

HEXPOL AB

SE0007074281 | HPOL | Schweden      Analyse vom 10-Jul-2024      Schlusskurs vom 09-Jul-2024      SEK 116,60

HEXPOL AB gehört zur Branche Chemie und dort zum Sektor Spezialitäten-Chemie.

Mit einer Marktkapitalisierung von 3,86 Milliarden US Dollar zählt sie zu den mid-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen SEK 136,30 und SEK 91,20. Der aktuelle Preis von SEK 116,60 liegt 14,5% unter ihrem höchsten und 27,9% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 7. Juli 2023: HEXPOL AB: 1,0%, Chemie: 9,4%, STOXX600: 14,3%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
HEXPOL AB	SE	116,60	-4,4%	3,86	★★★★		14,2	9,6%	3,5%	-5,4%	
Chemie (CHE@EP)	EP	210,00	4,1%	671,81	★★★★		18,1	18,2%	2,3%	-0,3%	
STOXX600	EP	512,00	6,8%	15.249,93	★★★★		11,5	11,0%	3,6%	-2,0%	

Schlüsselpunkte

- ✓

Die durchschnittliche Gewinnmarge (EBIT) von 15,6% ist höher als der Branchendurchschnitt von 10,0%.
- ✓

Die erwartete Dividende von 3,5% liegt über dem Branchendurchschnitt von 2,3%.
- ✓

Historisch gute Eigenkapitalrendite (17,4%) im Vergleich zum Branchendurchschnitt (12,2%).
- ✗

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 9,6% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 18,2%.
- ✗

Der Kurs der Aktie lag in den letzten vier Wochen 5,4% hinter dem STOXX600 zurück.
- ✗

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 18. Juni 2024 nach unten revidiert.

Performance 7. Juli 2023 - 9. Juli 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

			Die letzte Analyse bestätigt die am 23. April 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Neutral".
Gesamteindruck			Verschlechterung von eher positiv auf neutral am 23-Apr-2024.
Sterne	★★★★	★★★★	Ein Stern seit dem 18-Jun-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Negative Analystenhaltung seit 18-Jun-2024. Das Problem der negativen Gewinnrevisionen ist firmenspezifisch.
Potenzial	★	★	Leicht unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit günstig bewertet.
MF Tech. Trend	★	★	Negative Tendenz seit dem 30-Apr-2024. Die negative technische Tendenz ist Teil einer allgemeinen Schwäche der Branche, das heisst systemischer Natur.
4W Rel. Perf.	★	★	[!] Unter Druck (vs. STOXX600). Der Titel als auch sein Umfeld performten in den letzten vier Wochen schlechter als der Markt.
Sensitivität			Gesamthft wird die Verlustanfälligkeit von HEXPOL AB im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 15-Mrz-2024.
Zielpreis	130,02 SEK		Per 9. Juli 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei SEK 116,60 mit einem geschätzten Kursziel von SEK 130,02 (+12%).

HEXPOL AB - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
HEXPOL AB	HPOL	SE	116,60	-4,4%	3,86	★★★★☆		14,2	9,6%	3,5%	11,5%	
NOLATO B	NOLAB	SE	58,40	10,4%	1,49	★★★★☆		17,3	18,8%	2,7%	11,4%	
SHIN-ETSU CHEMICAL	4063	JP	6.618,00	11,9%	79,64	★★★★☆		18,6	15,2%	1,8%	4,4%	
SAUDI BASIC INDUSTRIES	SABIC	SA	73,80	-11,4%	59,76	★★★★☆		16,2	69,4%	5,0%	9,7%	
GIVAUDAN SA	GIVN	CH	4.372,00	25,5%	44,23	★★★★☆		32,4	21,0%	1,6%	6,9%	
LONZA GROUP	LONN	CH	504,60	42,7%	40,32	★★★★☆		26,0	22,9%	1,0%	-10,0%	
LYONDELLBASELL	LYB	US	93,20	-2,0%	30,76	★★★★☆		9,1	8,8%	5,6%	9,2%	
DSM-FIRMENICH LTD	DSFIR	NL	108,80	18,3%	30,54	★★★★☆		25,4	26,3%	2,3%	7,5%	
PPG INDUSTRIES	PPG	US	125,26	-16,2%	29,78	★★★★☆		12,4	11,1%	2,2%	8,7%	
NOVONESIS A/S	NSIS	DK	428,40	15,4%	29,33	★★★★☆		26,5	21,0%	1,5%	-9,3%	

Fundamentale und Technische Analyse

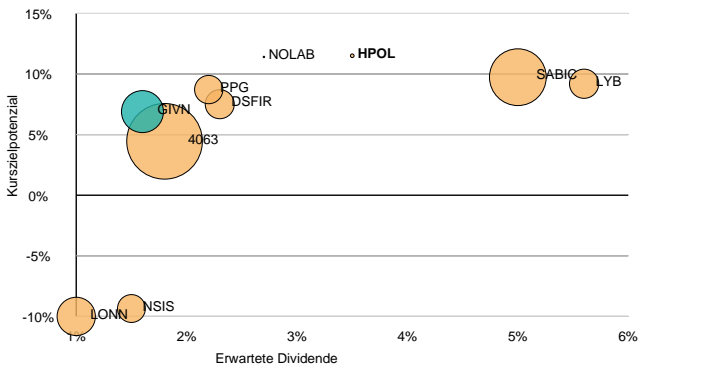
**Analyse des Preises** ★  
Wir bewerten den Preis von HEXPOL AB, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten.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

**Gewinnprognosen** ★  
HEXPOL AB wird von den Finanzanalysten eher schwach beachtet, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich nur deren 6 Gewinnprognosen, aktuell bis ins Jahr 2026. Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach unten um -10,4%, d.h. unter den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Abwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 18. Juni 2024.

**Technische Tendenz und Relative Stärke** ☆☆☆  
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Abwärtstrend, welcher am 30. April 2024 bei SEK 126,00 eingesetzt hat. Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -5,4%, wobei die ebenfalls negative technische Tendenz den schlechten Wert bestätigt. Die Investoren richten ihr Interesse auf andere Aktien. Die Referenzbranche Chemie registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Unterperformance.

**Dividende**  
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 3,5% erwartet, für deren Ausschüttung HEXPOL AB 49,3% 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** 1,24 reagiert der Kurs von HEXPOL AB auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,24%.  
**Korrelation** 0,55 Dies bedeutet, dass 30% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 29,1%, 12 Monate: 23,1%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. HEXPOL 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. HEXPOL 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 -1,96%.

**Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse**  
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von HEXPOL AB im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 15. März 2024.

**Schlussfolgerung**

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

Die Aktie erfüllt aktuell nur einen unserer vier Sterne. Ihr Kurs liegt, fundamental betrachtet, unter dem theoretisch fairen Wert. Jedoch haben die Analysten ihre Gewinnerwartungen während der letzten Wochen nach unten revidiert bei mehrheitlich negativen technischen Marktsignalen. Das Branchenumfeld sieht mit aktuell zwei Sternen minim besser aus. Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit auf Stresssituationen mit marktüblichen Kursverlusten reagiert. Die Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Sternerating ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter Berücksichtigung dieser durchschnittlichen Verlustanfälligkeit ergibt sich ein neutraler Gesamteindruck.

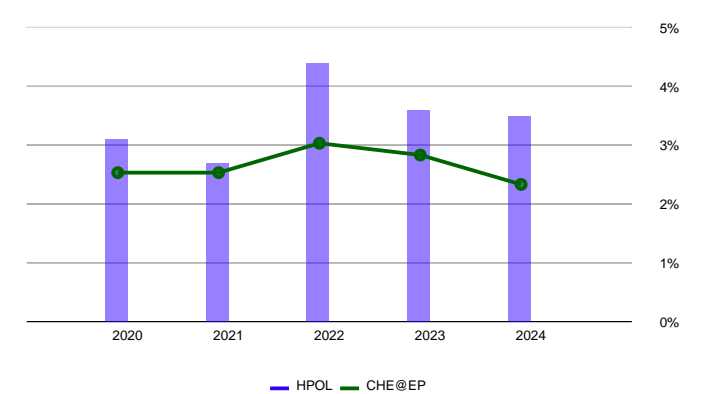
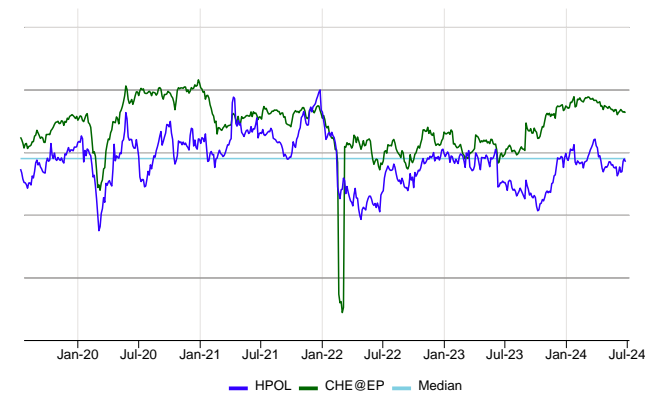
Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	14,2
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	9,6%
Dividende (Ex Date : 29-Apr-2024)	SEK 4,00
Anzahl Analysten	6
Datum der ersten Analyse	27-Jul-2011
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B-

HEXPOL AB - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024

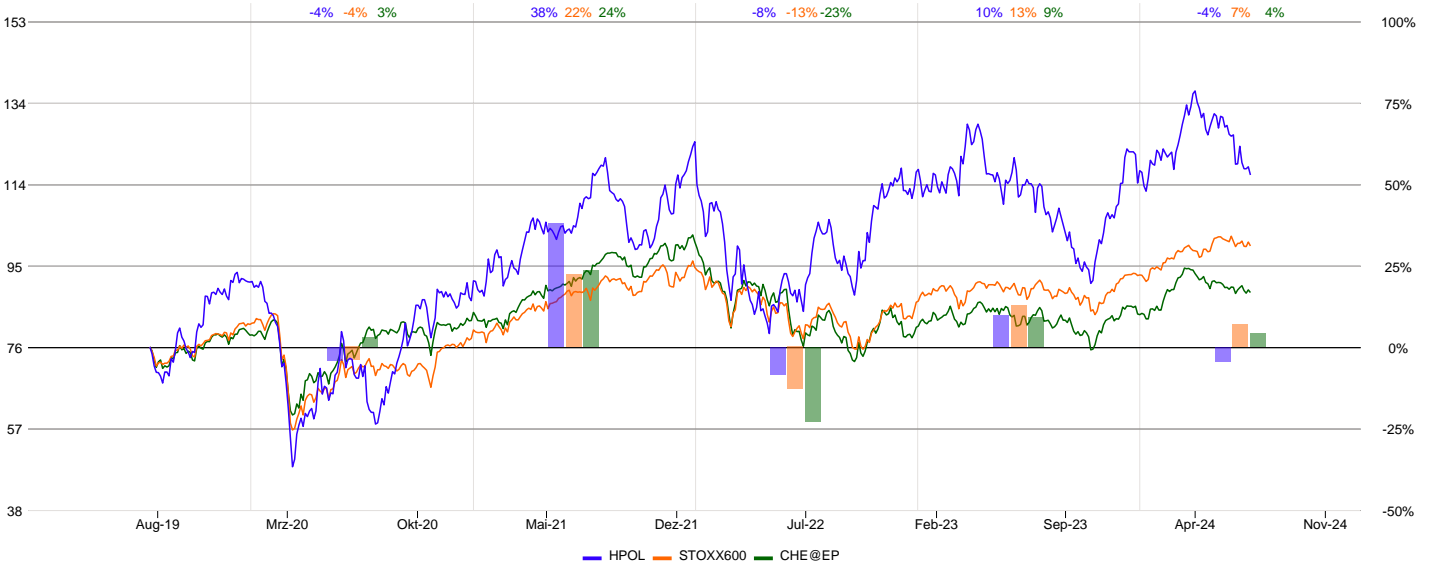
Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



HEXPOL AB ist mit einem vorausschauenden KGV von 14,21 deutlich tiefer bewertet als der Durchschnitt der Branche Chemie mit 18,13. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens skeptisch. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV als günstig, liegt es doch unter seinem fünfjährigen Median von 14,47.

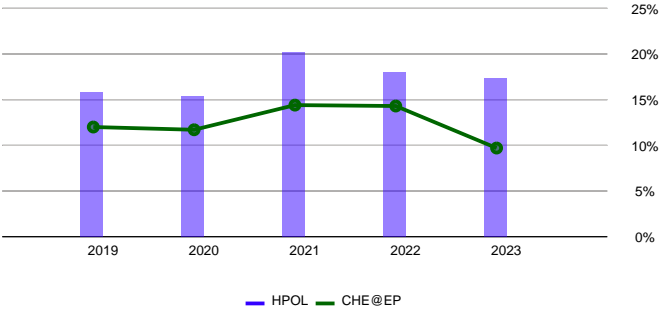
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 3,5%, während der Durchschnittswert der Branche von HEXPOL AB mit 2,3% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 49,3% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit ausreichend gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 3,4%.

Performance 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



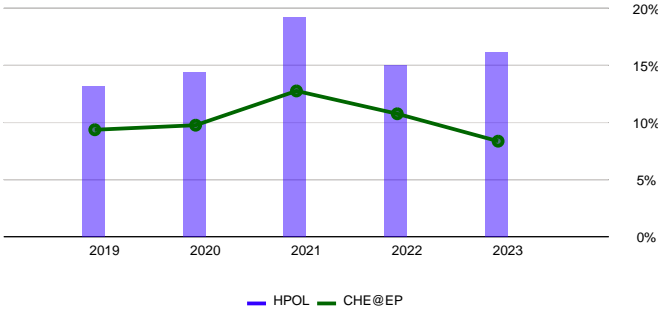
HEXPOL AB (publ) befasst sich mit der Entwicklung, der Herstellung und dem Verkauf von verschiedenen Polymerverbindungen und technischen Produkten in Schweden, Europa, Amerika und Asien. Das Unternehmen ist in zwei Segmenten tätig, HEXPOL Compounding und HEXPOL Engineered Products. Das Segment HEXPOL Compounding entwickelt und produziert Gummimischungen unter den Markennamen HEXFLAME, HEXLIGHT, GloMold und anderen, thermoplastische Elastomermischungen unter den Markennamen Dryflex, Mediprene, Epseal und anderen sowie thermoplastische Mischungen unter der Marke RheTech. Das Segment HEXPOL Engineered Products stellt Dichtungen für Plattenwärmetauscher und Dichtungen unter der Marke GISLAVED GUMMI sowie Polyurethanräder für Gabelstapler unter der Marke STELLANA her. Das Unternehmen beliefert die Märkte Automobil und Transport, Bau und Konstruktion, Verbraucher und Gesundheitswesen, Energie, Draht und Kabel, Industrie, Öl und Gas, Walzen, Dichtungen sowie Dichtungen und Räder. Das Unternehmen wurde 1893 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Malmö, Schweden.

Eigenkapitalrendite



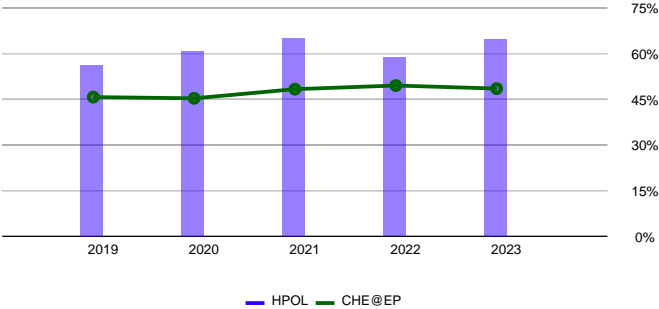
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei HEXPOL AB lag der mittlere ROE bei 17% und damit über dem Branchendurchschnitt von 12%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 17% liegt nahe beim langjährigen Durchschnitt von 17%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



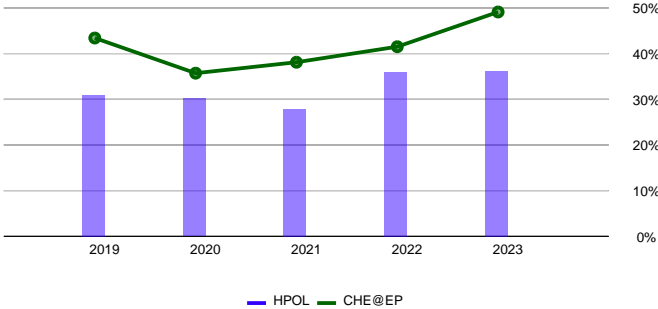
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von HEXPOL AB liegt im historischen Mittel bei 16%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel nur eine EBIT Marge von 10%. Die zuletzt ausgewiesenen 16% liegen nahe beim historischen Mittel von 16%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. HEXPOL AB weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 61% auf und liegt damit über dem Branchendurchschnitt von 47%. Die aktuellen 65% liegen nahe beim historischen Mittel von 61%.

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 HEXPOL AB liegt mit 32% unterhalb des Branchendurchschnitts von 41%. Mit 36% liegt der aktuelle Wert nahe beim historischen Durchschnitt von 32%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
in Millionen	31-Dec SEK	31-Dec SEK	31-Dec SEK	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	1.320	1.541	1.103	5%
Forderungen	2.613	3.462	3.127	14%
Inventar	1.739	2.454	2.092	9%
Kurzfristige Aktiven	5.727	7.534	6.404	28%
Sachanlagen	2.430	3.232	3.500	16%
Immaterielle Aktiven	9.724	12.678	12.501	56%
Total Aktiven	17.884	23.451	22.507	100%
Verbindlichkeiten	2.431	3.111	2.737	12%
Kurzfristiges Fremdkapital	1.921	2.571	1.998	9%
Total kurzfristige Passiven	5.286	6.723	5.922	26%
Lfr. Fremdkapitalquote	301	1.822	685	3%
Eigenkapital	11.650	13.768	14.578	65%
Total Passiven	17.884	23.451	22.507	100%

Kennzahlen

Book Value	33,82	39,97	44,22
Anzahl Aktien ('000)	344.437	344.437	329.671
Anzahl Mitarbeiter	4.771	5.084	5.055

Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
in Millionen	31-Dec SEK	31-Dec SEK	31-Dec SEK	
Umsatz	16.005	22.243	22.046	100%
Kosten	12.064	17.447	16.642	75%
Bruttogewinn	3.557	4.309	4.860	22%
Admin- & Gemeinkosten	775	1.065	1.284	6%
Forschung & Entwicklung	107	134	-	-
Betriebsertrag	2.774	3.230	3.576	16%
Abschreibungen	384	487	-	-
Gewinn vor Extras	2.358	2.483	2.524	11%
Gewinn vor Steuern	3.074	3.341	3.576	16%
Dividenden	2.067	1.240	1.244	6%
Reingewinn	2.358	2.483	2.524	11%

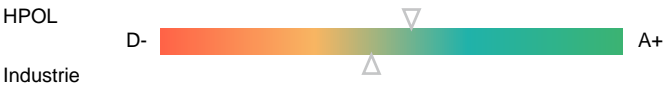
Ratios

Current Ratio	1,1	1,1	1,1
Langfristiges Eigenkapital	1,7%	7,8%	3,0%
Umsatz zu Aktiven	89,5%	94,8%	98,0%
Cash flow zu Umsatz	17,1%	13,4%	-

Unternehmen

B-

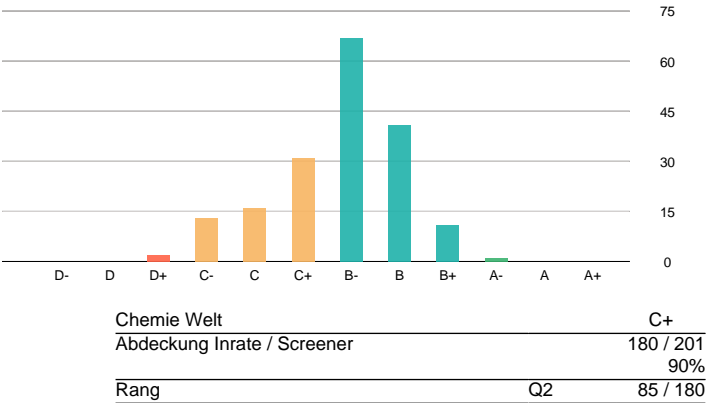
Umwelt	Bewertung	C+
	CSR	B-
	Produkt-Auswirkungen	C
Gesellschaft	Bewertung	B
	CSR	B-
	Arbeit	B+
	Soziale Auswirkungen	B
Governance	Bewertung	A+
HPOL		B-
Chemie Welt		C+



Die ESG-Bewertungl von Inrate für HEXPOL AB liegt bei B- und basiert auf den drei Pfeilern: Umwelt C+, Soziales B und Governance A+. Das resultierende B- Rating steht im Kontext eines Durchschnittsratings der Branche Chemie von C+.

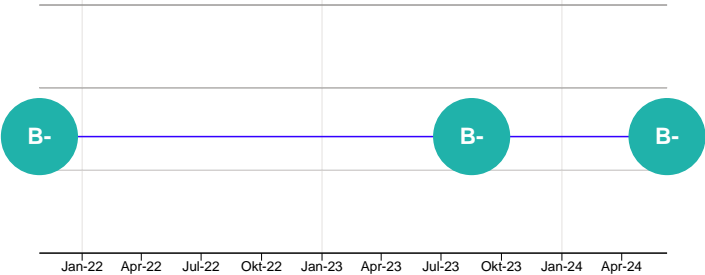
Industrie

C+



Die Branche Chemie enthält 180 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C+. HEXPOL AB hat ein Rating von B- und liegt in ihrer Branche auf Platz 85, womit sie im zweiten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 11-Jun-2024 wurde HEXPOL AB mit einem ESG Rating von B- bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 28-Okt-2021 unverändert.

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%

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

HEXPOL AB - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf Ytd	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
HEXPOL AB	HPOL	SE	116,60	-4,4%	3,86		B-	Q2	-	-	11-Jun-2024
NOLATO B	NOLAB	SE	58,40	10,4%	1,49		B	Q1	-	-	11-Jun-2024
SHIN-ETSU CHEMICAL	4063	JP	6.618,00	11,9%	79,64		B	Q1	-	-	06-Jun-2024
SAUDI BASIC INDUSTRIES	SABIC	SA	73,80	-11,4%	59,76		B-	Q2	-	-	21-Aug-2023
GIVAUDAN SA	GIVN	CH	4.372,00	25,5%	44,23		B+	Q1	-	-	25-Mrz-2024
LONZA GROUP	LONN	CH	504,60	42,7%	40,32		B-	Q3	-	-	29-Aug-2023
LYONDELLBASELL	LYB	US	93,20	-2,0%	30,76		B-	Q2	0,2%	-	11-Mrz-2024
DSM-FIRMECH LTD	DSFIR	NL	108,80	18,3%	30,54		B+	Q1	-	-	23-Apr-2024
PPG INDUSTRIES	PPG	US	125,26	-16,2%	29,78		B-	Q3	4,0%	-	22-Dez-2023
NOVONESIS A/S	NSIS	DK	428,40	15,4%	29,33		B+	Q1	-	-	11-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 Bässen 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.