

AVANZA BANK

SE0012454072 | AZA | Schweden

Analyse vom 15-Mai-2024

Schlusskurs vom 14-Mai-2024

SEK 262,30

AVANZA BANK gehört zur Branche Finanzdienstleistungen und dort zum Sektor Wertpapierdienstleistungen.

Mit einer Marktkapitalisierung von 3,66 Milliarden US Dollar zählt sie zu den mid-cap Gesellschaften.

Seit 12. Mai 2023 lag der Kurs zwischen SEK 278,00 und SEK 182,20. Der aktuelle Preis von SEK 262,30 liegt 5,6% unter ihrem höchsten und 44,0% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 12. Mai 2023: AVANZA BANK: 17,1%, Finanzdienstleistungen: 19,8%, STOXX600: 12,1%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
AVANZA BANK	SE	262,30	12,3%	3,66	★★★★★		18,4	10,5%	3,7%	9,6%	
Finanzdienstleistungen (FSV@EP)	EP	186,00	4,3%	722,12	★★★★★		11,9	12,8%	3,5%	0,1%	
STOXX600	EP	522,00	8,9%	15.526,87	★★★★★		11,7	10,7%	3,4%	3,1%	

Schlüsselpunkte

- ✓

Der Kurs der Aktie hat in den letzten vier Wochen den STOXX600 um 9,6% übertroffen.

✗
- ✓

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 2. Februar 2024 nach oben revidiert.

✗
- ✓

Der technische 40-Tage-Trend der Aktie ist seit dem 26. März 2024 positiv.

✗
- ✗

Das prognostizierte KGV von 18,4 ist relativ hoch, 55,3% über dem Branchendurchschnitt von 11,9.

✗
- ✗

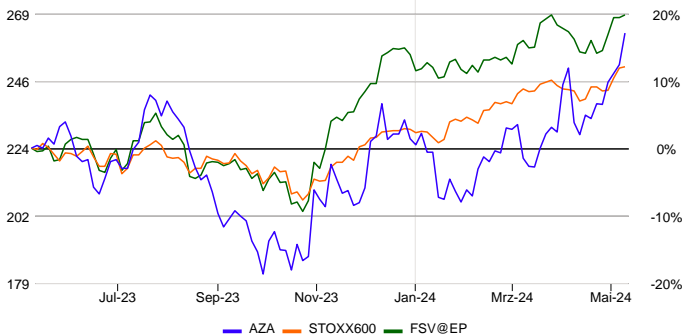
Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 10,5% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 12,8%.

✗
- ✗

Mit 1,7% verfügt das Unternehmen über deutlich weniger Eigenmittel als die branchenüblichen 46,0%.

✗

Performance 12. Mai 2023 - 14. Mai 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

Nyon, 15-Mai-2024 06:30 GMT+1

			Trotz Änderungen bei einigen Ratingkomponenten, bestätigt die letzte Analyse den Gesamteindruck vom 19. April 2024, der "Neutral" bleibt.
Gesamteindruck			Verschlechterung von eher positiv auf neutral am 19-Apr-2024.
Sterne	★★★★★	★★★★★	Drei Sterne seit dem 07-Mai-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Positive Analystenhaltung seit 02-Feb-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 26-Mrz-2024. Die positive technische Tendenz ist Teil eines allgemein freundlichen Umfeldes.
4W Rel. Perf.	★ ↑	★	vs. STOXX600. Der Titel als auch sein Umfeld performten in den letzten vier Wochen besser als der Markt.
Sensitivität			Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von AVANZA BANK im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 05-Apr-2024.
Zielpreis	272,14 SEK		Per 14. Mai 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei SEK 262,30 mit einem geschätzten Kursziel von SEK 272,14 (+4%).

AVANZA BANK - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamt-eindruck
AVANZA BANK	AZA	SE	262,30	12,3%	3,66	★★★★☆		18,4	10,5%	3,7%	3,8%	
MORGAN STANLEY	MS	US	99,38	6,6%	160,18	★★★★★		11,2	13,8%	3,6%	5,4%	
GOLDMAN SACHS GROUP	GS	US	458,47	18,9%	146,26	★★★★★		9,7	16,2%	2,6%	5,0%	
CHARLES SCHWAB	SCHW	US	77,07	12,0%	136,56	★★★★★		14,0	17,7%	1,4%	8,4%	
INTERCONTINENTAL	ICE	US	134,39	4,6%	76,71	★★★★☆		18,4	14,1%	1,4%	5,8%	
CME GROUP	CME	US	210,80	0,1%	75,58	★★★★☆		20,4	11,9%	4,8%	9,7%	
LONDON STOCK EXCH	LSEG	GB	9.048,00	-2,4%	60,53	★★★★☆		19,7	16,4%	1,4%	5,5%	
INTERACTIVE BROKERS	IBKR	US	121,80	46,9%	50,63	★★★★☆		16,8	11,4%	0,8%	5,0%	
MACQUARIE GROUP	MQG	AU	189,88	3,4%	46,16	★★★★☆		16,1	13,5%	3,7%	7,6%	
HONG KONG EXCHANGES	388	HK	284,40	6,1%	45,87	★★★★☆		25,6	15,8%	3,1%	-16,5%	

Fundamentale und Technische Analyse

Analyse des Preises ★
Wir bewerten den Preis von AVANZA BANK, 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:

- AVANZA BANK fundamental betrachtet überbewertet ist.
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Finanzdienstleistungen.

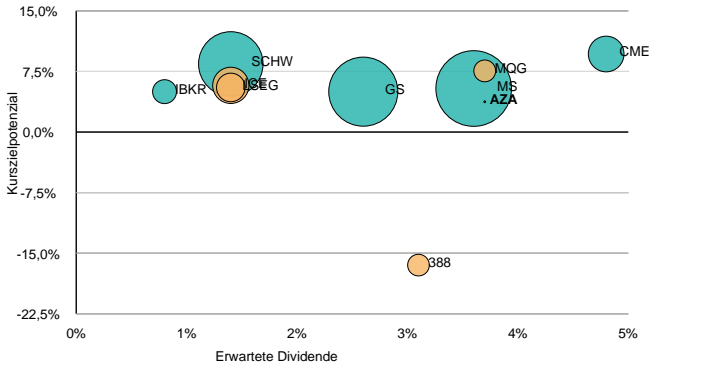
Das fundamentale Kurspotenzial von AVANZA BANK ist unbefriedigend. Andere Werte der gleichen Branche verfügen über deutlich mehr Potenzial.

Gewinnprognosen ★
AVANZA BANK 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 8,4% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend

Technische Tendenz und Relative Stärke ★★★
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Aufwärtstrend, welcher am 26. März 2024 bei SEK 228,80 eingesetzt hat.
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 9,6%, wobei die ebenfalls positive technische Tendenz das Interesse der Investoren für diesen Wert bestätigt.
Die Referenzbranche Finanzdienstleistungen registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Outperformance.

Dividende
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 3,7% erwartet, für deren Ausschüttung AVANZA BANK 67,4% 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 1,39 reagiert der Kurs von AVANZA BANK auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,39%.
Korrelation 0,50 Dies bedeutet, dass 25% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.
Volatilität 1 Monat: 16,2%, 12 Monate: 30,1%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. AVANZA BANK 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. AVANZA BANK 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 -2,03%.

Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von AVANZA BANK im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 5. April 2024.

Schlussfolgerung

Nyon, 15-Mai-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.

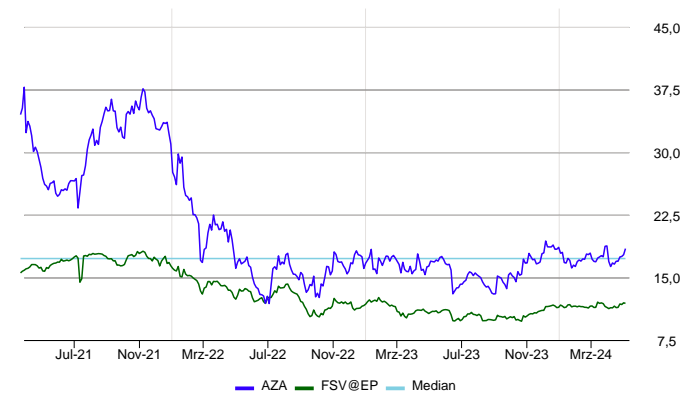
Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit auf Stresssituationen mit marktüblichen Kursverlusten reagiert. Die Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Sternerating ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter Berücksichtigung dieser durchschnittlichen Verlustanfälligkeit ergibt sich ein neutraler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

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	18,4
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	10,5%
Dividende (Ex Date : 12-Apr-2024)	SEK 11,50
Anzahl Analysten	13
Datum der ersten Analyse	30-Mrz-2021
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B-

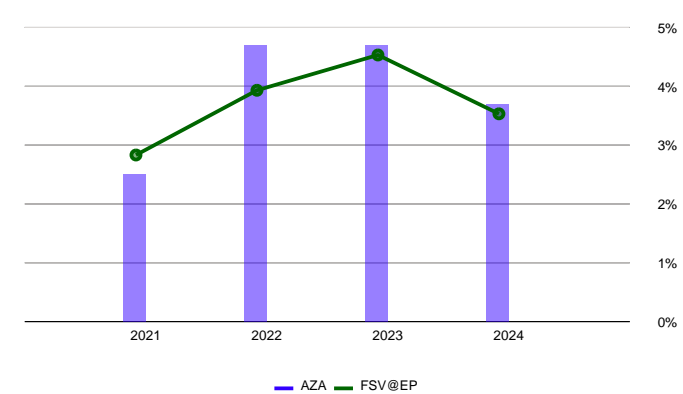
AVANZA BANK - Historische Entwicklung seit dem 30. März 2021 **

KGV Entwicklung 30. März 2021 - 14. Mai 2024



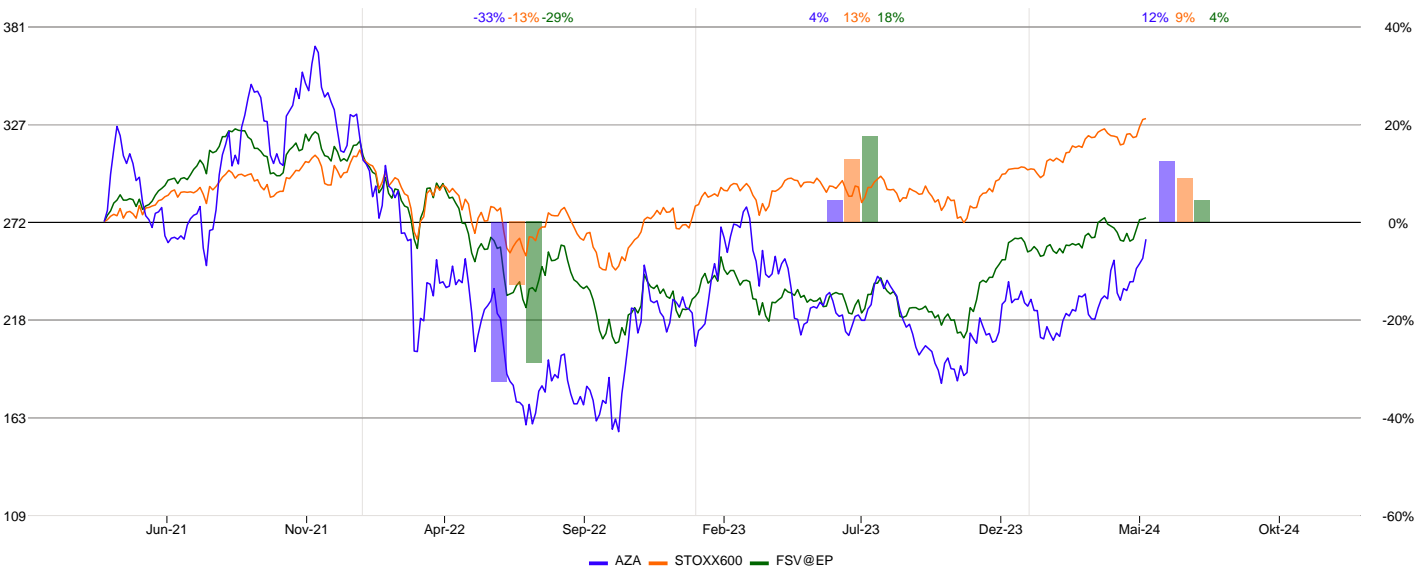
AVANZA BANK ist mit einem vorausschauenden KGV von 18,42 deutlich höher bewertet als der Durchschnitt der Branche Finanzdienstleistungen mit 11,86. Der aktuelle Preis beinhaltet bereits optimistische Zukunftsaussichten für das Unternehmen. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV eher hoch, liegt es doch über seinem fünfjährigen Median von 17,23.

Erwartete Dividendenrendite 2021 - 2024



Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 3,7%, vergleichbar mit dem Branchendurchschnitt von AVANZA BANK. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 67,4% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit ausreichend gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 3,9%.

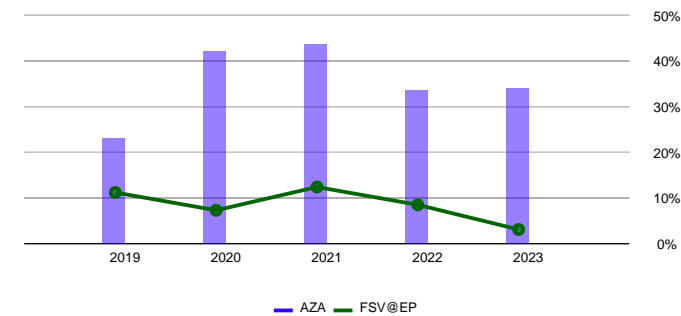
Performance 30. März 2021 - 14. Mai 2024



Die Avanza Bank Holding AB (publ) bietet zusammen mit ihren Tochtergesellschaften eine Reihe von Spar-, Renten- und Hypothekenprodukten in Schweden an. Das Unternehmen bietet Aktien- und Fondssparen, Investmentssparen, Kapitalversicherungen, Sparen, Kapital-Kinderversicherungen, externe Einlagen und Rentenversicherungskonten sowie Betriebsrenten und individuelle Rentenpläne an. Das Unternehmen handelt auch mit Aktien, Fonds und anderen Wertpapieren und bietet externe und grüne Hypotheken, Private-Banking-Hypotheken, Margenkredite und Aktienleihprodukte an. Darüber hinaus bietet das Unternehmen Entscheidungshilfen und andere Dienstleistungen an und veröffentlicht aktuelle Nachrichten und unabhängige Ratschläge auf der Finanzwebsite Placera sowie in der wöchentlichen Finanzzeitschrift Börsveckan. Das Unternehmen bedient in erster Linie private und professionelle Anleger sowie Firmenkunden wie Unternehmer, Vermögensverwalter und Kunden der betrieblichen Altersversorgung. Die Avanza Bank Holding AB (publ) wurde 1986 gegründet und hat ihren Hauptsitz in Stockholm, Schweden.

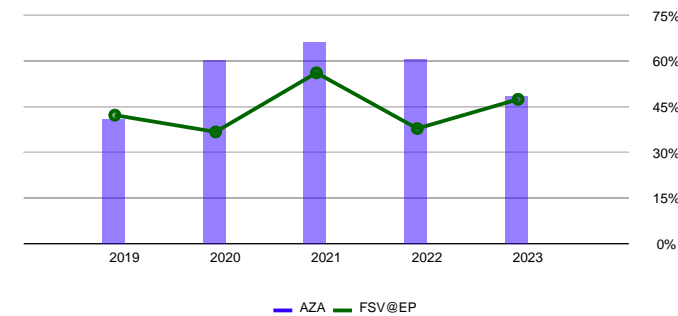
**Die Aktie wird erst seit dem 30. März 2021 von theScreener bewertet. Der dargestellte Zeitraum der Grafiken ist deshalb kürzer als die bei theScreener sonst üblichen 5 Jahren.

Eigenkapitalrendite 😊



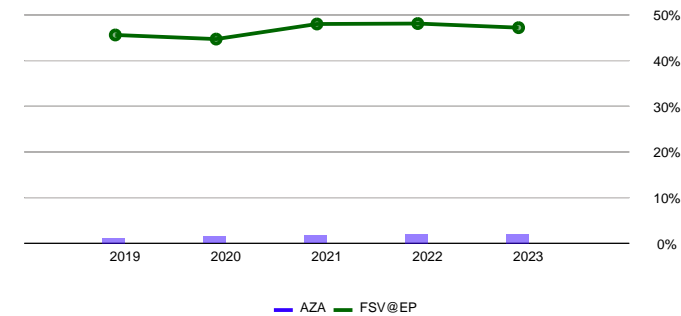
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei AVANZA BANK lag der mittlere ROE bei 35% und damit über dem Branchendurchschnitt von 8%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 34% liegt nahe beim langjährigen Durchschnitt von 35%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT) 😊



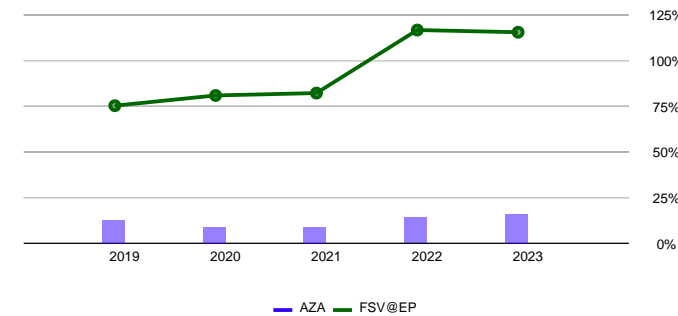
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von AVANZA BANK liegt im historischen Mittel bei 55%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel nur eine EBIT Marge von 44%. Die zuletzt ausgewiesenen 49% liegen unter dem historischen Mittel von 55%.

Eigenmittelanteil der Bilanz 😊



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. AVANZA BANK weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 2% auf und liegt damit unter dem Branchendurchschnitt von 46%. Die aktuellen 2% liegen über dem historischen Mittel von 2%.

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 AVANZA BANK liegt mit 12% unterhalb des Branchendurchschnittes von 93%. Mit 16% liegt der aktuelle Wert über dem historischen Durchschnitt von 12%.

Bilanz / Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
in Millionen	31-Dec SEK	31-Dec SEK	31-Dec SEK	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	2.939	4.915	8.630	3%
Forderungen	5.122	1.249	-	
Inventar	0	0	-	
Kurzfristige Aktiven	-	-	-	
Sachanlagen	181	147	154	0%
Immaterielle Aktiven	107	107	87	0%
Total Aktiven	279.081	241.070	282.453	100%
Verbindlichkeiten	-	-	-	
Kurzfristiges Fremdkapital	0	0	-	
Total kurzfristige Passiven	-	-	-	
Lfr. Fremdkapitalquote	122	83	92	0%
Eigenkapital	4.689	4.942	5.819	2%
Total Passiven	279.081	241.070	282.453	100%

Kennzahlen

Book Value	30,21	31,61	37,09
Anzahl Aktien ('000)	155.572	156.619	157.237
Anzahl Mitarbeiter	603	635	661

Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
in Millionen	31-Dec SEK	31-Dec SEK	31-Dec SEK	
Umsatz	3.846	3.451	4.715	100%
Kosten	439	331	1.277	27%
Bruttogewinn	3.337	3.039	3.350	71%
Admin- & Gemeinkosten	777	928	1.007	21%
Forschung & Entwicklung	-	-	-	
Betriebsertrag	2.437	1.941	2.293	49%
Abschreibungen	70	81	91	2%
Gewinn vor Extras	2.047	1.666	2.292	49%
Gewinn vor Steuern	2.543	2.087	2.292	49%
Dividenden	1.431	1.175	1.175	25%
Reingewinn	2.047	1.666	1.982	42%

Ratios

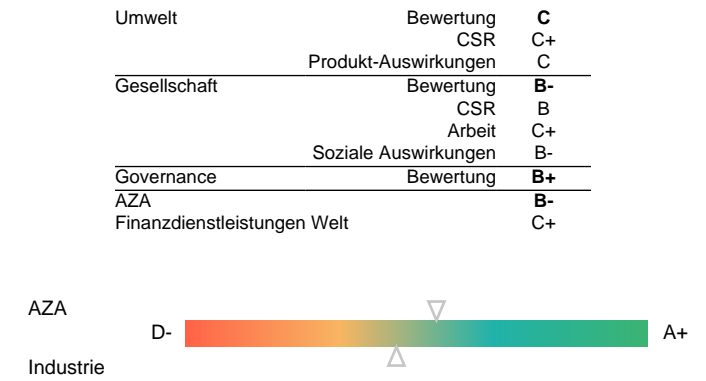
Current Ratio	-	-	-
Langfristiges Eigenkapital	0,0%	0,0%	0,0%
Umsatz zu Aktiven	1,4%	1,4%	1,7%
Cash flow zu Umsatz	55,0%	50,6%	44,0%

Unternehmen

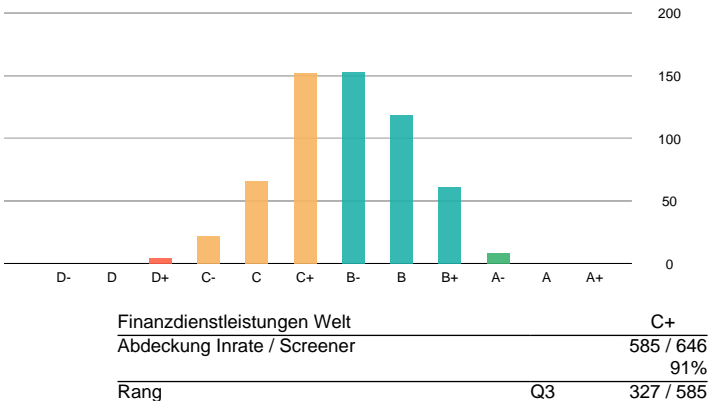
B-

Industrie

C+



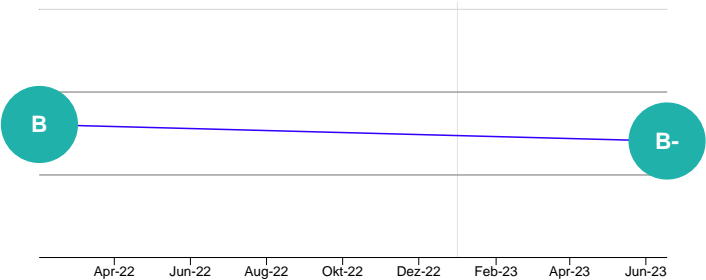
Die ESG-Bewertungl von Inrate für AVANZA BANK liegt bei B- und basiert auf den drei Pfeilern: Umwelt C, Soziales B- und Governance B+. Das resultierende B- Rating steht im Kontext eines Durchschnittsratings der Branche Finanzdienstleistungen von C+.



Die Branche Finanzdienstleistungen enthält 585 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C+.

AVANZA BANK hat ein Rating von B- und liegt in ihrer Branche auf Platz 327, womit sie im dritten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 20-Jun-2023 wurde AVANZA BANK mit einem ESG Rating von B- bewertet. Am 31-Jan-2022 lag die Bewertung noch bei B.

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%

AVANZA BANK ist in keinem der sieben aufgeführten kontroversen Geschäftsbereichen tätig.

Die Gesellschaft ist nicht im Bereich Kohle tätig.

AVANZA BANK - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
AVANZA BANK	AZA	SE	262,30	12,3%	3,66		B-	Q3	-	-	20-Jun-2023
MORGAN STANLEY	MS	US	99,38	6,6%	160,18		C+	Q4	-	-	24-Jan-2024
GOLDMAN SACHS GROUP	GS	US	458,47	18,9%	146,26		C-	Q4	0,1%	-	09-Aug-2023
CHARLES SCHWAB	SCHW	US	77,07	12,0%	136,56		C+	Q3	-	-	29-Nov-2023
INTERCONTINENTAL	ICE	US	134,39	4,6%	76,71		B+	Q1	-	-	07-Dez-2023
CME GROUP	CME	US	210,80	0,1%	75,58		B	Q2	-	-	06-Nov-2023
LONDON STOCK EXCH	LSEG	GB	9.048,00	-2,4%	60,53		B+	Q1	-	-	28-Mrz-2024
INTERACTIVE BROKERS	IBKR	US	121,80	46,9%	50,63		C	Q4	-	-	04-Okt-2023
MACQUARIE GROUP	MQG	AU	189,88	3,4%	46,16		B	Q2	-	-	28-Jul-2023
HONG KONG EXCHANGES	388	HK	284,40	6,1%	45,87		B+	Q1	-	-	30-Nov-2023

Mehr Informationen: cio.thescreener.com/help/esg.htm

Legende - Aktien

Gesamteindruck

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

-  : **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.