# **O ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC**

GB00B63H8491 | RR. | Grossbritannien

Analyse vom 15-Mai-2024

Schlusskurs vom 14-Mai-2024

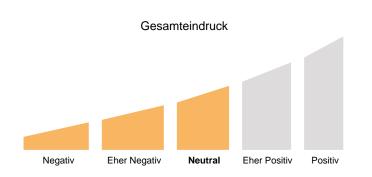
GBp 419,60

ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC gehört zur Branche Industrie und dort zum Sektor Luftfahrt & Verteidigung.

Mit einer Marktkapitalisierung von 44,46 Milliarden US Dollar zählt sie zu den largecap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen GBp 473,20 und GBp 144,40. Der aktuelle Preis von GBp 419,60 liegt 11,3% unter ihrem höchsten und 190,6% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 12. Mai 2023: ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC: 182,9%, Industrie: 17,8%, STOXX600: 12,1%

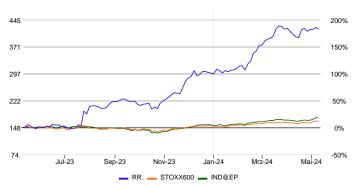


Name	Markt	Kurs	Perf YtD	BörsKap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamt- eindruck
NOLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	GB	419,60	40,0%	44,46	****		19,7	17,3%	0,6%	0,0%	-4411
Industrie (IND@EP)	EP	343,00	12,1%	2.209,03	****		14,9	10,9%	2,5%	0,8%	
STOXX600	EP	522,00	8,9%	15.526,87	***		11,7	10,7%	3,4%	3,1%	

# Schlüsselpunkte

- In den nächsten Jahren wird ein aussergewöhnlich hohes Gewinnwachstum von 17,3% erwartet.
- Die Performance in diesem Jahr ist mit 40,0% deutlich besser als die 8,9% des STOXX600.
- Der technische 40-Tage-Trend der ✓ Aktie ist seit dem 31. Oktober 2023 positiv.
- Die Gesellschaft wies 2023 ein negatives Eigenkapital auf.
- Die erwartete Dividende von 0,6% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 2,5%.
- Das prognostizierte KGV von 19,7 ist relativ hoch, 31,8% über dem Branchendurchschnitt von 14,9.

# Performance 12. Mai 2023 - 14. Mai 2024



# Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

	$\mathbb{R}$	1	Die letzte Analyse bestätigt die am 27. Februar 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Neutral".
Gesamteindruck			Verschlechterung von eher positiv auf neutral am 27-Feb-2024.
Sterne	****	****	Ein Stern seit dem 07-Mai-2024.
Gewinnrevisionen	*	*	Negative Analystenhaltung seit 07-Mai-2024. Das Problem der negativen Gewinnrevisionen ist firmenspezifisch.
Potenzial	*	*	Leicht überbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit etwas zu hoch bewertet.
MF Tech. Trend	*	*	Positive Tendenz seit dem 31-Okt-2023. 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 ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 23-Feb-2024.
Zielpreis	452,90 GBp		Per 14. Mai 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei GBp 419,60 mit einem geschätzten Kursziel von GBp 452,90 (+8%).

# **ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC - Branchenvergleich**

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	BörsKap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamt- eindruck
NOLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	RR.	GB	419,60	40,0%	44,46	***		19,7	17,3%	0,6%	7,9%	-4411
S BAE SYSTEMS	BA.	GB	1.352,00	21,8%	51,26	***		16,0	13,2%	2,5%	10,5%	411
O QINETIQ GROUP	QQ.	GB	361,20	16,9%	2,60	***		10,5	10,9%	2,4%	10,0%	
O CHEMRING GROUP	CHG	GB	386,50	10,3%	1,29	***		15,6	12,2%	2,2%	6,1%	_441
RAYTHEON TECHNOLOGIES	RTX	US	105,70	25,6%	140,66	****		15,2	13,6%	2,4%	6,5%	
₩ AIRBUS	AIR	FR	158,70	13,5%	134,98	***		15,5	19,2%	1,7%	9,6%	
S LOCKHEED MARTIN	LMT	US	467,18	3,1%	112,91	****		15,8	9,4%	2,8%	5,0%	
<b>BOEING</b>	ВА	US	180,76	-30,7%	109,54	***		17,1	327,0%	0,0%	-8,2%	-4411
SAFRAN	SAF	FR	208,40	30,7%	96,42	***		21,4	23,3%	1,5%	5,7%	
GENERAL DYNAMICS	GD	US	294,06	13,2%	80,53	****		16,7	14,7%	2,0%	6,5%	411

# **Fundamentale und Technische Analyse**

#### Analyse des Preises \*

Wir bewerten den Preis von ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC, 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:

- ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC fundamental betrachtet überbewertet ist.
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Industrie.

Das fundamentale Kurspotenzial von ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC ist unbefriedigend. Andere Werte der gleichen Branche verfügen über mehr Potenzial.

### Gewinnprognosen 🖈

ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 14 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.

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

## Technische Tendenz und Relative Stärke ★ ☆

Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Aufwärtstrend, welcher am 31. Oktober 2023 bei GBp 215,40 eingesetzt hat.

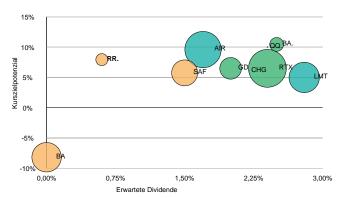
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 0,0%, wobei die ebenfalls positive technische Tendenz das Interesse der Investoren für diesen Wert bestätigt.

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

# Dividende

Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 0,6% erwartet, für deren Ausschüttung ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC 12,5% 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** 1,34 reagiert der Kurs von ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,34%.

**Korrelation** 0,34 Dies bedeutet, dass 11% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.

Volatilität 1 Monat: 22,4%, 12 Monate: 37,4%

#### Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten

Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC 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. ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC 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 -1,91%.

## Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse

Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 23. Februar 2024.

# Schlussfolgerung

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

Die Aktie erfüllt aktuell nur einen unserer vier Sterne in Form eines - über 40 Tage betrachtet - steigenden Kurses.

Relativ zum STOXX600 Index liess die Aktie in den letzten 4 Wochen jedoch kein Momentum erkennen und wurde auch nicht von den Analysten getragen. Der Kurs lag am 14. Mai 2024 über seinem fundamental fairen Wert.

Das Branchenumfeld sieht mit vier Sternen deutlich positiver aus. Ein wesentlicher Teil der negativen Situation ist also unternehmensspezifisch.

Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit auf Stressituationen mit marktüblichen Kursverlusten reagiert. Die Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Sternerating ebenbürtiges, Bewertungskrierium. Unter Berücksichtigung dieser durchschnittlichen Verlustanfälligkeit ergibt sich ein neutraler Gesamteindruck.

# Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	19,7
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	17,3%
Dividende (Ex Date : 15-Okt-2003)	GBp 3,18
Anzahl Analysten	14
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	С

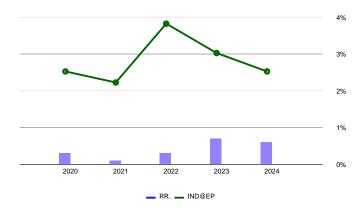
# ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC - Entwicklung über 5 Jahre

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



ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC ist mit einem vorausschauenden KGV von 19,66 höher bewertet als der Durchschnitt der Branche Industrie mit 14,91. 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 15,26.

# Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 0,6%, während der Durchschnittswert der Branche von ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC mit 2,5% höher liegt.

Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 12,5% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt.

Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 0,4%.

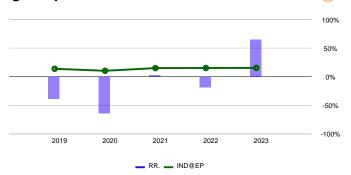
## **Performance** 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024

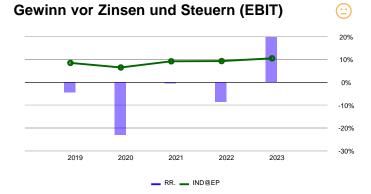




Rolls-Royce Holdings plc entwickelt und liefert komplexe Energie- und Antriebslösungen für die Luft-, See- und Landfahrt im Vereinigten Königreich und international. Das Unternehmen ist in vier Segmenten tätig: Zivile Luft- und Raumfahrt, Verteidigung, Energiesysteme und neue Märkte. Das Segment Zivile Luft- und Raumfahrt entwickelt, fertigt, vermarktet und verkauft Triebwerke für große Verkehrsflugzeuge, Regionaljets und die Geschäftsluffahrt und bietet Dienstleistungen für den Ersatzteilmarkt an. Das Segment Defence befasst sich mit der Entwicklung, dem Marketing und dem Vertrieb von militärischen Flugzeugtriebwerken, Marinetriebwerken und U-Boot-Kernkraftwerken und bietet Aftermarket-Services an. Das Segment Power Systems entwickelt, fertigt, vermarktet und vertreibt unter dem Markennamen mtu integrierte Lösungen für Energieversorgung und Antriebstechnik vor Ort. Das Segment Neue Märkte entwickelt, fertigt und vertreibt kleine modulare Reaktoren und neue Stromversorgungslösungen. Rolls-Royce Holdings plc wurde 1884 gegründet und hat seinen Hauptsitz in London, Vereinigtes Königreich.

# Eigenkapitalrendite





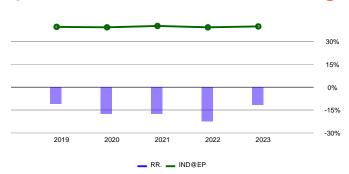
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC lag der mittlere ROE bei -11% und damit unter dem Branchendurchschnitt von 13%, was auf eine mässig effiziente Eigenmittelverwendung hinweist.

Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 66% liegt über dem langjährigen Durchschnitt von -11%.

Die operative Gewinnmarge (EBIT) von ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC liegt im historischen Mittel bei -3%. Dies ist im Branchenvergleich unterdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel eine höhere EBIT Marge von 8%.

Die zuletzt ausgewiesenen 20% liegen über dem historischen Mittel von -3%.

# Eigenmittelanteil der Bilanz





Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von -16% auf und liegt damit unter dem Branchendurchschnitt von 39%.

Die aktuellen -12% liegen über dem historischen Mittel von -16%.

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 ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC liegt mit -43% unterhalb des Branchendurchschnittes von 41%.

Mit -15% liegt der aktuelle Wert über dem historischen Durchschnitt von -43%.

Bilanz / Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
	<u> </u>	(2)	(2)	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
in Millionen	GBP	GBP	GBP	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	2.662	2.747	3.818	12%
Forderungen	5.942	6.686	6.594	21%
Inventar	3.666	4.708	4.848	15%
Kurzfristige Aktiven	13.287	16.011	17.612	56%
Sachanlagen	5.120	4.997	4.633	15%
Immaterielle Aktiven	4.041	4.098	4.009	13%
Total Aktiven	26.425	26.719	31.512	100%
Verbindlichkeiten	1.758	2.302	1.608	5%
Kurzfristiges Fremdkapital	279	358	809	3%
Total kurzfristige Passiven	11.159	13.918	14.926	47%
Lfr. Fremdkapitalquote	7.497	5.597	4.950	16%
Eigenkapital	-4.661	-6.049	-3.681	-12%
Total Passiven	26.425	26.719	31.512	100%

Erfolgsrechnung	2021	2022	2023		
	(2)	$ \odot $	$\cong$		
	31-Dec	31-Dec	31-Dec		
in Millionen	GBP	GBP	GBP		
Umsatz	11.218	13.520	16.486	100%	
Kosten	8.117	9.853	11.959	73%	
Bruttogewinn	2.109	2.715	3.579	22%	
Admin- & Gemeinkosten	1.598	1.874	847	5%	
Forschung & Entwicklung	708	797	650	4%	
Betriebsertrag	511	841	2.732	17%	
Abschreibungen	992	952	948	6%	
Gewinn vor Extras	159	-1.121	6.798	41%	
Gewinn vor Steuern	-42	-1.159	3.279	20%	
Dividenden	0	0	0	0%	
Reingewinn	159	-1.121	2.412	15%	

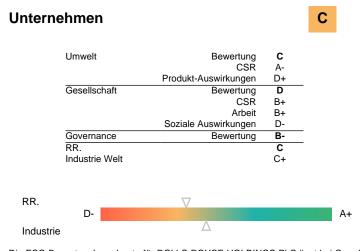
# Kennzahlen

Book Value	-0,56	-0,72	-0,44
Anzahl Aktien ('000)	8.367.597	8.367.597	8.416.697
Anzahl Mitarheiter	44 000	39 000	41 810

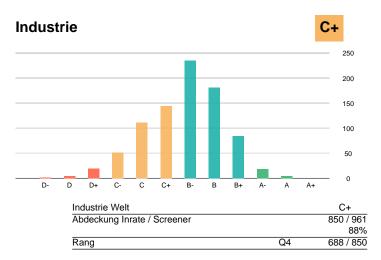
# Ratios

 $(\Xi)$ 

Current Ratio	1,2	1,2	1,2
Langfristiges Eigenkapital	28,4%	20,9%	15,7%
Umsatz zu Aktiven	42,5%	50,6%	52,3%
Cash flow zu Umsatz	10,3%	-1,3%	20,4%

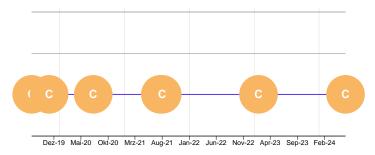






Die Branche Industrie enthält 850 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C+ ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC hat ein Rating von C und liegt in ihrer Branche auf Platz 688, womit sie im vierten Quartil liegt.

# **Historisch**



Zum letzten Analysedatum vom 26-Jan-2023 wurde ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC mit einem ESG Rating von C bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 21-Dez-2016 unverändert.

# Ausschlusskriterien

Total Auss	chlusskriterien	29,0%
	Erwachsenenunterhaltung	0,0%
	Alkohol	0,0%
	Verteidigung	28,9%
	Fossile Brennstoffe	0,0%
	Glücksspiel	0,0%
	Gentechnik	0,0%
	Nuklear	0,1%
	Palmöl	0,0%
	Pestizide	0,0%
	Tabak	0,0%
Kohle		0,0%

ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC erzielt insgesamt 29,0% seines Umsatzes in mehreren der sieben aufgeführten kontroversen Bereichen. So insbesondere mit einem Umsatzanteil von 28,9% mit "Verteidigung" und "Nuklear" mit 0,1%. Die Gesellschaft ist nicht im Bereich Kohle tätig.

# **ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC - ESG Branchenvergleich**

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	BörsKap. (\$ Mia.)	Gesamt- eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss- kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
NOLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	RR.	GB	419,60	40,0%	44,46		С	Q4	29,0%	-	26-Jan-2023
S BAE SYSTEMS	BA.	GB	1.352,00	21,8%	51,26		C-	Q4	91,8%	-	05-Apr-2023
O QINETIQ GROUP	QQ.	GB	361,20	16,9%	2,60		B-	Q2	11,0%	-	30-Jan-2024
O CHEMRING GROUP	CHG	GB	386,50	10,3%	1,29		C+	Q3	0,1%	-	30-Jan-2024
RAYTHEON TECHNOLOGIES	RTX	US	105,70	25,6%	140,66		D+	Q4	59,0%	-	22-Apr-2024
₩ AIRBUS	AIR	FR	158,70	13,5%	134,98		С	Q4	27,1%	-	11-Jan-2024
LOCKHEED MARTIN	LMT	US	467,18	3,1%	112,91		C-	Q4	83,2%	-	16-Apr-2024
BOEING	ВА	US	180,76	-30,7%	109,54		C-	Q4	52,3%	-	25-Sep-2023
SAFRAN	SAF	FR	208,40	30,7%	96,42		С	Q4	27,1%	-	29-Nov-2023
GENERAL DYNAMICS	GD	US	294,06	13,2%	80,53		D+	Q4	78,0%	-	08-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  $anderen\ Aktien.\ Grunds\"{a}tzlich\ muss\ aber\ selbst\ bei\ als\ \\ \text{``wenig\ sensitiv''}\ eingestuften\ Werten$ 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.