

HEXAGON AB

SE0015961909 | HEXAB | Schweden

Analyse vom 12-Jun-2024

Schlusskurs vom 11-Jun-2024

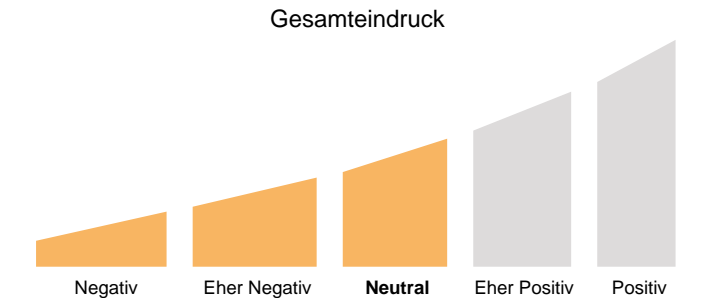
SEK 116,55

HEXAGON AB gehört zur Branche Technologie und dort zum Sektor Software.

Mit einer Marktkapitalisierung von 29,93 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen SEK 132,80 und SEK 89,16. Der aktuelle Preis von SEK 116,55 liegt 12,2% unter ihrem höchsten und 30,7% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 9. Juni 2023: HEXAGON AB: -8,6%, Technologie: 15,4%, STOXX600: 12,4%



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
HEXAGON AB	SE	116,55	-3,6%	29,93	★★★★★		18,8	14,0%	1,4%	-3,8%	
Technologie (TEC@EP)	EP	178,00	8,5%	1.655,76	★★★★★		15,5	24,2%	1,4%	3,4%	
STOXX600	EP	517,00	8,0%	15.434,34	★★★★★		11,5	11,2%	3,5%	-0,7%	

Schlüsselpunkte

- ✓

Die durchschnittliche Gewinnmarge (EBIT) von 23,0% liegt deutlich über dem Branchendurchschnitt von 10,6%.
- ✓

Die Eigenmittel liegen mit 59,1% über dem Branchendurchschnitt von 47,1%.
- ✓

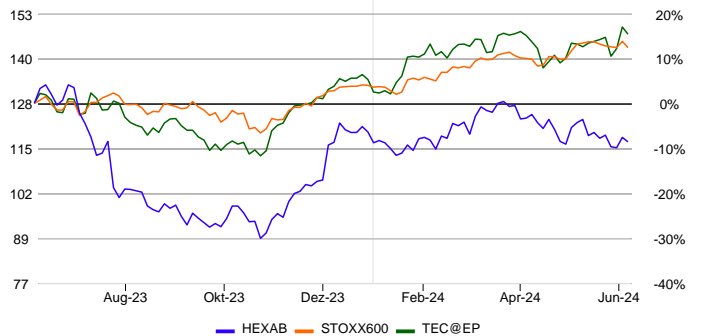
Fundamental betrachtet ist die Aktie korrekt bewertet.
- ✗

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 14,0% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 24,2%.
- ✗

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 30. April 2024 nach unten revidiert.
- ✗

Der technische 40-Tage-Trend der Aktie ist seit dem 19. April 2024 negativ.

Performance 9. Juni 2023 - 11. Juni 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

			Die letzte Analyse bestätigt die am 10. Oktober 2023 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Neutral".
Gesamteindruck			Verbesserung von eher negativ auf neutral am 10-Okt-2023.
Sterne	★★★★★	★★★★★	Ein Stern seit dem 30-Apr-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Negative Analystenhaltung seit 30-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	★	★	Negative Tendenz seit dem 19-Apr-2024. Die negative technische Tendenz der Aktie in einem positiven Umfeld ist für uns ein klares Vorsichtssignal.
4W Rel. Perf.	★	★	[!] Unter Druck (vs. STOXX600). Der Titel zeigt eine relative "Underperformance" in einem sonst freundlichen Umfeld .
Sensitivität			Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von HEXAGON AB im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.
Zielpreis	107,55 SEK		Per 11. Juni 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei SEK 116,55 mit einem geschätzten Kursziel von SEK 107,55 (-8%).

HEXAGON AB - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamt-eindruck
HEXAGON AB	HEXAB	SE	116,55	-3,6%	29,93	★★★★☆		18,8	14,0%	1,4%	-7,7%	
TRUECALLER B	TRUEB	SE	37,46	7,4%	1,32	★★★★☆		14,7	18,8%	1,2%	-8,8%	
MICROSOFT	MSFT	US	432,68	15,1%	3.180,06	★★★★☆		27,5	21,6%	0,8%	-8,6%	
TENCENT HOLDINGS	700	HK	373,80	27,3%	447,44	★★★★☆		12,3	14,0%	1,1%	10,8%	
ORACLE	ORCL	US	123,88	17,5%	342,19	★★★★☆		17,4	15,4%	1,3%	8,7%	
SALESFORCE	CRM	US	240,99	-8,4%	234,34	★★★★☆		21,8	18,3%	0,3%	-5,3%	
SAP	SAP	DE	175,40	25,8%	221,43	★★★★☆		24,5	22,0%	1,3%	7,8%	
ADOBE INC	ADBE	US	462,69	-22,5%	206,05	★★★★☆		22,9	17,7%	0,0%	-12,9%	
INTUIT	INTU	US	566,70	-9,3%	158,57	★★★★☆		25,1	19,9%	0,7%	-5,0%	
SERVICENOW	NOW	US	712,04	0,8%	145,38	★★★★☆		35,7	28,8%	0,0%	-11,6%	

Fundamentale und Technische Analyse

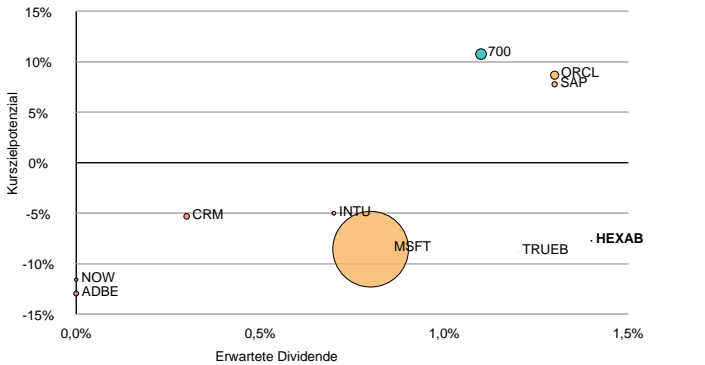
Analyse des Preises ★
Wir bewerten den Preis von HEXAGON AB, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf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

Gewinnprognosen ★
HEXAGON AB erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 19 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach unten um -6,4%, d.h. unter den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Abwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 30. April 2024.

Technische Tendenz und Relative Stärke ☆ ☆
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Abwärtstrend, welcher am 19. April 2024 bei SEK 120,40 eingesetzt hat.
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -3,8%, wobei die ebenfalls negative technische Tendenz den schlechten Wert bestätigt. Die Investoren richten ihr Interesse auf andere Aktien.
Die Referenzbranche Technologie registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Outperformance.

Dividende
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 1,4% erwartet, für deren Ausschüttung HEXAGON AB 26,1% 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 1,35 reagiert der Kurs von HEXAGON AB auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,35%.
Korrelation 0,55 Dies bedeutet, dass 30% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.
Volatilität 1 Monat: 20,6%, 12 Monate: 27,0%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. HEXAGON 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. HEXAGON 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 -2,42%.

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

Schlussfolgerung
Die Aktie erfüllt aktuell nur einen unserer vier Sterne. Ihr Kurs erscheint, fundamental betrachtet, vernünftig.
Jedoch haben die Analysten ihre Gewinnerwartungen während der letzten Wochen nach unten revidiert bei mehrheitlich negativen technischen Marktsignalen.
Das Branchenumfeld sieht mit vier Sternen deutlich positiver aus. Ein wesentlicher Teil der negativen Situation ist also unternehmensspezifisch.
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.

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

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	18,8
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	14,0%
Dividende (Ex Date : 30-Apr-2024)	SEK 1,49
Anzahl Analysten	19
Datum der ersten Analyse	02-Apr-2004
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B

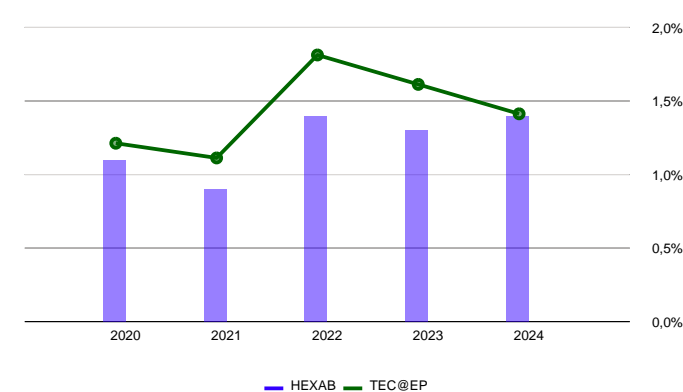
HEXAGON AB - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 30. Juli 2019 - 11. Juni 2024



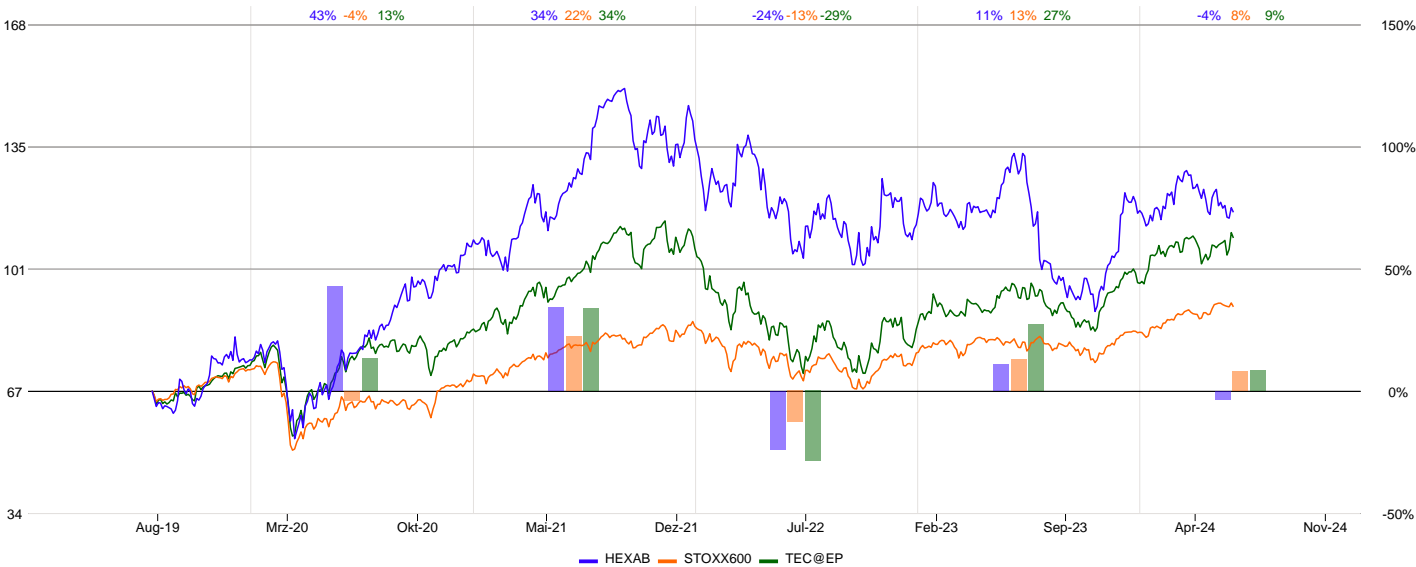
HEXAGON AB ist mit einem vorausschauenden KGV von 18,75 höher bewertet als der Durchschnitt der Branche Technologie mit 15,48. Der aktuelle Preis beinhaltet damit eher optimistische Zukunftsaussichten für das Unternehmen. Andererseits liegt das KGV der Aktie unter seinem historischen Median von 20,72.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024

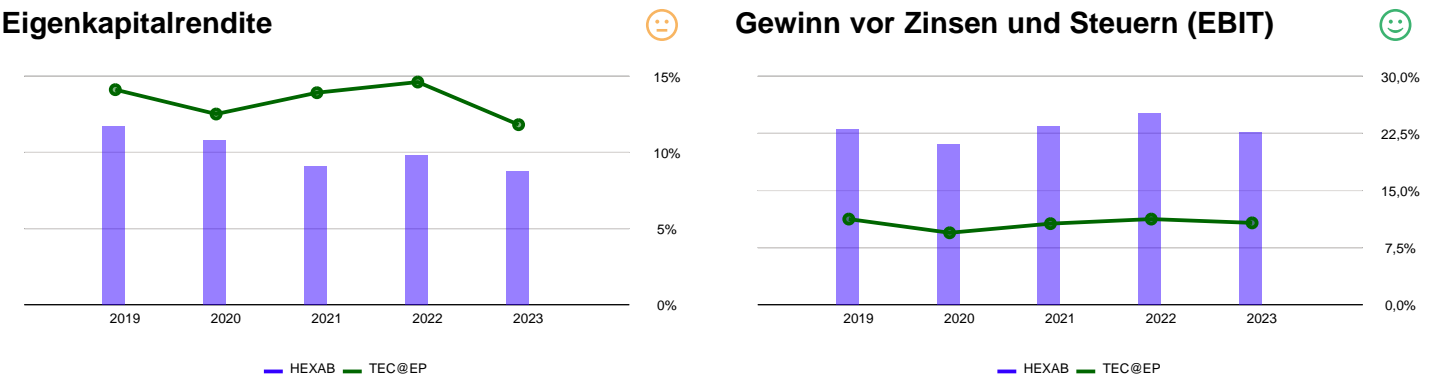


Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 1,4%, vergleichbar mit dem Branchendurchschnitt von HEXAGON AB. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 26,1% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 1,2%.

Performance 30. Juli 2019 - 11. Juni 2024

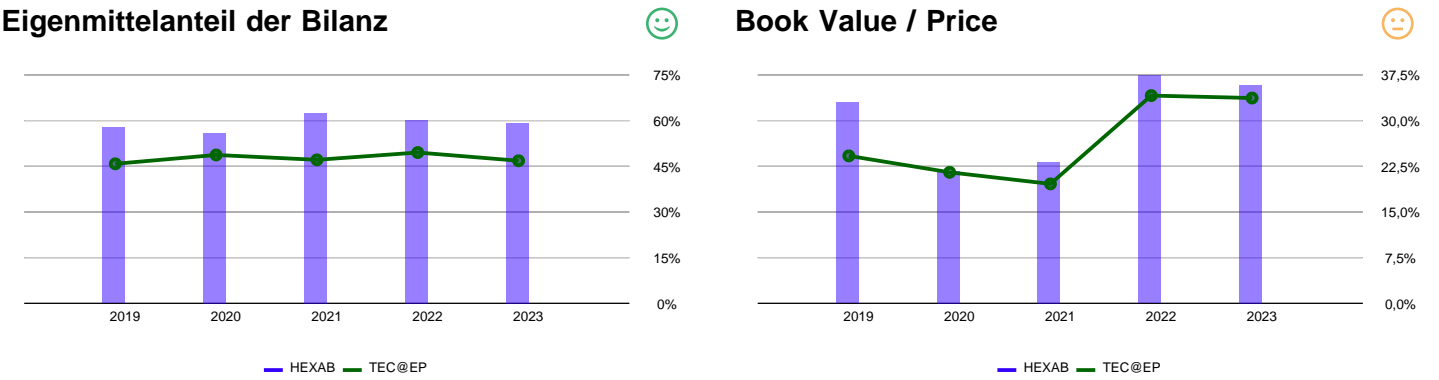


Hexagon AB (publ) ist ein weltweiter Anbieter von Geodaten- und Industrielösungen für Unternehmen. Das Unternehmen bietet Lösungen für Analyse und Management, Maschinensteuerung, eingebettete Elektronik, Überwachung sowie Planung und Optimierung für den Geschäftsbereich Landwirtschaft; 3D-Design und Visualisierung, Enterprise Asset und Asset Lifecycle Management, OT/ICS Cybersicherheit, Engineering und Schemata, Enterprise Project Performance, Betrieb und Wartung, Beschaffung, Herstellung und Konstruktionsdienste für den Geschäftsbereich Asset Lifecycle Intelligence; GNSS- und SMART-Antennen, Anti-Jam-Systeme, Autonomie-Kits und -Dienstleistungen, Korrekturdienste, GNSS/INS-Empfänger und Post-Processing, Ausfallsicherheit und Integritätstechnologie sowie Visualisierungssoftware für den Bereich Autonomie und Positionierung; und 3D-Überwachung, AEC- und Vermessungssoftware, geospatiale Inhalte, Maschinensteuerung, digitale Realitätsplattformen, Laserscanning- und Messwerkzeuge, Nivelliere, Totalstationen, luftgestützte, Überwachungs-, Dokumenten- und Verifizierungslösungen, Detektions-, GNSS- und mobile Kartierungssysteme für den Bereich Geosysteme. Es bietet auch CAD-CAM und CAE-Software, CNC-Simulation und Computertomographie-Software, Mess- und Inspektionshardware und -software, Projektmanagement für die Fertigung, digitale Transformation für die Fertigung, Umweltgesundheit und -sicherheit und Qualitätsmanagementsysteme für die Abteilung für Fertigungsintelligenz; und HxGN Minenschutz-, Betriebs-, Überwachungs-, Mess- und Planungsdienste sowie HxGN autonome und unterirdische Bergbaudienste für die Bergbauabteilung. Darüber hinaus bietet das Unternehmen GIS-, Bildanalyse- und Datenmanagement-, Kollaborations-, Regierungs-, Transport- und Verteidigungslösungen sowie GIS- und Ausfallmanagementdienste für Versorgungsunternehmen und eine Plattform für öffentliche Sicherheit und Geodaten für den Bereich Sicherheit, Infrastruktur und Geodaten an. Das Unternehmen wurde 1975 gegründet und hat seinen Sitz in Stockholm, Schweden.



Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei HEXAGON AB lag der mittlere ROE bei 10% und damit unter dem Branchendurchschnitt von 13%, was auf eine mässig effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 9% liegt nahe beim langjährigen Durchschnitt von 10%.

Die operative Gewinnmarge (EBIT) von HEXAGON AB liegt im historischen Mittel bei 23%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel nur eine EBIT Marge von 11%. Die zuletzt ausgewiesenen 23% liegen nahe beim historischen Mittel von 23%.



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. HEXAGON AB weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 59% auf und liegt damit über dem Branchendurchschnitt von 47%. Die aktuellen 59% liegen nahe beim historischen Mittel von 59%.

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 HEXAGON AB liegt mit 30% in der Nähe des Branchendurchschnittes von 26%. Mit 36% liegt der aktuelle Wert über dem historischen Durchschnitt von 30%.

Bilanz / Erfolgsrechnung	2021👎	2022😊	2023😊	
	31-Dec EUR	31-Dec EUR	31-Dec SEK	
in Millionen				
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	4.850	5.429	6.091	3%
Forderungen	12.616	15.911	18.038	10%
Inventar	4.556	6.444	6.509	3%
Kurzfristige Aktiven	23.338	29.515	30.638	16%
Sachanlagen	7.586	8.830	8.913	5%
Immaterielle Aktiven	112.078	142.966	144.652	77%
Total Aktiven	143.718	182.589	187.959	100%
Verbindlichkeiten	2.704	3.459	3.212	2%
Kurzfristiges Fremdkapital	6.376	7.593	12.242	7%
Total kurzfristige Passiven	24.189	29.780	34.339	18%
Lfr. Fremdkapitalquote	23.517	34.599	33.216	18%
Eigenkapital	89.709	109.755	111.478	59%
Total Passiven	143.718	182.589	187.959	100%

Erfolgsrechnung	2021👎	2022😊	2023😊	
	31-Dec EUR	31-Dec EUR	31-Dec SEK	
in Millionen				
Umsatz	44.197	55.164	62.380	100%
Kosten	15.062	18.299	21.715	35%
Bruttogewinn	25.011	31.995	40.666	65%
Admin- & Gemeinkosten	12.916	16.587	26.569	43%
Forschung & Entwicklung	2.591	3.237	7.741	12%
Betriebsertrag	12.029	15.408	14.096	23%
Abschreibungen	4.123	4.870	-	-
Gewinn vor Extras	8.149	10.740	9.858	16%
Gewinn vor Steuern	10.194	13.674	14.106	23%
Dividenden	3.015	3.440	3.854	6%
Reingewinn	8.149	10.740	9.858	16%

Kennzahlen	2021	2022	2023
Book Value	33,27	40,80	43,31
Anzahl Aktien ('000)	2.696.128	2.689.678	2.574.128
Anzahl Mitarbeiter	22.097	24.001	24.581

Ratios	2021	2022	2023
Current Ratio	1,0	1,0	0,9
Langfristiges Eigenkapital	16,4%	18,9%	17,7%
Umsatz zu Aktiven	30,8%	30,2%	33,2%
Cash flow zu Umsatz	27,8%	28,3%	-

Unternehmen

B

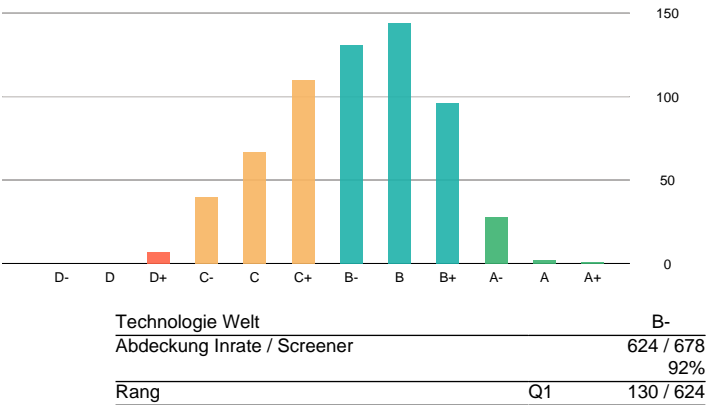
Umwelt	Bewertung	B+
	CSR	B
	Produkt-Auswirkungen	B+
Gesellschaft	Bewertung	A
	CSR	A+
	Arbeit	C+
	Soziale Auswirkungen	A
Governance	Bewertung	B
HEXAB		B
Technologie Welt		B-



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

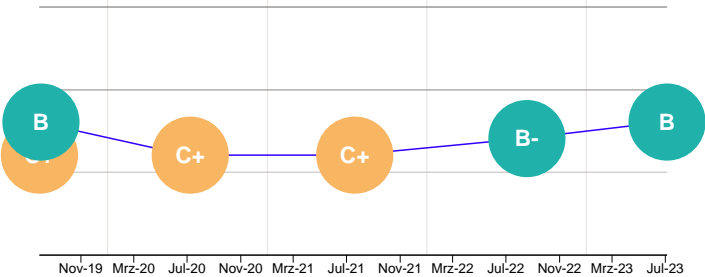
Industrie

B-



Die Branche Technologie enthält 624 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei B-. HEXAGON AB hat ein Rating von B und liegt in ihrer Branche auf Platz 130, womit sie im ersten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 06-Jul-2023 wurde HEXAGON AB mit einem ESG Rating von B bewertet. Am 19-Aug-2022 lag die Bewertung noch bei B-.

Ausschlusskriterien

Total Ausschlusskriterien	4,3%
Erwachsenenunterhaltung	0,0%
Alkohol	0,0%
Verteidigung	4,2%
Fossile Brennstoffe	0,0%
Glücksspiel	0,0%
Gentechnik	0,0%
Nuklear	0,1%
Palmöl	0,0%
Pestizide	0,0%
Tabak	0,0%
Kohle	0,0%

HEXAGON AB erzielt insgesamt 4,3% seines Umsatzes in mehreren der sieben aufgeführten kontroversen Bereichen. So insbesondere mit einem Umsatzanteil von 4,2% mit "Verteidigung" und "Nuklear" mit 0,1%. Die Gesellschaft ist nicht im Bereich Kohle tätig.

HEXAGON AB - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
HEXAGON AB	HEXAB	SE	116,55	-3,6%	29,93		B	Q1	4,3%	-	06-Jul-2023
TRUECALLER B	TRUEB	SE	37,46	7,4%	1,32		C+	Q3	-	-	30-Jan-2024
MICROSOFT	MSFT	US	432,68	15,1%	3.180,06		B	Q2	1,0%	-	30-Apr-2024
TENCENT HOLDINGS	700	HK	373,80	27,3%	447,44		B-	Q3	-	-	14-Mai-2024
ORACLE	ORCL	US	123,88	17,5%	342,19		B+	Q1	2,3%	-	26-Feb-2024
SALESFORCE	CRM	US	240,99	-8,4%	234,34		B+	Q1	1,3%	-	23-Mai-2024
SAP	SAP	DE	175,40	25,8%	221,43		A-	Q1	3,3%	-	22-Dez-2023
ADOBE INC	ADBE	US	462,69	-22,5%	206,05		B+	Q1	1,8%	-	06-Feb-2024
INTUIT	INTU	US	566,70	-9,3%	158,57		B	Q2	-	-	19-Feb-2024
SERVICENOW	NOW	US	712,04	0,8%	145,38		A-	Q1	0,1%	-	18-Apr-2024

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:

-  : **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/

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