

TELE2 AB

SE0005190238 | TEL2B | Schweden

Analyse vom 10-Jul-2024

Schlusskurs vom 09-Jul-2024

SEK 102,15

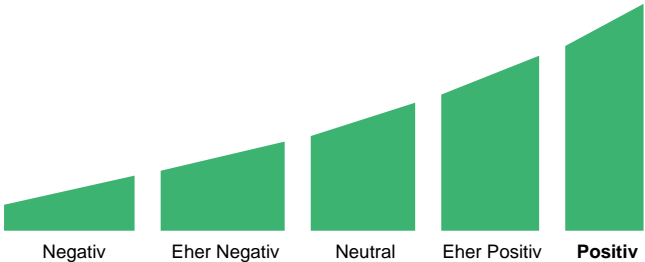
TELE2 AB gehört zur Branche Telekommunikation und dort zum Sektor Integrale Telekommunikation.

Mit einer Marktkapitalisierung von 6,65 Milliarden US Dollar zählt sie zu den mid-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen SEK 109,60 und SEK 75,74. Der aktuelle Preis von SEK 102,15 liegt 6,8% unter ihrem höchsten und 34,9% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 7. Juli 2023: TELE2 AB: 13,6%, Telekommunikation: 9,0%, STOXX600: 14,3%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
TELE2 AB	SE	102,15	18,0%	6,65	★★★★★		14,9	12,1%	6,9%	0,6%	
Telekommunikation (TEL@EP)	EP	27,00	4,5%	404,77	★★★★★		10,7	13,4%	4,8%	2,6%	
STOXX600	EP	512,00	6,8%	15.249,93	★★★★★		11,5	11,0%	3,6%	-2,0%	

Schlüsselpunkte

- ✓

Seit dem 28. Mai 2024 zeigt die Aktie eine gute Widerstandsfähigkeit gegenüber Marktturbulenzen.
- ✗

Die erwartete Dividende ist höher als der erwartete Gewinn und daher mit Unsicherheiten belastet.
- ✓

Die durchschnittliche Gewinnmarge (EBIT) von 20,6% ist höher als der Branchendurchschnitt von 14,1%.
- ✗

Das prognostizierte KGV von 14,9 ist relativ hoch, 39,4% über dem Branchendurchschnitt von 10,7.
- ✓

Fundamental betrachtet ist die Aktie stark unterbewertet.

Performance 7. Juli 2023 - 9. Juli 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

Nyon, 10-Jul-2024 06:30 GMT+1

	TELE2		Die letzte Analyse bestätigt die am 28. Mai 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Positiv".
Gesamteindruck			Verbesserung von eher positiv auf positiv am 28-Mai-2024.
Sterne	★★★★★	★★★★★	Drei Sterne seit dem 21-Jun-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Negative Analystenhaltung seit 21-Jun-2024. Das Problem der negativen Gewinnrevisionen ist firmenspezifisch.
Potenzial	★	★	Stark unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit sehr günstig bewertet.
MF Tech. Trend	★	★	Neutrale Tendenz, zuvor jedoch (seit dem 27-Feb-2024) positiv. 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 Sensitivität von TELE2 AB im Vergleich zu anderen Aktien als eher tief eingeschätzt und dies seit dem 28-Mai-2024.
Zielpreis	118,22 SEK		Per 9. Juli 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei SEK 102,15 mit einem geschätzten Kursziel von SEK 118,22 (+16%).

TELE2 AB - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
TELE2 AB	TEL2B	SE	102,15	18,0%	6,65	★★★★☆		14,9	12,1%	6,9%	15,7%	
VERIZON COMMUNICATIONS	VZ	US	41,30	9,6%	174,81	★★★★☆		8,5	5,2%	6,6%	8,8%	
AT&T	T	US	18,80	12,0%	134,87	★★★★☆		7,8	4,9%	5,9%	7,0%	
DEUTSCHE TELEKOM	DTE	DE	23,64	8,7%	128,50	★★★★★		10,4	11,1%	3,8%	5,0%	
NIPPON TELG. & TEL.	9432	JP	156,50	-9,2%	81,64	★★★★☆		11,1	6,8%	3,4%	6,9%	
CHINA TELECOM CORP	728	HK	4,86	30,0%	75,06	★★★★★		10,7	9,6%	6,0%	6,5%	
SAUDI TELECOM	STC	SA	38,60	-4,6%	51,30	★★★★★		13,2	9,2%	4,7%	7,4%	
EMIRATES TELECOM.	ETISALAT	AE	16,04	-18,3%	37,84	★★★★☆		11,5	8,5%	5,3%	11,2%	
SINGAPORE TELECOM	ST	SG	2,90	17,4%	34,70	★★★★★		14,9	14,8%	5,6%	5,0%	
SWISSCOM	SCMN	CH	515,50	1,9%	29,53	★★★★★		16,2	7,6%	4,3%	5,0%	

Fundamentale und Technische Analyse

Analyse des Preises

Wir bewerten den Preis von TELE2 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:

- TELE2 AB fundamental betrachtet stark unterbewertet ist.
- Die Bewertung vergleichbar ist mit dem Durchschnitt der europäischen Branche Telekommunikation.

Das fundamentale Kurspotenzial von TELE2 AB ist gut und in Übereinstimmung mit dem Branchendurchschnitt.

Gewinnprognosen

TELE2 AB erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 15 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026. Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach unten um -4,1%, d.h. unter den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Abwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 21. Juni 2024.

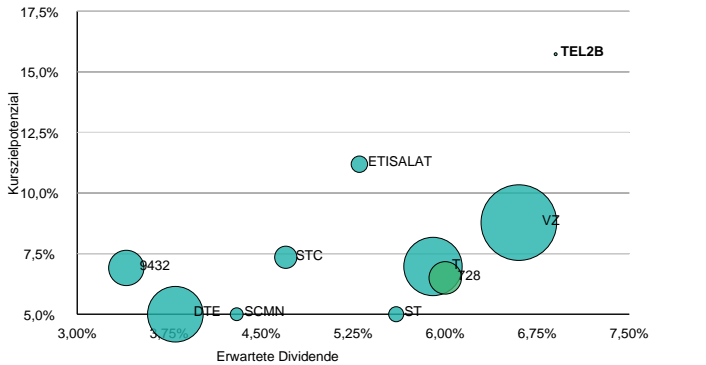
Technische Tendenz und Relative Stärke

Die Aktie befindet sich mittelfristig in einem leichten Aufwärtstrend, welcher am 27. Februar 2024 bei SEK 87,42 eingesetzt hat. Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 0,6%, wobei die ebenfalls positive technische Tendenz das Interesse der Investoren für diesen Wert bestätigt. Die Referenzbranche Telekommunikation registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Outperformance.

Dividende

Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 6,9% erwartet, für deren Ausschüttung TELE2 AB 103,1% des Gewinns verwenden muss (Dividendenlast). Die Dividende ist unzureichend gedeckt und die langfristige Kontinuität der Dividende daher nicht sicher.

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** 0,43 reagiert der Kurs von TELE2 AB auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,43%.

**Korrelation** 0,18 Dies bedeutet, dass 3% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.

**Volatilität** 1 Monat: 15,3%, 12 Monate: 23,6%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten

Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. TELE2 AB hat dabei die Tendenz allgemeine Abwärtsbewegungen des STOXX600 abzuschwächen. Sie ist damit ein defensiver Wert bei Marktkorrekturen, da sie die Tendenz hat, Indexrückgänge um durchschnittlich -0,61% weniger stark nachzuvollziehen.

Anfälligkeit bei steigenden Märkten

Der Bad News Factor misst Rückschläge des Aktienkurses bei steigenden Märkten. TELE2 AB zeigt dabei eine niedrige Anfälligkeit auf unternehmensspezifischen Druck. Sinkt der Kurs bei steigenden Märkten, so waren die Kursabschläge meist unterdurchschnittlich. Sinkt die Aktie in einem steigendem Umfeld, beträgt ihre durchschnittliche Abweichung -2,02%.

Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse

Gesamthaft wird die Sensitivität von TELE2 AB im Vergleich zu anderen Aktien als eher tief eingeschätzt und dies seit dem 28. Mai 2024.

**Schlussfolgerung**

Die Aktie erfüllt aktuell drei unserer vier Sterne. Positiven absoluten und relativen Marktsignalen stehen negative Analystensignale gegenüber. Eine fundamentale Betrachtung zeigt intaktes Kurspotenzial. Die Situation im Branchenumfeld ist, mit vier erfüllten Sterne, sogar noch etwas freundlicher. Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit mit unterdurchschnittlichen Kursverlusten auf Stresssignale reagiert. Dieses defensive Kursverhalten werten wir als positiv. Es ist ein wichtiges, dem Sternerating ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter dessen Berücksichtigung ergibt sich ein positiver Gesamteindruck.

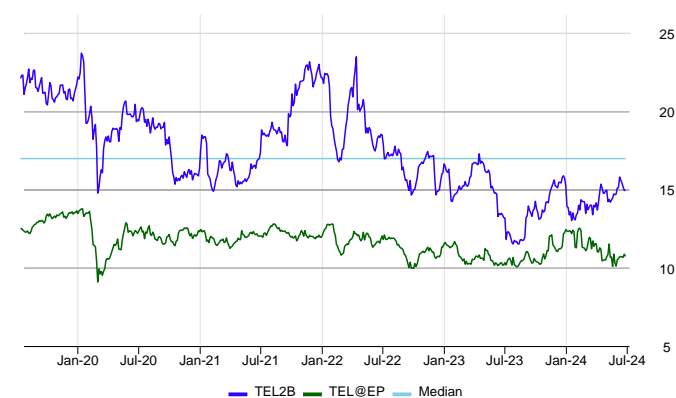
*Nyon, 10-Jul-2024 06:30 GMT+1*

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	14,9
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	12,1%
Dividende (Ex Date : 16-Mai-2024)	SEK 3,45
Anzahl Analysten	15
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	A-

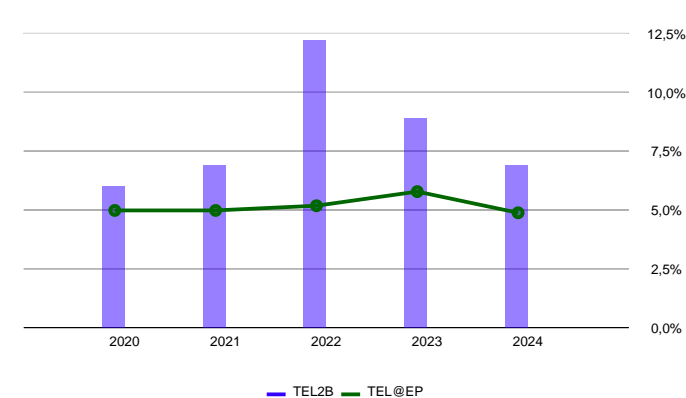
TELE2 AB - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



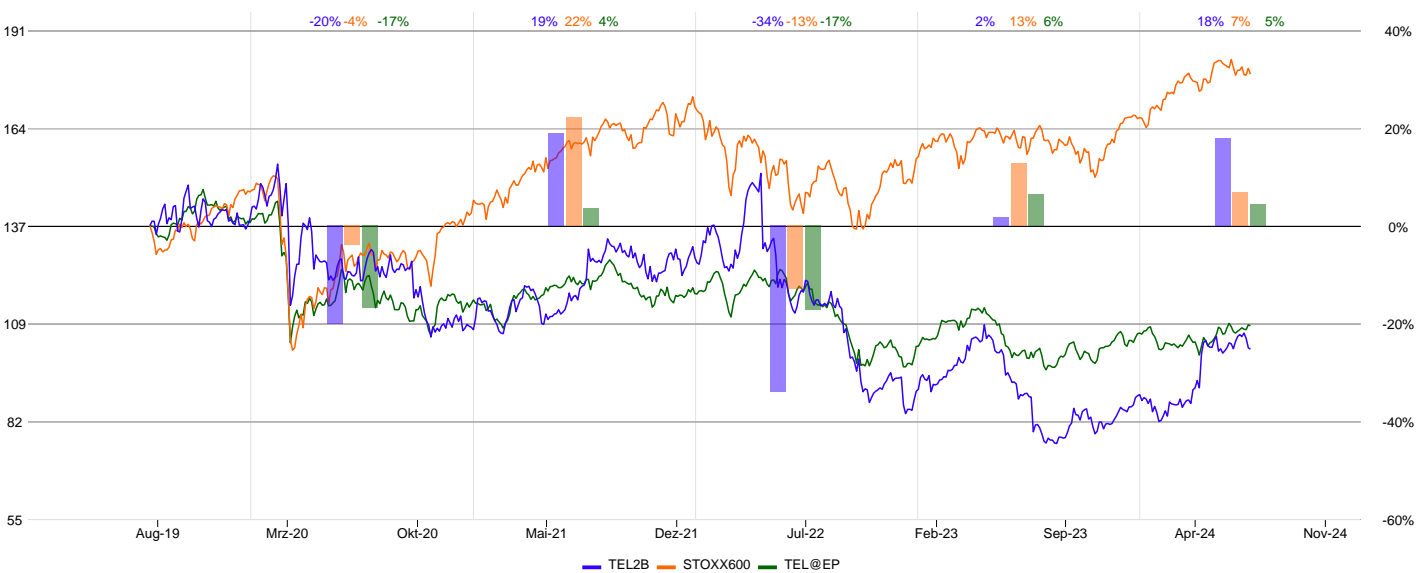
TELE2 AB ist mit einem vorausschauenden KGV von 14,93 deutlich höher bewertet als der Durchschnitt der Branche Telekommunikation mit 10,71. Der aktuelle Preis beinhaltet bereits optimistische Zukunftsaussichten für das Unternehmen. Andererseits liegt das KGV der Aktie unter seinem historischen Median von 16,96.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



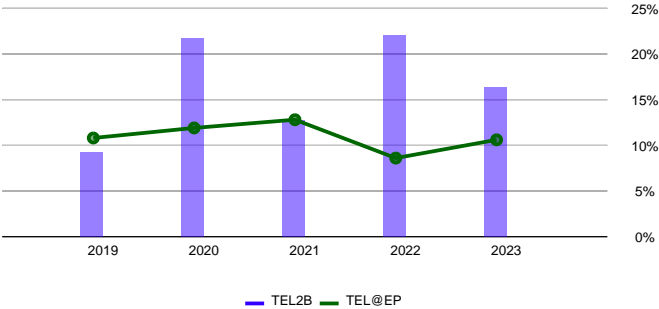
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 6,9%, während der Durchschnittswert der Branche von TELE2 AB mit 4,8% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 103,1% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit eher knapp gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt unter dem historischen Durchschnitt von 8,2%.

Performance 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



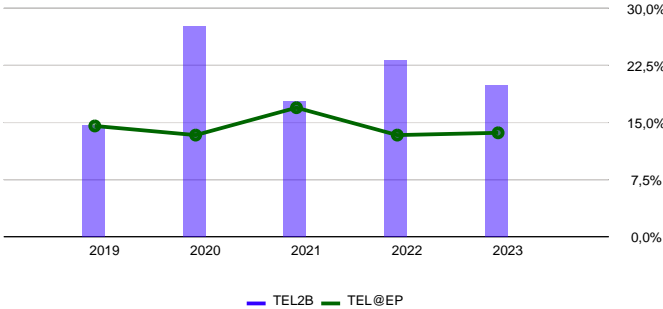
Tele2 AB (publ) bietet in Schweden, Litauen, Lettland und Estland Festnetz- und Mobilfunkverbindungen, handgerätebezogene Datendienste und Unterhaltungsdienste an. Das Unternehmen bietet mobile Telefonie und Daten, Festnetz-Breitband, Festnetztelefonie, Switch und Contact Center, Cloud-Services, IT-Services, Netzwerk-Services, Arbeitsplatz, Video und Collaboration, Unified Communications und Sicherheitsdienste. Das Unternehmen bietet auch Datennetzwerkdienste, einschließlich Dark Fiber, dedizierte Wellenlängen, Ethernet und IP VPN, sowie Internetdienste und Unified Communications, die Service Provider, Mobile Virtual Network Operator und Carrier SIP-Interconnect Services umfassen. Darüber hinaus bietet das Unternehmen Single- und Dual-IMSI-Lösungen für Verbraucher- und IoT-Anwendungen, On-Demand-Roaming-Dienste wie Abonnementverwaltung, Datenplanverwaltung, Echtzeitabrechnung, eSIM-Bereitstellung, SIM-Verwaltung und Einrichtungsdienste, Routing- und Terminierungslösungen für den internationalen Sprachverkehr, Application-2-Person-Messaging-Dienste und Mehrwertdienste, die Kurz- und Langnummern für Unternehmen zur Zwei-Wege-Kommunikation mit ihren Kunden umfassen. Das Unternehmen wurde 1990 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Kista, Schweden.

Eigenkapitalrendite



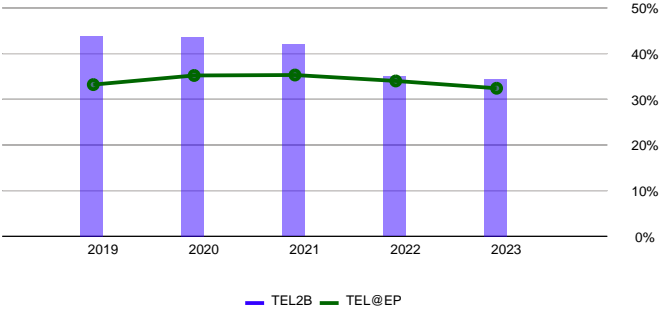
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei TELE2 AB lag der mittlere ROE bei 16% und damit über dem Branchendurchschnitt von 11%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 16% liegt nahe beim langjährigen Durchschnitt von 16%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



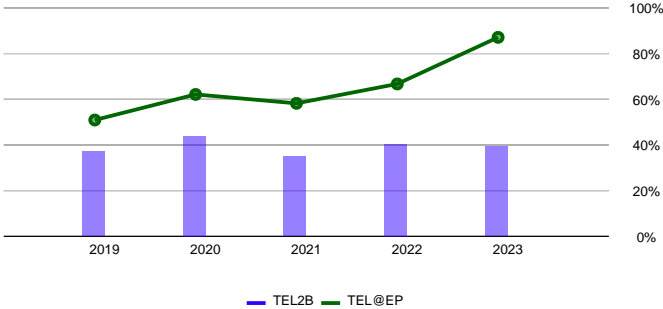
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von TELE2 AB liegt im historischen Mittel bei 21%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel nur eine EBIT Marge von 14%. Die zuletzt ausgewiesenen 20% liegen nahe beim historischen Mittel von 21%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. TELE2 AB weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 40% auf und liegt damit über dem Branchendurchschnitt von 34%. Die aktuellen 34% liegen unter dem historischen Mittel von 40%.

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 TELE2 AB liegt mit 39% unterhalb des Branchendurchschnitts von 64%. Mit 39% liegt der aktuelle Wert nahe beim historischen Durchschnitt von 39%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
in Millionen	31-Dec SEK	31-Dec SEK	31-Dec SEK	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	1.155	1.673	1.718	3%
Forderungen	4.096	5.005	5.771	9%
Inventar	769	1.254	824	1%
Kurzfristige Aktiven	6.627	8.542	8.313	13%
Sachanlagen	13.233	13.642	13.202	20%
Immaterielle Aktiven	45.501	43.740	42.580	64%
Total Aktiven	74.087	67.575	66.059	100%
Verbindlichkeiten	2.007	2.165	2.233	3%
Kurzfristiges Fremdkapital	4.014	3.889	6.333	10%
Total kurzfristige Passiven	10.195	10.227	12.767	19%
Lfr. Fremdkapitalquote	26.678	28.369	25.444	39%
Eigenkapital	31.139	23.685	22.777	34%
Total Passiven	74.087	67.575	66.059	100%

Kennzahlen

Book Value	45,14	34,27	34,04
Anzahl Aktien ('000)	689.909	691.011	669.186
Anzahl Mitarbeiter	4.435	4.438	4.485

Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
in Millionen	31-Dec SEK	31-Dec SEK	31-Dec SEK	
Umsatz	26.789	28.102	29.099	100%
Kosten	11.107	11.945	11.070	38%
Bruttogewinn	9.730	9.982	11.879	41%
Admin- & Gemeinkosten	4.924	4.931	6.544	22%
Forschung & Entwicklung	-	-	-	-
Betriebsertrag	4.805	5.048	5.335	18%
Abschreibungen	5.952	6.175	6.150	21%
Gewinn vor Extras	3.952	5.235	3.735	13%
Gewinn vor Steuern	4.765	6.518	5.786	20%
Dividenden	4.657	4.699	4.702	16%
Reingewinn	3.952	5.235	3.731	13%

Ratios

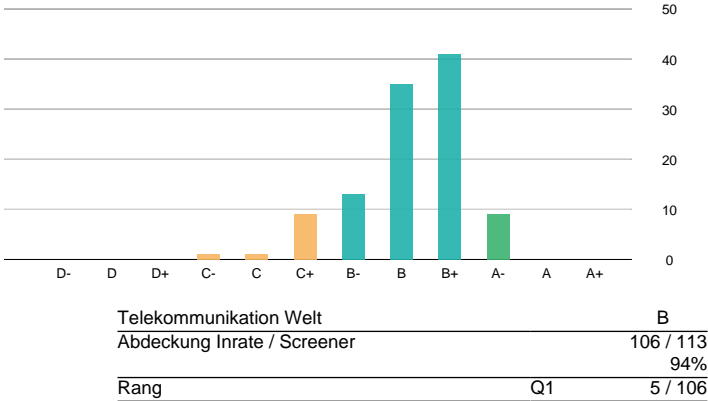
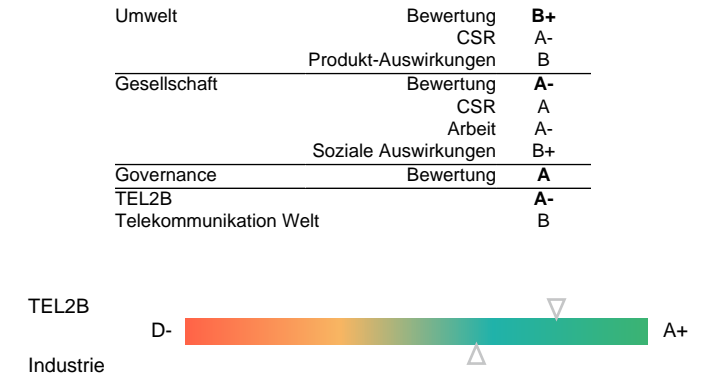
Current Ratio	0,7	0,8	0,7
Langfristiges Eigenkapital	36,0%	42,0%	38,5%
Umsatz zu Aktiven	36,2%	41,6%	44,1%
Cash flow zu Umsatz	37,0%	40,6%	34,0%

Unternehmen

A-

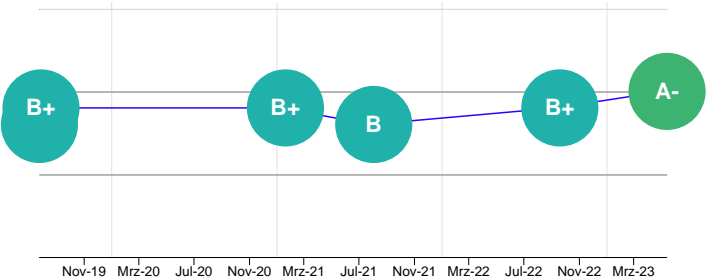
Industrie

B



Die Branche Telekommunikation enthält 106 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei B. TELE2 AB hat ein Rating von A- und liegt in ihrer Branche auf Platz 5, womit sie im ersten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 16-Mai-2023 wurde TELE2 AB mit einem ESG Rating von A- bewertet. Am 21-Sep-2022 lag die Bewertung noch bei B+.

Ausschlusskriterien

Total Ausschlusskriterien	0,0%
Erwachsenenunterhaltung	0,0%
Alkohol	0,0%
Verteidigung	0,0%
Fossile Brennstoffe	0,0%
Glücksspiel	0,0%
Gentechnik	0,0%
Nuklear	0,0%
Palmöl	0,0%
Pestizide	0,0%
Tabak	0,0%

Kohle	0,0%
-------	------

TELE2 AB ist in keinem der sieben aufgeführten kontroversen Geschäftsbereichen tätig. Die Gesellschaft ist nicht im Bereich Kohle tätig.

TELE2 AB - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
TELE2 AB	TEL2B	SE	102,15	18,0%	6,65		A-	Q1	-	-	16-Mai-2023
VERIZON COMMUNICATIONS	VZ	US	41,30	9,6%	174,81		B+	Q1	-	-	07-Aug-2023
AT&T	T	US	18,80	12,0%	134,87		B	Q3	0,1%	-	07-Aug-2023
DEUTSCHE TELEKOM	DTE	DE	23,64	8,7%	128,50		A-	Q1	-	-	03-Apr-2024
NIPPON TELG. & TEL.	9432	JP	156,50	-9,2%	81,64		B+	Q1	-	-	18-Apr-2023
CHINA TELECOM CORP	728	HK	4,86	30,0%	75,06		C+	Q4	-	-	05-Dez-2023
SAUDI TELECOM	STC	SA	38,60	-4,6%	51,30		B-	Q4	-	-	17-Mai-2024
EMIRATES TELECOM.	ETISALAT	AE	16,04	-18,3%	37,84		C+	Q4	-	-	10-Nov-2023
SINGAPORE TELECOM	ST	SG	2,90	17,4%	34,70		B+	Q2	-	-	11-Jun-2024
SWISSCOM	SCMN	CH	515,50	1,9%	29,53		B+	Q1	-	-	06-Jun-2024

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.