SKF AB

SE0000108227 | SKFB | Schweden

Analyse vom 10-Jul-2024

Schlusskurs vom 09-Jul-2024

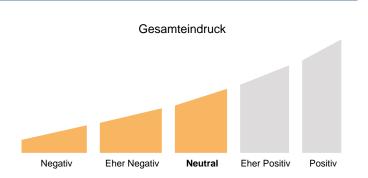
SEK 206,30

SKF AB gehört zur Branche Industrie und dort zum Sektor Industriemaschinen.

Mit einer Marktkapitalisierung von 9,17 Milliarden US Dollar zählt sie zu den largecap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen SEK 238,80 und SEK 169,45. Der aktuelle Preis von SEK 206,30 liegt 13,6% unter ihrem höchsten und 21,7% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 7. Juli 2023: SKF AB: 11,4%, Industrie: 14,3%, STOXX600: 14,3%



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	BörsKap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamt- eindruck
SKF AB	SE	206,30	2,5%	9,17	****		9,9	9,0%	4,0%	-6,7%	-4411
Industrie (IND@EP)	EP	328,00	7,3%	2.183,04	****		14,5	14,6%	2,7%	-1,8%	
STOXX600	EP	512,00	6,8%	15.249,93	***		11,5	11,0%	3,6%	-2,0%	

Schlüsselpunkte

- Die erwartete Dividende wird grosszügig durch die erwarteten Gewinne gedeckt.
- Die durchschnittliche Gewinnmarge ✓ (EBIT) von 10,5% ist höher als der Branchendurchschnitt von 8,5%.
- Fundamental betrachtet ist die Aktie stark unterbewertet.
- Das erwartete jährliche
 Gewinnwachstum von 9,0% liegt
 unter dem Branchendurchschnitt von
 14,6%.
- Der Kurs der Aktie lag in den letzten vier Wochen 6,7% hinter dem STOXX600 zurück.
- Die Gewinnprognosen wurden seit dem 21. Juni 2024 nach unten revidiert.

Performance 7. Juli 2023 - 9. Juli 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

	SKF	۶	Die letzte Analyse bestätigt die am 14. Juni 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Neutral".
Gesamteindruck			Verschlechterung von eher positiv auf neutral am 14-Jun-2024.
Sterne	****	***	Ein Stern seit dem 21-Jun-2024.
Gewinnrevisionen	*	*	Negative Analystenhaltung seit 21-Jun-2024. Das Problem der negativen Gewinnrevisionen ist nicht firmenspezifisch, sondern betrifft die ganze Branche.
Potenzial	*	*	Stark unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit sehr günstig bewertet.
MF Tech. Trend	*	*	Negative Tendenz seit dem 04-Jun-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			Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von SKF AB im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.
Zielpreis	230,01 SEK		Per 9. Juli 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei SEK 206,30 mit einem geschätzten Kursziel von SEK 230,01 (+11%).

SKF AB - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	BörsKap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamt- eindruck
SKF AB	SKFB	SE	206,30	2,5%	9,17	***		9,9	9,0%	4,0%	11,5%	
O ATLAS COPCO AB	ATCOA	SE	193,40	11,4%	86,36	***		27,9	17,2%	1,6%	-8,4%	
SANDVIK	SAND	SE	209,70	-3,9%	25,36	***		14,1	13,5%	2,9%	10,4%	_4411
O ALFA LAVAL	ALFA	SE	455,10	12,8%	18,12	***		19,8	16,0%	1,9%	-7,9%	
○ TRELLEBORG AB	TRELB	SE	408,40	21,0%	9,60	***		18,8	14,4%	1,9%	7,7%	
O ADDTECH AB	ADDTB	SE	282,20	27,5%	6,94	***		30,5	22,5%	1,1%	-13,4%	_4411
⊗ ABB LTD	ABBN	СН	49,94	33,9%	102,23	***		21,1	15,1%	1,8%	5,9%	
TRANE TECHNOLOGIES	IR	US	333,74	36,8%	75,49	***		28,0	20,8%	1,0%	-9,9%	
ILLINOIS TOOL WORKS	ITW	US	234,06	-10,6%	69,80	***		20,1	13,1%	2,5%	-3,8%	-4411
FARKER-HANNIFIN	PH	US	508,68	10,4%	65,40	***		17,5	12,9%	1,3%	-8,6%	

Fundamentale und Technische Analyse

Analyse des Preises *

Wir bewerten den Preis von SKF 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:

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

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

Gewinnprognosen *

SKF AB erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 21 Gewinnprognosen für das Unternehmen his ins Jahr 2026

Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach unten um -7,9%, 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 in einem mittelfristigen Abwärtstrend, welcher am 4. Juni 2024 bei SEK 223,30 eingesetzt hat.

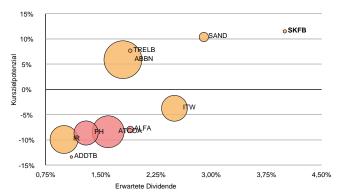
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -6,7%, wobei die ebenfalls negative technische Tendenz den schlechten Wert bestätigt. Die Investoren richten ihr Interesse auf andere Aktien.

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

Dividende

Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 4,0% erwartet, für deren Ausschüttung SKF AB 39,6% des Gewinns verwenden muss (Dividendenlast). Die Dividende ist damit, auch aus dem Blickwinkel der Dividendenkontinuität, hinreichend gedeckt.

Erwartete Dividende vs. % Kursziel



Die Grösse der Punkte ist proportional zur Marktkapitalisierung der Unternehmen und die Farbe abhängig vom Gesamteindruck bei theScreener.

Sensitivitätsanalyse vs STOXX600

Beta 1,21 reagiert der Kurs von SKF AB auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,21%.

Korrelation 0,53 Dies bedeutet, dass 28% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.

Volatilität 1 Monat: 31,2%, 12 Monate: 23,2%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten

Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. SKF 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. SKF 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 -1,97%.

Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse

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

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.

Die Situation im Branchenumfeld ist, mit ebenfalls nur einem erfüllten Stern, ähnlich unfreundlich.

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

2026
9,9
9,0%
SEK 7,50
21
02-Jan-2002
-
B+

SKF AB - Entwicklung über 5 Jahre

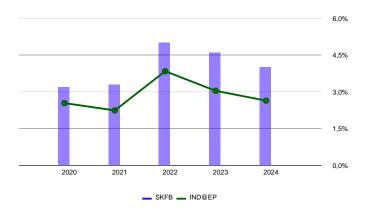
KGV Entwicklung 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



SKF AB ist mit einem vorausschauenden KGV von 9,88 deutlich tiefer bewertet als der Durchschnitt der Branche Industrie mit 14,45. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens skeptisch.

Auch historisch betrachtet erscheint das KGV als günstig, liegt es doch unter seinem fünfjährigen Median von 10,90.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024

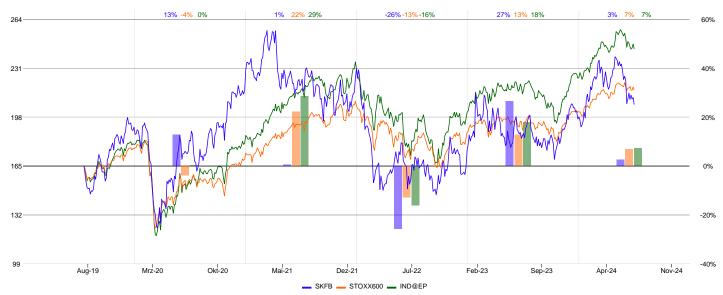


Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 4,0%, während der Durchschnittswert der Branche von SKF AB mit 2,6% tiefer liegt.

Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 39,6% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt.

Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 4.0%.

Performance 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024

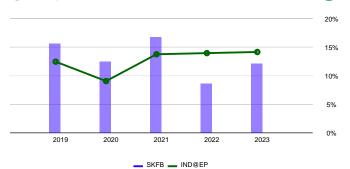




AB SKF (publ) entwickelt, fertigt und vertreibt weltweit Lager und Lagereinheiten, Dichtungen, Schmiersysteme, Zustandsüberwachung und Dienstleistungen. Das Unternehmen ist in zwei Segmenten tätig, Industrie und Automotive. Das Unternehmen bietet Wälz-, Montage- und Gehäuselager, Hochpräzisions-, Großwälz-, Gleit-, Magnet- und Dünnringlager, Industrie- und Automobildichtungen, Schmierstoffe, manuelle Schmierwerkzeuge, Schmiergeräte, automatische Schmiersysteme und Schmiersystemkomponenten, Wartungsprodukte wie hydraulische, mechanische und Ausrichtwerkzeuge sowie Heizungen; Riemen, Riemenscheiben, Ketten, Kettenräder, Buchsen und Naben, Kupplungen sowie Schrauben und Anzugssysteme; Zustandsüberwachungssysteme; Prüf- und Messgeräte wie Welligkeits- und Rundheitsmessgeräte, Geräusch- und Schwingungsmessgeräte und Fettprüfstände sowie Kalibrierung mit Rückverfolgbarkeit, Maschinenschulung und -unterstützung sowie Aufrüstungs- und Modernisierungsdienste; und Produkte für den Fahrzeugersatzteilmarkt. Darüber hinaus bietet das Unternehmen anwendungstechnische Dienstleistungen an, die aus technischer Beratung, numerischer Simulation und Design sowie Ursachenanalyse bestehen; Asset-Management-Dienstleistungen wie Bewertung und Benchmarking, Überprüfung der Instandhaltungsstrategie, Ersatzteil- und Bestandsmanagement sowie Schmierstoffmanagement; zustandsorientierte Instandhaltung, einschließlich Schwingungsanalyse und -diagnose, Thermografie, Schmierstoffanalyse und Installation von Zustandsüberwachungssystemen; mechanische Instandhaltung, die Montage und Demontage, Präzisionsausrichtung und Auswuchten umfassen. Das Unternehmen beliefert die Branchen Luft- und Raumfahrt, Landwirtschaft, Automobilindustrie, Bauwesen, Lebensmittel und Getränke, allgemeiner Maschinenbau, Werkzeugmaschinen, Schifffahrt, Materialtransport, Metallindustrie, Bergbau, Mineralienverarbeitung, Meeresenergie, Zellstoff und Papier, Eisenbahn und Windkraft. AB SKF (publ) wurde 1907 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Göteborg, Schweden.

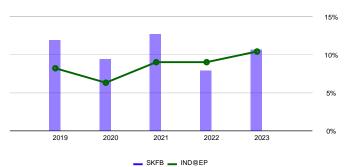






Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei SKF AB lag der mittlere ROE bei 13% und damit nahe beim Branchendurchschnitt von 13%. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 12% liegt liegt nahe beim langjährigen Durchschnitt von 13%.

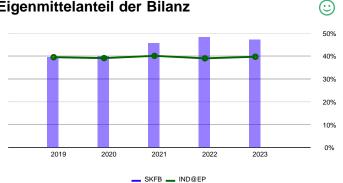
Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



Die operative Gewinnmarge (EBIT) von SKF AB liegt im historischen Mittel bei 11%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel

Die zuletzt ausgewiesenen 11% liegen nahe beim historischen Mittel von 11%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. SKF AB weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 44% auf und liegt damit über dem Branchendurchschnitt von 39%.

Die aktuellen 47% liegen nahe beim historischen Mittel von 44%.

ook Value / Price				
		•	•	
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 SKF AB liegt mit 51% oberhalb des Branchendurchschnittes von 41%. Mit 62% liegt der aktuelle Wert über dem historischen Durchschnitt von 51%.

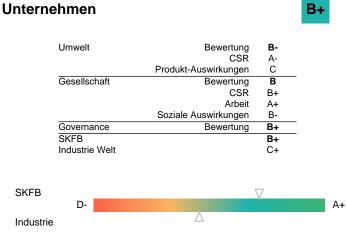
_			
\odot	\odot	\odot	
31-Dec	31-Dec	31-Dec	
SEK	SEK	SEK	
13.225	10.265	13.311	12%
18.930	22.740	16.811	15%
20.997	26.052	23.194	21%
53.789	59.795	59.917	54%
23.384	27.981	29.781	27%
16.942	18.193	17.007	15%
95.789	107.750	111.903	100%
9.881	11.594	11.236	10%
3.757	805	4.060	4%
24.525	24.440	27.614	25%
15.454	20.461	17.894	16%
43.641	51.925	52.740	47%
95.789	107.750	111.903	100%
	31-Dec SEK 13.225 18.930 20.997 53.789 23.384 16.942 95.789 9.881 3.757 24.525 15.454 43.641	31-Dec SEK SEK 13.225 10.265 18.930 22.740 20.997 26.052 53.789 59.795 23.384 27.981 16.942 18.193 95.789 107.750 9.881 11.594 3.757 805 24.525 24.440 15.454 20.461 43.641 51.925	31-Dec 31-Dec 31-Dec SEK SEK SEK 13.225 10.265 13.311 18.930 22.740 16.811 20.997 26.052 23.194 53.789 59.795 59.917 23.384 27.981 29.781 16.942 18.193 17.007 95.789 107.750 111.903 9.881 11.594 11.236 3.757 805 4.060 24.525 24.440 27.614 15.454 20.461 17.894 43.641 51.925 52.740

Kennzahlen			
Book Value	95,85	114,04	123,80
Anzahl Aktien ('000)	455.351	455.351	426.044
Anzahl Mitarbeiter	42.602	42.641	40.396

Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
	\odot	(:)	(:)	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
in Millionen	SEK	SEK	SEK	
Umsatz	81.732	96.933	103.881	100%
Kosten	56.008	69.682	73.244	71%
Bruttogewinn	22.452	23.596	26.340	25%
Admin- & Gemeinkosten	11.965	13.433	15.360	15%
Forschung & Entwicklung	2.751	3.177	3.303	3%
Betriebsertrag	10.487	10.163	10.980	11%
Abschreibungen	3.272	3.655	4.297	4%
Gewinn vor Extras	7.331	4.469	11.084	11%
Gewinn vor Steuern	10.371	7.699	11.084	11%
Dividenden	3.187	3.187	3.357	3%
Reingewinn	7.331	4.469	6.395	6%

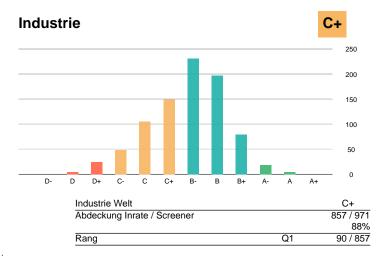
Ratios

6,0%
2,8%
0,3%
2



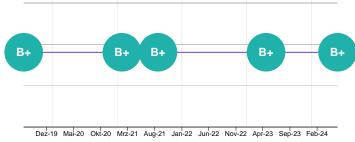
Die ESG-Bewertungl von Inrate für SKF AB liegt bei B+ und basiert auf den drei Pfeilern: Umwelt B-, Soziales B und Governance B+.

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



Die Branche Industrie enthält 857 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C+ SKF AB hat ein Rating von B+ und liegt in ihrer Branche auf Platz 90, womit sie im ersten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 29-Mai-2024 wurde SKF AB mit einem ESG Rating von B+ bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 21-Dez-2016 unverändert.

Ausschlusskriterien

Total Auss	chlusskriterien	0,4%
	Erwachsenenunterhaltung	0,0%
	Alkohol	0,0%
	Verteidigung	0,1%
	Fossile Brennstoffe	0,2%
	Glücksspiel	0,0%
	Gentechnik	0,0%
	Nuklear	0,1%
	Palmöl	0,0%
	Pestizide	0,0%
	Tabak	0,0%
Kohle		0,0%

SKF AB erzielt insgesamt 0,4% seines Umsatzes in mehreren der sieben aufgeführten kontroversen Bereichen. So insbesondere mit einem Umsatzanteil von 0,1% mit "Verteidigung" und "Nuklear" mit 0,1%

Die Gesellschaft ist nicht im Bereich Kohle tätig.

SKF AB - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	BörsKap. (\$ Mia.)	Gesamt- eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss- kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
SKF AB	SKFB	SE	206,30	2,5%	9,17		B+	Q1	0,4%	-	29-Mai-2024
O ATLAS COPCO AB	ATCOA	SE	193,40	11,4%	86,36		В	Q1	0,5%	-	07-Jun-2024
SANDVIK	SAND	SE	209,70	-3,9%	25,36		В	Q1	1,7%	-	22-Sep-2023
O ALFA LAVAL	ALFA	SE	455,10	12,8%	18,12		В	Q2	4,7%	-	12-Jun-2024
○ TRELLEBORG AB	TRELB	SE	408,40	21,0%	9,60		B-	Q2	2,0%	-	21-Aug-2023
O ADDTECH AB	ADDTB	SE	282,20	27,5%	6,94	_4411	B-	Q2	4,0%	-	31-Aug-2023
∛ ABB LTD	ABBN	СН	49,94	33,9%	102,23	_4411	B+	Q1	1,0%	-	18-Apr-2024
TRANE TECHNOLOGIES	IR	US	333,74	36,8%	75,49	_4411	С	Q4	-	-	05-Jan-2024
ILLINOIS TOOL WORKS	ITW	US	234,06	-10,6%	69,80		B-	Q2	0,8%	-	26-Feb-2024
PARKER-HANNIFIN	PH	US	508,68	10,4%	65,40		B-	Q3	11,3%	-	22-Apr-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.