

NESTE gehört zur Branche Energie und dort zum Sektor Öl & Gas Produzenten.

Mit einer Marktkapitalisierung von 18,67 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 40,96 und EUR 16,63. Der aktuelle Preis von EUR 22,18 liegt 45,9% unter ihrem höchsten und 33,4% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 12. Mai 2023: NESTE: -42,9%, Energie: 10,2%, STOXX600: 12,1%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
NESTE	FI	22,18	-31,1%	18,67	★★★★★		9,2	8,1%	5,5%	-19,7%	
Energie (ENE@EP)	EP	61,00	8,0%	1.153,63	★★★★★		7,8	7,3%	4,8%	-2,7%	
STOXX600	EP	522,00	8,9%	15.526,87	★★★★★		11,7	10,7%	3,4%	3,1%	

Schlüsselpunkte

- ✓

Fundamental betrachtet ist die Aktie stark unterbewertet.
- ✓

Die erwartete Dividende von 5,5% liegt im Bereich vom Branchendurchschnitt.
- ✓

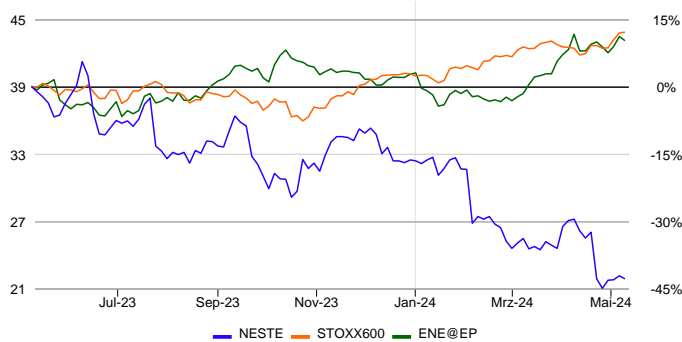
Die Eigenmittel liegen mit 57,3% über dem Branchendurchschnitt von 37,2%.
- ✗

Der Kurs der Aktie hat in den letzten vier Wochen den STOXX600 um 19,7% deutlich unterschritten.
- ✗

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 17. November 2023 nach unten revidiert.
- ✗

Der technische 40-Tage-Trend der Aktie ist seit dem 19. April 2024 negativ.

Performance 12. Mai 2023 - 14. Mai 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

	NESTE		Die letzte Analyse bestätigt die am 26. April 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Neutral".
Gesamteindruck			Verschlechterung von eher positiv auf neutral am 26-Apr-2024.
Sterne	★★★★★	★★★★★	Ein Stern seit dem 26-Apr-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Negative Analystenhaltung seit 17-Nov-2023. 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	★	★	Negative Tendenz seit dem 19-Apr-2024. Die negative technische Tendenz der Aktie in einem positiven Umfeld ist für uns ein klares Vorsichtssignal.
4W Rel. Perf.	★	★	[!] Unter Druck (vs. STOXX600). Der Titel als auch sein Umfeld performten in den letzten vier Wochen schlechter als der Markt.
Sensitivität			Gesamthft wird die Verlustanfälligkeit von NESTE im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.
Zielpreis	26,23 EUR		Per 14. Mai 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 22,18 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 26,23 (+18%).

NESTE - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
NESTE	NESTE	FI	22,18	-31,1%	18,67	★★★★☆		9,2	8,1%	5,5%	18,2%	
SAUDI ARABIAN OIL	SAO	SA	29,80	-9,8%	1.931,96	★★★★☆		16,2	8,3%	5,5%	6,5%	
EXXON MOBIL	XOM	US	117,67	17,7%	528,94	★★★★☆		10,9	7,4%	3,3%	8,6%	
CHEVRON	CVX	US	163,61	9,7%	303,22	★★★★☆		10,8	8,2%	4,1%	9,6%	
PETROCHINA CO LTD	601857	CN	9,93	40,7%	244,87	★★★★☆		9,9	7,2%	4,8%	19,9%	
PETROCHINA CO LTD	857	HK	7,54	46,1%	244,87	★★★★☆		7,0	5,7%	6,7%	9,1%	
SHELL PLC	SHELL	GB	2.901,00	12,8%	234,33	★★★★☆		7,8	4,9%	3,9%	6,5%	
SHELL PLC	SHELL	NL	33,94	13,9%	234,33	★★★★☆		7,7	5,1%	3,9%	6,5%	
TOTALENERGIES	TTE	FR	68,32	10,9%	172,31	★★★★☆		7,8	4,0%	4,7%	6,8%	
CONOCOPHILLIPS	COP	US	121,04	4,3%	142,20	★★★★☆		11,6	8,1%	2,5%	10,9%	

Fundamentale und Technische Analyse

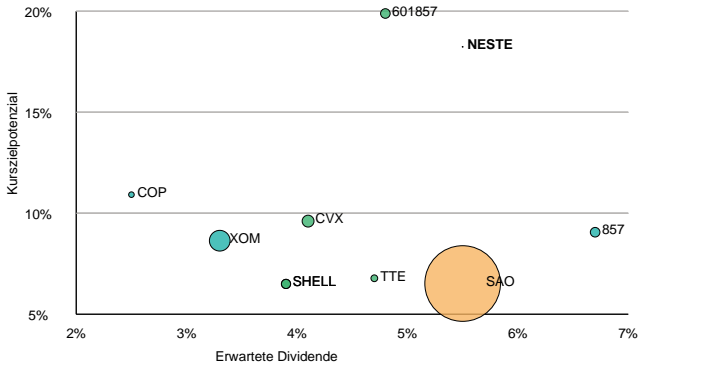
Analyse des Preises ★
Wir bewerten den Preis von NESTE, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf dieser Basis stellen wir fest, dass:
- NESTE fundamental betrachtet stark unterbewertet ist.
- Die Bewertung vergleichbar ist mit dem Durchschnitt der europäischen Branche Energie.
Das fundamentale Kurspotenzial von NESTE ist gut und in Übereinstimmung mit dem Branchendurchschnitt.

Gewinnprognosen ★
NESTE erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 21 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach unten um -4,7%, d.h. unter den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Abwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 17. November 2023.

Technische Tendenz und Relative Stärke ★★
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Abwärtstrend, welcher am 19. April 2024 bei EUR 25,72 eingesetzt hat.
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -19,7%, wobei die ebenfalls negative technische Tendenz den schlechten Wert bestätigt. Die Investoren richten ihr Interesse auf andere Aktien.
Die Referenzbranche Energie registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Unterperformance.

Dividende
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 5,5% erwartet, für deren Ausschüttung NESTE 50,2% 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 1,02 reagiert der Kurs von NESTE auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,02%.
Korrelation 0,31 Dies bedeutet, dass 10% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.
Volatilität 1 Monat: 64,9%, 12 Monate: 38,4%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. NESTE 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. NESTE 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 -3,25%.

Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von NESTE im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.

Schlussfolgerung

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

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. Das Branchenumfeld sieht mit drei Sternen positiver aus. Ein 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 Sternering 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	9,2
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	8,1%
Dividende (Ex Date : 01-Okt-2024)	EUR 0,60
Anzahl Analysten	21
Datum der ersten Analyse	06-Jul-2005
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	C+

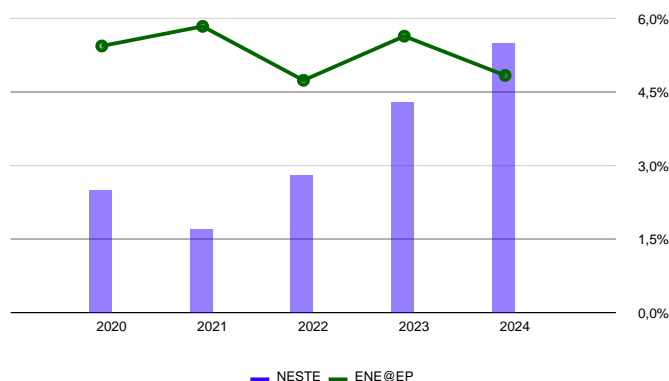
NESTE - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



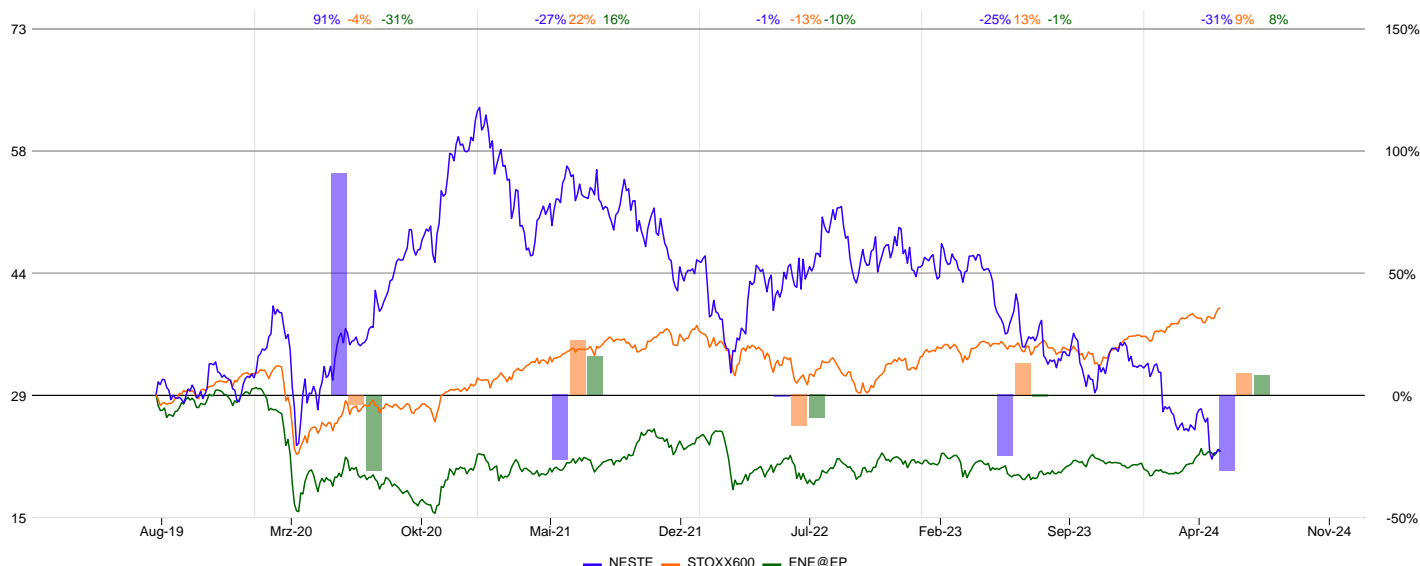
NESTE ist mit einem vorausschauenden KGV von 9,19 höher bewertet als der Durchschnitt der Branche Energie mit 7,77. Der aktuelle Preis beinhaltet damit eher optimistische Zukunftsaussichten für das Unternehmen. Andererseits liegt das KGV der Aktie unter seinem historischen Median von 15,11.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 5,5%, während der Durchschnittswert der Branche von NESTE mit 4,8% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 50,2% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit ausreichend gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt über dem historischen Durchschnitt von 3,3%.

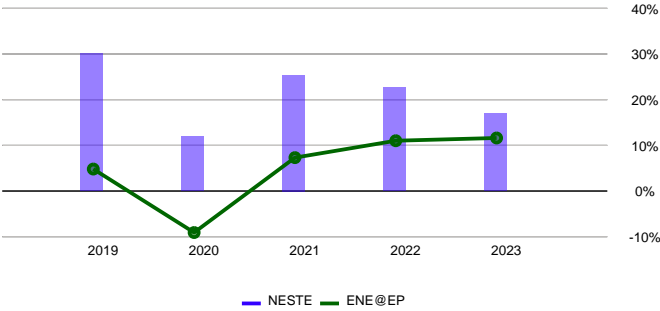
Performance 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



NESTE

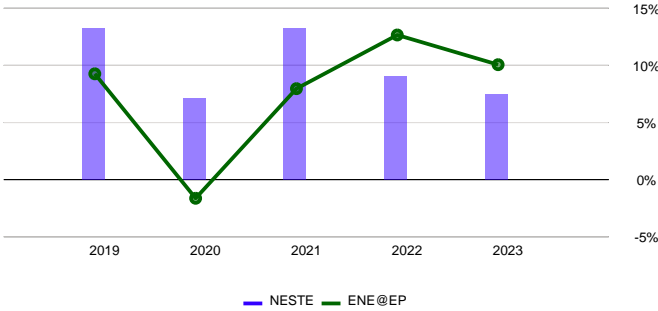
Neste Oyj bietet erneuerbaren Diesel und nachhaltigen Flugkraftstoff in Finnland und anderen nordischen Ländern, im Baltikum, in anderen europäischen Ländern, in Nord- und Südamerika sowie international an. Das Unternehmen ist in vier Segmenten tätig: Erneuerbare Produkte, Ölprodukte, Marketing und Dienstleistungen sowie Sonstige. Das Segment Erneuerbare Produkte produziert, vermarktet und verkauft erneuerbaren Diesel, nachhaltigen Flugzeugtreibstoff, erneuerbare Lösungsmittel und Rohstoffe für Biokunststoffe an Großhandelsmärkte. Das Segment Mineralölprodukte produziert, vermarktet und verkauft Diesel, Benzin, Flug- und Schiffs-kraftstoffe, leichte und schwere Heizöle und Benzin-komponenten sowie Spezialkraftstoffe wie Benzin für kleine Motoren, Lösungsmittel, Flüssiggase und Bitumen. Dieses Segment beliefert Einzelhändler und Großhändler, Ölkonzerne und Handelsunternehmen, Unternehmen der Petrochemie und Unternehmen, die Schmierstoffe und Lösungsmittel vermarkten, sowie den Straßenverkehr, den Non-Road-Bereich, die Luftfahrt und die Schifffahrt. Das Segment Marketing & Services vermarktet und verkauft sauberere Kraftstoffe und Ölprodukte sowie damit verbundene Dienstleistungen an private Autofahrer, Transportunternehmen, Kunden in der Luftfahrt, Schifffahrt, Industrie und Landwirtschaft, Kommunen, Landwirte und Heizölkunden über ein Netz von Tankstellen sowie Direktverkäufe und Vertriebs-händler. Das Segment Sonstige bietet technische Lösungen an. Das Unternehmen war früher als Neste Oil Oyj bekannt und änderte im Juni 2015 seinen Namen in Neste Oyj. Neste Oyj wurde 1948 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Espoo, Finnland.

Eigenkapitalrendite



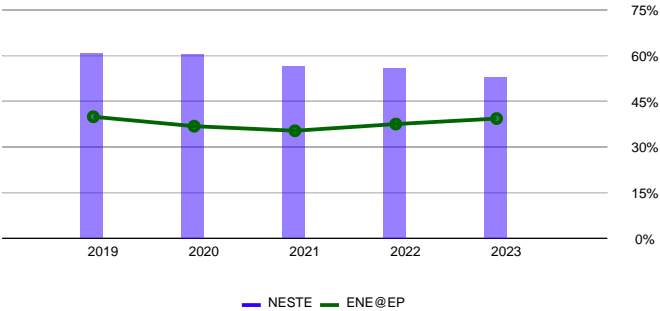
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei NESTE lag der mittlere ROE bei 21% und damit über dem Branchendurchschnitt von 5%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 17% liegt unter dem langjährigen Durchschnitt von 21%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



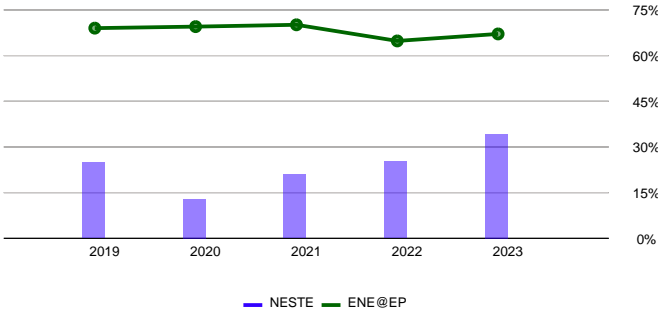
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von NESTE liegt im historischen Mittel bei 10%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel nur eine EBIT Marge von 8%. Die zuletzt ausgewiesenen 7% liegen unter dem historischen Mittel von 10%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. NESTE weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 57% auf und liegt damit über dem Branchendurchschnitt von 37%. Die aktuellen 53% liegen nahe beim historischen Mittel von 57%.

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 NESTE liegt mit 24% unterhalb des Branchendurchschnittes von 68%. Mit 34% liegt der aktuelle Wert über dem historischen Durchschnitt von 24%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021 😊 31-Dec EUR	2022 😊 31-Dec EUR	2023 😞 31-Dec EUR	
in Millionen				
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	1.959	1.677	1.580	10%
Forderungen	1.676	2.174	1.989	12%
Inventar	2.618	3.648	3.366	21%
Kurzfristige Aktiven	6.253	7.504	7.125	45%
Sachanlagen	5.152	6.570	7.786	49%
Immaterielle Aktiven	516	570	681	4%
Total Aktiven	12.372	14.858	15.983	100%
Verbindlichkeiten	1.829	2.021	2.580	16%
Kurzfristiges Fremdkapital	379	651	581	4%
Total kurzfristige Passiven	3.313	3.916	3.388	21%
Lfr. Fremdkapitalquote	1.378	1.964	3.487	22%
Eigenkapital	6.982	8.322	8.463	53%
Total Passiven	12.372	14.858	15.983	100%

Kennzahlen

Book Value	9,09	10,83	11,02
Anzahl Aktien ('000)	767.969	768.083	768.200
Anzahl Mitarbeiter	4.845	5.428	6.014

Erfolgsrechnung

	2021 😊 31-Dec EUR	2022 😊 31-Dec EUR	2023 😞 31-Dec EUR	
in Millionen				
Umsatz	15.142	25.957	22.926	100%
Kosten	11.685	22.229	19.740	86%
Bruttogewinn	2.873	3.092	2.320	10%
Admin- & Gemeinkosten	1.380	568	695	3%
Forschung & Entwicklung	67	85	-	-
Betriebsertrag	1.387	2.524	1.680	7%
Abschreibungen	584	636	-	-
Gewinn vor Extras	1.771	1.888	1.596	7%
Gewinn vor Steuern	2.009	2.332	1.717	7%
Dividenden	630	1.167	1.168	5%
Reingewinn	1.771	1.888	1.433	6%

Ratios

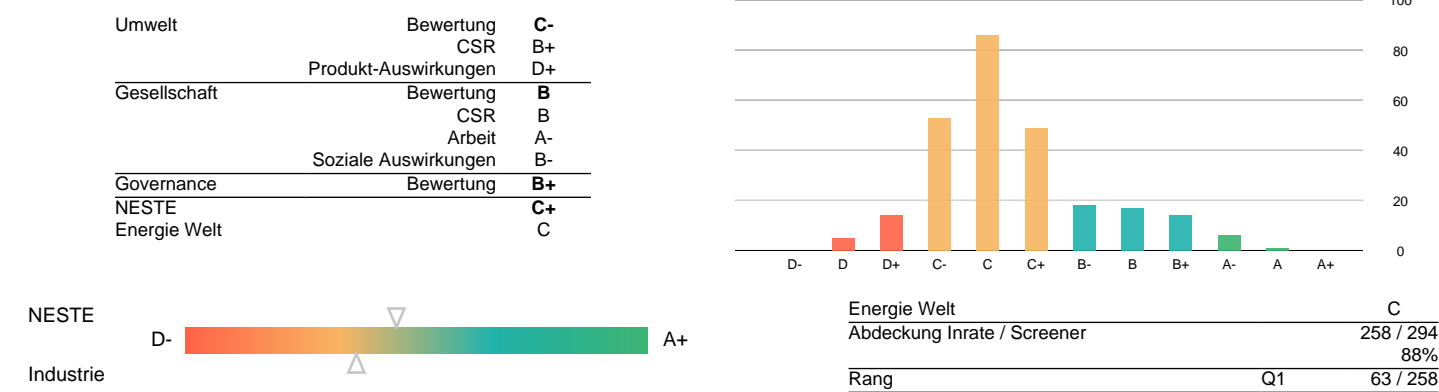
Current Ratio	1,9	1,9	2,1
Langfristiges Eigenkapital	11,1%	13,2%	21,8%
Umsatz zu Aktiven	122,4%	174,7%	143,4%
Cash flow zu Umsatz	15,6%	9,7%	-

Unternehmen

C+

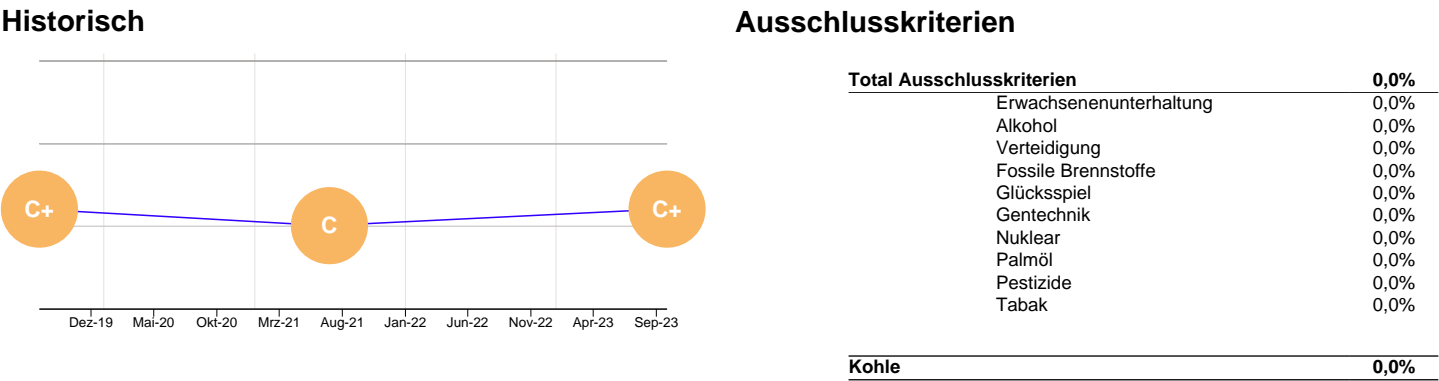
Industrie

C



Die ESG-Bewertungl von Inrate für NESTE 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 Energie von C.

Die Branche Energie enthält 258 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C. NESTE hat ein Rating von C+ und liegt in ihrer Branche auf Platz 63, womit sie im ersten Quartil liegt.



Zum letzten Analysedatum vom 28-Sep-2023 wurde NESTE mit einem ESG Rating von C+ bewertet. Am 01-Jul-2021 lag die Bewertung noch bei C.

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

NESTE - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf Ytd	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
NESTE	NESTE	FI	22,18	-31,1%	18,67		C+	Q1	-	-	28-Sep-2023
SAUDI ARABIAN OIL	SAO	SA	29,80	-9,8%	1.931,96		C	Q3	-	-	25-Aug-2023
EXXON MOBIL	XOM	US	117,67	17,7%	528,94		D	Q4	0,1%	-	03-Aug-2023
CHEVRON	CVX	US	163,61	9,7%	303,22		D	Q4	-	-	03-Aug-2023
PETROCHINA CO LTD	601857	CN	9,93	40,7%	244,87		C	Q3	-	-	24-Apr-2024
PETROCHINA CO LTD	857	HK	7,54	46,1%	244,87		C	Q3	-	-	24-Apr-2024
SHELL PLC	SHELL	GB	2.901,00	12,8%	234,33		D	Q4	-	-	21-Jul-2023
SHELL PLC	SHELL	NL	33,94	13,9%	234,33		D	Q4	-	-	21-Jul-2023
TOTALENERGIES	TTE	FR	68,32	10,9%	172,31		D+	Q4	0,1%	-	24-Jul-2023
CONOCOPHILLIPS	COP	US	121,04	4,3%	142,20		D+	Q4	100,0%	-	26-Apr-2024

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.