

NORDEA BANK AB

FI4000297767 | NDA | Finnland

Analyse vom 03-Aug-2024

Schlusskurs vom 02-Aug-2024

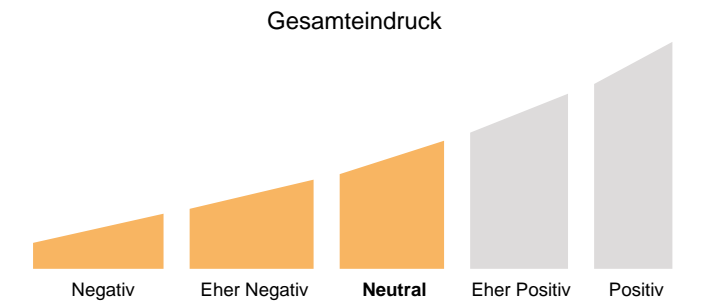
EUR 10,26

NORDEA BANK AB gehört zur Branche Geldinstitute und dort zum Sektor Banken.

Mit einer Marktkapitalisierung von 40,22 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Seit 1. August 2023 lag der Kurs zwischen EUR 11,73 und EUR 9,91. Der aktuelle Preis von EUR 10,26 liegt 12,5% unter ihrem höchsten und 3,6% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 1. August 2023: NORDEA BANK AB: 0,5%, Geldinstitute: 17,0%, STOXX600: 6,6%



| Name | Markt | Kurs | Perf YtD | Börs.-Kap. (\$ Mia.) | Sterne | Sensitivität | LF P/E | LF Wachstum | Dividende | 4W Rel. Perf. | Gesamteindruck |
|------------------------|-------|--------|----------|----------------------|--------|--------------|--------|-------------|-----------|---------------|----------------|
| NORDEA BANK AB | FI | 10,26 | -8,6% | 40,22 | ★★★★★ | | 7,4 | 3,6% | 9,3% | -5,9% | |
| Geldinstitute (BAN@EP) | EP | 53,00 | 10,5% | 1.574,67 | ★★★★★ | | 5,9 | 10,8% | 7,1% | -1,6% | |
| STOXX600 | EP | 498,00 | 3,9% | 15.071,07 | ★★★★★ | | 11,3 | 10,9% | 3,7% | -2,6% | |

Schlüsselpunkte

- ✓

Die erwartete Dividende von 9,3% liegt wesentlich über dem Branchendurchschnitt von 7,1%.
- ✓

Fundamental betrachtet ist die Aktie leicht unterbewertet.
- ✓

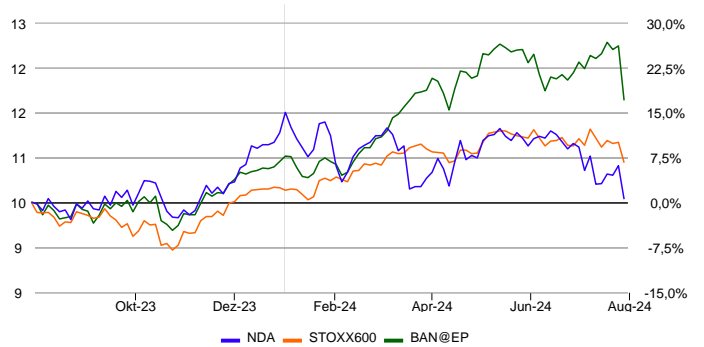
Die Eigenkapitalrendite von 10,2% entspricht dem Branchendurchschnitt von 9,1%.
- ✗

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 3,6% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 10,8%.
- ✗

Der Kurs der Aktie lag in den letzten vier Wochen 5,9% hinter dem STOXX600 zurück.
- ✗

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 21. Juni 2024 nach unten revidiert.

Performance 1. August 2023 - 2. August 2024























Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

Nyon, 03-Aug-2024 06:30 GMT+1

| | NDA | | Trotz Änderungen bei einigen Ratingkomponenten, bestätigt die letzte Analyse den Gesamteindruck vom 21. Juni 2024, der "Neutral" bleibt. |
|------------------|-----------|-------|---|
| Gesamteindruck | | | ↓ Verschlechterung von eher positiv auf neutral am 21-Jun-2024. |
| Sterne | ★★★★★ | ★★★★★ | ↓ Ein Stern seit dem 09-Jul-2024. |
| Gewinnrevisionen | ★ | ★ | Negative Analystenhaltung seit 21-Jun-2024. Das Problem der negativen Gewinnrevisionen ist nicht firmenspezifisch, sondern betrifft die ganze Branche. |
| Potenzial | ★ | ★ | Leicht unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit günstig bewertet. |
| MF Tech. Trend | ★ | ★ | ↓ Negative Tendenz seit dem 09-Jul-2024. Die negative technische Tendenz ist Teil einer allgemeinen Schwäche der Branche, das heisst systemischer Natur. |
| 4W Rel. Perf. | ★ | ★ | ↓ [!] Unter Druck (vs. STOXX600). Der Titel als auch sein Umfeld performten in den letzten vier Wochen schlechter als der Markt. |
| Sensitivität | | | ↓ Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von NORDEA BANK AB im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies mindestens seit 01-Aug-2023. |
| Zielpreis | 11,39 EUR | | Per 2. August 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 10,26 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 11,39 (+11%). |

NORDEA BANK AB - Branchenvergleich

| Name | Symbol | Markt | Kurs | Perf YtD | Börs.-Kap. (\$ Mia.) | Sterne | Sensitivität | LF P/E | LF Wachstum | Dividende | % zum Ziel | Gesamteindruck |
|-----------------------------------|--------|-------|--------|----------|----------------------|--------|--|--------|-------------|-----------|------------|---|
| NORDEA BANK AB | NDA | FI | 10,26 | -8,6% | 40,22 | ★★★★☆ |  | 7,4 | 3,6% | 9,3% | 11,1% |  |
| JPMORGAN CHASE & CO | JPM | US | 199,14 | 17,1% | 597,19 | ★★★★☆ |  | 10,4 | 6,6% | 2,5% | 8,3% |  |
| BANK OF AMERICA | BAC | US | 37,58 | 11,6% | 306,50 | ★★★★☆ |  | 8,7 | 10,3% | 2,8% | 14,3% |  |
| INDL. & CMLBK.OF CLTD. | 1398 | HK | 4,32 | 13,1% | 267,31 | ★★★★☆ |  | 3,8 | 3,3% | 7,8% | 13,2% |  |
| INDUSTRIAL & COML.BK.OF CHINA 'A' | 601398 | CN | 5,88 | 23,0% | 267,31 | ★★★★☆ |  | 5,6 | 4,2% | 5,3% | 8,8% |  |
| AGRICULTURAL BANK | 601288 | CN | 4,65 | 27,8% | 218,05 | ★★★★☆ |  | 5,7 | 4,8% | 5,1% | 7,9% |  |
| AGRICULTURAL BANK | 601288 | HK | 3,52 | 16,9% | 218,05 | ★★★★☆ |  | 4,0 | 4,1% | 7,3% | 14,6% |  |
| WELLS FARGO & CO | WFC | US | 53,26 | 8,2% | 198,30 | ★★★★☆ |  | 8,0 | 10,4% | 3,0% | 15,9% |  |
| CHINA CON.BANK 'A' | 601939 | CN | 7,50 | 15,2% | 177,98 | ★★★★☆ |  | 5,4 | 4,0% | 5,4% | 10,5% |  |
| CHINA CON.BANK 'H' | 939 | HK | 5,40 | 16,1% | 177,98 | ★★★★☆ |  | 3,6 | 3,2% | 8,1% | 13,2% |  |

Fundamentale und Technische Analyse

Analyse des Preises ★
Wir bewerten den Preis von NORDEA BANK 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:

- NORDEA BANK AB fundamental betrachtet unterbewertet ist.
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Geldinstitute.

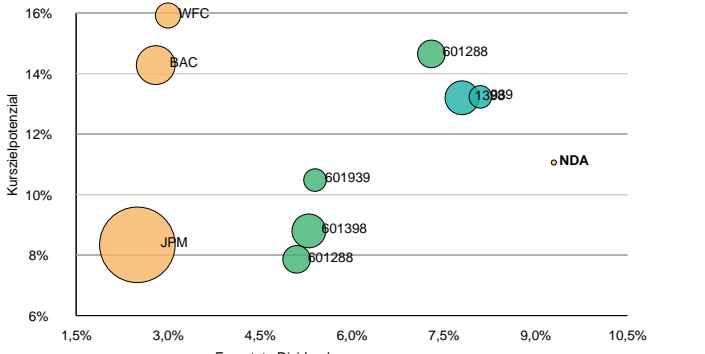
Das fundamentale Kurspotenzial von NORDEA BANK AB ist gut. Das prognostizierte Ertragswachstum ist sehr hoch relativ zum vorauslaufenden KGV (1,74). Dies kann auf eine ausserordentliche Situation hinweisen, wie z.B. ein Ertragsseinbruch gefolgt von Rebound-Erwartungen.

Gewinnprognosen ★
NORDEA BANK AB erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 22 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026. Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach unten um -3,4%, 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 9. Juli 2024 bei EUR 10,74 eingesetzt hat. Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -5,9%, wobei die ebenfalls negative technische Tendenz den schlechten Wert bestätigt. Die Investoren richten ihr Interesse auf andere Aktien. Die Referenzbranche Geldinstitute registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Unterperformance.

Dividende
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 9,3% erwartet, für deren Ausschüttung NORDEA BANK AB 68,6% 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 1,00 reagiert der Kurs von NORDEA BANK AB auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,00%.
Korrelation 0,55 Dies bedeutet, dass 31% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.
Volatilität 1 Monat: 30,6%, 12 Monate: 19,6%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. NORDEA BANK 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. NORDEA BANK 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 -1,95%.


Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von NORDEA BANK AB im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies mindestens seit 1. August 2023.

Schlussfolgerung

Die Aktie erfüllt aktuell nur einen unserer vier Sterne. Ihr Kurs liegt, fundamental betrachtet, unter dem theoretisch fairen Wert. Jedoch haben die Analysten ihre Gewinnerwartungen während der letzten Wochen nach unten revidiert bei mehrheitlich negativen technischen Marktsignalen. Die Situation im Branchenumfeld ist, mit ebenfalls nur einem erfüllten Stern, ähnlich unfreundlich. Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit auf Stresssituationen mit marktüblichen Kursverlusten reagiert. Die Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Stermerating ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter Berücksichtigung dieser durchschnittlichen Verlustanfälligkeit ergibt sich ein neutraler Gesamteindruck.

Nyon, 03-Aug-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 | 7,4 |
| Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth) | 3,6% |
| Dividende (Ex Date : 22-Mrz-2024) | EUR 0,92 |
| Anzahl Analysten | 22 |
| Datum der ersten Analyse | 09-Feb-2021 |
| Finanzkennzahlen - 2023 |  |

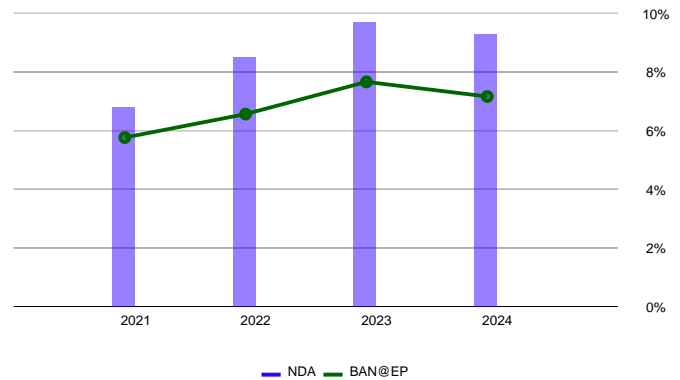
NORDEA BANK AB - Historische Entwicklung seit dem 9. Februar 2021 **

KGV Entwicklung 9. Februar 2021 - 2. August 2024



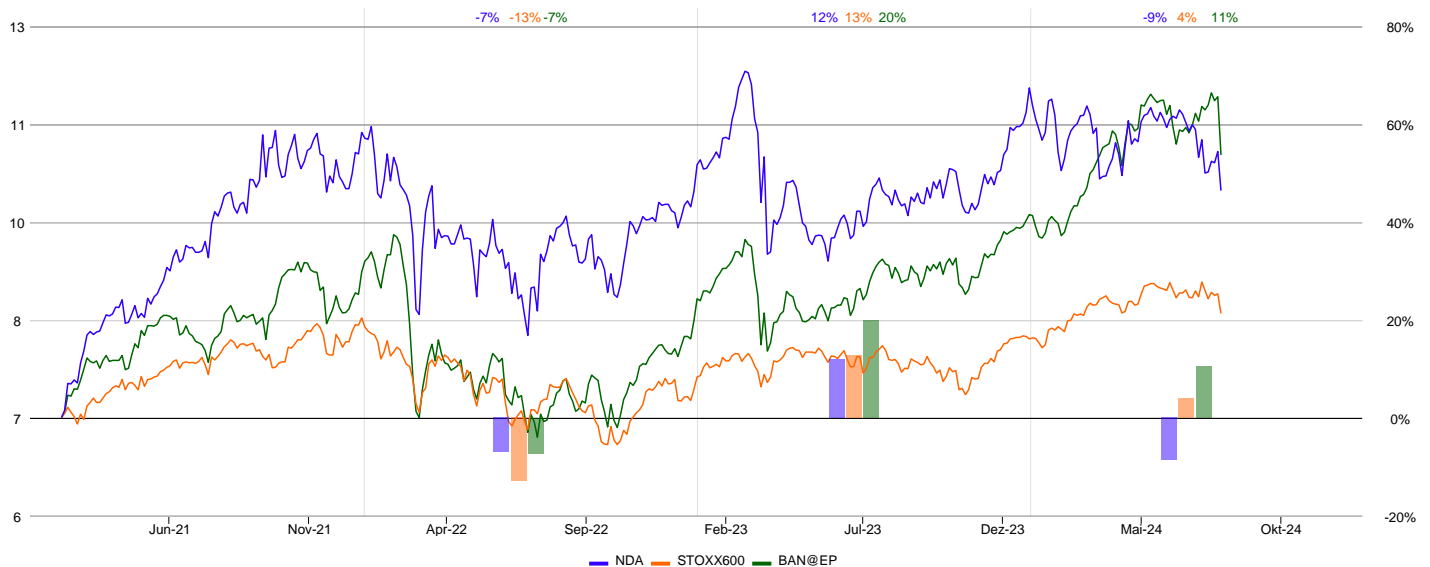
NORDEA BANK AB ist mit einem vorausschauenden KGV von 7,39 höher bewertet als der Durchschnitt der Branche Geldinstitute mit 5,91. Der aktuelle Preis beinhaltet damit eher optimistische Zukunftsaussichten für das Unternehmen. Andererseits liegt das KGV der Aktie unter seinem historischen Median von 7,86.

Erwartete Dividendenrendite 2021 - 2024



Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 9,3%, während der Durchschnittswert der Branche von NORDEA BANK AB mit 7,1% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 68,6% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit ausreichend gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 8,6%.

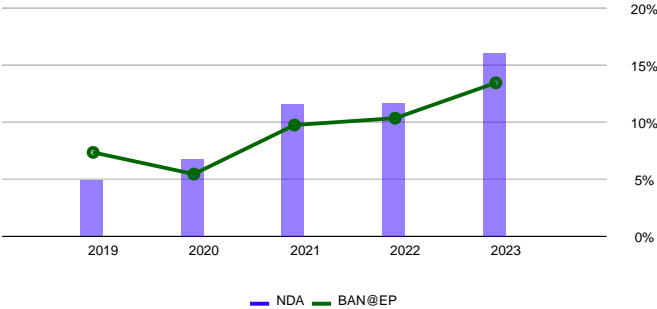
Performance 9. Februar 2021 - 2. August 2024



Die Nordea Bank Abp bietet Bankprodukte und -dienstleistungen in Schweden, Finnland, Norwegen, Dänemark und international an. Sie ist in den Segmenten Personal Banking, Business Banking, Large Corporates & Institutions und Asset & Wealth Management tätig. Das Segment Personal Banking bietet seinen Kunden verschiedene Finanzdienstleistungen über Mobile Banking, Telefon, Online-Meetings und Filialen an. Das Segment Business Banking bietet Zahlungsverkehr, Cash Management, Karten, Working Capital Management sowie Karten- und Finanzlösungen für Firmen- und Privatkunden. Das Segment Large Corporates & Institutions bietet Finanzierungen, Cash Management und Zahlungsverkehr, Investment Banking, Kapitalmarktprodukte und Wertpapierdienstleistungen für Firmen- und institutionelle Kunden an. Das Segment Asset & Wealth Management bietet Anlage-, Spar- und Risikomanagementlösungen für vermögende Privatkunden und institutionelle Anleger. Darüber hinaus bietet es kontobasierte Produkte wie Kredite und Einlagen, Projektfinanzierungsdienste, objektbasierte Finanzierungen durch Leasing, Mietkauf und Factoring sowie Verkäufe an Finanzpartner wie Händler, Verkäufer und Einzelhändler, Finanzinstrumente oder die Vermittlung von Finanzinstrumenten, einschließlich Währungen, Rohstoffen, Aktien und Anleihen, und Vermögensverwaltung, einschließlich Investmentfonds, diskretionäre Verwaltung, Portfolioberatung, Aktienhandel und Rentenkonten, sowie Lebensversicherungen und Rentenprodukte und -dienstleistungen. Die Nordea Bank Abp wurde im Jahr 1820 gegründet und hat ihren Hauptsitz in Helsinki, Finnland.

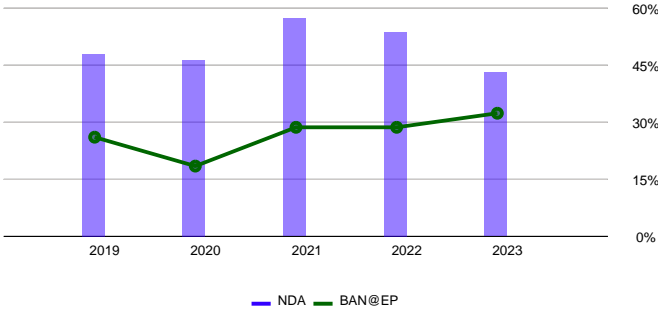
**Die Aktie wird erst seit dem 9. Februar 2021 von theScreener bewertet. Der dargestellte Zeitraum der Grafiken ist deshalb kürzer als die bei theScreener sonst üblichen 5 Jahren.

Eigenkapitalrendite



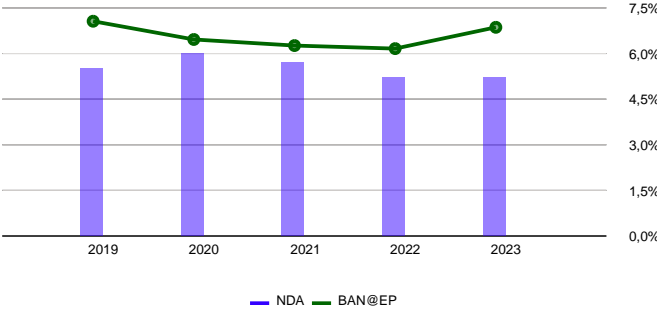
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei NORDEA BANK AB lag der mittlere ROE bei 10% und damit nahe beim Branchendurchschnitt von 9%. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 16% liegt über dem langjährigen Durchschnitt von 10%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



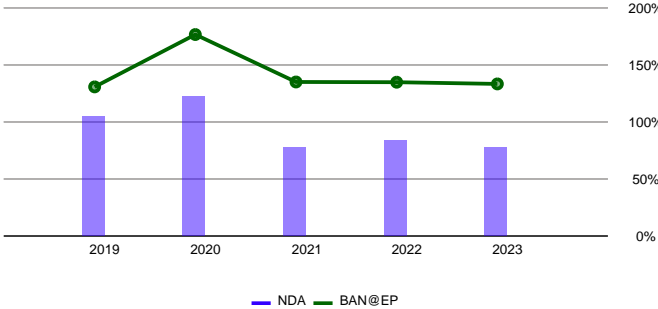
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von NORDEA BANK AB liegt im historischen Mittel bei 50%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel nur eine EBIT Marge von 26%. Die zuletzt ausgewiesenen 43% liegen unter dem historischen Mittel von 50%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. NORDEA BANK AB weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 6% auf, vergleichbar also mit dem Branchendurchschnitt von 7%. Die aktuellen 5% liegen nahe beim historischen Mittel von 6%.

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 NORDEA BANK AB liegt mit 93% unterhalb des Branchendurchschnittes von 141%. Mit 77% liegt der aktuelle Wert unter dem historischen Durchschnitt von 93%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

| | 2021 | 2022 | 2023 | |
|------------------------------------|---------|---------|---------|------|
| | 31-Dec | 31-Dec | 31-Dec | |
| | EUR | EUR | EUR | |
| in Millionen | | | | |
| Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben | - | - | - | |
| Forderungen | - | - | - | |
| Inventar | - | - | - | |
| Kurzfristige Aktiven | 57.073 | 67.697 | 51.700 | 9% |
| Sachanlagen | 1.745 | 1.673 | 1.653 | 0% |
| Immaterielle Aktiven | 3.784 | 4.044 | 3.826 | 1% |
| Total Aktiven | 570.548 | 594.844 | 584.702 | 100% |
| Verbindlichkeiten | 139 | 485 | 1.141 | 0% |
| Kurzfristiges Fremdkapital | 82.637 | 108.219 | 101.833 | 17% |
| Total kurzfristige Passiven | 84.464 | 110.231 | 104.661 | 18% |
| Lfr. Fremdkapitalquote | 130.037 | 116.702 | 121.394 | 21% |
| Eigenkapital | 32.749 | 30.634 | 30.463 | 5% |
| Total Passiven | 570.548 | 594.844 | 584.702 | 100% |

Kennzahlen

| | | | |
|----------------------|-----------|-----------|-----------|
| Book Value | 8,33 | 8,42 | 8,66 |
| Anzahl Aktien ('000) | 3.932.780 | 3.640.872 | 3.519.189 |
| Anzahl Mitarbeiter | 26.894 | 28.268 | 29.153 |

Erfolgsrechnung

| | 2021 | 2022 | 2023 | |
|-------------------------|--------|--------|--------|------|
| | 31-Dec | 31-Dec | 31-Dec | |
| | EUR | EUR | EUR | |
| in Millionen | | | | |
| Umsatz | 11.402 | 13.846 | 27.537 | 100% |
| Kosten | - | - | - | |
| Bruttogewinn | - | - | - | |
| Admin- & Gemeinkosten | - | - | - | |
| Forschung & Entwicklung | - | - | - | |
| Betriebsertrag | 4.961 | 4.762 | 6.512 | 24% |
| Abschreibungen | - | - | 618 | 2% |
| Gewinn vor Extras | 3.805 | 3.576 | 4.908 | 18% |
| Gewinn vor Steuern | 6.531 | 7.429 | 11.881 | 43% |
| Dividenden | 3.192 | 2.655 | 2.876 | 10% |
| Reingewinn | 3.805 | 3.576 | 4.908 | 18% |

Ratios

| | | | |
|----------------------------|-------|-------|-------|
| Current Ratio | 0,7 | 0,6 | 0,5 |
| Langfristiges Eigenkapital | 22,8% | 19,6% | 20,8% |
| Umsatz zu Aktiven | 2,0% | 2,3% | 4,7% |
| Cash flow zu Umsatz | - | - | 20,1% |

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 Referenzindex stark fallend reagiert hat.

Ein sehr negativer "Bear Market Factor" deutet auf ein defensives Profil hin: Die Aktie war von Baissen 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 volatiliter als ihr Referenzindex.

Korrelation

Die Korrelation misst den Grad der Übereinstimmung der Kursbewegungen einer Aktie mit der ihres Referenzindex.

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 Anlagewährung 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 Gewinnsschätzungen von FACTSET. Indexdaten von EDI.