

FORTUM gehört zur Branche Versorger und dort zum Sektor Strom Alternativ.

Mit einer Marktkapitalisierung von 13,47 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 14,75 und EUR 10,36. Der aktuelle Preis von EUR 14,16 liegt 4,0% unter ihrem höchsten und 36,7% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 9. Juni 2023: FORTUM: 14,1%, Versorger: -9,9%, STOXX600: 12,4%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
FORTUM	FI	14,16	8,4%	13,47	★★★★☆		15,8	1,7%	6,7%	4,6%	
Versorger (UTI@EP)	EP	72,00	-7,1%	676,73	★★★★☆		11,8	8,9%	4,8%	-3,7%	
STOXX600	EP	517,00	8,0%	15.434,34	★★★★★		11,5	11,2%	3,5%	-0,7%	

Schlüsselpunkte

- ✓

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 23. April 2024 nach oben revidiert.
- ✓

Die Eigenmittel liegen mit 33,1% über dem Branchendurchschnitt von 25,8%.
- ✓

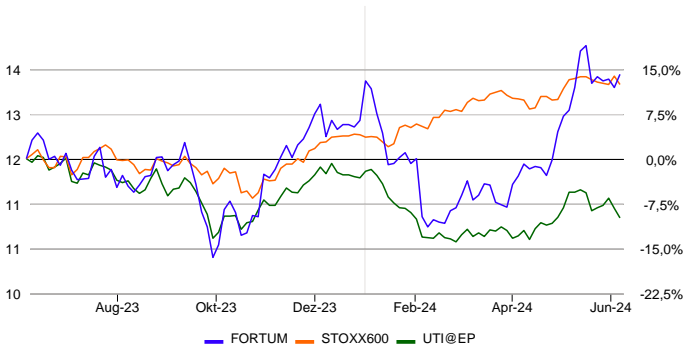
Der technische 40-Tage-Trend der Aktie ist seit dem 9. April 2024 positiv.
- ✗

Die erwartete Dividende ist höher als der erwartete Gewinn und daher mit Unsicherheiten belastet.
- ✗

Das prognostizierte KGV von 15,8 ist relativ hoch, 33,1% über dem Branchendurchschnitt von 11,8.
- ✗

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 1,7% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 8,9%.

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 7. Juni 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Neutral".
Gesamteindruck			Verschlechterung von eher positiv auf neutral am 07-Jun-2024.
Sterne	★★★★☆	★★★★☆	Drei Sterne seit dem 07-Jun-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Positive Analystenhaltung seit 23-Apr-2024. Die positiven Gewinnrevisionen sind in Einklang mit dem positiven Bild der Branche.
Potenzial	★	★	Leicht überbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit etwas zu hoch bewertet.
MF Tech. Trend	★	★	Positive Tendenz seit dem 09-Apr-2024. Die positive technische Tendenz ist Teil eines allgemein freundlichen Umfeldes.
4W Rel. Perf.	★	★	vs. STOXX600. Der Titel zeigt eine relative Outperformance in einem negativen Umfeld .
Sensitivität			Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von FORTUM im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 22-Sep-2023.
Zielpreis	15,10 EUR		Per 11. Juni 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 14,16 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 15,10 (+7%).

FORTUM - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamt-eindruck
 FORTUM	FORTUM	FI	14,16	8,4%	13,47	★★★★☆		15,8	1,7%	6,7%	6,6%	
 CONSTELLATION ENERGY	CEG	US	218,31	86,8%	67,66	★★★★☆		21,0	17,1%	0,7%	10,0%	
 VERBUND	VER	AT	75,50	-10,2%	28,07	★★★★☆		19,3	1,3%	3,2%	-10,9%	
 CHINA NAT.NRR.'A'	601985	CN	10,28	37,1%	27,07	★★★★☆		15,5	12,5%	2,1%	5,0%	
 BROOKFIELD RENEW	BEP-U	CA	35,99	3,4%	17,97	★★★★☆		-177,5	-91,0%	5,6%	-17,7%	
 CHINA LONGYUAN POWER	916	HK	7,77	31,3%	16,60	★★★★☆		6,1	10,7%	3,9%	5,0%	
 EDP RENOVAVEIS	EDPR	ES	13,91	-24,9%	15,89	★★★★☆		22,4	25,1%	1,5%	15,6%	
 AVANGRID	AGR	US	35,37	9,1%	13,73	★★★★☆		14,5	9,9%	5,0%	10,2%	
 HUADIAN POWER INT'L	600027	CN	7,19	39,9%	9,64	★★★★☆		9,1	17,7%	3,6%	13,6%	
 BKW	BKW	CH	142,40	-4,8%	8,43	★★★★☆		12,1	11,2%	2,7%	10,6%	

Fundamentale und Technische Analyse

Analyse des Preises ☆

Wir bewerten den Preis von FORTUM, 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:

- FORTUM fundamental betrachtet überbewertet ist.
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Versorger.

Das fundamentale Kurspotenzial von FORTUM ist unbefriedigend. Andere Werte der gleichen Branche verfügen über deutlich mehr Potenzial.

Gewinnprognosen ☆

FORTUM erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 14 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.

Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach oben um 11,4% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 23. April 2024.

Technische Tendenz und Relative Stärke ★★

Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Aufwärtstrend, welcher am 9. April 2024 bei EUR 12,05 eingesetzt hat.

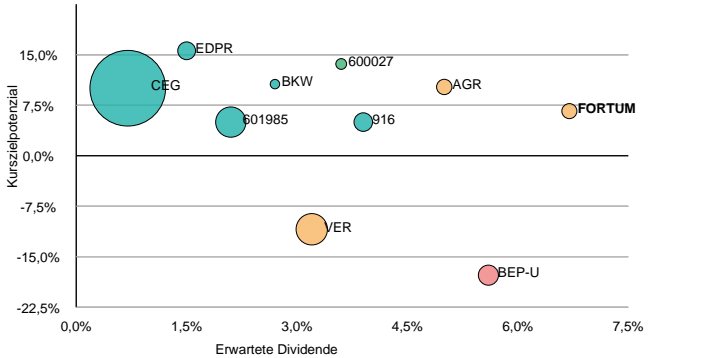
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 4,6%, wobei die ebenfalls positive technische Tendenz das Interesse der Investoren für diesen Wert bestätigt.

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

Dividende

Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 6,7% erwartet, für deren Ausschüttung FORTUM 105,3% des Gewinns verwenden muss (Dividendenlast). Die Dividende ist unzureichend gedeckt und die langfristige Kontinuität der Dividende daher nicht sicher.

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** 1,08 reagiert der Kurs von FORTUM auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,08%.

**Korrelation** 0,41 Dies bedeutet, dass 16% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.

**Volatilität** 1 Monat: 30,9%, 12 Monate: 28,6%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten

Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. FORTUM 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. FORTUM 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 -2,26%.

Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse

Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von FORTUM im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 22. September 2023.

Schlussfolgerung

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

Die Aktie erfüllt aktuell drei unserer vier Sterne. Zusätzlich zu den positiven absoluten und relativen Marktsignalen wird die Aktie auch von den Analysten getragen. Fundamental betrachtet weist die Aktie allerdings eine eher hohe Bewertung auf.

Die Situation im Branchenumfeld ist, mit ebenfalls drei erfüllten Sterne, ähnlich freundlich.

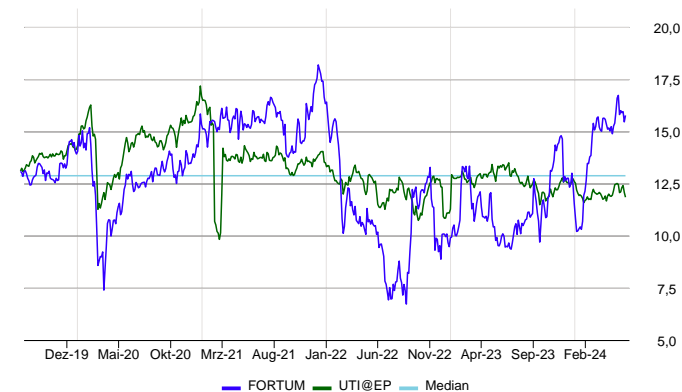
Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit auf Stresssituationen mit marktüblichen Kursverlusten reagiert. Die Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Sternerating ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter Berücksichtigung dieser durchschnittlichen Verlustanfälligkeit ergibt sich ein neutraler Gesamteindruck.

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	15,8
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	1,7%
Dividende (Ex Date : 01-Okt-2024)	EUR 0,57
Anzahl Analysten	14
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B

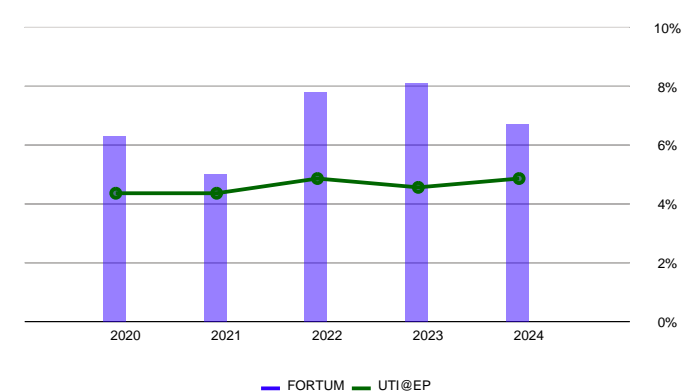
# FORTUM - Entwicklung über 5 Jahre

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



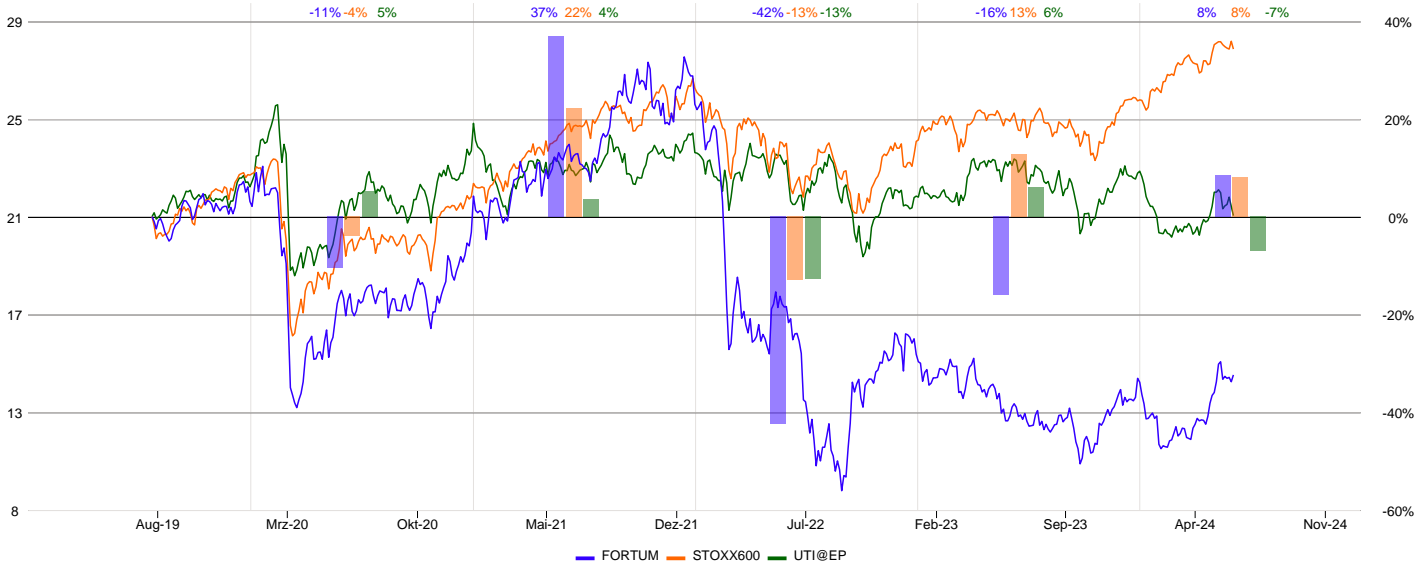
FORTUM ist mit einem vorausschauenden KGV von 15,75 höher bewertet als der Durchschnitt der Branche Versorger mit 11,83. Der aktuelle Preis beinhaltet damit eher optimistische Zukunftsaussichten für das Unternehmen. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV eher hoch, liegt es doch über seinem fünfjährigen Median von 12,86.

## Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



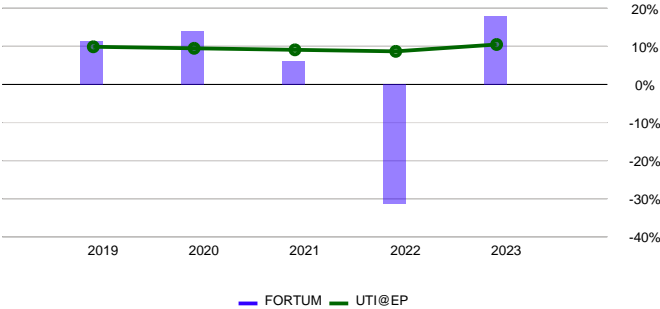
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 6,7%, während der Durchschnittswert der Branche von FORTUM mit 4,8% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 105,3% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit eher knapp gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 6,8%.

## Performance 30. Juli 2019 - 11. Juni 2024



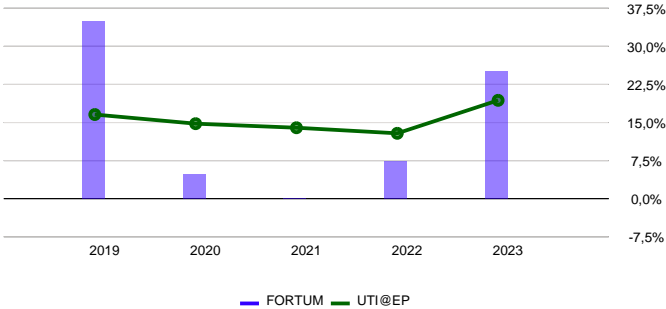
Fortum Oyj ist zusammen mit seinen Tochtergesellschaften in der Erzeugung und dem Verkauf von Strom und Wärme in den nordischen Ländern, Schweden, Deutschland, dem Vereinigten Königreich, den Niederlanden und international tätig. Das Segment Generation erzeugt Strom aus Kernkraft, Wasserkraft, Windkraft und Solarenergie und bietet Fernwärme und -kühlung sowie Dekarbonisierungsdienstleistungen an. Das Segment Consumer Solutions des Unternehmens ist im Strom- und Gaseinzelhandel tätig, einschließlich der Bereitstellung von Abrechnungs- und Kundendiensten, Strom und damit verbundenen Mehrwertprodukten sowie digitalen Dienstleistungen. Dieses Segment bedient etwa 2 Millionen Kunden. Fortum Oyj wurde 1998 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Espoo, Finnland.

Eigenkapitalrendite



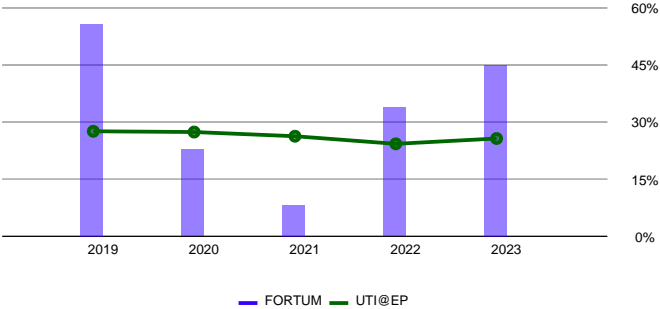
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei FORTUM lag der mittlere ROE bei 4% und damit unter dem Branchendurchschnitt von 9%, was auf eine mässig effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 18% liegt über dem langjährigen Durchschnitt von 4%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



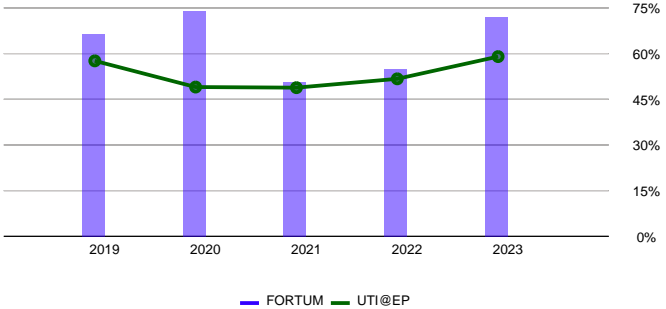
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von FORTUM liegt im historischen Mittel bei 14%. Dies entspricht in etwa dem Branchendurchschnitt von 15%. Die zuletzt ausgewiesenen 25% liegen über dem historischen Mittel von 14%.

Eigenmittelanteil der Bilanz






Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. FORTUM weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 33% auf und liegt damit über dem Branchendurchschnitt von 26%. Die aktuellen 45% liegen über dem historischen Mittel von 33%.

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 FORTUM liegt mit 64% oberhalb des Branchendurchschnittes von 53%. Mit 72% liegt der aktuelle Wert über dem historischen Durchschnitt von 64%.




Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
				
in Millionen	31-Dec EUR	31-Dec EUR	31-Dec EUR	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	72.984	5.405	4.183	22%
Forderungen	24.895	5.105	2.324	12%
Inventar	2.275	465	452	2%
Kurzfristige Aktiven	100.155	10.975	7.347	39%
Sachanlagen	19.049	7.266	6.612	35%
Immaterielle Aktiven	2.167	657	643	3%
Total Aktiven	147.512	22.709	18.739	100%
Verbindlichkeiten	12.153	719	1.181	6%
Kurzfristiges Fremdkapital	9.504	4.479	1.337	7%
Total kurzfristige Passiven	100.226	10.122	3.708	20%
Lfr. Fremdkapitalquote	8.701	3.658	4.573	24%
Eigenkapital	12.125	7.671	8.438	45%
Total Passiven	147.512	22.709	18.739	100%

Kennzahlen

Book Value	13,66	8,55	9,40
Anzahl Aktien ('000)	888.294	897.264	897.264
Anzahl Mitarbeiter	19.140	7.712	5.225

Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
				
in Millionen	31-Dec EUR	31-Dec EUR	31-Dec EUR	
Umsatz	112.400	8.804	6.711	100%
Kosten	105.170	5.360	4.244	63%
Bruttogewinn	5.949	2.888	2.109	31%
Admin- & Gemeinkosten	1.561	627	595	9%
Forschung & Entwicklung	61	55	-	
Betriebsertrag	3.112	1.769	1.549	23%
Abschreibungen	1.281	556	359	5%
Gewinn vor Extras	739	-2.416	1.515	23%
Gewinn vor Steuern	-87	634	1.682	25%
Dividenden	1.013	817	817	12%
Reingewinn	739	-2.416	1.514	23%

Ratios

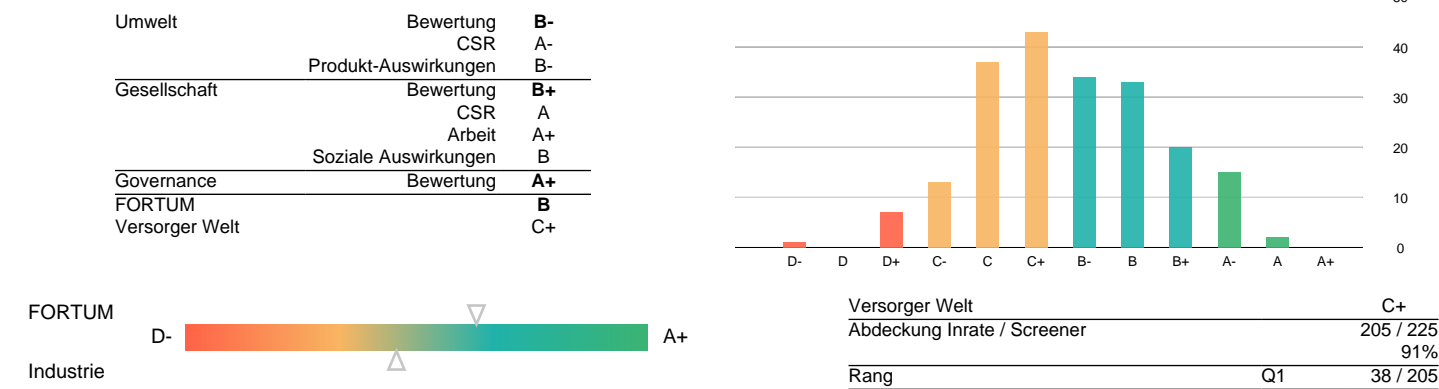
Current Ratio	1,0	1,1	2,0
Langfristiges Eigenkapital	5,9%	16,1%	24,4%
Umsatz zu Aktiven	76,2%	38,8%	35,8%
Cash flow zu Umsatz	1,8%	-21,1%	27,9%

Unternehmen

B

Industrie

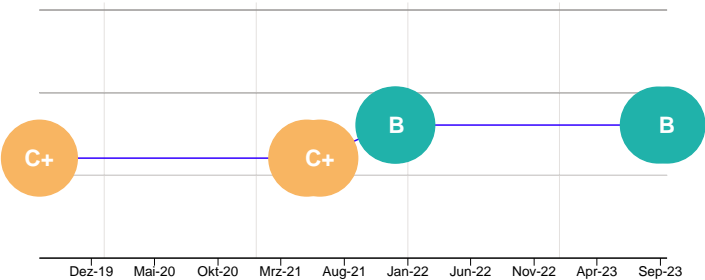
C+



Die ESG-Bewertung von Inrate für FORTUM 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 Versorger von C+.

Die Branche Versorger enthält 205 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C+. FORTUM hat ein Rating von B und liegt in ihrer Branche auf Platz 38, womit sie im ersten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 19-Sep-2023 wurde FORTUM mit einem ESG Rating von B bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 29-Nov-2021 unverändert.

Ausschlusskriterien

Total Ausschlusskriterien	68,5%
Erwachsenenunterhaltung	0,0%
Alkohol	0,0%
Verteidigung	0,0%
Fossile Brennstoffe	56,5%
Glücksspiel	0,0%
Gentechnik	0,0%
Nuklear	12,0%
Palmöl	0,0%
Pestizide	0,0%
Tabak	0,0%
Kohle	1,4%

FORTUM erzielt insgesamt 68,5% seines Umsatzes in mehreren der sieben aufgeführten kontroversen Bereichen. So insbesondere mit einem Umsatzanteil von 12,0% mit "Nuklear" und "Fossile Brennstoffe" mit 56,5%. Das analysierte Unternehmen erzielt 1,4% seines Umsatzes direkt oder indirekt mit Kohle.

FORTUM - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
FORTUM	FORTUM	FI	14,16	8,4%	13,47		B	Q1	68,5%	1,4%	19-Sep-2023
CONSTELLATION ENERGY	CEG	US	218,31	86,8%	67,66		C	Q3	91,8%	6,5%	30-Okt-2023
VERBUND	VER	AT	75,50	-10,2%	28,07		B+	Q1	9,0%	9,7%	29-Aug-2023
CHINA NAT.NRR.'A'	601985	CN	10,28	37,1%	27,07		D+	Q4	100,1%	-	31-Mai-2024
BROOKFIELD RENEW	BEP-U	CA	35,99	3,4%	17,97		B-	Q2	9,1%	-	27-Feb-2024
CHINA LONGYUAN POWER	916	HK	7,77	31,3%	16,60		B	Q2	-	26,8%	23-Aug-2023
EDP RENOVAVEIS	EDPR	ES	13,91	-24,9%	15,89		A-	Q1	-	-	31-Okt-2023
AVANGRID	AGR	US	35,37	9,1%	13,73		B-	Q2	57,0%	6,1%	14-Aug-2023
HUADIAN POWER INT'L	600027	CN	7,19	39,9%	9,64		C-	Q4	-	72,0%	30-Okt-2023
BKW	BKW	CH	142,40	-4,8%	8,43		B	Q2	13,2%	6,3%	05-Sep-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 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.