

# NORDEA BANK AB

FI4000297767 | NDA | Finnland

Analyse vom 15-Mai-2024

Schlusskurs vom 14-Mai-2024

EUR 11,36

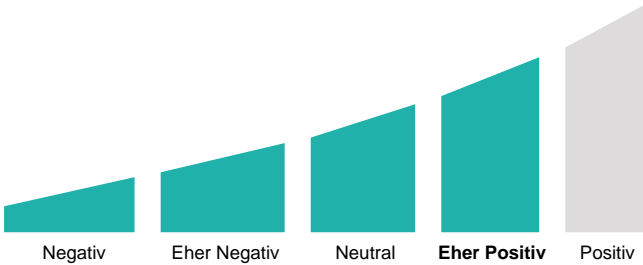
NORDEA BANK AB gehört zur Branche Geldinstitute und dort zum Sektor Banken.

Mit einer Marktkapitalisierung von 43,05 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Seit 12. Mai 2023 lag der Kurs zwischen EUR 11,73 und EUR 9,25. Der aktuelle Preis von EUR 11,36 liegt 3,2% unter ihrem höchsten und 22,8% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 12. Mai 2023: NORDEA BANK AB: 19,7%, Geldinstitute: 36,7%, STOXX600: 12,1%

### Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
NORDEA BANK AB	FI	11,36	1,2%	43,05	★★★★		7,9	4,3%	8,4%	3,0%	
Geldinstitute (BAN@EP)	EP	57,00	18,6%	1.613,14	★★★★		6,4	10,8%	6,5%	4,2%	
STOXX600	EP	522,00	8,9%	15.526,87	★★★★		11,7	10,7%	3,4%	3,1%	

### Schlüsselpunkte

- ✓

Die erwartete Dividende von 8,4% liegt über dem Branchendurchschnitt von 6,5%.
- ✗

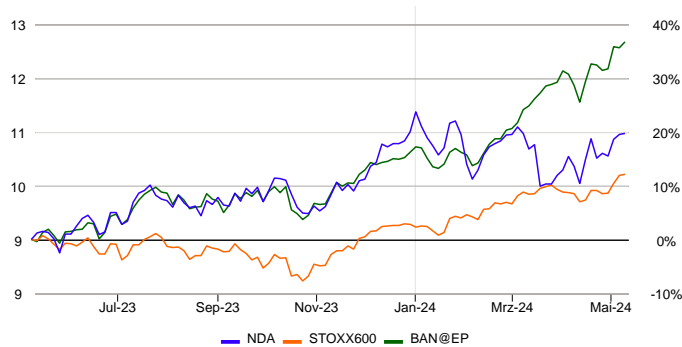
Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 4,3% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 10,8%.
- ✓

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 19. April 2024 nach oben revidiert.
- ✗

Relativ zum Marktwert lag der Buchwert mit 93,2% unter dem Branchendurchschnitt von 140,5%.
- ✓

Fundamental betrachtet ist die Aktie leicht unterbewertet.

### Performance 12. Mai 2023 - 14. Mai 2024



### Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

			Die letzte Analyse bestätigt die am 23. April 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Eher Positiv".
Gesamteindruck			Verbesserung von neutral auf eher positiv am 23-Apr-2024.
Sterne	★★★★	★★★★	Vier Sterne seit dem 23-Apr-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Positive Analystenhaltung seit 19-Apr-2024. Die positiven Gewinnrevisionen sind in Einklang mit dem positiven Bild der Branche.
Potenzial	★	★	Leicht unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit günstig bewertet.
MF Tech. Trend	★	★	Positive Tendenz seit dem 23-Apr-2024. Die positive technische Tendenz ist Teil eines allgemein freundlichen Umfeldes.
4W Rel. Perf.	★	★	vs. STOXX600. Der Titel als auch sein Umfeld performten in den letzten vier Wochen besser als der Markt.
Sensitivität			Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von NORDEA BANK AB im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies mindestens seit 12-Mai-2023.
Zielpreis	12,06 EUR		Per 14. Mai 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 11,36 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 12,06 (+6%).

NORDEA BANK AB - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamt-eindruck
NORDEA BANK AB	NDA	FI	11,36	1,2%	43,05	★★★★★		7,9	4,3%	8,4%	6,2%	
JPMORGAN CHASE & CO	JPM	US	201,51	18,5%	570,69	★★★★★		12,0	6,6%	2,3%	5,0%	
BANK OF AMERICA	BAC	US	38,49	14,3%	298,82	★★★★★		10,7	9,5%	2,7%	8,2%	
INDL. & CMLBK.OF CLTD.	1398	HK	4,47	17,0%	252,07	★★★★★		4,2	3,4%	7,5%	3,8%	
INDUSTRIAL & COML.BK.OF CHIN.	601398	CN	5,37	12,3%	252,07	★★★★★		5,4	4,1%	5,8%	9,2%	
WELLS FARGO & CO	WFC	US	61,89	25,7%	213,57	★★★★★		10,8	9,3%	2,5%	6,2%	
AGRICULTURAL BANK	601288	CN	4,34	19,2%	208,01	★★★★★		5,8	5,0%	5,5%	10,0%	
AGRICULTURAL BANK	601288	HK	3,68	22,3%	208,01	★★★★★		4,6	4,4%	7,0%	5,0%	
CHINA CON.BANK 'A'	601939	CN	7,04	8,1%	182,66	★★★★★		5,3	3,9%	5,7%	10,2%	
CHINA CON.BANK 'H'	939	HK	5,56	19,6%	182,66	★★★★★		3,9	3,2%	7,9%	3,8%	

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.

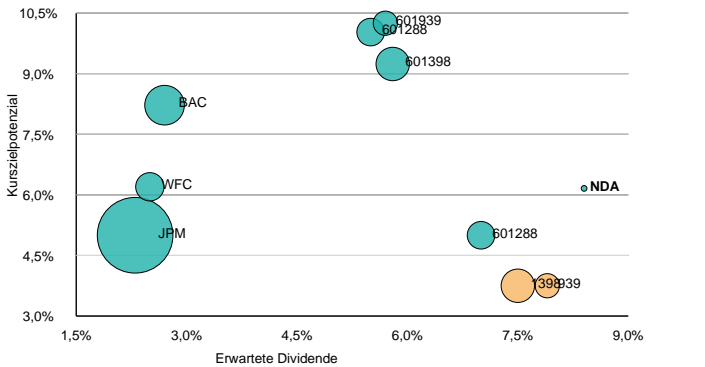
Das fundamentale Kurspotenzial von NORDEA BANK AB ist gut. Das prognostizierte Ertragswachstum ist sehr hoch relativ zum vorauslaufenden KGV (1,61). Dies kann auf eine ausserordentliche Situation hinweisen, wie z.B. ein Ertragsseinbruch gefolgt von Rebound-Erwartungen.

**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 oben um 1,6% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend

**Technische Tendenz und Relative Stärke** ★★  
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Aufwärtstrend, welcher am 23. April 2024 bei EUR 11,26 eingesetzt hat. Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 3,0%, wobei die ebenfalls positive technische Tendenz das Interesse der Investoren für diesen Wert bestätigt. Die Referenzbranche Geldinstitute registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Outperformance.

**Dividende**  
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 8,4% erwartet, für deren Ausschüttung NORDEA BANK AB 66,4% 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** 0,98 reagiert der Kurs von NORDEA BANK AB auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,98%.  
**Korrelation** 0,55 Dies bedeutet, dass 30% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 22,9%, 12 Monate: 19,1%.

**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 -2,21%.

**Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse**  
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von NORDEA BANK AB im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies mindestens seit 12. Mai 2023.

**Schlussfolgerung**

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

Die Aktie erfüllt alle unsere Sterne. NORDEA BANK AB wurde vom Markt als attraktiv angesehen und hat sich auch im Vergleich zum STOXX600 Index positiv entwickelt. Die Aktie ist fundamental betrachtet weiterhin günstig und wird von optimistischen Analysten mit positiv revidierten Gewinnprognosen unterstützt. Diese erfreuliche Situation ist nicht unternehmensspezifisch, sondern spiegelt sich auch im Branchenumfeld generell wider.

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 leicht positiver Gesamteindruck.

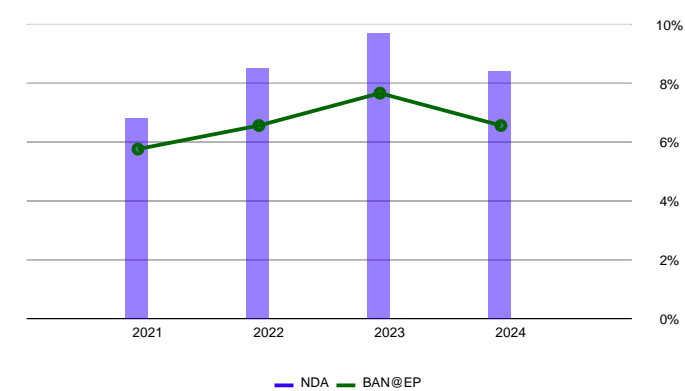
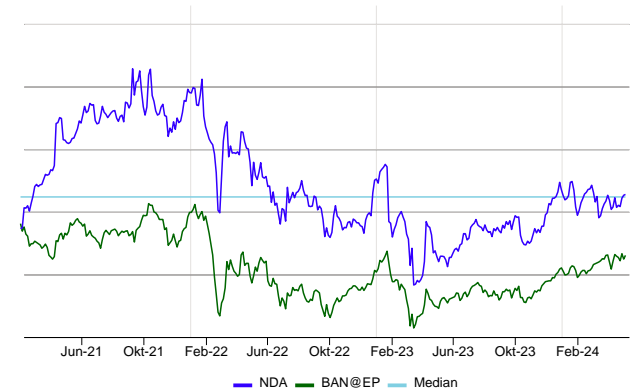
Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	7,9
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	4,3%
Dividende (Ex Date : 22-Mrz-2024)	EUR 0,92
Anzahl Analysten	22
Datum der ersten Analyse	09-Feb-2021
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B

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

KGV Entwicklung 9. Februar 2021 - 14. Mai 2024

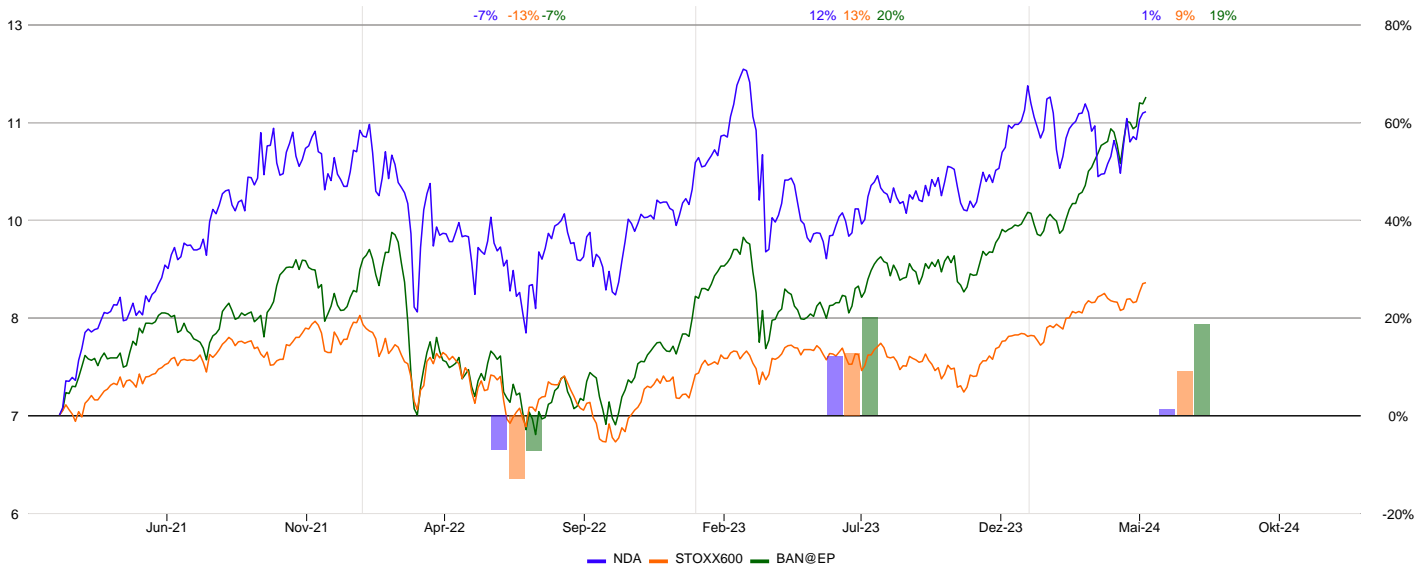
Erwartete Dividendenrendite 2021 - 2024



NORDEA BANK AB ist mit einem vorausschauenden KGV von 7,91 höher bewertet als der Durchschnitt der Branche Geldinstitute mit 6,45. Der aktuelle Preis beinhaltet damit eher optimistische Zukunftsaussichten für das Unternehmen. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV eher hoch, liegt es doch über seinem fünfjährigen Median von 7,85.

Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 8,4%, während der Durchschnittswert der Branche von NORDEA BANK AB mit 6,5% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 66,4% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit ausreichend gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 8,3%.

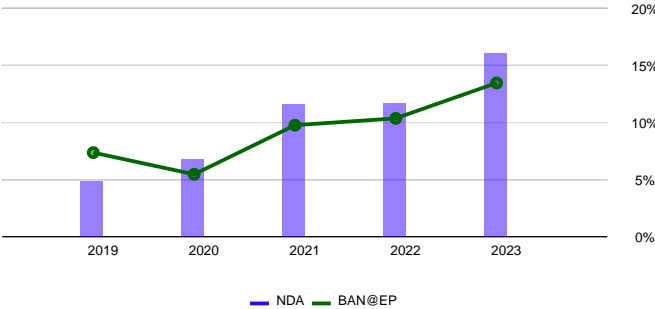
Performance 9. Februar 2021 - 14. Mai 2024



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.

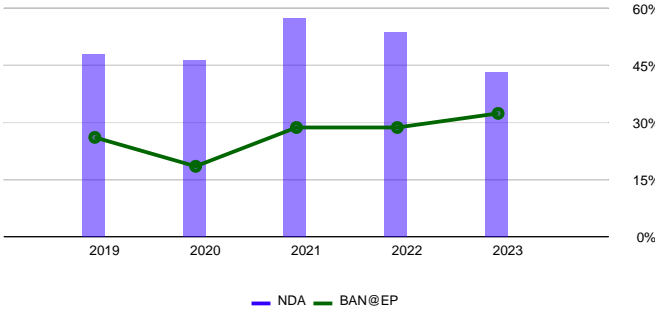
\*\*Die Aktie wird erst seit dem 9. Februar 2021 von theScreener bewertet. Der dargestellte Zeitraum der Grafiken ist deshalb kürzer als die bei theScreener sonst üblichen 5 Jahren.

Eigenkapitalrendite



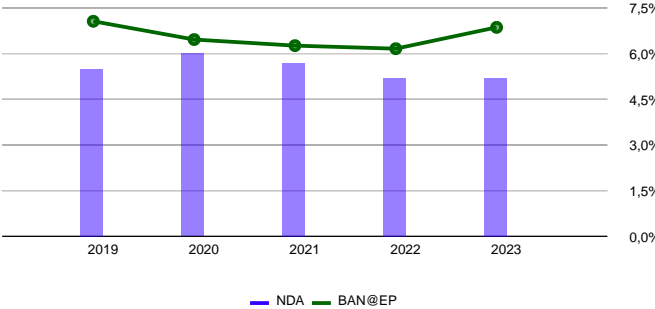
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei NORDEA BANK AB lag der mittlere ROE bei 10% und damit nahe beim Branchendurchschnitt von 9%. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 16% liegt über dem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

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



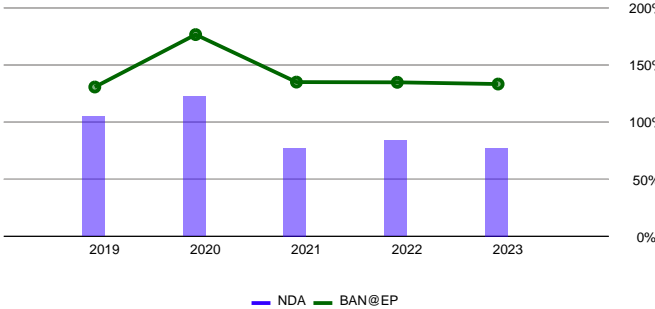
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von NORDEA BANK AB liegt im historischen Mittel bei 50%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel nur eine EBIT Marge von 26%. Die zuletzt ausgewiesenen 43% liegen unter dem historischen Mittel von 50%.

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%

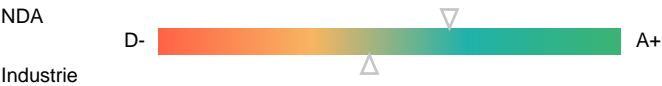
Ratios

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%

Unternehmen

B

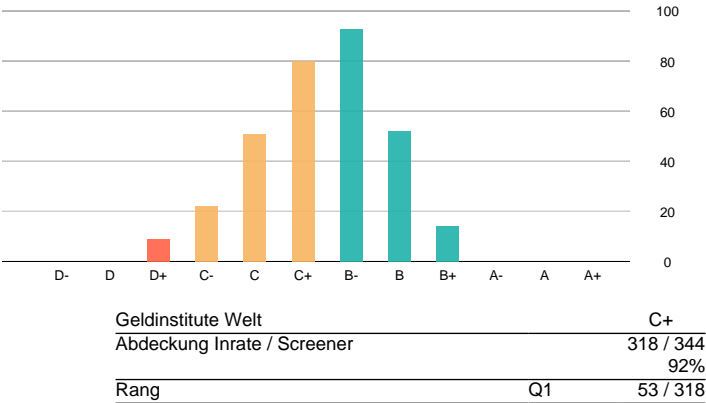
Umwelt	Bewertung	B
	CSR	B+
Gesellschaft	Produkt-Auswirkungen	B-
	Bewertung	B-
	CSR	B
	Arbeit	B
Governance	Soziale Auswirkungen	C+
	Bewertung	B+
NDA		B
Geldinstitute Welt		C+



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

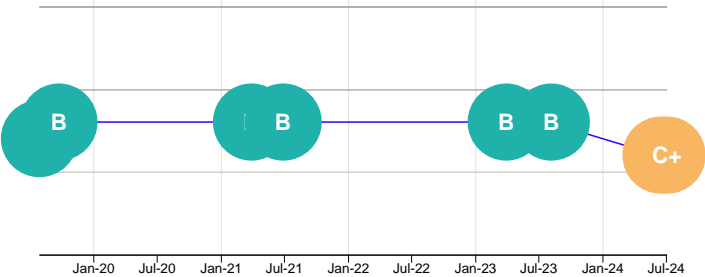
Industrie

C+



Die Branche Geldinstitute enthält 318 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C+. NORDEA BANK AB hat ein Rating von B und liegt in ihrer Branche auf Platz 53, womit sie im ersten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 09-Aug-2023 wurde NORDEA BANK AB mit einem ESG Rating von B bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 19-Jun-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%

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

NORDEA BANK AB - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
NORDEA BANK AB	NDA	FI	11,36	1,2%	43,05		B	Q1	-	-	09-Aug-2023
JPMORGAN CHASE & CO	JPM	US	201,51	18,5%	570,69		C-	Q4	-	-	15-Sep-2023
BANK OF AMERICA	BAC	US	38,49	14,3%	298,82		D+	Q4	-	-	10-Aug-2023
INDL. & CMLBK.OF CLTD.	1398	HK	4,47	17,0%	252,07		C-	Q4	-	-	14-Feb-2023
INDUSTRIAL & COM.LBK.OF CHINA ; 601398		CN	5,37	12,3%	252,07		C-	Q4	-	-	14-Feb-2023
WELLS FARGO & CO	WFC	US	61,89	25,7%	213,57		C-	Q4	0,5%	-	08-Aug-2023
AGRICULTURAL BANK	601288	CN	4,34	19,2%	208,01		D+	Q4	-	-	21-Nov-2023
AGRICULTURAL BANK	601288	HK	3,68	22,3%	208,01		D+	Q4	-	-	21-Nov-2023
CHINA CON.BANK 'A'	601939	CN	7,04	8,1%	182,66		D+	Q4	-	-	29-Nov-2023
CHINA CON.BANK 'H'	939	HK	5,56	19,6%	182,66		D+	Q4	-	-	29-Nov-2023

Mehr Informationen: [cio.thescreener.com/help/esg.htm](https://cio.thescreener.com/help/esg.htm)

# Legende - Aktien

## Gesamteindruck

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

-  : **Positiv**, fast alle oder alle Faktoren sind positiv
-  : **Eher Positiv**, die Mehrheit der Faktoren ist positiv
-  : **Neutral**, Gleichgewicht zwischen positiven und negativen Faktoren
-  : **Eher Negativ**, die Mehrheit der Faktoren ist negativ
-  : **Negativ**, fast alle oder alle Faktoren sind negativ

Das theScreener Rating-System für die Indizes und die Branchen umfasst 3 Stufen: Positiv, Neutral und Negativ.

## Anzahl Aktien

Anzahl analysierter Aktien

## Börs.-Kap. (\$ Mia.)

Diese Grösse berechnet sich, indem der Aktienpreis eines Unternehmens mit der Anzahl ausstehender Aktien multipliziert wird.

## Potenzial

Unsere Potenzialeinschätzung gibt an, ob ein Titel zu einem hohen oder günstigen Preis gehandelt wird relativ zu seinen Ertragsaussichten.

Zur Beurteilung des theoretischen Potenzials stützen wir uns auf folgende Größen:

- Aktienkurs
- Ertrag
- Ertragsprognosen
- Dividenden

Durch Kombination dieser Größen erstellen wir die Potenzialeinstufung.

Es gibt fünf Potenzialeinschätzungen, die von stark unterbewertet bis zu stark überbewertet reichen.

## Sterne

Das theScreener Sterne-Rating System ist so angelegt, dass Sie schnell qualitativ einwandfreie Titel, Branchen oder Indizes erkennen können.

Pro erfülltem Kriterium verteilt das Rating System einen Stern wie folgt:

- Gewinnrevisionen
- Potenzial
- MF Tech. Trend
- Relative Performance über 4 Wochen

Eine Aktie wird mit maximal 4 Sternen bewertet.

Das schwächste Rating einer Aktie sind null Sterne.

Eine Aktie behält einmal erworbene Sterne bis ...

- Gewinnrevisionen negativ werden
- Potenzial negativ wird
- MF Tech. Trend negativ wird
- Relative Performance über 4 Wochen mehr als 1% negativ wird

## Dividende

Der Wert zeigt in % die für die nächsten 12 Monate erwartete Dividendenrendite.

Die Farbe der Zahl der Dividendenrendite zeigt den Deckungsgrad der Dividende durch Gewinne an. Beispiel:

- 0%, keine Dividende
- 4%, die Dividende beträgt weniger als 40% der erwarteten Gewinne
- 4%, die Dividende beträgt zwischen 40% und 70% der erwarteten Gewinne
- 4%, für die Dividende müssen mehr als 70% der erwarteten Gewinne verwendet werden.

## Gewinnrevisionen

Der Trend der Gewinnrevisionen stellt den Analystenkonsens dar und basiert auf deren Gewinnrevisionen pro Aktie der letzten sieben Wochen. Um zuverlässige Schätzungen zu gewährleisten, analysiert theScreener nur Titel, die von mindestens drei Analysten abgedeckt werden.

Revisionen, die  $\pm 1\%$  überschreiten, werden als positive oder negative Gewinnrevisionstrends interpretiert.

## Rating Finanzkennzahlen

Die Finanzkennzahlen werden auf einer dreistufigen Skala (positiv, neutral und negativ) bewertet. Das Gesamtrating basiert auf den Unterratings, die die mittel- und langfristige Entwicklung sowie den Branchendurchschnitt berücksichtigen.

## Zielpreis

Der Zielpreis ist eine Schätzung, wie hoch der Kurs in 12 Monaten sein wird.

## LF PE

Verhältnis des Preises zum langfristig erwarteten Gewinn.

## LF Wachstum

Es handelt sich um die durchschnittliche geschätzte jährliche Steigerungsrate der zukünftigen Erträge des Unternehmens, in der Regel für die nächsten zwei bis drei Jahre.

## MF Tech. Trend

Der mittelfristige (40 Tage) technische Trend zeigt den gegenwärtigen Trend, der positiv, neutral oder negativ sein kann.

Wenn der Kurs weniger als 1,75 % über oder unter dem technischen Trend liegt, wird der mittelfristige technische Trend als neutral betrachtet.

Ein positiver oder negativer technischer Trend liegt vor, wenn der Preis den technischen Trend um mindestens 1,75% über- oder unterschreitet.

## 4 Wochen (Relative) Performance

Dieser dividendenbereinigte Indikator zeigt die Performance eines Wertes relativ zum entsprechenden Index während der letzten vier Wochen an. Bei Indizes zeigt der Indikator die absolute Wertentwicklung über 4 Wochen an.

## Bad News Factor

Dem «Bad News Factor» liegt die Analyse von Preisrückschlägen der Aktie bei allgemein steigenden Börsen während der letzten 12 Monate zugrunde. Erleidet eine Aktie einen absoluten Kursrückgang, während ihr Referenzindex steigt, so belastet etwas Unternehmensspezifisches den Aktienkurs, daher der Name.

Der Bad News Factor zeigt die Abweichung der betrachteten Aktien pro Bad News Ereignis im Vergleich zum Referenzindex. Der Faktor wird in Basis Punkten pro Halbwoche gemessen und stellt den Durchschnittswert der letzten 52 Wochen dar. Je höher der Faktor, umso empfindlicher waren die Reaktionen auf "Bad News". Ein niedriger Faktor zeigt, dass in der Vergangenheit wenig nervös auf Negatives zum Unternehmen reagiert wurde.

## Bear Market Factor

Dem «Bear Market Factor» liegt die Analyse des Kursverhaltens bei sinkenden Märkten zugrunde. Der Faktor misst den Unterschied zwischen der Bewegung des Aktienkurses und der des Gesamtmarktes (Referenzindex) bei sinkenden Märkten.

Die Basis bildet eine Beobachtungsperiode über die letzten 52 Wochen mit halbwochentlichen Intervallen.

Ein grosser "Bear Market Factor" deutet darauf hin, dass die Aktie auf negative Bewegungen des Referenzindexes stark fallend reagiert hat.

Ein sehr negativer "Bear Market Factor" deutet auf ein defensives Profil hin: Die Aktie war von Bässen unterdurchschnittlich betroffen.

## Sensitivität

Die Kursentwicklung von Aktien ist grundsätzlich mit hohen Risiken behaftet und kann starken Schwankungen unterliegen – bis hin zu einem Totalverlust. Aufgrund des historischen Verhaltens werden die Aktien in verschiedene Sensitivitätsstufen eingeteilt. Diese Sensitivitätsstufen verstehen sich ausschliesslich als relativer historischer Vergleichswert zu anderen Aktien. Grundsätzlich muss aber selbst bei als «wenig sensitiv» eingestuften Werten berücksichtigt werden, dass es sich um Aktien und damit um riskante Wertpapiere handelt und dass aus der Vergangenheit keine schlüssigen Folgerungen für die Zukunft gezogen werden können.

Die Sensitivitätsstufe wird festgelegt, indem der Bear Market Factor und der Bad News Factor der Aktie mit einem langjährigen internationalen Durchschnitt (Referenzwert) verglichen werden.

Es gibt drei verschiedene Sensitivitätsstufen:

- Geringe Sensitivität: Beide Sensitivitätswerte liegen unterhalb des Referenzwertes.
- Mittlere Sensitivität: Mindestens ein Sensitivitätswert liegt oberhalb des Referenzwertes, aber keiner der beiden Werte übersteigt den Durchschnitt um mehr als eine Standardabweichung.
- Hohe Sensitivität: Mindestens ein Sensitivitätswert liegt um mehr als eine Standardabweichung über dem Referenzwert.

## Volatilität

Die Volatilität misst die Stärke der Schwankungen einer Aktie oder eines Indexes während eines Zeitraumes. Die Volatilität über 12 Monate zeigt den Durchschnittswert während der letzten 12 Monate.

## Beta

Beta wird oft als Mass für die Sensitivität verwendet. Ist es grösser als 100, so ist die Aktie volatil als ihr Referenzindex.

## Korrelation

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

## Hinweis:

theScreener.com übernimmt keine Haftung für die Vollständigkeit, Richtigkeit und Aktualität der Angaben. Dieses Dokument dient ausschliesslich informativen Zwecken und stellt weder eine Anlageberatung, noch eine Anlagevermittlung oder eine sonstige Finanzdienstleistung dar. Die Kursentwicklung von Wertpapieren ist mit Risiken behaftet und kann starken Kursschwankungen unterliegen. Aus der Vergangenheit und den gemachten Angaben können keine Schlüsse für zukünftige Kursentwicklungen gezogen werden. Historische Renditeangaben sind keine Garantie für laufende und zukünftige Ergebnisse.

Wenn die Anlagegewährung von der Währung des Anlageinstrumentes abweicht, können Währungsschwankungen die Wertentwicklung des Anlageinstrumentes stark beeinflussen, so dass diese deutlich höher oder niedriger ausfallen kann.

Mehr Informationen : [www.thescreener.com/de/home/method/](http://www.thescreener.com/de/home/method/)

Preisdaten, Finanzkennzahlen und Gewinnschätzungen von FACTSET. Indexdaten von EDI.