

AXFOOD

SE0006993770 | AXFO | Schweden      Analyse vom 10-Jul-2024      Schlusskurs vom 09-Jul-2024      SEK 284,00

AXFOOD gehört zur Branche Einzel- & Grosshandel und dort zum Sektor Nahrungsmittel.

Mit einer Marktkapitalisierung von 5,80 Milliarden US Dollar zählt sie zu den mid-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen SEK 311,60 und SEK 236,70. Der aktuelle Preis von SEK 284,00 liegt 8,9% unter ihrem höchsten und 20,0% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 7. Juli 2023: AXFOOD: 19,8%, Einzel- & Grosshandel: 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
AXFOOD	SE	284,00	4,0%	5,80	★★★★★		20,0	14,3%	3,2%	8,2%	
Einzel- & Grosshandel (RET@EP)	EP	158,00	2,9%	423,04	★★★★★		12,7	14,9%	3,3%	-0,4%	
STOXX600	EP	512,00	6,8%	15.249,93	★★★★★		11,5	11,0%	3,6%	-2,0%	

Schlüsselpunkte

- ✓

Der Kurs der Aktie hat in den letzten vier Wochen den STOXX600 um 8,2% übertroffen.
- ✓

Die durchschnittliche Gewinnmarge (EBIT) von 4,5% ist vergleichbar mit dem Branchendurchschnitt von 4,2%.
- ✓

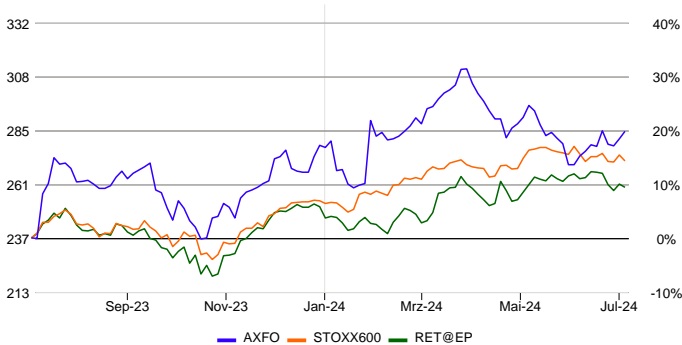
Die erwartete Dividende von 3,2% liegt im Bereich vom Branchendurchschnitt.
- ✗

Das prognostizierte KGV von 20,0 ist relativ hoch, 58,0% über dem Branchendurchschnitt von 12,7.
- ✗

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 26. April 2024 nach unten revidiert.
- ✗

Mit 22,9% verfügt das Unternehmen über weniger Eigenmittel als die branchenüblichen 32,4%.

Performance 7. Juli 2023 - 9. Juli 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

Ax		Die letzte Analyse bestätigt die am 5. Juli 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Neutral".
Gesamteindruck		Verschlechterung von eher positiv auf neutral am 05-Jul-2024.
Sterne	★★★★★	Zwei Sterne seit dem 25-Jun-2024.
Gewinnrevisionen	★	Negative Analystenhaltung seit 26-Apr-2024. Das Problem der negativen Gewinnrevisionen ist firmenspezifisch.
Potenzial	★	Fairer Preis. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit fair bewertet.
MF Tech. Trend	★	Neutrale Tendenz, zuvor jedoch (seit dem 26-Apr-2024) negativ. Die negative technische Tendenz der Aktie in einem positiven Umfeld ist für uns ein klares Vorsichtssignal.
4W Rel. Perf.	★	vs. STOXX600. Der Titel zeigt eine relative Outperformance in einem negativen Umfeld .
Sensitivität		Gesamthft wird die Verlustanfälligkeit von AXFOOD im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 05-Jul-2024.
Zielpreis	304,27 SEK	Per 9. Juli 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei SEK 284,00 mit einem geschätzten Kursziel von SEK 304,27 (+7%).

AXFOOD - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
AXFOOD	AXFO	SE	284,00	4,0%	5,80	★★★★☆		20,0	14,3%	3,2%	7,1%	
ALIMENT.COUCHE-TARD INCO	ATD.A	CA	79,74	2,2%	55,66	★★★★★		17,6	14,1%	0,9%	6,2%	
AVENUE SUPERMARTS	DMART	IN	4.806,45	17,8%	37,71	★★★★☆		75,2	51,3%	0,0%	-9,0%	
KROGER	KR	US	51,86	13,5%	37,49	★★★★☆		11,3	5,5%	2,3%	10,1%	
LOBLAW	L	CA	164,69	28,4%	36,97	★★★★☆		17,5	14,0%	1,3%	5,0%	
SYSCO	SY Y	US	69,16	-5,4%	34,69	★★★★☆		14,2	10,8%	3,1%	9,7%	
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE	AD	NL	28,22	8,5%	27,77	★★★★☆		9,7	8,1%	4,2%	6,4%	
WOOLWORTHS GROUP	WOW	AU	33,94	-8,8%	27,63	★★★★★		21,8	13,5%	3,1%	3,8%	
TESCO	TSCO	GB	308,40	6,2%	27,15	★★★★☆		10,0	9,8%	4,3%	7,5%	
WESTON GEORGE	WN	CA	205,15	24,7%	20,07	★★★★★		14,8	14,0%	1,6%	5,0%	

Fundamentale und Technische Analyse

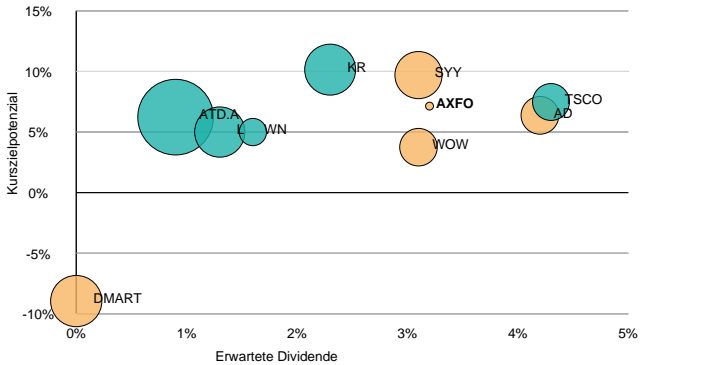
**Analyse des Preises** ★  
Wir bewerten den Preis von AXFOOD, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf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

**Gewinnprognosen** ★  
AXFOOD 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 unten um -2,2%, d.h. unter den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Abwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 26. April 2024.

**Technische Tendenz und Relative Stärke** ★★  
Die Aktie befindet sich mittelfristig in einem leichten Abwärtstrend, welcher am 26. April 2024 bei SEK 281,30 eingesetzt hat.  
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 8,2%, wobei die negative technische Tendenz nuanciert betrachtet werden sollte. Die Investoren zeigen doch ein gewisses Interesse für diesen Wert.  
Die Referenzbranche Einzel- & Grosshandel registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Unterperformance.

**Dividende**  
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 3,2% erwartet, für deren Ausschüttung AXFOOD 63,3% 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** 0,67 reagiert der Kurs von AXFOOD auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,67%.  
**Korrelation** 0,31 Dies bedeutet, dass 10% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 14,0%, 12 Monate: 21,3%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. AXFOOD 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. AXFOOD 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 -1,79%.

**Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse**  
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von AXFOOD im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 5. Juli 2024.

**Schlussfolgerung**

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

Die Aktie erfüllt aktuell zwei unserer vier Sterne. Ihr fundamental fairer Wert entspricht dem Börsenkurs vom 9. Juli 2024, und die Performance war in den letzten Wochen besser als die des STOXX600 Index. Absolut gesehen fehlt dem Kurs jedoch Momentum und Unterstützung von den Analysten.

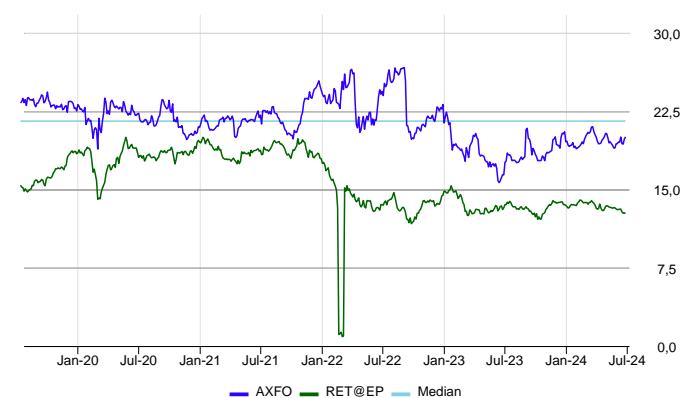
Das Branchenumfeld sieht mit aktuell drei Sternen etwas freundlicher aus. Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit auf Stresssituationen mit marktüblichen Kursverlusten reagiert. Die Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Sternerating ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter Berücksichtigung 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	20,0
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	14,3%
Dividende (Ex Date : 19-Sep-2024)	SEK 4,25
Anzahl Analysten	7
Datum der ersten Analyse	31-Mrz-2004
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B

AXFOOD - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



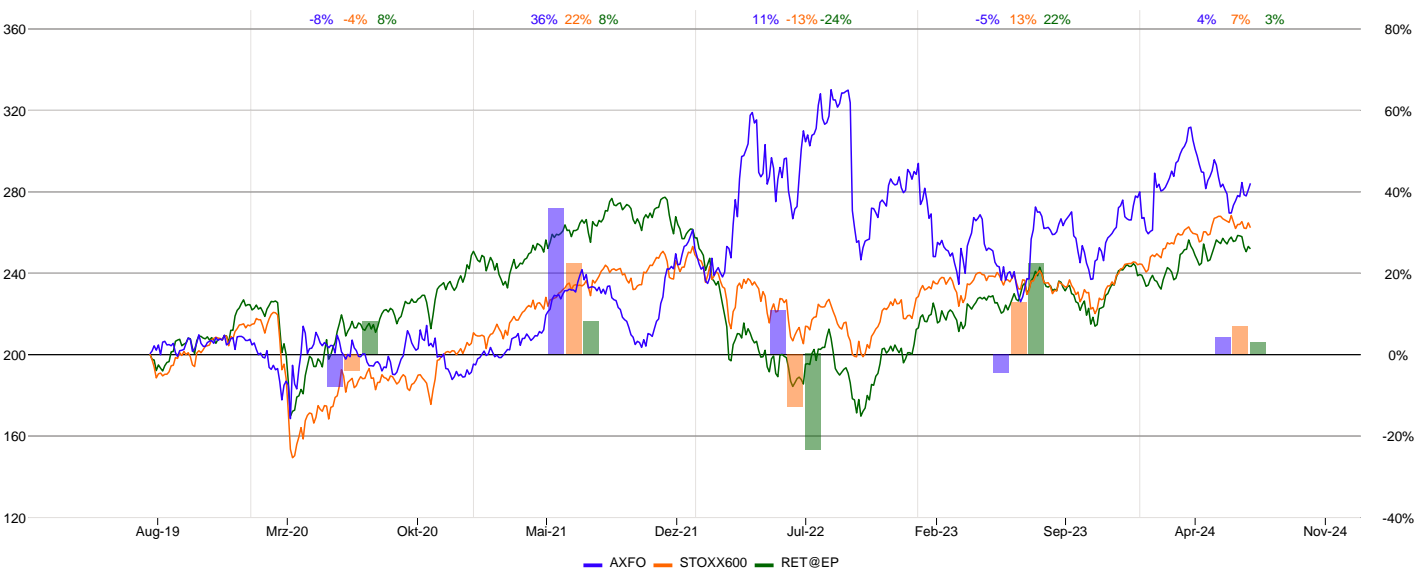
AXFOOD ist mit einem vorausschauenden KGV von 20,02 deutlich höher bewertet als der Durchschnitt der Branche Einzel- & Grosshandel mit 12,67. Der aktuelle Preis beinhaltet bereits optimistische Zukunftsaussichten für das Unternehmen. Andererseits liegt das KGV der Aktie unter seinem historischen Median von 21,53.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



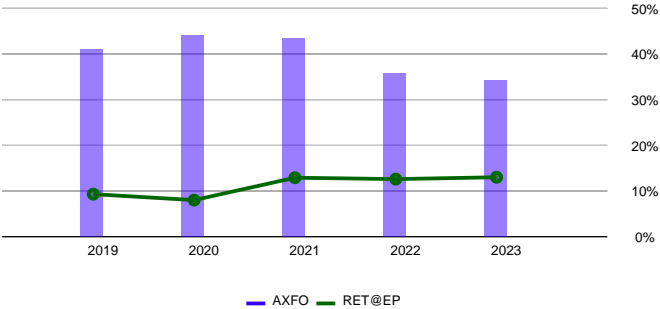
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 3,2%, vergleichbar mit dem Branchendurchschnitt von AXFOOD. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 63,3% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit ausreichend gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 3,4%.

Performance 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



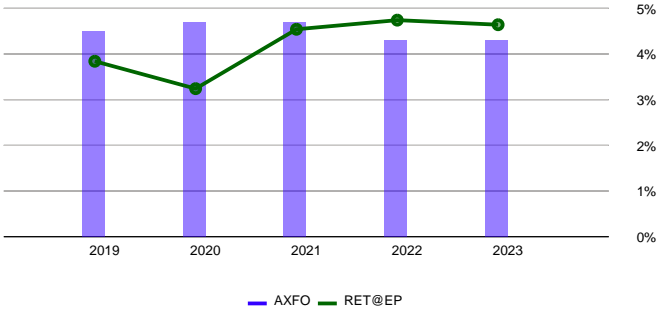
Axfood AB (publ) ist im Lebensmitteleinzel- und -großhandel hauptsächlich in Schweden tätig. Das Unternehmen ist in vier Segmenten tätig: Willys, Hemköp, Dagab und Snabbgross. Das Unternehmen vertreibt Lebensmittel über die Ladenketten Willys, HANDLAR'N, Hemköp und Eurocash. Das Unternehmen ist auch im E-Commerce-Geschäft tätig und bietet Eigenmarkenprodukte an. Darüber hinaus bietet es unter dem Namen Middagsfrid die Lieferung von Mahlzeitsens nach Hause an und betreibt Urban Deli, eine Kombination aus Restaurant und Markthalle, Apohem, eine Online-Apotheke, Matöppe, einen persönlichen Lebensmittelladen und einen Mini-Markt im Einzelhandelsbesitz, Snabbgriss, ein Restaurant, und Tempo, einen Mini-Markt im Einzelhandelsbesitz. Das Unternehmen beliefert Restaurants, Fastfood-Betreiber und Cafés sowie Einzelhandelsgeschäfte, Mini-Märkte und andere Convenience-Einzelhändler. Axfood AB (publ) wurde 1958 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Stockholm, Schweden. Axfood AB (publ) ist als Tochtergesellschaft von Axretail AB tätig.

Eigenkapitalrendite



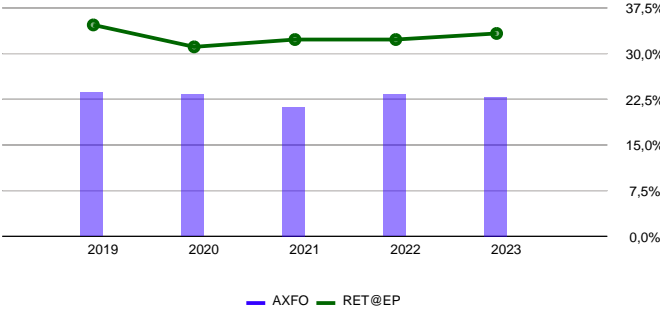
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei AXFOOD lag der mittlere ROE bei 40% und damit über dem Branchendurchschnitt von 11%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 34% liegt unter dem langjährigen Durchschnitt von 40%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



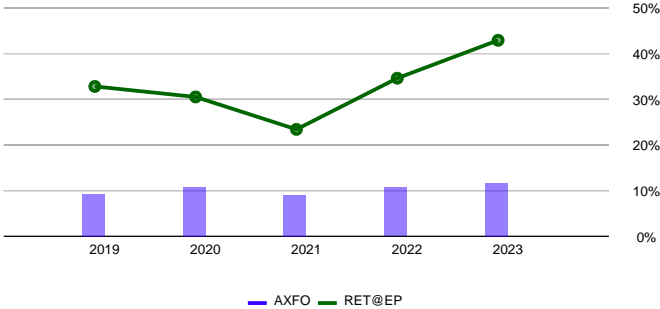
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von AXFOOD liegt im historischen Mittel bei 4%. Dies entspricht in etwa dem Branchendurchschnitt von 4%. Die zuletzt ausgewiesenen 4% liegen nahe beim historischen Mittel von 4%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. AXFOOD weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 23% auf und liegt damit unter dem Branchendurchschnitt von 32%. Die aktuellen 23% liegen nahe beim historischen Mittel von 23%.

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 AXFOOD liegt mit 10% unterhalb des Branchendurchschnittes von 32%. Mit 12% liegt der aktuelle Wert nahe beim historischen Durchschnitt von 10%.

Bilanz / Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
	😞	😞	😞	
in Millionen	31-Dec SEK	31-Dec SEK	31-Dec SEK	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	734	559	688	2%
Forderungen	3.237	3.638	2.195	7%
Inventar	3.136	3.839	4.247	14%
Kurzfristige Aktiven	7.506	8.459	8.851	29%
Sachanlagen	10.199	14.319	15.229	51%
Immaterielle Aktiven	5.295	4.990	5.065	17%
Total Aktiven	23.385	28.365	30.018	100%
Verbindlichkeiten	5.845	7.190	7.538	25%
Kurzfristiges Fremdkapital	3.148	1.862	2.267	8%
Total kurzfristige Passiven	12.059	12.743	13.718	46%
Lfr. Fremdkapitalquote	4.856	7.388	7.497	25%
Eigenkapital	4.953	6.609	6.877	23%
Total Passiven	23.385	28.365	30.018	100%

Kennzahlen

Book Value	23,48	30,62	31,87
Anzahl Aktien ('000)	210.883	215.805	215.778
Anzahl Mitarbeiter	12.202	12.772	-

Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
	😞	😞	😞	
in Millionen	31-Dec SEK	31-Dec SEK	31-Dec SEK	
Umsatz	57.891	73.474	81.111	100%
Kosten	47.593	61.664	66.792	82%
Bruttogewinn	7.899	9.229	11.326	14%
Admin- & Gemeinkosten	5.823	6.623	8.640	11%
Forschung & Entwicklung	-	-	-	-
Betriebsertrag	2.060	2.516	2.686	3%
Abschreibungen	2.399	2.581	2.993	4%
Gewinn vor Extras	2.150	2.360	3.353	4%
Gewinn vor Steuern	2.705	3.110	3.480	4%
Dividenden	1.621	1.759	1.759	2%
Reingewinn	2.150	2.360	2.357	3%

Ratios

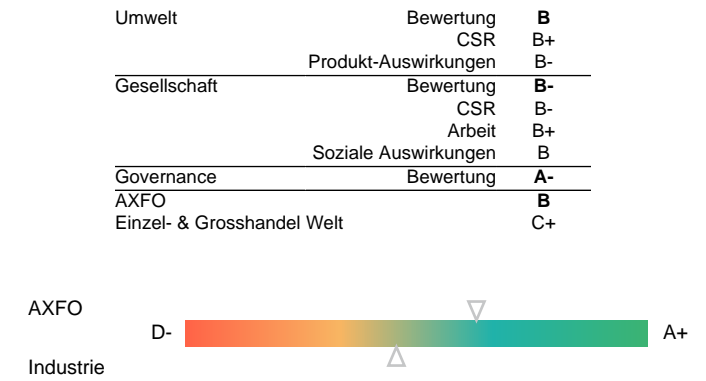
Current Ratio	0,6	0,7	0,6
Langfristiges Eigenkapital	20,8%	26,0%	25,0%
Umsatz zu Aktiven	247,6%	259,0%	270,2%
Cash flow zu Umsatz	7,9%	6,7%	6,6%

Unternehmen

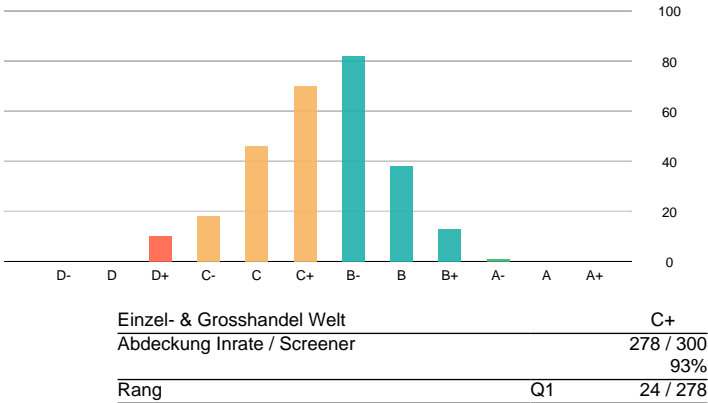
B

Industrie

C+



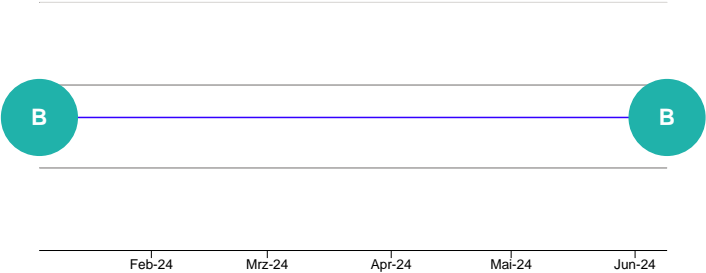
Die ESG-Bewertungl von Inrate für AXFOOD liegt bei B und basiert auf den drei Pfeilern: Umwelt B, Soziales B- und Governance A-. Das resultierende B Rating steht im Kontext eines Durchschnittsratings der Branche Einzel- & Grosshandel von C+.



Die Branche Einzel- & Grosshandel enthält 278 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C+.

AXFOOD hat ein Rating von B und liegt in ihrer Branche auf Platz 24, womit sie im ersten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 11-Jun-2024 wurde AXFOOD mit einem ESG Rating von B bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 05-Jan-2024 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%
-------	------

AXFOOD ist in keinem der sieben aufgeführten kontroversen Geschäftsbereichen tätig.

Die Gesellschaft ist nicht im Bereich Kohle tätig.

AXFOOD - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
AXFOOD	AXFO	SE	284,00	4,0%	5,80		B	Q1	-	-	11-Jun-2024
ALIMENT.COUCHE-TARD INCO	ATD.A	CA	79,74	2,2%	55,66		C-	Q4	86,2%	-	17-Apr-2024
AVENUE SUPERMARTS	DMART	IN	4.806,45	17,8%	37,71		C	Q4	-	-	27-Mrz-2024
KROGER	KR	US	51,86	13,5%	37,49		C+	Q3	12,6%	-	26-Mrz-2024
LOBLAW	L	CA	164,69	28,4%	36,97		B	Q1	-	-	06-Jun-2024
SYSCO	SY	US	69,16	-5,4%	34,69		B-	Q2	-	-	30-Nov-2023
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE	AD	NL	28,22	8,5%	27,77		B-	Q1	4,4%	-	29-Aug-2023
WOOLWORTHS GROUP	WOW	AU	33,94	-8,8%	27,63		B	Q1	20,8%	-	13-Apr-2023
TESCO	TSCO	GB	308,40	6,2%	27,15		C+	Q3	-	-	06-Jun-2024
WESTON GEORGE	WN	CA	205,15	24,7%	20,07		C+	Q3	-	-	05-Dez-2023

Mehr Informationen: [cio.thescreener.com/help/esg.htm](https://cio.thescreener.com/help/esg.htm)

# Legende - Aktien

## Gesamteindruck

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

-  : **Positiv**, fast alle oder alle Faktoren sind positiv
-  : **Eher Positiv**, die Mehrheit der Faktoren ist positiv
-  : **Neutral**, Gleichgewicht zwischen positiven und negativen Faktoren
-  : **Eher Negativ**, die Mehrheit der Faktoren ist negativ
-  : **Negativ**, fast alle oder alle Faktoren sind negativ

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

## Anzahl Aktien

Anzahl analysierter Aktien

## Börs.-Kap. (\$ Mia.)

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

## Potenzial

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

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

- Aktienkurs
- Ertrag
- Ertragsprognosen
- Dividenden

Durch Kombination dieser Größen erstellen wir die Potenzialeinstufung.

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

## Sterne

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

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

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

Eine Aktie wird mit maximal 4 Sternen bewertet.

Das schwächste Rating einer Aktie sind null Sterne.

Eine Aktie behält einmal erworbene Sterne bis ...

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

## Dividende

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

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

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

## Gewinnrevisionen

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

Revisionen, die  $\pm 1\%$  überschreiten, werden als positive oder negative Gewinnrevisionstrends interpretiert.

## Rating Finanzkennzahlen

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

## Zielpreis

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

## LF PE

Verhältnis des Preises zum langfristig erwarteten Gewinn.

## LF Wachstum

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

## MF Tech. Trend

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

Wenn der Kurs weniger als 1,75 % über oder unter dem technischen Trend liegt, wird der mittelfristige technische Trend als neutral betrachtet.

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

## 4 Wochen (Relative) Performance

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

## Bad News Factor

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

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

## Bear Market Factor

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

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

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

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

## Sensitivität

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

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

Es gibt drei verschiedene Sensitivitätsstufen:

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

## Volatilität

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

## Beta

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

## Korrelation

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

## Hinweis:

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

Wenn die Anlagegewährung von der Währung des Anlageinstrumentes abweicht, können Währungsschwankungen die Wertentwicklung des Anlageinstrumentes stark beeinflussen, so dass diese deutlich höher oder niedriger ausfallen kann.

Mehr Informationen : [www.thescreener.com/de/home/method/](http://www.thescreener.com/de/home/method/)

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