unter den Marken ASSA ABLOY, Yale und HID an. Es vertreibt seine Produkte über Distributoren und Großhändler. Das Unternehmen beliefert die Branchen Luftfahrt, Bildung, Vertrieb und Logistik, Unterhaltung und öffentliche Einrichtungen, Finanz- und Bankwesen, Regierung und Militär, Gesundheitswesen, Gastgewerbe, Fertigung, Bergbau, Büro und Unternehmen, Wohnungen und Wohnhäuser, Einzelhandel, Werften und Transport. ASSA ABLOY AB (publ) wurde 1954 gegründet und hat seinen Sitz in Stockholm, Schweden.

Eigenkapitalrendite



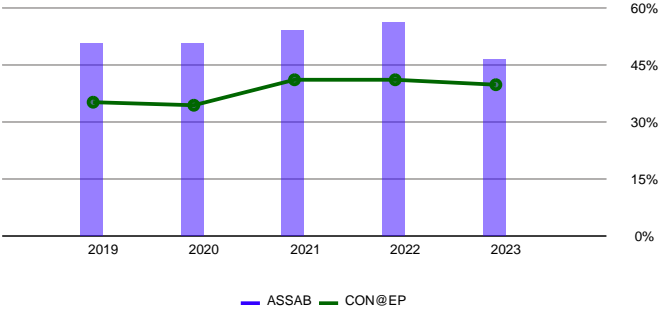
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei ASSA ABLOY AB lag der mittlere ROE bei 16% und damit über dem Branchendurchschnitt von 11%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 15% liegt nahe beim langjährigen Durchschnitt von 16%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



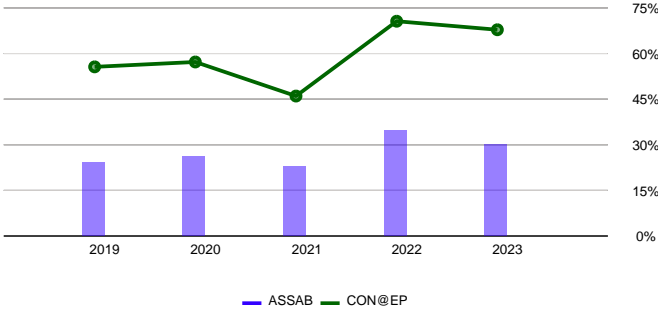
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von ASSA ABLOY AB liegt im historischen Mittel bei 16%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel nur eine EBIT Marge von 8%. Die zuletzt ausgewiesenen 18% liegen nahe beim historischen Mittel von 16%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. ASSA ABLOY AB weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 52% auf und liegt damit über dem Branchendurchschnitt von 38%. Die aktuellen 46% liegen unter dem historischen Mittel von 52%.

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 ASSA ABLOY AB liegt mit 28% unterhalb des Branchendurchschnittes von 59%. Mit 30% liegt der aktuelle Wert nahe beim historischen Durchschnitt von 28%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

|                                    | 2021          | 2022          | 2023          |      |
|------------------------------------|---------------|---------------|---------------|------|
|                                    | 😊             | 😊             | 😊             |      |
| in Millionen                       | 31-Dec<br>SEK | 31-Dec<br>SEK | 31-Dec<br>SEK |      |
| Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben | 4.595         | 3.556         | 1.702         | 1%   |
| Forderungen                        | 18.795        | 22.305        | 24.855        | 13%  |
| Inventar                           | 13.933        | 19.217        | 18.603        | 9%   |
| Kurzfristige Aktiven               | 39.267        | 47.394        | 48.994        | 25%  |
| Sachanlagen                        | 12.189        | 13.910        | 16.756        | 8%   |
| Immaterielle Aktiven               | 76.336        | 90.897        | 127.704       | 65%  |
| Total Aktiven                      | 128.711       | 153.251       | 197.479       | 100% |
| Verbindlichkeiten                  | 9.527         | 10.469        | 11.320        | 6%   |
| Kurzfristiges Fremdkapital         | 6.124         | 10.588        | 11.276        | 6%   |
| Total kurzfristige Passiven        | 31.276        | 39.602        | 44.576        | 23%  |
| Lfr. Fremdkapitalquote             | 22.628        | 23.147        | 53.918        | 27%  |
| Eigenkapital                       | 69.581        | 86.020        | 91.630        | 46%  |
| Total Passiven                     | 128.711       | 153.251       | 197.479       | 100% |

Kennzahlen

|                      |           |           |           |
|----------------------|-----------|-----------|-----------|
| Book Value           | 62,64     | 77,44     | 87,00     |
| Anzahl Aktien ('000) | 1.110.776 | 1.110.776 | 1.053.250 |
| Anzahl Mitarbeiter   | 50.934    | 52.463    | 61.000    |

Erfolgsrechnung

|                         | 2021          | 2022          | 2023          |      |
|-------------------------|---------------|---------------|---------------|------|
|                         | 😊             | 😊             | 😊             |      |
| in Millionen            | 31-Dec<br>SEK | 31-Dec<br>SEK | 31-Dec<br>SEK |      |
| Umsatz                  | 95.007        | 120.793       | 140.651       | 100% |
| Kosten                  | 53.390        | 68.774        | 76.566        | 54%  |
| Bruttogewinn            | 37.776        | 47.931        | 56.439        | 40%  |
| Admin- & Gemeinkosten   | 23.238        | 28.529        | 34.660        | 25%  |
| Forschung & Entwicklung | 3.936         | 4.834         | 5.712         | 4%   |
| Betriebsertrag          | 14.539        | 19.402        | 21.845        | 16%  |
| Abschreibungen          | 3.841         | 4.088         | 5.174         | 4%   |
| Gewinn vor Extras       | 10.900        | 13.291        | 21.785        | 15%  |
| Gewinn vor Steuern      | 13.859        | 18.301        | 25.108        | 18%  |
| Dividenden              | 4.332         | 5.332         | 5.332         | 4%   |
| Reingewinn              | 10.900        | 13.291        | 13.632        | 10%  |

Ratios

|                            |       |       |       |
|----------------------------|-------|-------|-------|
| Current Ratio              | 1,3   | 1,2   | 1,1   |
| Langfristiges Eigenkapital | 17,6% | 15,1% | 27,3% |
| Umsatz zu Aktiven          | 73,8% | 78,8% | 71,2% |
| Cash flow zu Umsatz        | 15,5% | 14,4% | 13,4% |

# 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 Referenzindex 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 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 volatiliter als ihr Referenzindex.

## Korrelation

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

### 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/](http://www.thescreener.com/de/home/method/)

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