

EQT AB

SE0012853455 | EQT | Schweden

Analyse vom 10-Jul-2024

Schlusskurs vom 09-Jul-2024

SEK 323,80

EQT AB gehört zur Branche Finanzdienstleistungen und dort zum Sektor Vermögensverwalter.

Mit einer Marktkapitalisierung von 38,11 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Seit 7. Juli 2023 lag der Kurs zwischen SEK 349,50 und SEK 199,05. Der aktuelle Preis von SEK 323,80 liegt 7,4% unter ihrem höchsten und 62,7% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 7. Juli 2023: EQT AB: 60,5%, Finanzdienstleistungen: 21,6%, STOXX600: 14,3%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
EQT AB	SE	323,80	13,6%	38,11	★★★★★		18,5	20,5%	1,4%	5,6%	
Finanzdienstleistungen (FSV@EP)	EP	182,00	2,3%	725,66	★★★★★		11,5	13,3%	3,6%	1,9%	
STOXX600	EP	512,00	6,8%	15.249,93	★★★★★		11,5	11,0%	3,6%	-2,0%	

Schlüsselpunkte

- ✓

Der technische 40-Tage-Trend der Aktie ist seit dem 5. Juli 2024 positiv.
- ✗

Die erwartete Dividende von 1,4% liegt wesentlich unter dem Branchendurchschnitt von 3,6%.
- ✓

In den nächsten Jahren wird ein aussergewöhnlich hohes Gewinnwachstum von 20,5% erwartet.
- ✗

Das prognostizierte KGV von 18,5 ist relativ hoch, 60,6% über dem Branchendurchschnitt von 11,5.
- ✓

Fundamental betrachtet ist die Aktie stark unterbewertet.

Performance 7. Juli 2023 - 9. Juli 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

			Die letzte Analyse bestätigt die am 5. Juli 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Eher Positiv".
Gesamteindruck			Verbesserung von neutral auf eher positiv am 05-Jul-2024.
Sterne	★★★★★	★★★★★	Drei Sterne seit dem 05-Jul-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Negative Analystenhaltung seit 21-Jun-2024. Das Problem der negativen Gewinnrevisionen ist firmenspezifisch.
Potenzial	★	★	Stark unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit sehr günstig bewertet.
MF Tech. Trend	★	★	Positive Tendenz seit dem 05-Jul-2024. Die positive technische Tendenz hebt sich vom negativen Trend der Branche ab und weist auf ein unternehmensspezifisches Interesse der Investoren hin.
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 EQT AB im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 23-Feb-2024.
Zielpreis	368,65 SEK		Per 9. Juli 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei SEK 323,80 mit einem geschätzten Kursziel von SEK 368,65 (+14%).

EQT AB - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamt-eindruck
EQT AB	EQT	SE	323,80	13,6%	38,11	★★★★☆		18,5	20,5%	1,4%	13,9%	
STORSKOGEN GROUP AB	STORB	SE	8,34	-10,0%	1,33	★★★★☆		7,0	12,2%	1,2%	-13,3%	
BLACKSTONE INC	BX	US	121,28	-7,4%	146,02	★★★★☆		18,0	18,9%	3,8%	11,0%	
BLACKROCK	BLK	US	802,28	-1,2%	117,42	★★★★☆		15,3	13,9%	2,6%	5,8%	
KKR AND	KKR	US	105,58	27,4%	93,24	★★★★☆		17,5	25,1%	0,7%	13,2%	
BROOKFIELD CORP	BMA.A	CA	58,66	10,4%	70,22	★★★★☆		10,6	14,5%	0,8%	10,6%	
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT	APO	US	116,68	25,2%	65,96	★★★★☆		11,1	14,1%	1,7%	11,1%	
BANK OF NEW YORK MELLON	BK	US	60,21	15,7%	44,52	★★★★☆		9,8	14,8%	3,1%	5,5%	
ARES MANAGEMENT CORP.	ARES	US	134,78	13,3%	42,43	★★★★☆		22,8	27,3%	3,0%	9,2%	
PARTNERS GROUP HOLDING	PGHN	CH	1.205,50	-0,6%	35,36	★★★★☆		20,4	17,8%	3,6%	8,3%	

Fundamentale und Technische Analyse

Analyse des Preises ★
Wir bewerten den Preis von EQT 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:
- EQT AB fundamental betrachtet stark unterbewertet ist.
- Die Bewertung vergleichbar ist mit dem Durchschnitt der europäischen Branche Finanzdienstleistungen.
Das fundamentale Kurspotenzial von EQT AB ist gut und in Übereinstimmung mit dem Branchendurchschnitt.

Gewinnprognosen ★
EQT AB 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 unten um -10,6%, d.h. unter den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Abwärtstrend

Technische Tendenz und Relative Stärke ★★
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Aufwärtstrend, welcher am 5. Juli 2024 bei SEK 326,10 eingesetzt hat.
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 5,6%, 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 1,4% erwartet, für deren Ausschüttung EQT AB 25,6% 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 1,96 reagiert der Kurs von EQT AB auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,96%.
Korrelation 0,52 Dies bedeutet, dass 27% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.
Volatilität 1 Monat: 15,5%, 12 Monate: 36,7%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. EQT 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. EQT AB zeigt dabei eine niedrige Anfälligkeit auf unternehmensspezifischen Druck. Sinkt der Kurs bei steigenden Märkten, so waren die Kursabschlägen meist unterdurchschnittlich. Sinkt die Aktie in einem steigendem Umfeld, beträgt ihre durchschnittliche Abweichung -2,25%.

Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von EQT AB im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 23. Februar 2024.

Schlussfolgerung
Die Aktie erfüllt aktuell drei unserer vier Sterne. Positiven absoluten und relativen Marktsignalen stehen negative Analystensignale gegenüber. Eine fundamentale Betrachtung zeigt intaktes Kurspotenzial.
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 Sternering ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter Berücksichtigung dieser durchschnittlichen Verlustanfälligkeit ergibt sich ein leicht positiver Gesamteindruck.

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

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	18,5
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	20,5%
Dividende (Ex Date : 28-Mai-2024)	SEK 1,80
Anzahl Analysten	13
Datum der ersten Analyse	07-Feb-2020
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B-

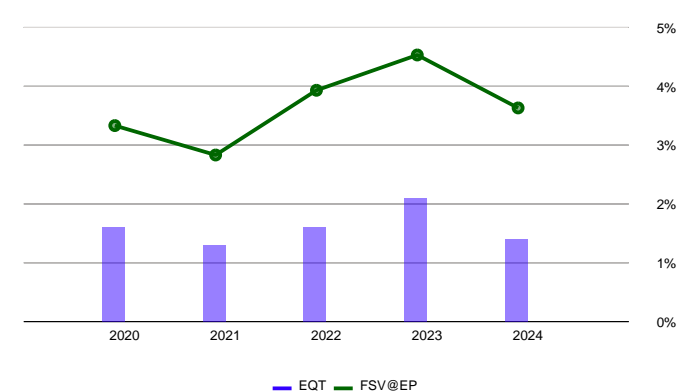
EQT AB - Historische Entwicklung seit dem 7. Februar 2020 **

KGV Entwicklung 7. Februar 2020 - 9. Juli 2024



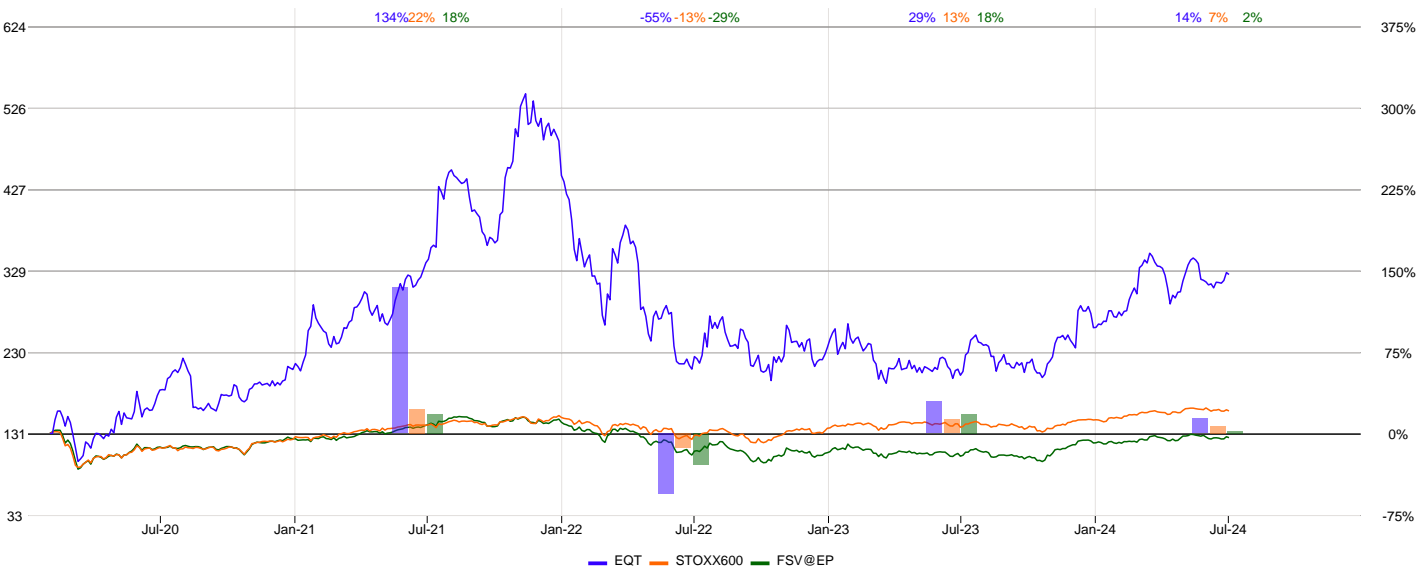
EQT AB ist mit einem vorausschauenden KGV von 18,47 deutlich höher bewertet als der Durchschnitt der Branche Finanzdienstleistungen mit 11,50. Der aktuelle Preis beinhaltet bereits optimistische Zukunftsaussichten für das Unternehmen. Andererseits liegt das KGV der Aktie unter seinem historischen Median von 19,01.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 1,4%, während der Durchschnittswert der Branche von EQT AB mit 3,6% höher liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 25,6% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 1,6%.

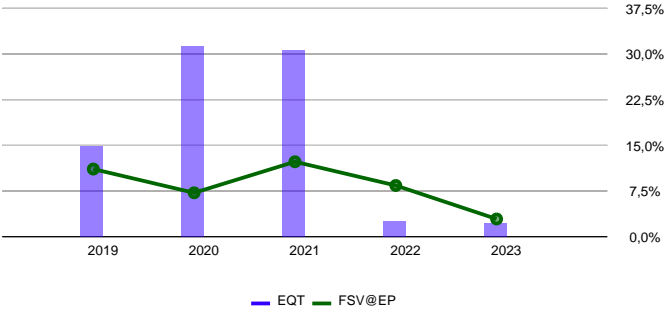
Performance 7. Februar 2020 - 9. Juli 2024



EQT AB (publ) ist ein weltweit tätiges Private-Equity-Unternehmen, das sich auf die Segmente privates Kapital und Real Assets spezialisiert hat. Das Unternehmen besitzt Portfoliounternehmen und Vermögenswerte in Europa, im asiatisch-pazifischen Raum und in Nord- und Südamerika. Das Unternehmen investiert in der Regel in Unternehmen mit einem Unternehmenswert zwischen "27,79 Millionen (\$30 Millionen) und "310,47 Millionen (\$335,22 Millionen). EQT AB (publ) wurde 1994 gegründet und hat seinen Sitz in Stockholm, Schweden, mit weiteren Büros in Europa, Nordamerika und Asien.

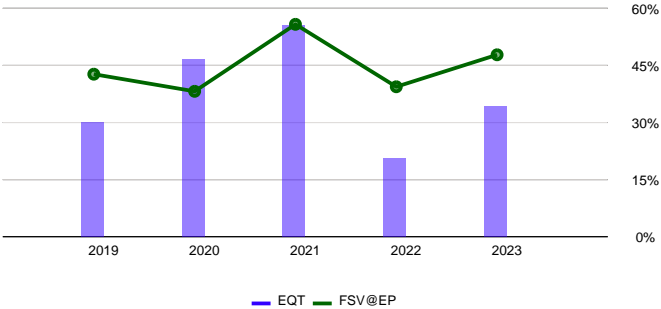
**Die Aktie wird erst seit dem 7. Februar 2020 von theScreener bewertet. Der dargestellte Zeitraum der Grafiken ist deshalb kürzer als die bei theScreener sonst üblichen 5 Jahren.

Eigenkapitalrendite



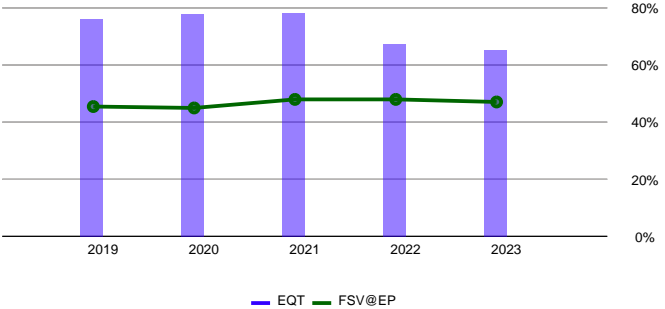
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei EQT AB lag der mittlere ROE bei 16% und damit über dem Branchendurchschnitt von 8%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 2% liegt unter dem langjährigen Durchschnitt von 16%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



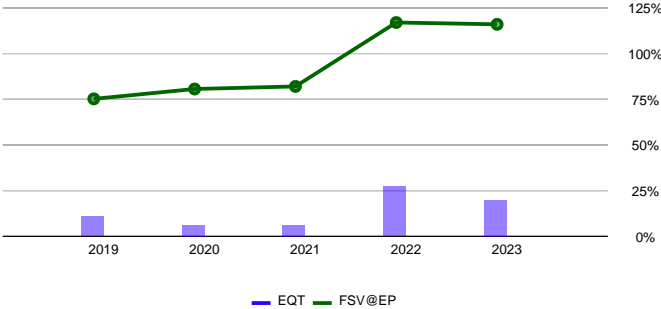
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von EQT AB liegt im historischen Mittel bei 37%. Dies ist im Branchenvergleich unterdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel eine höhere EBIT Marge von 44%. Die zuletzt ausgewiesenen 34% liegen nahe beim historischen Mittel von 37%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. EQT AB weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 73% auf und liegt damit über dem Branchendurchschnitt von 46%. Die aktuellen 65% liegen unter dem historischen Mittel von 73%.

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 EQT AB liegt mit 14% unterhalb des Branchendurchschnittes von 93%. Mit 20% liegt der aktuelle Wert über dem historischen Durchschnitt von 14%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😞	😞	
in Millionen	31-Dec EUR	31-Dec EUR	31-Dec SEK	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	6.040	7.200	12.402	12%
Forderungen	5.713	1.969	10.309	10%
Inventar	0	0	-	
Kurzfristige Aktiven	-	-	-	
Sachanlagen	1.513	1.904	1.904	2%
Immaterielle Aktiven	15.964	64.719	58.791	57%
Total Aktiven	38.631	105.976	102.508	100%
Verbindlichkeiten	-	-	-	
Kurzfristiges Fremdkapital	231	351	379	0%
Total kurzfristige Passiven	-	-	-	
Lfr. Fremdkapitalquote	6.077	23.640	23.512	23%
Eigenkapital	30.232	71.439	66.835	65%
Total Passiven	38.631	105.976	102.508	100%

Kennzahlen

Book Value	30,63	60,23	56,41
Anzahl Aktien ('000)	986.994	1.186.128	1.184.824
Anzahl Mitarbeiter	1.160	1.790	1.838

Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😞	😞	
in Millionen	31-Dec EUR	31-Dec EUR	31-Dec SEK	
Umsatz	16.225	15.959	23.918	100%
Kosten	-	-	1.194	5%
Bruttogewinn	-	-	17.927	75%
Admin- & Gemeinkosten	5.114	6.078	1.630	7%
Forschung & Entwicklung	-	-	-	
Betriebsertrag	9.229	6.640	8.206	34%
Abschreibungen	938	2.104	4.797	20%
Gewinn vor Extras	9.245	1.879	3.156	13%
Gewinn vor Steuern	9.006	3.271	8.183	34%
Dividenden	28.095	37.928	3.420	14%
Reingewinn	9.245	1.879	1.492	6%

Ratios

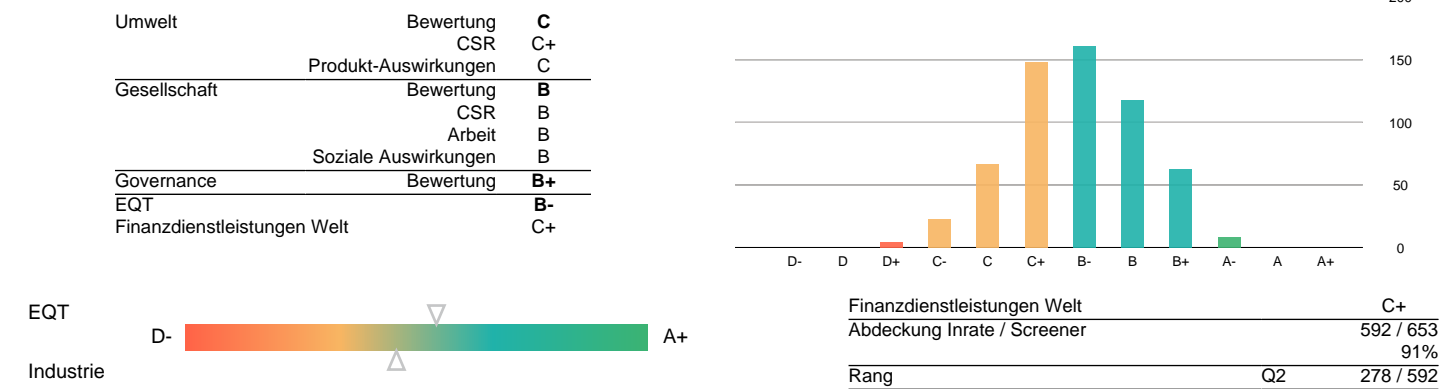
Current Ratio	-	-	-
Langfristiges Eigenkapital	15,7%	22,3%	22,9%
Umsatz zu Aktiven	42,0%	15,1%	23,3%
Cash flow zu Umsatz	62,8%	25,0%	26,3%

Unternehmen

B-

Industrie

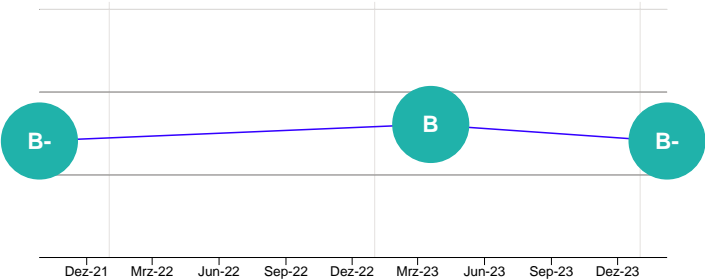
C+



Die ESG-Bewertungl von Inrate für EQT AB 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 592 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C+. EQT AB hat ein Rating von B- und liegt in ihrer Branche auf Platz 278, womit sie im zweiten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 09-Feb-2024 wurde EQT AB mit einem ESG Rating von B- bewertet. Am 22-Mrz-2023 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%

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

EQT AB - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf Ytd	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
⊘ EQT AB	EQT	SE	323,80	13,6%	38,11	<div></div>	B-	Q2	-	-	09-Feb-2024
⊘ STORSKOGEN GROUP AB	STORB	SE	8,34	-10,0%	1,33	<div></div>	C+	Q4	-	-	29-Feb-2024
🌱 BLACKSTONE INC	BX	US	121,28	-7,4%	146,02	<div></div>	C	Q4	-	-	18-Dez-2023
🌱 BLACKROCK	BLK	US	802,28	-1,2%	117,42	<div></div>	C+	Q3	-	-	15-Mrz-2024
🌱 KKR AND	KKR	US	105,58	27,4%	93,24	<div></div>	C+	Q3	0,5%	-	13-Dez-2023
⊘ BROOKFIELD CORP	BMA.A	CA	58,66	10,4%	70,22	<div></div>	B-	Q3	9,1%	-	27-Feb-2024
🌱 APOLLO GLOBAL MANAGEMENT	APO	US	116,68	25,2%	65,96	<div></div>	C+	Q3	-	-	22-Mrz-2023
🌱 BANK OF NEW YORK MELLON	BK	US	60,21	15,7%	44,52	<div></div>	B-	Q3	-	-	29-Apr-2024
🌱 ARES MANAGEMENT CORP.	ARES	US	134,78	13,3%	42,43	<div></div>	C+	Q3	-	-	30-Apr-2024
🌱 PARTNERS GROUP HOLDING	PGHN	CH	1.205,50	-0,6%	35,36	<div></div>	B	Q1	-	-	29-Aug-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.