

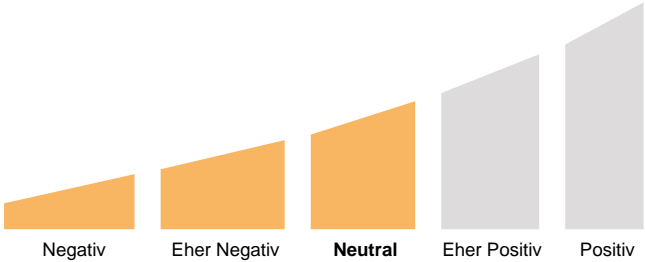
NORDNET gehört zur Branche Geldinstitute und dort zum Sektor Banken.

Mit einer Marktkapitalisierung von 5,12 Milliarden US Dollar zählt sie zu den mid-cap Gesellschaften.

Seit 9. Juni 2023 lag der Kurs zwischen SEK 240,60 und SEK 139,60. Der aktuelle Preis von SEK 213,40 liegt 11,3% unter ihrem höchsten und 52,9% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 9. Juni 2023: NORDNET: 34,3%, Geldinstitute: 29,5%, STOXX600: 12,4%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
NORDNET	SE	213,40	24,8%	5,12	★★★★		18,0	11,6%	3,5%	5,8%	
Geldinstitute (BAN@EP)	EP	55,00	14,5%	1.593,16	★★★★		6,1	11,1%	6,7%	-2,7%	
STOXX600	EP	517,00	8,0%	15.434,34	★★★★		11,5	11,2%	3,5%	-0,7%	

Schlüsselpunkte

- ✓

Die durchschnittliche Gewinnmarge (EBIT) von 54,9% liegt deutlich über dem Branchendurchschnitt von 26,5%.
- ✓

Der Kurs der Aktie hat in den letzten vier Wochen den STOXX600 um 5,8% übertroffen.
- ✓

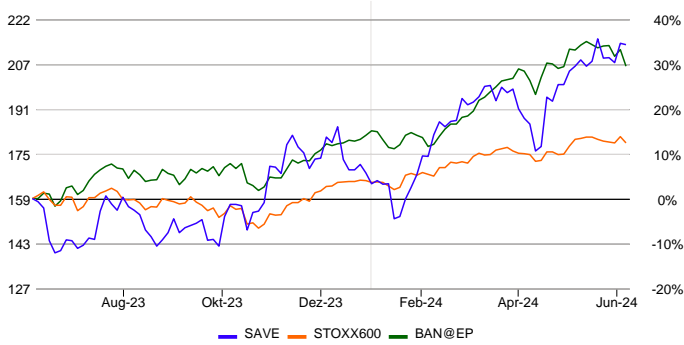
Die Gewinnprognosen wurden seit dem 12. März 2024 nach oben revidiert.
- ✗

Die erwartete Dividende von 3,5% liegt wesentlich unter dem Branchendurchschnitt von 6,7%.
- ✗

Das prognostizierte KGV ist sehr hoch. Mit 17,9 ist es 3,0 mal so hoch wie der Branchendurchschnitt von 6,1.
- ✗

Mit 2,7% verfügt das Unternehmen über deutlich weniger Eigenmittel als die branchenüblichen 6,4%.

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 4. Juni 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Neutral".
Gesamteindruck			Verschlechterung von eher positiv auf neutral am 04-Jun-2024.
Sterne	★★★★	★★★★	Vier Sterne seit dem 30-Apr-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Positive Analystenhaltung seit 12-Mrz-2024. Die positiven Gewinnrevisionen sind in Einklang mit dem positiven Bild der Branche.
Potenzial	★	★	Fairer Preis. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit fair bewertet.
MF Tech. Trend	★	★	Positive Tendenz seit dem 23-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 NORDNET im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 09-Feb-2024.
Zielpreis	229,57 SEK		Per 11. Juni 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei SEK 213,40 mit einem geschätzten Kursziel von SEK 229,57 (+8%).

NORDNET - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
NORDNET	SAVE	SE	213,40	24,8%	5,12	★★★★★		18,0	11,6%	3,5%	7,6%	
NORDEA BANK AB	NDA	SE	127,80	2,5%	42,29	★★★★★		7,9	4,2%	8,4%	6,8%	
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANK	SEBA	SE	151,40	9,1%	30,45	★★★★★		9,1	3,4%	7,1%	8,6%	
SWEDBANK AB	SWEDA	SE	216,00	6,3%	23,07	★★★★★		8,3	2,2%	7,8%	8,8%	
SV. HANDELSBANKEN AB	SHBA	SE	99,32	-9,3%	18,71	★★★★★		9,8	1,1%	9,9%	14,3%	
JPMORGAN CHASE & CO	JPM	US	194,36	14,3%	573,21	★★★★★		11,6	6,1%	2,4%	7,6%	
BANK OF AMERICA	BAC	US	38,86	15,4%	310,23	★★★★★		10,6	9,5%	2,7%	11,4%	
INDL. & CMLBK.OF CLTD.	1398	HK	4,36	14,1%	254,70	★★★★★		3,9	3,2%	7,7%	16,6%	
INDUSTRIAL & COML.BK.OF CHIN.	601398	CN	5,44	13,8%	254,70	★★★★★		5,3	3,9%	5,7%	10,5%	
WELLS FARGO & CO	WFC	US	57,13	16,1%	201,96	★★★★★		10,0	9,0%	2,7%	10,7%	

Fundamentale und Technische Analyse

**Analyse des Preises** ★  
Wir bewerten den Preis von NORDNET, 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:  
- NORDNET fundamental betrachtet nahe bei seinem theoretisch fairen Kurs liegt.  
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Geldinstitute.  
Das fundamentale Kurspotenzial von NORDNET ist angemessen.

**Gewinnprognosen** ★  
NORDNET erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 13 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.  
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach oben um 2,8% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend

**Technische Tendenz und Relative Stärke** ★★  
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Aufwärtstrend, welcher am 23. April 2024 bei SEK 194,80 eingesetzt hat.  
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 5,8%, wobei die ebenfalls positive technische Tendenz das Interesse der Investoren für diesen Wert bestätigt.  
Die Referenzbranche Geldinstitute registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Unterperformance.

**Dividende**  
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 3,5% erwartet, für deren Ausschüttung NORDNET 63,0% des Gewinns verwenden muss (Dividendenlast). Die Dividende ist zwar gedeckt, der dafür benötigte Anteil vom Gewinn ist aber eher hoch. Die Kontinuität der Dividende erscheint wahrscheinlich.

Erwartete Dividende vs. % Kursziel



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

Sensitivitätsanalyse vs STOXX600

**Beta** 1,65 reagiert der Kurs von NORDNET auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,65%.  
**Korrelation** 0,57 Dies bedeutet, dass 32% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 23,2%, 12 Monate: 30,6%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. NORDNET 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. NORDNET 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 -1,98%.

**Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse**  
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von NORDNET im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 9. Februar 2024.

**Schlussfolgerung**

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

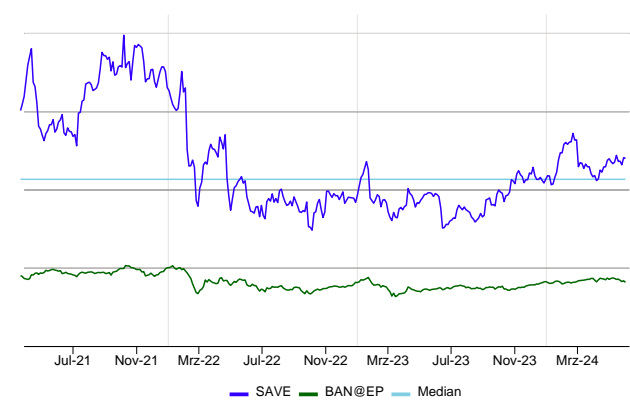
Die Aktie erfüllt alle unsere Sterne. NORDNET wurde vom Markt als attraktiv angesehen und hat sich auch im Vergleich zum STOXX600 Index positiv entwickelt. Die Aktie ist fundamental betrachtet weiterhin günstig und wird von optimistischen Analysten mit positiv revidierten Gewinnprognosen unterstützt. Die Situation im Branchenumfeld ist ebenfalls erfreulich und mit einem Stern weniger nur unwesentlich schlechter. 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	17,9
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	11,6%
Dividende (Ex Date : 30-Apr-2024)	SEK 7,20
Anzahl Analysten	13
Datum der ersten Analyse	30-Mrz-2021
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B

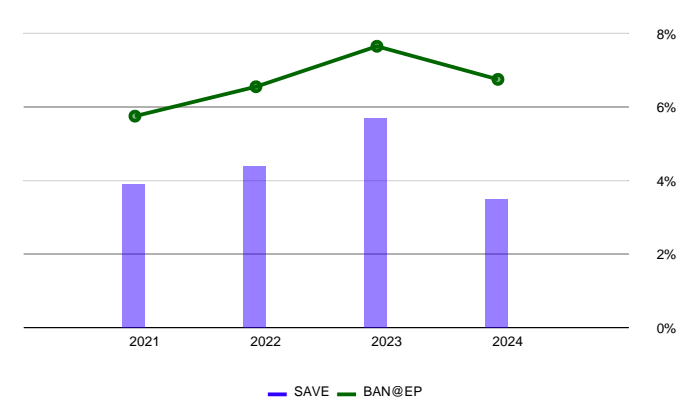
NORDNET - Historische Entwicklung seit dem 30. März 2021 \*\*

KGV Entwicklung 30. März 2021 - 11. Juni 2024



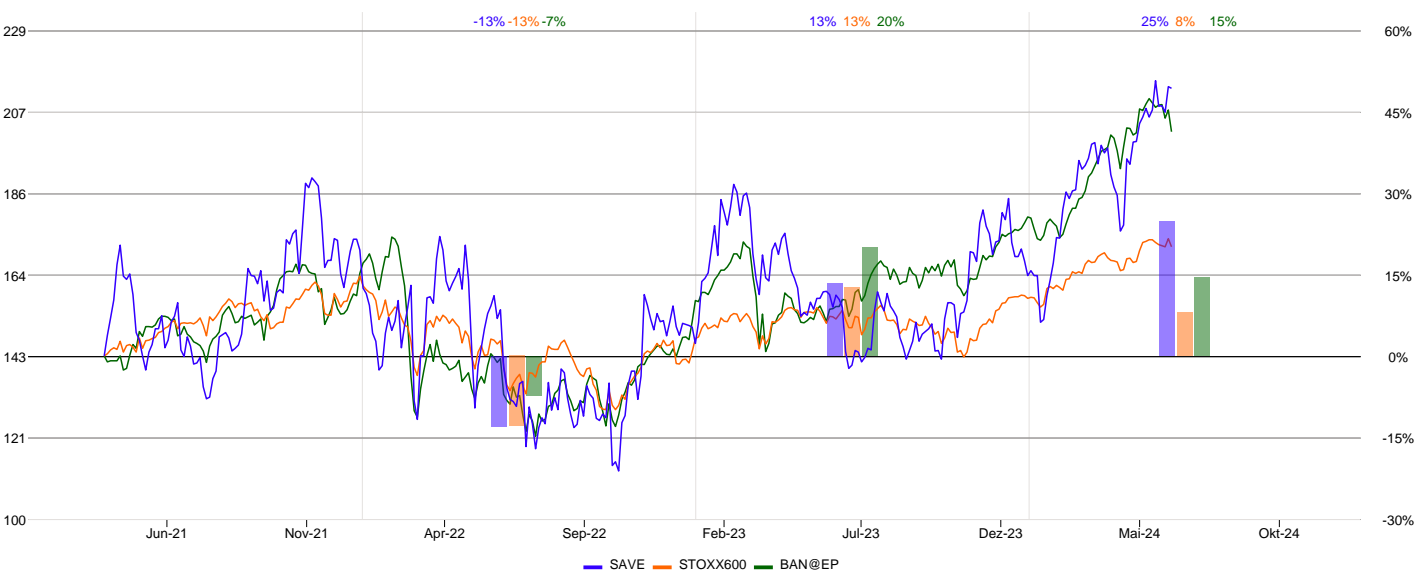
NORDNET ist mit einem vorausschauenden KGV von 17,95 deutlich höher bewertet als der Durchschnitt der Branche Geldinstitute mit 6,08. Der aktuelle Preis beinhaltet bereits optimistische Zukunftsaussichten für das Unternehmen. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV eher hoch, liegt es doch über seinem fünfjährigen Median von 15,95.

Erwartete Dividendenrendite 2021 - 2024



Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 3,5%, während der Durchschnittswert der Branche von NORDNET mit 6,7% höher liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 63,0% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit ausreichend gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 4,4%.

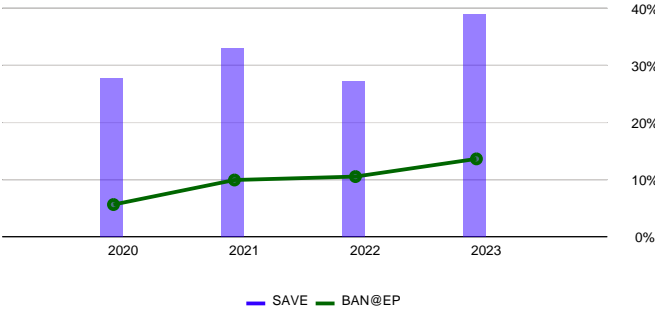
Performance 30. März 2021 - 11. Juni 2024



Nordnet AB (publ) ist in Schweden, Norwegen, Dänemark und Finnland in den Bereichen Sparen und Investitionen, Altersvorsorge und Kredite tätig. Das Unternehmen bietet eine digitale Plattform für Spar- und Anlageprodukte wie Aktien, Investmentfonds und andere Wertpapiere über eine Website, eine App oder andere Anwendungen, Margin-Kredite, Wohnbauhypotheken und unbesicherte Privatkredite sowie Produkte für das Pensionssparen. Es betreibt Shareville, ein soziales Investitionsnetzwerk, das es Kunden ermöglicht, anderen Investoren zu folgen und deren Investitionen zu sehen. Nordnet AB (publ) wurde 1996 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Stockholm, Schweden.

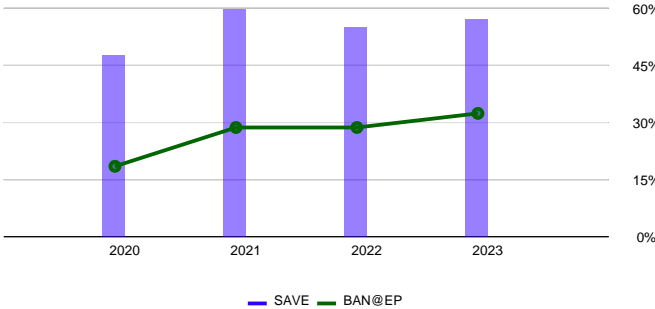
\*\*Die Aktie wird erst seit dem 30. März 2021 von theScreener bewertet. Der dargestellte Zeitraum der Grafiken ist deshalb kürzer als die bei theScreener sonst üblichen 5 Jahren.

Eigenkapitalrendite



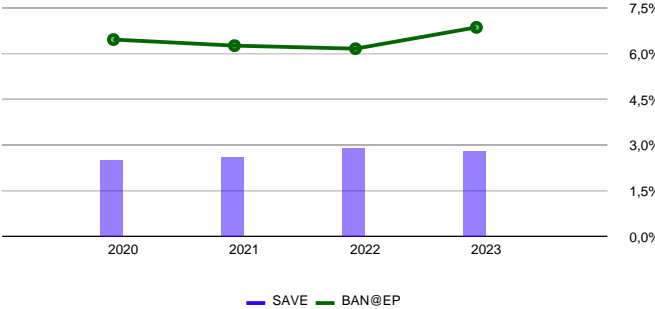
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei NORDNET lag der mittlere ROE bei 32% und damit über dem Branchendurchschnitt von 10%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 39% liegt über dem langjährigen Durchschnitt von 32%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



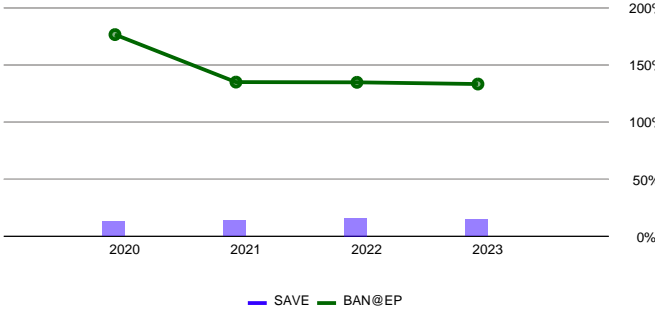
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von NORDNET liegt im historischen Mittel bei 55%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel nur eine EBIT Marge von 27%. Die zuletzt ausgewiesenen 57% liegen nahe beim historischen Mittel von 55%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. NORDNET weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 3% auf und liegt damit unter dem Branchendurchschnitt von 6%. Die aktuellen 3% liegen nahe beim historischen Mittel von 3%.

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 NORDNET liegt mit 14% unterhalb des Branchendurchschnitts von 143%. Mit 15% liegt der aktuelle Wert nahe beim historischen Durchschnitt von 14%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
in Millionen	31-Dec SEK	31-Dec SEK	31-Dec SEK	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	4.250	3.727	4.193	2%
Forderungen	2.881	2.126	69	0%
Inventar	0	0	-	
Kurzfristige Aktiven	-	-	-	
Sachanlagen	285	244	255	0%
Immaterielle Aktiven	921	968	1.012	0%
Total Aktiven	232.543	206.907	222.250	100%
Verbindlichkeiten	-	-	-	
Kurzfristiges Fremdkapital	60	61	-	
Total kurzfristige Passiven	-	-	-	
Lfr. Fremdkapitalquote	135	103	1.400	1%
Eigenkapital	6.000	6.042	6.312	3%
Total Passiven	232.543	206.907	222.250	100%

Kennzahlen

Book Value	23,96	24,24	25,06
Anzahl Aktien ('000)	250.000	249.625	251.534
Anzahl Mitarbeiter	648	666	735

Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
in Millionen	31-Dec SEK	31-Dec SEK	31-Dec SEK	
Umsatz	4.488	4.391	5.811	100%
Kosten	747	666	1.108	19%
Bruttogewinn	3.579	3.553	4.523	78%
Admin- & Gemeinkosten	970	1.057	1.072	18%
Forschung & Entwicklung	-	-	-	
Betriebsertrag	2.336	2.068	3.323	57%
Abschreibungen	163	173	-	
Gewinn vor Extras	1.985	1.653	2.457	42%
Gewinn vor Steuern	2.679	2.416	3.323	57%
Dividenden	0	0	-	
Reingewinn	1.985	1.653	2.457	42%

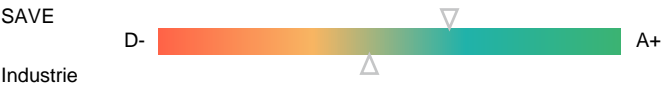
Ratios

Current Ratio	-	-	-
Langfristiges Eigenkapital	0,1%	0,0%	0,6%
Umsatz zu Aktiven	1,9%	2,1%	2,6%
Cash flow zu Umsatz	47,8%	41,6%	-

Unternehmen

B

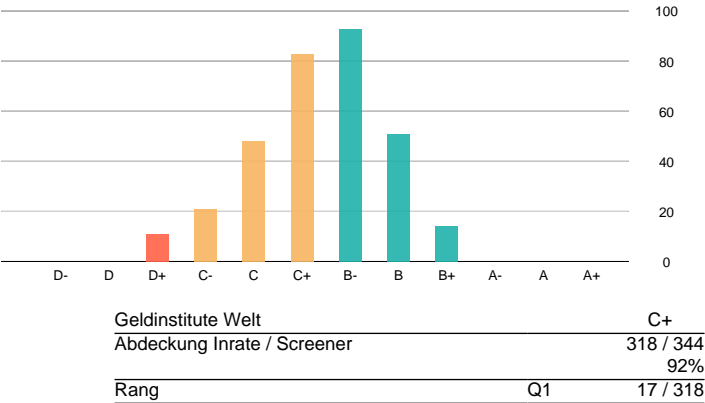
Umwelt	Bewertung	B-
	CSR	B
	Produkt-Auswirkungen	B-
Gesellschaft	Bewertung	B+
	CSR	A-
	Arbeit	B
	Soziale Auswirkungen	B+
Governance	Bewertung	B+
SAVE		B
Geldinstitute Welt		C+



Die ESG-Bewertungl von Inrate für NORDNET 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 Geldinstitute von C+.

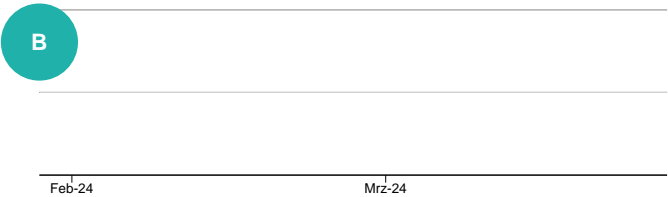
Industrie

C+



Die Branche Geldinstitute enthält 318 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C+. NORDNET hat ein Rating von B und liegt in ihrer Branche auf Platz 17, womit sie im ersten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 30-Jan-2024 wurde NORDNET mit einem ESG Rating von B bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 30-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%

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

NORDNET - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
NORDNET	SAVE	SE	213,40	24,8%	5,12		B	Q1	-	-	30-Jan-2024
NORDEA BANK AB	NDA	SE	127,80	2,5%	42,29		B	Q1	-	-	09-Aug-2023
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN	SEBA	SE	151,40	9,1%	30,45		B	Q1	-	-	31-Mai-2024
SWEDBANK AB	SWEDA	SE	216,00	6,3%	23,07		B-	Q2	-	-	16-Aug-2023
SV. HANDELSBANKEN AB	SHBA	SE	99,32	-9,3%	18,71		B	Q1	-	-	01-Sep-2023
JPMORGAN CHASE & CO	JPM	US	194,36	14,3%	573,21		C-	Q4	-	-	15-Sep-2023
BANK OF AMERICA	BAC	US	38,86	15,4%	310,23		D+	Q4	-	-	10-Aug-2023
INDL. & CMLBK.OF CLTD.	1398	HK	4,36	14,1%	254,70		D+	Q4	-	-	15-Mai-2024
INDUSTRIAL & COML.BK.OF CHINA , 601398		CN	5,44	13,8%	254,70		D+	Q4	-	-	15-Mai-2024
WELLS FARGO & CO	WFC	US	57,13	16,1%	201,96		C-	Q4	0,5%	-	08-Aug-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.