

FORTNOX AB

SE0017161243 | FNOX | Schweden Analyse vom 10-Jul-2024 Schlusskurs vom 09-Jul-2024 SEK 62,84

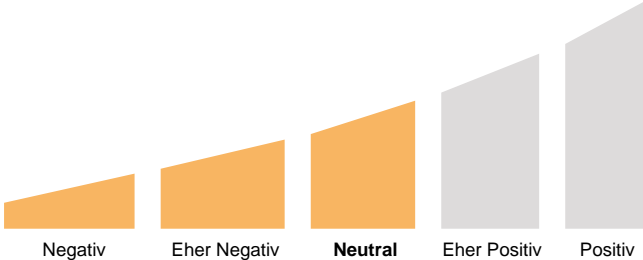
FORTNOX AB gehört zur Branche Technologie und dort zum Sektor Software.

Mit einer Marktkapitalisierung von 3,70 Milliarden US Dollar zählt sie zu den mid-cap Gesellschaften.

Seit 9. April 2024 lag der Kurs zwischen SEK 70,68 und SEK 61,56. Der aktuelle Preis von SEK 62,84 liegt 11,1% unter ihrem höchsten Wert und nahe ihres Tiefstwertes.

Ergebnis seit 9. April 2024: FORTNOX AB: -3,8%, Technologie: 4,1%, STOXX600: 1,2%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
FORTNOX AB	SE	62,84	5,2%	3,70	★★★★		33,3	30,4%	0,5%	0,2%	
Technologie (TEC@EP)	EP	185,00	12,6%	1.741,91	★★★★		15,3	24,6%	1,4%	4,9%	
STOXX600	EP	512,00	6,8%	15.249,93	★★★★		11,5	11,0%	3,6%	-2,0%	

Schlüsselpunkte

- ✓

Die durchschnittliche Gewinnmarge (EBIT) von 36,7% liegt deutlich über dem Branchendurchschnitt von 10,6%.

✗
- ✓

Fundamental betrachtet ist die Aktie korrekt bewertet.

✗
- ✓

Seit dem 1. Dezember 2023 korrigieren die Analysten die Gewinnerwartungen für die Branche nach oben.

✗
- ✗

Das prognostizierte KGV ist sehr hoch. Mit 33,3 ist es 2,2 mal so hoch wie der Branchendurchschnitt von 15,3.

✗
- ✗

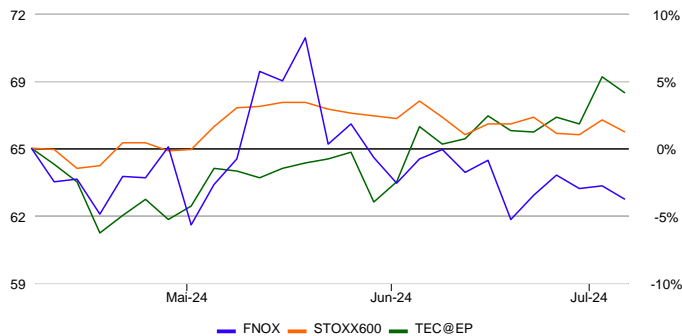
Die Gewinnprognosen wurden seit dem 4. Juni 2024 nach unten revidiert.

✗
- ✗

Der technische 40-Tage-Trend der Aktie ist seit dem 24. Mai 2024 negativ.

✗

Performance 9. April 2024 - 9. Juli 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

			Die letzte Analyse bestätigt die am 9. April 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Neutral".
Gesamteindruck			Keine Veränderung seit 09-Apr-2024.
Sterne	★★★★	★★★★	Ein Stern seit dem 31-Mai-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Negative Analystenhaltung seit 04-Jun-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 24-Mai-2024. Die negative technische Tendenz der Aktie in einem positiven Umfeld ist für uns ein klares Vorsichtssignal.
4W Rel. Perf.	★	★	vs. STOXX600. Der Titel als auch sein Umfeld performten in den letzten vier Wochen besser als der Markt.
Sensitivität			Gesamthft wird die Verlustanfälligkeit von FORTNOX AB im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies mindestens seit 09-Apr-2024.
Zielpreis	69,69 SEK		Per 9. Juli 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei SEK 62,84 mit einem geschätzten Kursziel von SEK 69,69 (+11%).

FORTNOX AB - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamt-eindruck
FORTNOX AB	FNOX	SE	62,84	5,2%	3,70	★★★★☆		33,3	30,4%	0,5%	10,9%	
HEXAGON AB	HEXAB	SE	117,40	-2,9%	30,83	★★★★☆		18,5	13,8%	1,4%	-8,0%	
BETTER COLLECTIVE	BETCO	SE	240,00	-6,4%	1,41	★★★★☆		13,1	23,2%	0,0%	19,7%	
TRUECALLER B	TRUEB	SE	35,26	1,1%	1,17	★★★★☆		13,4	19,0%	1,3%	-8,7%	
MICROSOFT	MSFT	US	459,54	22,2%	3.465,24	★★★★☆		29,8	22,4%	0,7%	-9,4%	
TENCENT HOLDINGS	700	HK	381,00	29,8%	449,36	★★★★☆		12,6	13,8%	1,2%	11,5%	
ORACLE	ORCL	US	140,68	33,4%	399,68	★★★★☆		19,4	16,7%	1,2%	10,2%	
ADOBE INC	ADBE	US	566,02	-5,1%	255,13	★★★★☆		23,4	18,8%	0,0%	-21,0%	
SALESFORCE	CRM	US	252,43	-4,1%	249,39	★★★★☆		22,8	18,7%	0,6%	-13,7%	
SAP	SAP	DE	184,76	32,5%	237,08	★★★★☆		25,3	22,7%	1,2%	8,0%	

Fundamentale und Technische Analyse

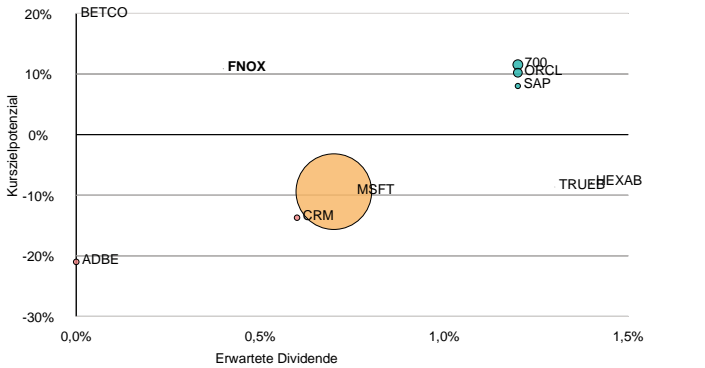
Analyse des Preises ★
Wir bewerten den Preis von FORTNOX AB, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf dieser Basis stellen wir fest, dass:
- FORTNOX 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 FORTNOX AB ist angemessen.

Gewinnprognosen ★
FORTNOX AB erfreut sich mittlerer Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 9 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach unten um -3,0%, d.h. unter den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Abwärtstrend

Technische Tendenz und Relative Stärke ☆☆☆
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Abwärtstrend, welcher am 24. Mai 2024 bei SEK 65,52 eingesetzt hat.
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 0,2%, wobei die negative technische Tendenz nuanciert betrachtet werden sollte. Die Investoren zeigen doch ein gewisses Interesse für diesen Wert.
Die Referenzbranche Technologie registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Outperformance.

Dividende
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 0,5% erwartet, für deren Ausschüttung FORTNOX AB 15,0% 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 1,18 reagiert der Kurs von FORTNOX AB auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,18%.
Korrelation 0,30 Dies bedeutet, dass 9% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.
Volatilität 1 Monat: 21,5%, 12 Monate: 41,2%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. FORTNOX 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. FORTNOX 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 -3,22%.

Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von FORTNOX AB im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies mindestens seit 9. April 2024.

Schlussfolgerung

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

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.

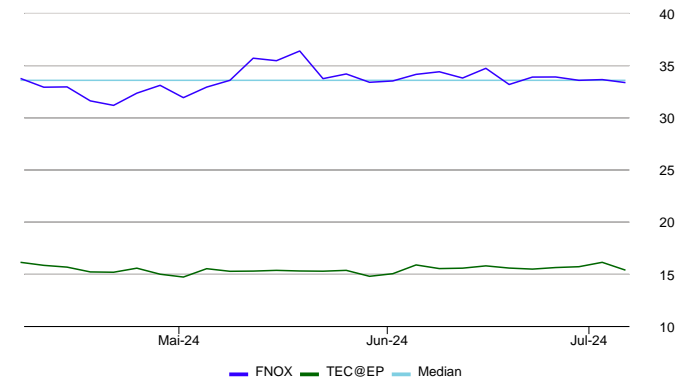
Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit auf Stresssituationen mit marktüblichen Kursverlusten reagiert. Die Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Sternerating ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter Berücksichtigung dieser durchschnittlichen Verlustanfälligkeit ergibt sich ein neutraler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

Kennzahlen

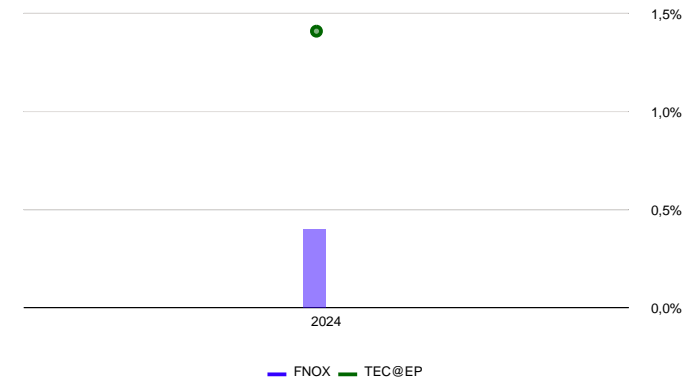
Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	33,3
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	30,4%
Dividende (Ex Date : 12-Apr-2024)	SEK 0,20
Anzahl Analysten	9
Datum der ersten Analyse	09-Apr-2024
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	C+

FORTNOX AB - Historische Entwicklung seit dem 9. April 2024 **

KGV Entwicklung 9. April 2024 - 9. Juli 2024



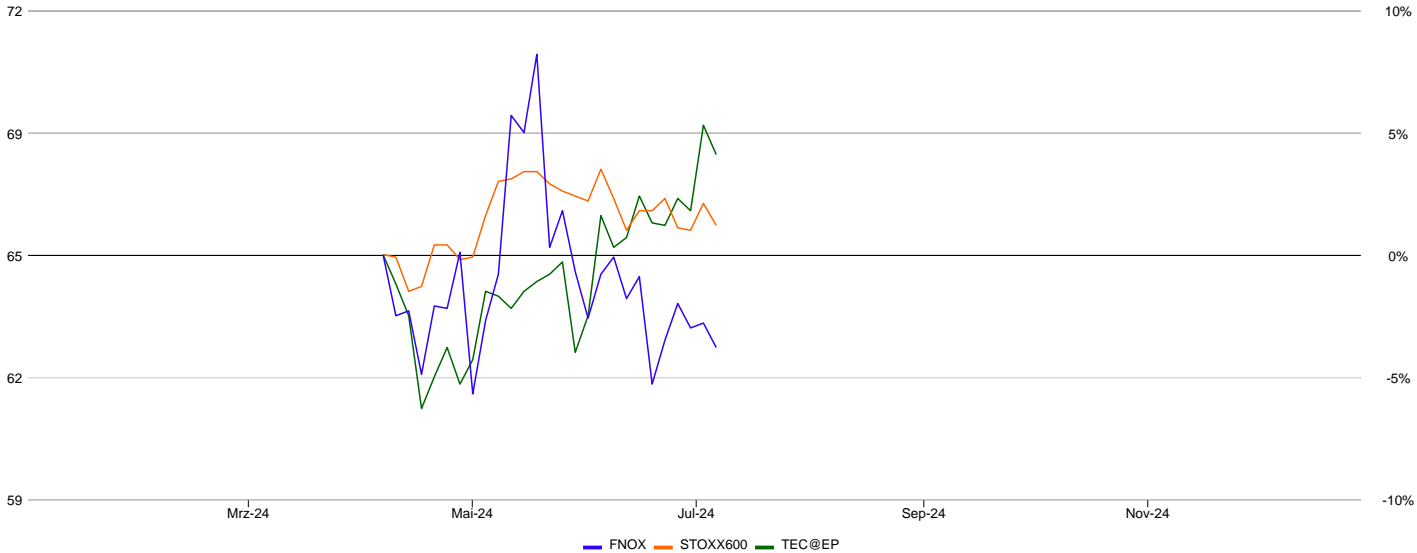
Erwartete Dividendenrendite 2024 - 2024



FORTNOX AB ist mit einem vorausschauenden KGV von 33,30 deutlich höher bewertet als der Durchschnitt der Branche Technologie mit 15,33. Der aktuelle Preis beinhaltet bereits optimistische Zukunftsaussichten für das Unternehmen. Andererseits liegt das KGV der Aktie unter seinem historischen Median von 33,52.

Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 0,5%, während der Durchschnittswert der Branche von FORTNOX AB mit 1,4% höher liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 15,0% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt.

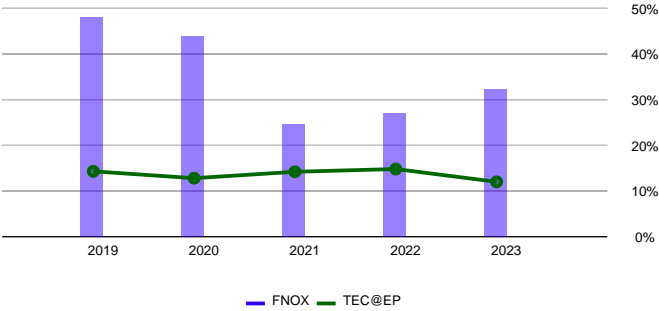
Performance 9. April 2024 - 9. Juli 2024



Fortnox AB (publ) bietet Produkte, Pakete und Integrationen für Finanz- und Verwaltungsanwendungen in kleinen und mittelständischen Unternehmen, Buchhaltungsfirmen und Organisationen. Das Unternehmen bietet Produkte für Buchhaltung, Genehmigung und Überprüfung, Lieferantenrechnungen, Genehmigung, Rechnungsdatenerfassung, Anlagevermögen, Register, Lese- und Audit-Zugang; Produkte für Rechnungsstellung, Basisfakturierung, Inventar, Angebot, Bestellung, Autogiro und Zeit; und Produkte für Jahresabschluss und Steuern, Abstimmung und Berichtswesen, Gruppen- und Unternehmensleiterberichte. Darüber hinaus bietet das Unternehmen Personalprodukte wie Gehaltsabrechnung, Spesenmanagement, Reisen, Visitenkarten, Mitarbeitergenehmigung und Mitarbeiter; engage-Produkte wie Insights, Archive Storage, Stock Companies, Business Mailbox, ID, Startseite, ToDo und App sowie Rechnungsfinanzierungsdienste und Unternehmenskredite. Fortnox AB (publ) wurde 1993 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Väckjö, Schweden.

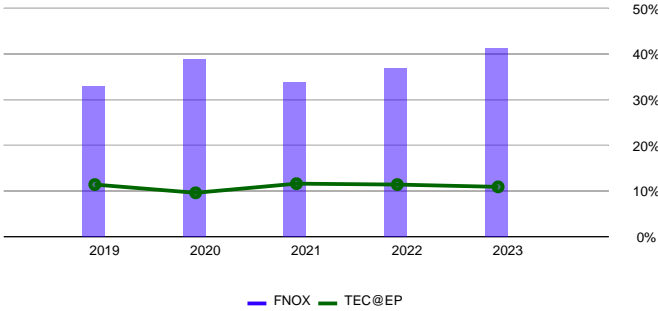
**Die Aktie wird erst seit dem 9. April 2024 von theScreener bewertet. Der dargestellte Zeitraum der Grafiken ist deshalb kürzer als die bei theScreener sonst üblichen 5 Jahren.

Eigenkapitalrendite



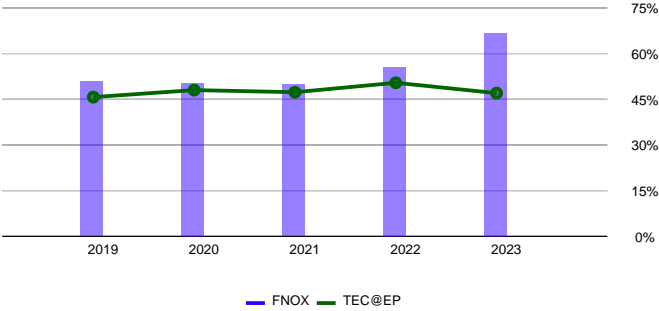
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei FORTNOX AB lag der mittlere ROE bei 35% und damit über dem Branchendurchschnitt von 13%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 32% liegt nahe beim langjährigen Durchschnitt von 35%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



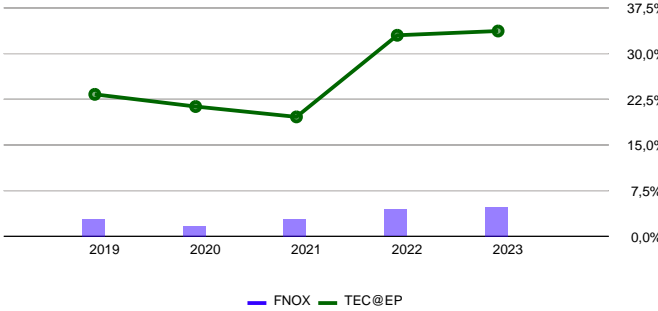
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von FORTNOX AB liegt im historischen Mittel bei 37%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel nur eine EBIT Marge von 11%. Die zuletzt ausgewiesenen 41% liegen nahe beim historischen Mittel von 37%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. FORTNOX AB weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 55% auf und liegt damit über dem Branchendurchschnitt von 47%. Die aktuellen 67% liegen über dem historischen Mittel von 55%.

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 FORTNOX AB liegt mit 3% unterhalb des Branchendurchschnitts von 26%. Mit 5% liegt der aktuelle Wert über dem historischen Durchschnitt von 3%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
	SEK	SEK	SEK	
in Millionen				
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	373	435	514	19%
Forderungen	372	515	719	27%
Inventar	0	0	-	
Kurzfristige Aktiven	762	976	1.266	48%
Sachanlagen	205	191	167	6%
Immaterielle Aktiven	986	1.107	1.155	44%
Total Aktiven	1.971	2.302	2.652	100%
Verbindlichkeiten	24	27	45	2%
Kurzfristiges Fremdkapital	143	34	33	1%
Total kurzfristige Passiven	515	557	723	27%
Lfr. Fremdkapitalquote	347	329	113	4%
Eigenkapital	982	1.281	1.772	67%
Total Passiven	1.971	2.302	2.652	100%

Kennzahlen

Book Value	1,61	2,10	2,91
Anzahl Aktien ('000)	609.745	609.745	609.745
Anzahl Mitarbeiter	596	686	761

Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
	SEK	SEK	SEK	
in Millionen				
Umsatz	932	1.276	1.642	100%
Kosten	549	705	836	51%
Bruttogewinn	298	512	646	39%
Admin- & Gemeinkosten	-	66	-	
Forschung & Entwicklung	-	66	-	
Betriebsertrag	298	446	646	39%
Abschreibungen	85	59	160	10%
Gewinn vor Extras	309	453	677	41%
Gewinn vor Steuern	315	470	677	41%
Dividenden	46	49	73	4%
Reingewinn	241	347	570	35%

Ratios

Current Ratio	1,5	1,8	1,8
Langfristiges Eigenkapital	17,6%	14,3%	4,3%
Umsatz zu Aktiven	47,3%	55,4%	61,9%
Cash flow zu Umsatz	34,9%	31,8%	44,5%

Unternehmen

C+

Industrie

B-

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

FNOX

D- A+

Industrie

Technologie Welt

B-

Abdeckung Inrate / Screener

630 / 686

92%

Rang

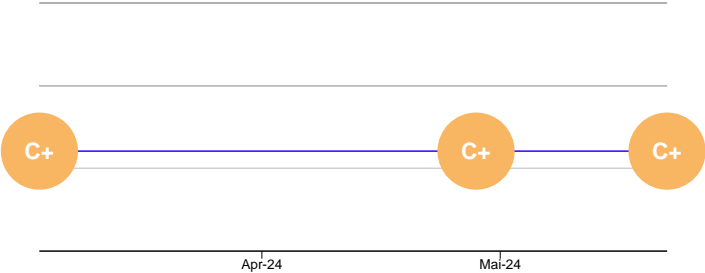
Q3

440 / 630

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

Die Branche Technologie enthält 630 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei B-. FORTNOX AB hat ein Rating von C+ und liegt in ihrer Branche auf Platz 440, womit sie im dritten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 23-Mai-2024 wurde FORTNOX AB mit einem ESG Rating von C+ bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 05-Mrz-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%

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

FORTNOX AB - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
FORTNOX AB	FNOX	SE	62,84	5,2%	3,70		C+	Q3	-	-	23-Mai-2024
HEXAGON AB	HEXAB	SE	117,40	-2,9%	30,83		B	Q1	4,3%	-	06-Jul-2023
BETTER COLLECTIVE	BETCO	SE	240,00	-6,4%	1,41		C	Q4	100,0%	-	04-Apr-2024
TRUECALLER B	TRUEB	SE	35,26	1,1%	1,17		C+	Q3	-	-	30-Jan-2024
MICROSOFT	MSFT	US	459,54	22,2%	3.465,24		B	Q2	1,0%	-	30-Apr-2024
TENCENT HOLDINGS	700	HK	381,00	29,8%	449,36		B-	Q3	-	-	14-Mai-2024
ORACLE	ORCL	US	140,68	33,4%	399,68		B+	Q1	2,3%	-	26-Feb-2024
ADOBE INC	ADBE	US	566,02	-5,1%	255,13		B+	Q1	1,8%	-	06-Feb-2024
SALESFORCE	CRM	US	252,43	-4,1%	249,39		B+	Q1	1,3%	-	23-Mai-2024
SAP	SAP	DE	184,76	32,5%	237,08		A-	Q1	3,3%	-	22-Dez-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.