

ERICSSON B

SE0000108656 | ERICB | Schweden

Analyse vom 15-Mai-2024

Schlusskurs vom 14-Mai-2024

SEK 61,92

ERICSSON B gehört zur Branche Technologie und dort zum Sektor Telekommunikationsausrüstung.

Mit einer Marktkapitalisierung von 18,04 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen SEK 73,40 und SEK 49,06. Der aktuelle Preis von SEK 61,92 liegt 15,6% unter ihrem höchsten und 26,2% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 12. Mai 2023: ERICSSON B: 14,7%, Technologie: 19,0%, STOXX600: 12,1%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
ERICSSON B	SE	61,92	-1,9%	18,04	★★★★★		10,1	30,6%	4,5%	12,4%	
Technologie (TEC@EP)	EP	173,00	5,8%	1.622,33	★★★★★		15,2	24,3%	1,4%	-4,4%	
STOXX600	EP	522,00	8,9%	15.526,87	★★★★★		11,7	10,7%	3,4%	3,1%	

Schlüsselpunkte

- ✓

Die erwartete Dividende von 4,5% liegt wesentlich über dem Branchendurchschnitt von 1,4%.
- ✓

Der Kurs der Aktie hat in den letzten vier Wochen den STOXX600 um 12,4% deutlich übertroffen.
- ✓

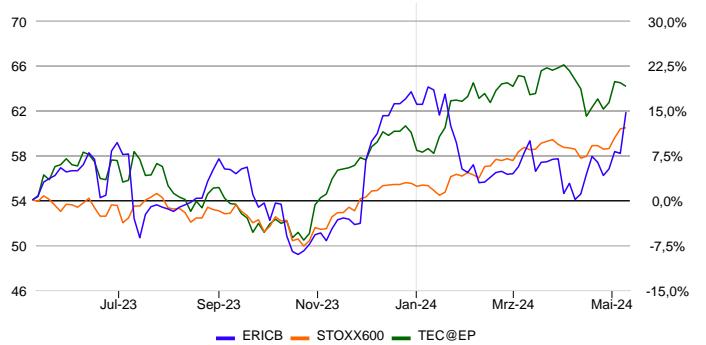
Das prognostizierte KGV von 10,1 liegt 33,8% unter dem Branchendurchschnitt von 15,2.
- ✗

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 14. Mai 2024 nach unten revidiert.
- ✗

Mit 36,3% verfügt das Unternehmen über weniger Eigenmittel als die branchenüblichen 47,1%.
- ✗

Der technische 40-Tage-Trend der Branche 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

Gesamteindruck			Der Verlust eines Basissterns betrifft ERICSSON B kaum, die ihren Gesamteindruck Neutral beibehält.
Sterne	★★★★★	★★★★★	Verschlechterung von eher positiv auf neutral am 02-Feb-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Drei Sterne seit dem 14-Mai-2024.
Potenzial	★	★	Negative Analystenhaltung seit 14-Mai-2024. Das Problem der negativen Gewinnrevisionen ist firmenspezifisch.
MF Tech. Trend	★	★	Leicht unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit günstig bewertet.
4W Rel. Perf.	★	★	Positive Tendenz seit dem 23-Apr-2024. Die positive technische Tendenz hebt sich vom negativen Trend der Branche ab und weist auf ein unternehmensspezifisches Interesse der Investoren hin.
Sensitivität			vs. STOXX600. Der Titel zeigt eine relative Outperformance in einem negativen Umfeld .
Zielpreis	64,24 SEK		Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von ERICSSON B im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 11-Jul-2023.
			Per 14. Mai 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei SEK 61,92 mit einem geschätzten Kursziel von SEK 64,24 (+4%).

ERICSSON B - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
ERICSSON B	ERICB	SE	61,92	-1,9%	18,04	★★★★☆		10,1	30,6%	4,5%	3,8%	
QUALCOMM	QCOM	US	188,97	30,7%	205,58	★★★★★		16,4	15,2%	1,8%	5,0%	
CISCO SYSTEMS	CSCO	US	48,95	-3,1%	197,11	★★★★☆		12,4	7,9%	3,3%	6,0%	
PALO ALTO NETWORKS	PANW	US	301,54	2,3%	97,66	★★★★☆		41,7	28,6%	0,0%	-15,5%	
ARISTA NETWORKS	ANET	US	313,66	33,2%	97,10	★★★★☆		33,5	23,2%	0,0%	-19,5%	
XIAOMI CORP	1810	HK	19,98	28,1%	63,76	★★★★★		23,4	17,8%	0,0%	3,8%	
MOTOROLA SOLUTIONS	MSI	US	361,05	15,3%	59,71	★★★★☆		24,8	16,8%	1,1%	3,8%	
HANGZHOU HIK VIS.DIG. TECH.'A' 002415		CN	33,53	-3,4%	42,85	★★★★☆		16,2	16,8%	3,0%	11,6%	
L3HARRIS TECHNOLOGIES	LHX	US	221,13	5,0%	41,84	★★★★★		13,7	11,6%	2,1%	5,0%	
NOKIA	NOKIA	FI	3,66	19,8%	21,23	★★★★☆		10,1	8,4%	3,9%	3,8%	

Fundamentale und Technische Analyse

Analyse des Preises ★
Wir bewerten den Preis von ERICSSON B, 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:
- ERICSSON B fundamental betrachtet unterbewertet ist.
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Technologie.
Das fundamentale Kurspotenzial von ERICSSON B ist gut.
Das prognostizierte Ertragswachstum ist sehr hoch relativ zum vorauslaufenden KGV (3,48). Dies kann auf eine ausserordentliche Situation hinweisen, wie z.B. ein Ertragsseinbruch gefolgt von Rebound-Erwartungen.

Gewinnprognosen ★
ERICSSON B 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 -3,3% im Vergleich zu den Werten vor sieben Wochen, als die Revisionen positiv waren. Dieser Umschwung bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 14. Mai 2024.

Technische Tendenz und Relative Stärke ★★
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Aufwärtstrend, welcher am 23. April 2024 bei SEK 57,94 eingesetzt hat.
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 12,4%, wobei die ebenfalls positive technische Tendenz das Interesse der Investoren für diesen Wert bestätigt.
Die Referenzbranche Technologie registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Unterperformance.

Dividende
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 4,5% erwartet, für deren Ausschüttung ERICSSON B 45,2% 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.

Sensitivitätsanalyse vs STOXX600

Beta 0,55 reagiert der Kurs von ERICSSON B auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,55%.
Korrelation 0,22 Dies bedeutet, dass 5% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.
Volatilität 1 Monat: 27,4%, 12 Monate: 27,2%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. ERICSSON B hat dabei die Tendenz allgemeine Abwärtsbewegungen des STOXX600 in ähnlichem Umfang mitzumachen. Sie ist damit ein neutraler Wert bei Marktkorrekturen.

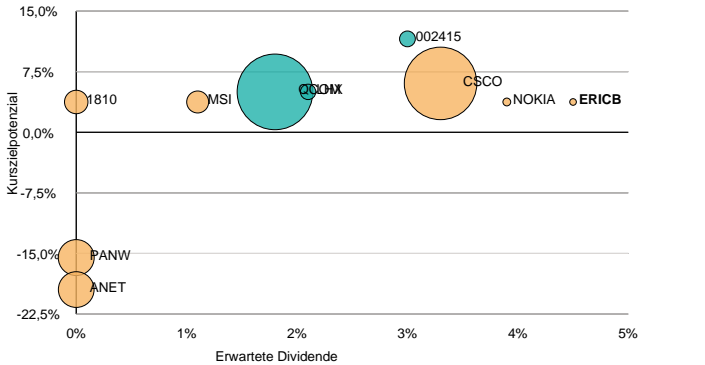
Anfälligkeit bei steigenden Märkten
Der Bad News Factor misst Rückschläge des Aktienkurses bei steigenden Märkten. ERICSSON B zeigt dabei eine niedrige Anfälligkeit auf unternehmensspezifischen Druck. Sinkt der Kurs bei steigenden Märkten, so waren die Kursabschlägen meist unterdurchschnittlich. Sinkt die Aktie in einem steigendem Umfeld, beträgt ihre durchschnittliche Abweichung -2,70%.

Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von ERICSSON B im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 11. Juli 2023.

Schlussfolgerung

Nyon, 15-Mai-2024 06:30 GMT+1
Die Aktie erfüllt aktuell drei unserer vier Sterne. Positiven absoluten und relativen Marktsignalen stehen negative Analystensignale gegenüber. Eine fundamentale Betrachtung zeigt intaktes Kurspotenzial.
Das Branchenumfeld sieht mit aktuell zwei Sternen etwas weniger freundlich aus. Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit auf Stresssituationen mit marktüblichen Kursverlusten reagiert. Die Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Sternerating ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter Berücksichtigung dieser durchschnittlichen Verlustanfälligkeit ergibt sich ein neutraler Gesamteindruck.

Erwartete Dividende vs. % Kursziel



Die Grösse der Punkte ist proportional zur Marktkapitalisierung der Unternehmen und die Farbe abhängig vom Gesamteindruck bei theScreener.

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	10,1
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	30,6%
Dividende (Ex Date : 01-Okt-2024)	SEK 1,35
Anzahl Analysten	21
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B

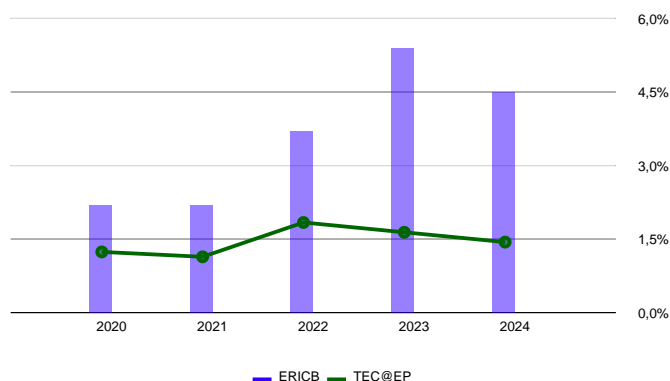
ERICSSON B - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



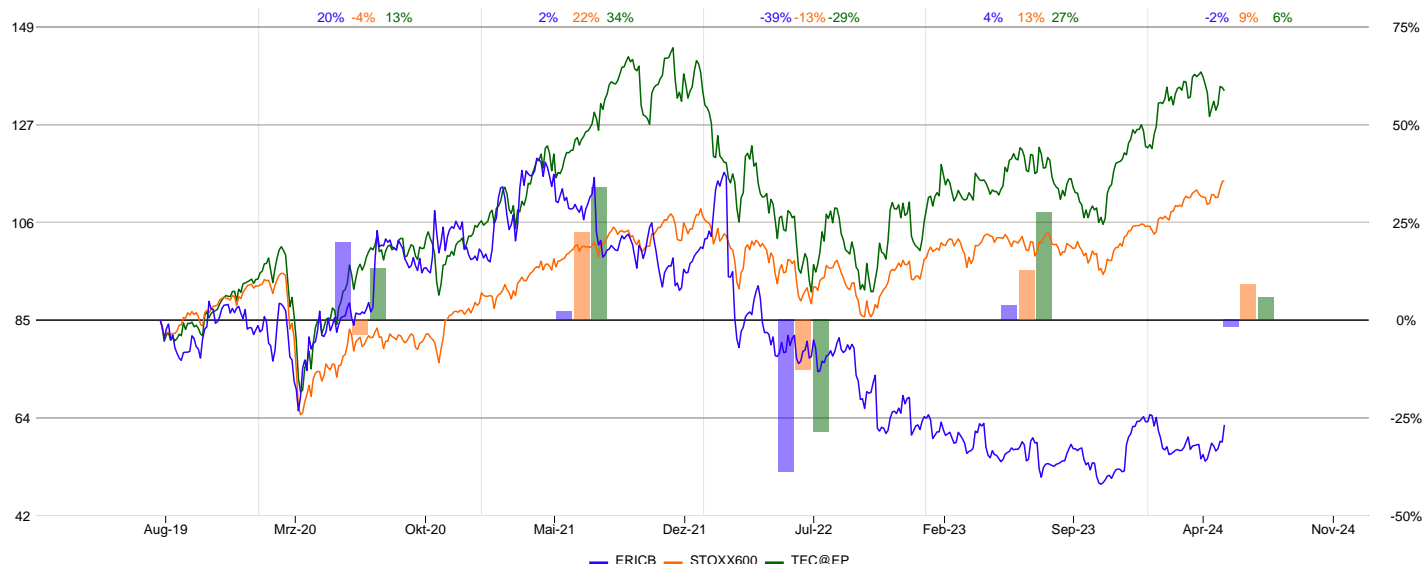
ERICSSON B ist mit einem vorausschauenden KGV von 10,09 deutlich tiefer bewertet als der Durchschnitt der Branche Technologie mit 15,24. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens skeptisch. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV als günstig, liegt es doch unter seinem fünfjährigen Median von 10,71.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024

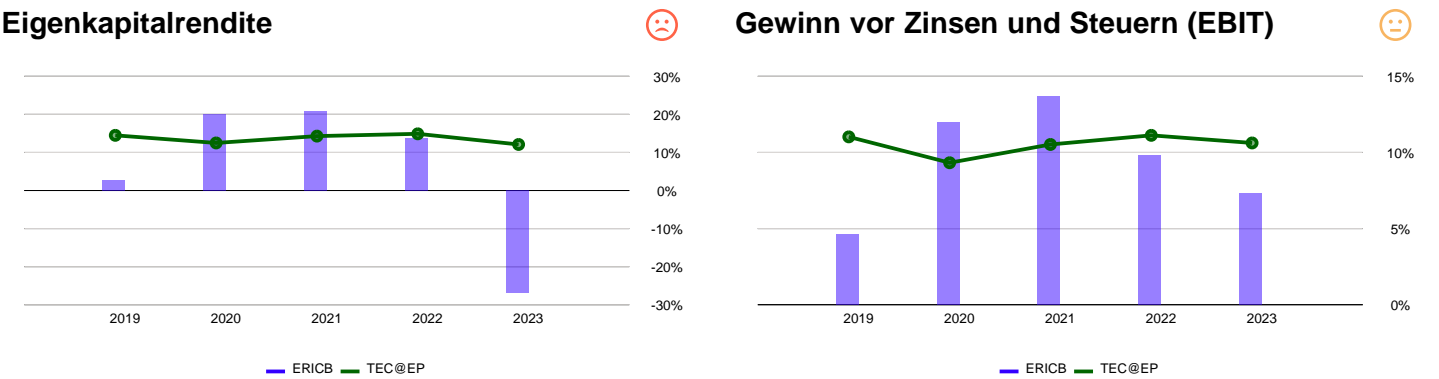


Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 4,5%, während der Durchschnittswert der Branche von ERICSSON B mit 1,4% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 45,2% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit ausreichend gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 3,6%.

Performance 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024

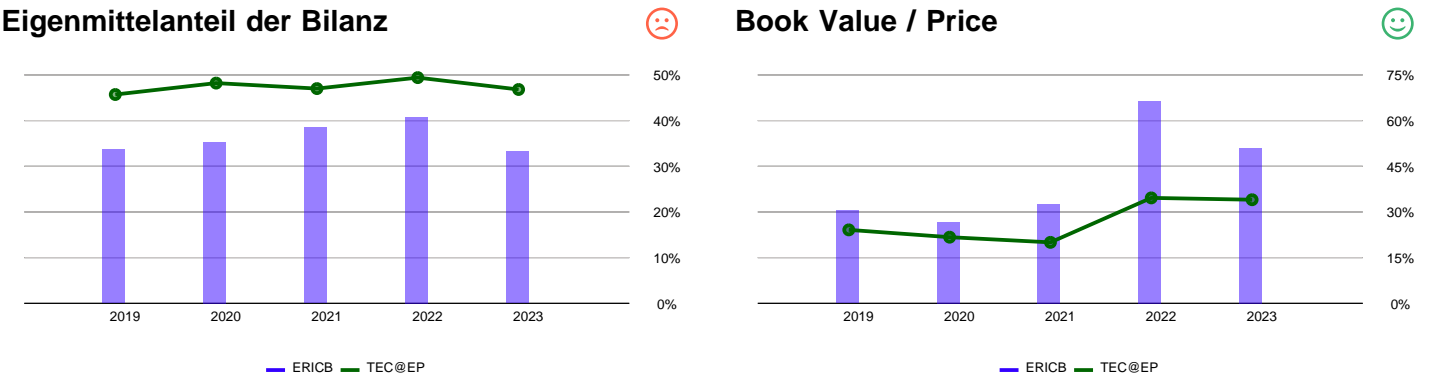


Telefonaktiebolaget LM Ericsson (publ) bietet zusammen mit seinen Tochtergesellschaften mobile Konnektivitätslösungen für Telekommunikationsbetreiber und Unternehmenskunden in verschiedenen Bereichen in Nordamerika, Europa, Lateinamerika, dem Nahen Osten, Afrika, Nordostasien, Südostasien, Ozeanien und Indien an. Das Unternehmen ist in vier Segmenten tätig: Netzwerke, Cloud-Software und -Dienste, Unternehmen und Sonstiges. Das Segment Netze bietet Lösungen für Funkzugangsnetze (RAN) für verschiedene Frequenzbänder an, einschließlich speziell entwickelter und offener RAN-Hardware und Software. Darüber hinaus bietet dieses Segment Cloud-RAN, Transportlösungen, passive und aktive Antennen sowie eine Reihe von Serviceportfolios für die Netzeinführung und -unterstützung. Das Segment Cloud Software and Services bietet Kernnetzwerke, Systeme zur Unterstützung von Unternehmen und Betrieb, Netzwerkdesign und -optimierung sowie Managed Network Services. Das Segment Enterprise bietet eine globale Kommunikationsplattform, einschließlich Cloud-basierter Unified Communications as a Service, Contact Center as a Service und Kommunikationsplattform as a Service; drahtlose Unternehmenslösungen, die private drahtlose Netzwerke und drahtlose Wan-Paketlösungen umfassen; sowie Technologien und neue Geschäftslösungen, wie mobile Finanzdienstleistungen, Sicherheitslösungen und Werbedienstleistungen. Das Segment Sonstige umfasst Redbee media, das Live- und Videodienste für Rundfunkanstalten, Sportligen und Kommunikationsdienstleister aufbereitet und vertreibt. Das Unternehmen bietet seine Dienste über Großhändler und Distributoren an. Das Unternehmen war früher als Allmanna Telefon AB LM Ericsson bekannt und änderte im Januar 1926 seinen Namen in Telefonaktiebolaget LM Ericsson (publ). Telefonaktiebolaget LM Ericsson (publ) wurde 1876 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Stockholm, Schweden.



Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei ERICSSON B lag der mittlere ROE bei 6% und damit unter dem Branchendurchschnitt von 13%, was auf eine mässig effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von -27% liegt unter dem langjährigen Durchschnitt von 6%.

Die operative Gewinnmarge (EBIT) von ERICSSON B liegt im historischen Mittel bei 9%. Dies entspricht in etwa dem Branchendurchschnitt von 11%. Die zuletzt ausgewiesenen 7% liegen unter dem historischen Mittel von 9%.



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. ERICSSON B weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 36% auf und liegt damit unter dem Branchendurchschnitt von 47%. Die aktuellen 33% liegen nahe beim historischen Mittel von 36%.

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 ERICSSON B liegt mit 41% oberhalb des Branchendurchschnittes von 26%. Mit 51% liegt der aktuelle Wert über dem historischen Durchschnitt von 41%.

Bilanz / Erfolgsrechnung	2021 😞	2022 😊	2023 😞	
	31-Dec SEK	31-Dec SEK	31-Dec SEK	
in Millionen				
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	66.982	47.085	44.774	15%
Forderungen	69.943	77.893	74.141	25%
Inventar	35.164	45.846	36.073	12%
Kurzfristige Aktiven	174.805	173.803	154.988	52%
Sachanlagen	21.528	22.106	18.515	6%
Immaterielle Aktiven	45.562	114.615	80.289	27%
Total Aktiven	282.505	330.143	297.036	100%
Verbindlichkeiten	35.684	38.437	27.768	9%
Kurzfristiges Fremdkapital	11.814	8.470	19.890	7%
Total kurzfristige Passiven	126.952	145.620	129.399	44%
Lfr. Fremdkapitalquote	29.320	33.764	34.438	12%
Eigenkapital	108.764	134.830	98.675	33%
Total Passiven	282.505	330.143	297.036	100%

Kennzahlen	2021	2022	2023
Book Value	32,66	40,48	32,16
Anzahl Aktien ('000)	3.330.142	3.330.142	3.067.991
Anzahl Mitarbeiter	101.322	105.529	99.952

Erfolgsrechnung	2021 😞	2022 😊	2023 😞	
	31-Dec SEK	31-Dec SEK	31-Dec SEK	
in Millionen				
Umsatz	232.314	271.546	263.351	100%
Kosten	122.435	147.373	116.195	44%
Bruttogewinn	101.421	114.031	104.404	40%
Admin- & Gemeinkosten	68.795	82.826	86.468	33%
Forschung & Entwicklung	41.937	47.244	48.233	18%
Betriebsertrag	32.615	29.511	17.936	7%
Abschreibungen	8.458	10.142	42.752	16%
Gewinn vor Extras	22.694	18.724	-26.104	-10%
Gewinn vor Steuern	30.201	26.045	19.096	7%
Dividenden	8.335	9.002	9.104	3%
Reingewinn	22.694	18.724	-26.446	-10%

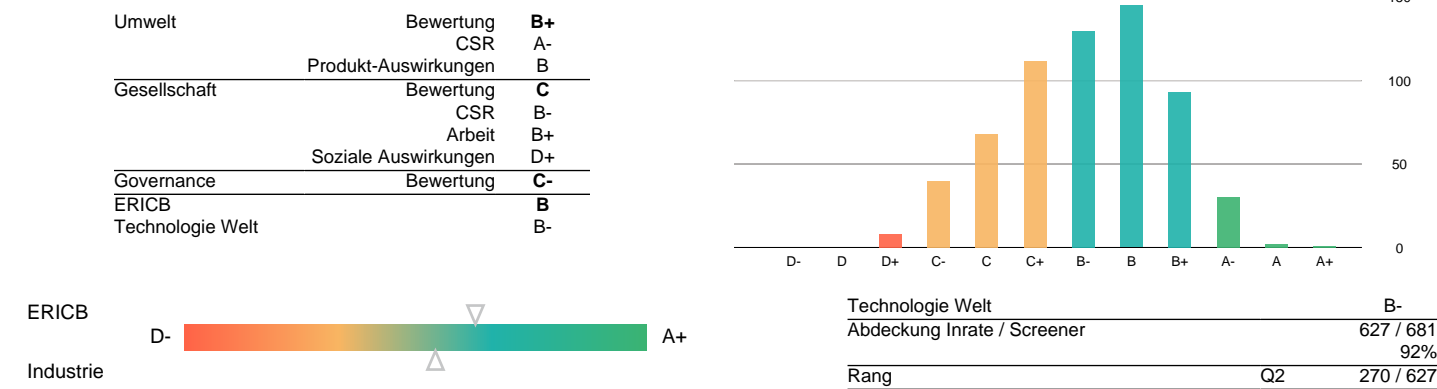
Ratios	2021	2022	2023
Current Ratio	1,4	1,2	1,2
Langfristiges Eigenkapital	10,4%	10,2%	11,6%
Umsatz zu Aktiven	82,2%	82,3%	88,7%
Cash flow zu Umsatz	13,4%	10,6%	6,2%

Unternehmen

B

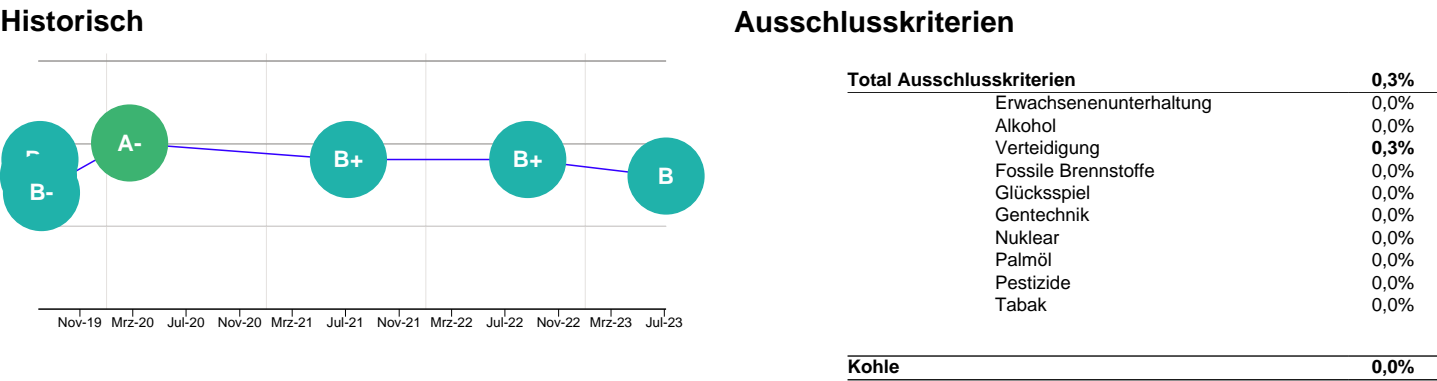
Industrie

B-



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

Die Branche Technologie enthält 627 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei B-. ERICSSON B hat ein Rating von B und liegt in ihrer Branche auf Platz 270, womit sie im zweiten Quartil liegt.



Zum letzten Analysedatum vom 06-Jul-2023 wurde ERICSSON B mit einem ESG Rating von B bewertet. Am 22-Aug-2022 lag die Bewertung noch bei B+.

ERICSSON B ist in einem der sieben aufgeführten kontroversen Geschäftsfeldern aktiv, nämlich mit 0,3% seines Umsatzes im Bereich "Verteidigung". Die Gesellschaft ist nicht im Bereich Kohle tätig.

ERICSSON B - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
ERICSSON B	ERICB	SE	61,92	-1,9%	18,04		B	Q2	0,3%	-	06-Jul-2023
QUALCOMM	QCOM	US	188,97	30,7%	205,58		B	Q2	0,1%	-	21-Nov-2023
CISCO SYSTEMS	CSCO	US	48,95	-3,1%	197,11		B	Q1	1,3%	-	02-Mai-2024
PALO ALTO NETWORKS	PANW	US	301,54	2,3%	97,66		B+	Q1	0,1%	-	13-Mai-2024
ARISTA NETWORKS	ANET	US	313,66	33,2%	97,10		B	Q2	0,1%	-	05-Jan-2024
XIAOMI CORP	1810	HK	19,98	28,1%	63,76		B	Q2	-	-	03-Apr-2024
MOTOROLA SOLUTIONS	MSI	US	361,05	15,3%	59,71		B	Q2	7,1%	-	29-Apr-2024
HANGZHOU HIK VIS.DIG. TECH.'A'	002415	CN	33,53	-3,4%	42,85		C	Q4	8,4%	-	12-Dez-2023
L3HARRIS TECHNOLOGIES	LHX	US	221,13	5,0%	41,84		C-	Q4	74,1%	-	17-Apr-2024
NOKIA	NOKIA	FI	3,66	19,8%	21,23		B	Q2	0,1%	-	04-Apr-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.