O HOLMEN AB

SE0011090018 | HOLMB | Schweden

Analyse vom 15-Mai-2024

Schlusskurs vom 14-Mai-2024

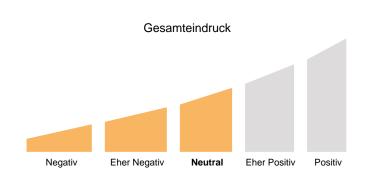
SEK 447,00

HOLMEN AB gehört zur Branche Rohstoffe und dort zum Sektor Papierprodukte.

Mit einer Marktkapitalisierung von 6,48 Milliarden US Dollar zählt sie zu den midcap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen SEK 463,00 und SEK 382,00. Der aktuelle Preis von SEK 447,00 liegt 3,5% unter ihrem höchsten und 17,0% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 12. Mai 2023: HOLMEN AB: 8,0%, Rohstoffe: 25,9%, STOXX600: 12,1%



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	BörsKap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamt- eindruck
O HOLMEN AB	SE	447,00	5,0%	6,48	***		19,6	11,2%	2,4%	0,9%	-4411
Rohstoffe (BAS@EP)	EP	274,00	3,2%	488,37	****		9,2	17,3%	3,7%	1,3%	
STOXX600	EP	522,00	8,9%	15.526,87	***		11,7	10,7%	3,4%	3,1%	

Schlüsselpunkte

- Die Gewinnprognosen wurden

 ✓ seit dem 5. April 2024 nach oben revidiert.
- Die Eigenmittel liegen mit 69,2%

 ✓ über dem Branchendurchschnitt von
 50,8%
- Der technische 40-Tage-Trend der Aktie ist seit dem 30. April 2024 positiv.
- Das prognostizierte KGV ist sehr hoch. Mit 19,6 ist es 2,1 mal so hoch wie der Branchendurchschnitt von 9,2.
- Die erwartete Dividende von 2,4% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 3,7%.
- Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 11,2% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 17,3%.

Performance 12. Mai 2023 - 14. Mai 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

	Н	7:		Trotz Änderungen bei einigen Ratingkomponenten, bestätigt die letzte Analyse den Gesamteindruck vom 29. August 2023, der "Neutral" bleibt.
Gesamteindruck				Verbesserung von eher negativ auf neutral am 29-Aug-2023.
Sterne	****	****	1	Zwei Sterne seit dem 30-Apr-2024.
Gewinnrevisionen	*	*		Positive Analystenhaltung seit 05-Apr-2024. Die positiven Gewinnrevisionen sind in Einklang mit dem positiven Bild der Branche.
Potenzial	*	*		Leicht überbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit etwas zu hoch bewertet.
MF Tech. Trend	*	*		Positive Tendenz seit dem 30-Apr-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 HOLMEN AB im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.
Zielpreis	404,77 SEK			Per 14. Mai 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei SEK 447,00 mit einem geschätzten Kursziel von SEK 404,77 (-9%).

HOLMEN AB - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	BörsKap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamt- eindruck
O HOLMEN AB	HOLMB	SE	447,00	5,0%	6,48	***		19,6	11,2%	2,4%	-9,4%	
S BILLERUD AKTIEBOLAG	BILL	SE	97,85	-4,4%	2,16	***		11,8	31,7%	3,4%	9,5%	
UPM-KYMMENE	UPM	FI	34,63	1,7%	19,75	****		11,1	18,2%	4,4%	5,0%	
NTERNATIONAL PAPER	IP	US	39,85	10,2%	13,73	***		14,4	17,1%	4,6%	5,0%	
○ WESTROCK	WRK	US	51,66	24,4%	13,19	***		14,4	26,3%	2,3%	9,3%	
SUZANO ON	SUZB3	BR	49,86	-10,4%	12,76	***		6,0	2,1%	2,0%	12,9%	
STORA ENSO OYJ	STERV	FI	13,60	8,5%	11,20	***		11,7	43,4%	2,2%	7,0%	
MONDI	MNDI	GB	1.592,50	-5,8%	8,74	***		11,2	14,9%	3,8%	5,0%	
SIG GROUP N	SIGN	CH	19,38	0,2%	8,02	***		19,7	13,9%	2,5%	5,9%	-4411
NLABIN UNITS	KLBN11	BR	21,45	6,2%	5,12	***		13,5	2,1%	5,2%	10,4%	

Fundamentale und Technische Analyse

Analyse des Preises 🖈

Wir bewerten den Preis von HOLMEN 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:

- HOLMEN AB fundamental betrachtet überbewertet ist.
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Rohstoffe.

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

Gewinnprognosen *

HOLMEN AB erfreut sich mittlerer Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 7 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.

Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach oben um 8,9% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 5. April 2024.

Technische Tendenz und Relative Stärke ★ ☆

Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Aufwärtstrend, welcher am 30. April 2024 bei SEK 431.60 eingesetzt hat.

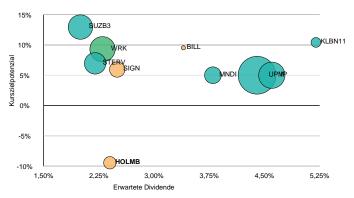
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 0,9%, wobei die ebenfalls positive technische Tendenz das Interesse der Investoren für diesen Wert bestätigt.

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

Dividende

Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 2,4% erwartet, für deren Ausschüttung HOLMEN AB 46,8% des Gewinns verwenden muss (Dividendenlast). Die Dividende ist zwar gedeckt, der dafür benötigte Anteil vom Gewinn ist aber eher hoch. Die Kontinuität der Dividende erscheint wahrscheinlich.

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 0,85 reagiert der Kurs von HOLMEN AB auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,85%.

Korrelation 0,48 Dies bedeutet, dass 23% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.

Volatilität 1 Monat: 16,6%, 12 Monate: 19,4%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten

Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. HOLMEN 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. HOLMEN 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 -1,85%.

Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse

Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von HOLMEN AB im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.

Schlussfolgerung

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

Die Aktie erfüllt aktuell zwei unserer vier Sterne. Die Analysten waren optimistisch und korrigierten ihre Gewinnerwartungen um 8,9% nach oben und der Markt verlieh HOLMEN AB einen Aufwärtstrend. Der Kurs konnte den STOXX600 Index jedoch nicht hinter sich lassen und die Aktie war am 14. Mai 2024 aus fundamentaler Sicht nicht günstig.

Das Branchenumfeld erfüllt im Moment alle Sterne und beeinflusst damit die Aktie tendenziell positiv.

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	19,6
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	11,2%
Dividende (Ex Date : 17-Apr-2024)	SEK 8,50
Anzahl Analysten	7
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B+

HOLMEN AB - Entwicklung über 5 Jahre

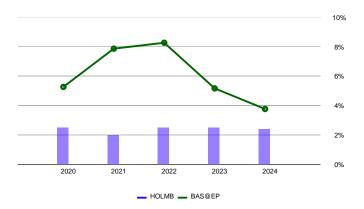
KGV Entwicklung 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



HOLMEN AB ist mit einem vorausschauenden KGV von 19,58 deutlich höher bewertet als der Durchschnitt der Branche Rohstoffe mit 9,22. Der aktuelle Preis beinhaltet bereits optimistische Zukunftsaussichten für das Unternehmen.

Andererseits liegt das KGV der Aktie unter seinem historischen Median von 22,71.

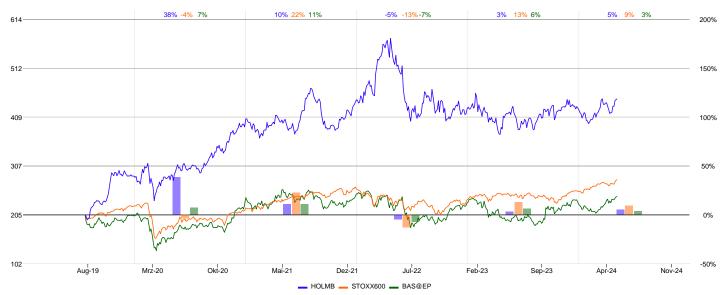
Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 2,4%, während der Durchschnittswert der Branche von HOLMEN AB mit 3,7% höher liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 46,8% des erwarteten Gewinns. Die

Dividende erscheint damit ausreichend gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 2,4%.

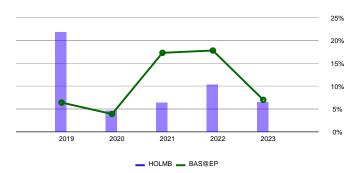
Performance 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



HOLMEN

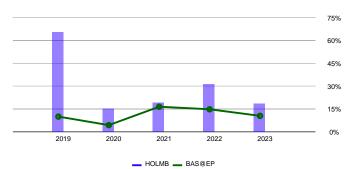
Holmen AB (publ) ist in den Bereichen Forstwirtschaft, Pappe, Papier, Holzprodukte und erneuerbare Energien in Schweden und international tätig. Das Segment Forst bietet Rundholz und Zellstoff an und verwaltet Wälder. Das Segment Papierbard bietet Karton für Konsumverpackungen für Markenartikler, Verarbeiter und Großhändler an. Das Segment Papier bietet Papier für Bücher, Verpackungen und grafische Publikationen für Verlage, Druckereien, Einzelhändler und Verarbeiter an. Das Segment Holzprodukte bietet Bau- und Tischlerholz, CLT- und Brettschichtholzprodukte sowie Holz für Paletten und Verpackungen für die Bau-, Tischler- und Verpackungsindustrie sowie für den Baustoffhandel. Das Segment Erneuerbare Energien erzeugt Strom aus Wind-, Wasser- und Bioenergie. Holmen AB (publ) wurde 1609 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Stockholm, Schweden.

Eigenkapitalrendite



Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei HOLMEN AB lag der mittlere ROE bei 10% und damit nahe beim Branchendurchschnitt von 10%. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 6% liegt unter dem langjährigen Durchschnitt von 10%.

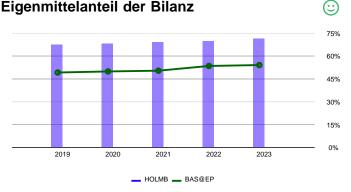
Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



Die operative Gewinnmarge (EBIT) von HOLMEN AB liegt im historischen Mittel bei 30%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel nur eine EBIT Marge von 11%.

Die zuletzt ausgewiesenen 19% liegen unter dem historischen Mittel von 30%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. HOLMEN AB weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 69% auf und liegt damit über dem Branchendurchschnitt von 51%.

Die aktuellen 71% liegen nahe beim historischen Mittel von 69%.

ook V	ook Value / Price											
						1 1						
	•				•							
	2019	2020	2021	2022	2023							

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 HOLMEN AB liegt mit 85% oberhalb des Branchendurchschnittes von 79%.

HOLMB __ BAS@EP

Mit 117% liegt der aktuelle Wert über dem historischen Durchschnitt von 85%.

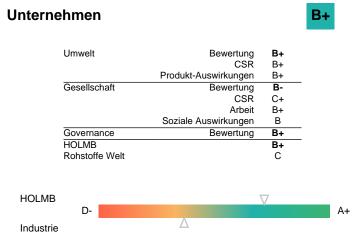
Bilanz / Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
	<u></u>)	\odot	\odot	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
in Millionen	SEK	SEK	SEK	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	513	1.944	1.202	2%
Forderungen	3.993	9.366	4.490	6%
Inventar	3.818	4.838	4.837	6%
Kurzfristige Aktiven	8.503	16.710	10.529	13%
Sachanlagen	57.031	62.517	66.922	84%
Immaterielle Aktiven	539	427	513	1%
Total Aktiven	68.098	81.434	79.719	100%
Verbindlichkeiten	2.836	3.848	3.394	4%
Kurzfristiges Fremdkapital	271	89	1.112	1%
Total kurzfristige Passiven	4.982	7.488	6.449	8%
Lfr. Fremdkapitalquote	4.078	3.060	2.062	3%
Eigenkapital	46.994	56.947	56.919	71%
Total Passiven	68.098	81.434	79.719	100%

Kennzahlen			
Book Value	290,21	351,54	499,43
Anzahl Aktien ('000)	161.926	162.002	113.976
Anzahl Mitarbeiter	3.474	3.466	-

Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
	<u>:</u>	\odot	(:)	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
in Millionen	SEK	SEK	SEK	
Umsatz	19.479	23.952	22.795	100%
Kosten	12.829	13.670	19.244	84%
Bruttogewinn	5.389	8.937	2.191	10%
Admin- & Gemeinkosten	-	-	-	
Forschung & Entwicklung	-	-	-	
Betriebsertrag	1.907	4.352	4.187	18%
Abschreibungen	1.261	1.345	1.360	6%
Gewinn vor Extras	3.004	5.874	4.705	21%
Gewinn vor Steuern	3.736	7.504	4.235	19%
Dividenden	1.862	2.592	2.592	11%
Reingewinn	3.004	5.874	3.697	16%

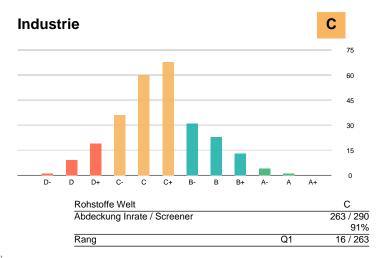
Natios			
Current Ratio	1,7	2,2	1,6
Langfristiges Eigenkapital	6,0%	3,8%	2,6%
Umsatz zu Aktiven	28,6%	29,4%	28,6%
Cash flow zu Umsatz	21,9%	30,1%	22,2%

Ratios





Das resultierende B+ Rating steht im Kontext eines Durchschnittsratings der Branche Rohstoffe von C.



Die Branche Rohstoffe enthält 263 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C. HOLMEN AB hat ein Rating von B+ und liegt in ihrer Branche auf Platz 16, womit sie im ersten Quartil liegt.

Historisch



Ausschlusskriterien

Total Auss	chlusskriterien	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%

Zum letzten Analysedatum vom 25-Jul-2023 wurde HOLMEN AB mit einem ESG Rating von B+ bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 25-Jul-2023 unverändert.

HOLMEN AB ist in keinem der sieben aufgeführten kontroversen Geschäftsbereichen

Die Gesellschaft ist nicht im Bereich Kohle tätig.

HOLMEN AB - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	BörsKap. (\$ Mia.)	Gesamt- eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss- kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
O HOLMEN AB	HOLMB	SE	447,00	5,0%	6,48		B+	Q1	-	-	25-Jul-2023
S BILLERUD AKTIEBOLAG	BILL	SE	97,85	-4,4%	2,16		Α-	Q1	-	-	14-Jul-2023
UPM-KYMMENE	UPM	FI	34,63	1,7%	19,75		B+	Q1	1,9%	0,1%	23-Aug-2023
O INTERNATIONAL PAPER	IP	US	39,85	10,2%	13,73		B+	Q1	-	-	17-Jul-2023
○ WESTROCK	WRK	US	51,66	24,4%	13,19		B+	Q1	-	-	14-Jul-2023
SUZANO ON	SUZB3	BR	49,86	-10,4%	12,76		В	Q1	0,1%	-	23-Mrz-2023
STORA ENSO OYJ	STERV	FI	13,60	8,5%	11,20		B+	Q1	0,4%	-	04-Apr-2023
MONDI	MNDI	GB	1.592,50	-5,8%	8,74		Α-	Q1	-	-	23-Feb-2023
SIG GROUP N	SIGN	СН	19,38	0,2%	8,02		Α	Q1	-	-	29-Aug-2023
NLABIN UNITS	KLBN11	BR	21,45	6,2%	5,12		B+	Q1	-	-	30-Aug-2023

Mehr Informationen: cio.thescreener.com/help/esg.htm

Legende - Aktien

Gesamteindruck

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



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

Anzahl Aktien

Anzahl analysierter Aktien

Börs.-Kap. (\$ Mia.)

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

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

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

- Aktienkurs
- Ertrag
- Ertragsprognosen
- Dividenden

Durch Kombination dieser Größen erstellen wir die Potenzialeinstufung.

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

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

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

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

Eine Aktie wird mit maximal 4 Sternen bewertet.

Das schwächste Rating einer Aktie sind null Sterne.

Eine Aktie behält einmal erworbene Sterne bis ...

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

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

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

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

Gewinnrevisionen

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

Revisionen, die ±1% überschreiten, werden als positive oder negative Gewinnrevisionstrends interpretiert.

Rating Finanzkennzahlen

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

Zielpreis

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

LF PE

Verhältnis des Preises zum langfristig erwarteten Gewinn.

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

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

Wenn der Kurs weniger als 1,75 % über oder unter dem technischen Trend liegt, wird der

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

4 Wochen (Relative) Performance

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

Bad News Factor

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

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

Bear Market Factor

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

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

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

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

Sensitivität

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

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

Es gibt drei verschiedene Sensitivitätsstufen:

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

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

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

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

Hinweis:

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

zukünftige Ergebnisse.
Wenn die Anlagewährung von der Währung des Anlageinstrumentes abweicht, können Währungsschwankungen die Wertentwicklung des Anlageinstrumentes stark beeinflussen, so dass diese deutlich

höher oder niedriger ausfallen kann. Mehr Informationen : www.thescreener.com/de/home/method/

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