# **O ROYAL UNIBREW**

DK0060634707 | RBREW | Dänemark

Analyse vom 12-Jun-2024

Schlusskurs vom 11-Jun-2024

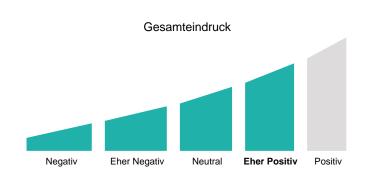
DKK 579,50

ROYAL UNIBREW gehört zur Branche Nahrungsmittel & Getränke und dort zum Sektor Brauereien.

Mit einer Marktkapitalisierung von 4,11 Milliarden US Dollar zählt sie zu den midcap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen DKK 636,40 und DKK 420,20. Der aktuelle Preis von DKK 579,50 liegt 8,9% unter ihrem höchsten und 37,9% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 9. Juni 2023: ROYAL UNIBREW: -2,3%, Nahrungsmittel & Getränke: -7,7%, STOXX600: 12,4%



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	BörsKap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamt- eindruck
NOYAL UNIBREW	DK	579,50	28,5%	4,11	****		17,0	15,4%	2,6%	3,1%	
Nahrungsmittel & Getränke (FOB@EP)	EP	120,00	-2,2%	873,32	***		15,1	12,6%	2,8%	-1,8%	_4
STOXX600	EP	517,00	8,0%	15.434,34	***		11,5	11,2%	3,5%	-0,7%	

# Schlüsselpunkte

Die Gewinnprognosen wurden

✓ seit dem 19. April 2024 nach oben revidiert.

Fundamental betrachtet ist die Aktie leicht unterbewertet.

Die Performance in diesem Jahr ist mit 28,5% deutlich besser als die 8,0% des STOXX600.

Mit 35,0% verfügt das Unternehmen über weniger Eigenmittel als die branchenüblichen 44,8%.

Relativ zum Marktwert lag der Buchwert mit 15,2% deutlich unter dem Branchendurchschnitt von 47,1%

# **Performance** 9. Juni 2023 - 11. Juni 2024



# Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

Nyon, 12-Jun-2024 06:30 GMT+1

	U	Ĩ	Die letzte Analyse bestätigt die am 19. April 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Eher Positiv".
Gesamteindruck			Verbesserung von neutral auf eher positiv am 19-Apr-2024.
Sterne	****	***	Vier Sterne seit dem 19-Apr-2024.
Gewinnrevisionen	*	*	Positive Analystenhaltung seit 19-Apr-2024. Die positiven Gewinnrevisionen sind in Einklang mit dem positiven Bild der Branche.
Potenzial	*	*	Leicht unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit günstig bewertet.
MF Tech. Trend	*	*	Positive Tendenz seit dem 19-Apr-2024. Die positive technische Tendenz ist Teil eines allgemein freundlichen Umfeldes.
4W Rel. Perf.	*	*	vs. STOXX600. Der Titel zeigt eine relative Outperformance in einem negativen Umfeld .
Sensitivität			Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von ROYAL UNIBREW im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.
Zielpreis	624,03 DKK		Per 11. Juni 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei DKK 579,50 mit einem geschätzten Kursziel von DKK 624,03 (+8%).

# **ROYAL UNIBREW - Branchenvergleich**

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	BörsKap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamt- eindruck
NOYAL UNIBREW	RBREW	DK	579,50	28,5%	4,11	***		17,0	15,4%	2,6%	7,7%	_441
CARLSBERG AS	CARLB	DK	959,00	13,3%	18,81	****		14,3	12,2%	3,0%	7,5%	_441
MANHEUSER-BUSCH	BUD	US	61,06	-5,5%	125,40	***		13,9	13,5%	1,9%	9,2%	
ANHEUSER-BUSCH INBEV	ABI	BE	56,76	-2,8%	125,40	***		13,9	13,5%	1,9%	8,5%	
HEINEKEN	HEIA	NL	94,44	2,7%	57,49	***		15,1	13,2%	2,0%	6,9%	_441
O AMBEV ON	ABEV3	BR	11,40	-17,0%	33,71	***		10,3	8,1%	6,6%	10,2%	-4411
ASAHI GROUP HOLDINGS	2502	JP	5.865,00	11,5%	18,98	****		12,1	12,0%	2,5%	10,6%	
S BUDWEISER BREWING COMP	AN\ 1876	HK	9,40	-35,7%	16,41	***		12,0	12,4%	4,5%	-5,0%	
○ TSINGTAO BREWERY CO	600600	CN	78,59	5,1%	12,28	***		17,0	15,1%	3,1%	12,2%	-4411
S TSINGTAO BREWERY CO	168	НК	55,05	5,1%	12,28	****		11,1	12,1%	4,7%	13,5%	

# **Fundamentale und Technische Analyse**

#### Analyse des Preises \*

Wir bewerten den Preis von ROYAL UNIBREW, 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:

- ROYAL UNIBREW fundamental betrachtet unterbewertet ist.
- Die Bewertung vergleichbar ist mit dem Durchschnitt der europäischen Branche Nahrungsmittel & Getränke.

Das fundamentale Kurspotenzial von ROYAL UNIBREW ist gut und in Übereinstimmung mit dem Branchendurchschnitt.

### Gewinnprognosen \*

ROYAL UNIBREW erfreut sich mittlerer Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 10 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.

Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach oben um 5,6% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 19. April 2024.

### Technische Tendenz und Relative Stärke ★ ★

Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Aufwärtstrend, welcher am 19. April 2024 bei DKK 520,00 eingesetzt hat.

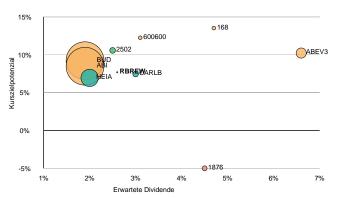
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 3,1%, wobei die ebenfalls positive technische Tendenz das Interesse der Investoren für diesen Wert bestätigt.

Die Referenzbranche Nahrungsmittel & Getränke registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Unterperformance.

# Dividende

Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 2,6% erwartet, für deren Ausschüttung ROYAL UNIBREW 44,2% 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 0,81 reagiert der Kurs von ROYAL UNIBREW auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,81%.

**Korrelation** 0,27 Dies bedeutet, dass 7% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.

Volatilität 1 Monat: 20,4%, 12 Monate: 31,7%

#### Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten

Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. ROYAL UNIBREW 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. ROYAL UNIBREW zeigt dabei eine niedrige Anfälligkeit auf unternehmenspezifischen Druck. Sinkt der Kurs bei steigenden Märkten, so waren die Kursabschlägen meist unterdurchschnittlich. Sinkt die Aktie in einem steigendem Umfeld, beträgt ihre durchschnittliche Abweichung -2,80%.

### Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse

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

## Schlussfolgerung

Nyon, 12-Jun-2024 06:30 GMT+1

Die Aktie erfüllt alle unsere Sterne. ROYAL UNIBREW wurde vom Markt als attraktiv angesehen und hat sich auch im Vergleich zum STOXX600 Index positiv entwickelt. Die Aktie ist fundamental betrachtet weiterhin günstig und wird von optimistischen Analysten mit positiv revidierten Gewinnprognosen unterstützt. Die Situation im Branchenumfeld ist ebenfalls erfreulich und mit einem Stern weniger nur unwesentlich schlechter.

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 leicht positiver Gesamteindruck.

# Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	17,0
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	15,4%
Dividende (Ex Date : 28-Apr-2023)	DKK 14,50
Anzahl Analysten	10
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	C+

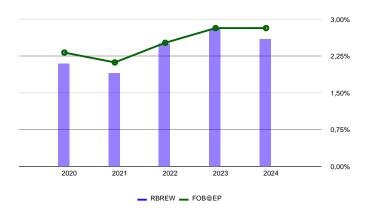
# **ROYAL UNIBREW - Entwicklung über 5 Jahre**

# KGV Entwicklung 30. Juli 2019 - 11. Juni 2024



ROYAL UNIBREW ist mit einem vorausschauenden KGV von 16,96 höher bewertet als der Durchschnitt der Branche Nahrungsmittel & Getränke mit 15,11. Der aktuelle Preis beinhaltet damit eher optimistische Zukunftsaussichten für das Unternehmen. Andererseits liegt das KGV der Aktie unter seinem historischen Median von 20,28.

# Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 2,6%, während der Durchschnittswert der Branche von ROYAL UNIBREW mit 2,8% höher liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 44,2% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit ausreichend gedeckt.

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

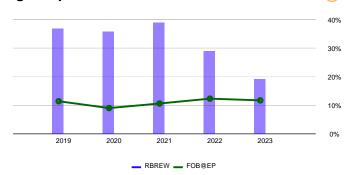
# Performance 30. Juli 2019 - 11. Juni 2024





Royal Unibrew A/S liefert Bier, Erfrischungsgetränke, Malzgetränke, Energydrinks, Apfelwein/Fertiggetränke, Saft, Wasser sowie Wein und Spirituosen. Das Unternehmen bietet seine Produkte unter den Marken Royal Beers, Lapin Kulta, Cido, Craft, Faxe Kondi, Ceres, Faxe, Original Long Drink, Lacplesis, Vitamalt, Mangali, Novelle, Nikoline, Kalnapilis, Egekidle, Supermalt, Polar Monkeys, Lorina, SHAKER, MOKAI, LemonSoda, Nohrlund, Power Malt, Fonti di Crodo, CULT, Lahden Erikois, Vilkmerges und Lielvardes, sowie Partnerschaften mit Marken wie Heineken und PepsiCo. Das Unternehmen beliefert Kunden in Dänemark, Deutschland, Norwegen, Schweden, Italien, den Niederlanden, Frankreich, Finnland, Litauen, Lettland, Estland und international. Das Unternehmen war früher unter dem Namen Bryggerigruppen A/S bekannt und änderte 2005 seinen Namen in Royal Unibrew A/S. Royal Unibrew A/S wurde 1989 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Faxe, Dänemark.

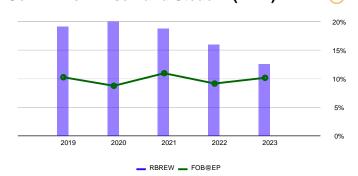
# Eigenkapitalrendite



Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei ROYAL UNIBREW lag der mittlere ROE bei 32% und damit über dem Branchendurchschnitt von 11%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist.

Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 19% liegt unter dem langjährigen Durchschnitt von 32%.

# Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



Die operative Gewinnmarge (EBIT) von ROYAL UNIBREW liegt im historischen Mittel bei 17%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel nur eine EBIT Marge von 9%.

Die zuletzt ausgewiesenen 13% liegen unter dem historischen Mittel von 17%.

# Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. ROYAL UNIBREW weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 35% auf und liegt damit unter dem Branchendurchschnitt von 45%.

Die aktuellen 32% liegen nahe beim historischen Mittel von 35%.

# **Book Value / Price**

 $\odot$ 



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 ROYAL UNIBREW liegt mit 15% unterhalb des Branchendurchschnittes von 47%

Mit 25% liegt der aktuelle Wert über dem historischen Durchschnitt von 15%.

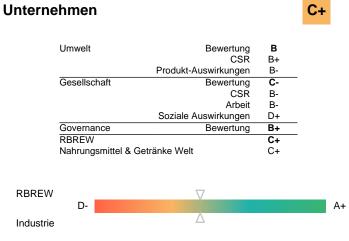
Bilanz / Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
	<u>(:)</u>	<u>(-)</u>	$\stackrel{\frown}{\cong}$	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
in Millionen	DKK	DKK	DKK	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	86	214	57	0%
Forderungen	1.188	1.500	1.901	11%
Inventar	780	1.213	1.401	8%
Kurzfristige Aktiven	2.143	3.058	3.524	20%
Sachanlagen	2.734	3.680	4.662	26%
Immaterielle Aktiven	5.861	7.558	9.469	53%
Total Aktiven	10.914	14.474	17.778	100%
Verbindlichkeiten	1.721	1.934	2.425	14%
Kurzfristiges Fremdkapital	624	988	979	6%
Total kurzfristige Passiven	3.801	4.610	5.244	29%
Lfr. Fremdkapitalquote	2.998	3.686	5.504	31%
Eigenkapital	3.330	5.159	5.748	32%
Total Passiven	10.914	14.474	17.778	100%

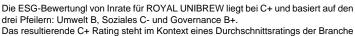
Kennzahlen			
Book Value	69,49	103,94	114,84
Anzahl Aktien ('000)	47.919	49.623	50.053
Anzahl Mitarbeiter	2.890	3.365	-

Erfolgsrechnung	2021	2022	2023		
	<u>=</u>	<u></u>	(2)		
	31-Dec	31-Dec	31-Dec		
in Millionen	DKK	DKK	DKK		
Umsatz	8.746	11.487	12.927	100%	
Kosten	4.296	6.383	7.218	56%	
Bruttogewinn	4.069	4.617	5.139	40%	
Admin- & Gemeinkosten	2.417	3.090	3.531	27%	
Forschung & Entwicklung	-	-	-		
Betriebsertrag	1.652	1.527	1.608	12%	
Abschreibungen	381	487	579	4%	
Gewinn vor Extras	1.299	1.492	1.095	8%	
Gewinn vor Steuern	1.645	1.843	1.630	13%	
Dividenden	708	728	720	6%	
Reingewinn	1.299	1.492	1.095	8%	

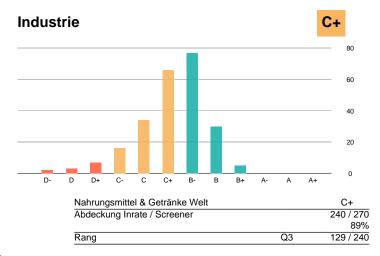
# Ratios

Current Ratio	0,6	0,7	0,7
Langfristiges Eigenkapital	27,5%	25,5%	31,0%
Umsatz zu Aktiven	80,1%	79,4%	72,7%
Cash flow zu I Imsatz	19.2%	17 2%	12 9%





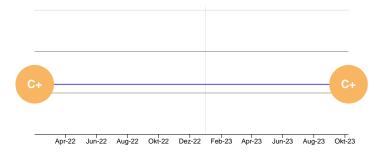
Nahrungsmittel & Getränke von C+.



Die Branche Nahrungsmittel & Getränke enthält 240 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C+.

ROYAL UNIBREW hat ein Rating von C+ und liegt in ihrer Branche auf Platz 129, womit sie im dritten Quartil liegt.

# Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 09-Okt-2023 wurde ROYAL UNIBREW mit einem ESG Rating von C+ bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 31-Jan-2022 unverändert.

# Ausschlusskriterien

hlusskriterien	53,1%
Erwachsenenunterhaltung	0,0%
Alkohol	53,1%
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%
	0,0%
	Alkohol Verteidigung Fossile Brennstoffe Glücksspiel Gentechnik Nuklear Palmöl Pestizide

ROYAL UNIBREW ist in einem der sieben aufgeführten kontroversen Geschäftsfeldern aktiv, nämlich mit 53,1% seines Umsatzes im Bereich "Alkohol". Die Gesellschaft ist nicht im Bereich Kohle tätig.

# **ROYAL UNIBREW - ESG Branchenvergleich**

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	BörsKap. (\$ Mia.)	Gesamt- eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss- kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
NOYAL UNIBREW	RBREW	DK	579,50	28,5%	4,11		C+	Q3	53,1%	-	09-Okt-2023
CARLSBERG AS	CARLB	DK	959,00	13,3%	18,81		B-	Q1	81,0%	-	06-Jun-2024
MANHEUSER-BUSCH	BUD	US	61,06	-5,5%	125,40		C+	Q3	89,2%	-	13-Nov-2023
ANHEUSER-BUSCH INBEV	ABI	BE	56,76	-2,8%	125,40		C+	Q3	89,2%	-	13-Nov-2023
HEINEKEN	HEIA	NL	94,44	2,7%	57,49		C+	Q2	100,0%	-	06-Jun-2024
O AMBEV ON	ABEV3	BR	11,40	-17,0%	33,71	_4411	C+	Q2	91,5%	-	24-Mai-2024
S ASAHI GROUP HOLDINGS	2502	JP	5.865,00	11,5%	18,98		B-	Q1	72,3%	-	23-Nov-2023
S BUDWEISER BREWING COMPA	NY A 1876	НК	9,40	-35,7%	16,41		C+	Q3	89,2%	-	13-Nov-2023
○ TSINGTAO BREWERY CO	600600	CN	78,59	5,1%	12,28	_4411	С	Q3	100,0%	-	24-Mai-2024
○ TSINGTAO BREWERY CO	168	нк	55,05	5,1%	12,28	_4411	С	Q3	100,0%	-	24-Mai-2024

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

Im In-House-Universum

# 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.