

TELIA COMPANY AB

SE0000667925 | TELIA1 | Finnland      Analyse vom 15-Mai-2024      Schlusskurs vom 14-Mai-2024      EUR 2,23

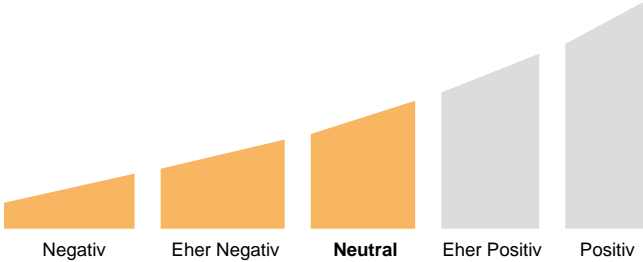
TELIA COMPANY AB gehört zur Branche Telekommunikation und dort zum Sektor Mobile Kommunikation.

Mit einer Marktkapitalisierung von 9,14 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 2,76 und EUR 1,78. Der aktuelle Preis von EUR 2,23 liegt 19,3% unter ihrem höchsten und 25,6% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 12. Mai 2023: TELIA COMPANY AB: -7,1%, Telekommunikation: -3,8%, STOXX600: 12,1%

Gesamteindruck



| Name                       | Markt | Kurs   | Perf YtD | Börs.-Kap. (\$ Mia.) | Sterne | Sensitivität | LF P/E | LF Wachstum | Dividende | 4W Rel. Perf. | Gesamteindruck |
|----------------------------|-------|--------|----------|----------------------|--------|--------------|--------|-------------|-----------|---------------|----------------|
| TELIA COMPANY AB           | FI    | 2,23   | -3,4%    | 9,14                 | ★★★★   |              | 14,4   | 11,9%       | 7,7%      | -3,8%         |                |
| Telekommunikation (TEL@EP) | EP    | 26,00  | 2,1%     | 389,76               | ★★★★   |              | 10,7   | 12,7%       | 5,0%      | 0,9%          |                |
| 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.
- ✓

Seit dem 13. Februar 2024 korrigieren die Analysten die Gewinnerwartungen für die Branche nach oben.
- ✓

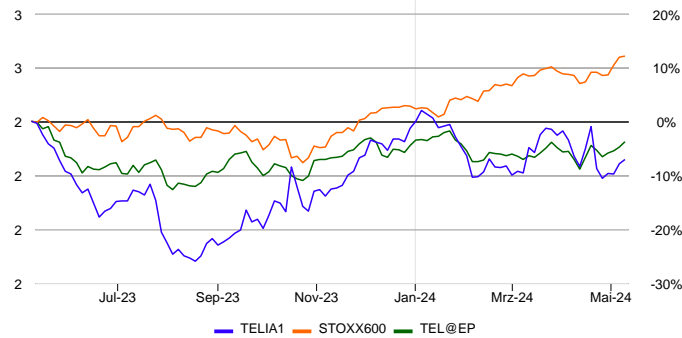
Die Branche ist fundamental stark unterbewertet.
- ✗

Die erwartete Dividende ist höher als der erwartete Gewinn und daher mit Unsicherheiten belastet.
- ✗

Das prognostizierte KGV von 14,4 ist relativ hoch, 34,7% über dem Branchendurchschnitt von 10,7.
- ✗

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 2. April 2024 nach unten revidiert.

Performance 12. Mai 2023 - 14. Mai 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

|                  |          |      |  |
|------------------|----------|------|--|
|                  |          |      | Trotz Änderungen bei einigen Ratingkomponenten, bestätigt die letzte Analyse den Gesamteindruck vom 12. April 2024, der "Neutral" bleibt.                                  |
| Gesamteindruck   |          |      | Verschlechterung von eher positiv auf neutral am 12-Apr-2024.  |
| Sterne           | ★★★★     | ★★★★ | Ein Stern seit dem 26-Apr-2024.  |
| Gewinnrevisionen | ★        | ★    | Negative Analystenhaltung seit 02-Apr-2024. Das Problem der negativen Gewinnrevisionen ist firmenspezifisch.   |
| Potenzial        | ★        | ★    | Stark unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit sehr günstig bewertet.   |
| MF Tech. Trend   | ★        | ★    | Neutrale Tendenz, zuvor jedoch (seit dem 26-Apr-2024) negativ. 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 zeigt eine relative "Underperformance" in einem sonst freundlichen Umfeld.   |
| Sensitivität     |          |      | Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von TELIA COMPANY AB im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 02-Apr-2024.               |
| Zielpreis        | 2,43 EUR |      | Per 14. Mai 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 2,23 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 2,43 (+9%).   |

TELIA COMPANY AB - Branchenvergleich

| Name                    | Symbol | Markt | Kurs     | Perf YtD | Börs.-Kap. (\$ Mia.) | Sterne | Sensitivität | LF P/E | LF Wachstum | Dividende | % zum Ziel | Gesamt-eindruck |
|-------------------------|--------|-------|----------|----------|----------------------|--------|--------------|--------|-------------|-----------|------------|-----------------|
| TELIA COMPANY AB        | TELIA1 | FI    | 2,23     | -3,4%    | 9,14                 | ★★★★☆  |              | 14,4   | 11,9%       | 7,7%      | 8,8%       |                 |
| CHINA MOBILE            | 941    | HK    | 73,70    | 13,7%    | 206,24               | ★★★★☆  |              | 9,8    | 7,8%        | 7,2%      | 5,0%       |                 |
| T-MOBILE US             | TMUS   | US    | 162,41   | 1,3%     | 191,42               | ★★★★☆  |              | 12,6   | 17,5%       | 1,7%      | 10,1%      |                 |
| BHARTI AIRTEL           | BHARTI | IN    | 1.285,40 | 24,5%    | 87,28                | ★★★★☆  |              | 24,7   | 64,3%       | 0,6%      | 5,9%       |                 |
| KDDI                    | 9433   | JP    | 4.407,00 | -1,8%    | 62,46                | ★★★★☆  |              | 11,7   | 11,6%       | 3,4%      | 8,7%       |                 |
| AMERICA MOVIL SA        | AMX    | US    | 19,87    | 7,3%     | 62,08                | ★★★★☆  |              | 10,3   | 12,1%       | 3,0%      | 6,7%       |                 |
| SOFTBANK GROUP          | 9984   | JP    | 8.347,00 | 32,6%    | 61,85                | ★★★★☆  |              | 34,8   | 51,2%       | 0,5%      | -10,1%     |                 |
| SOFTBANK                | 9434   | JP    | 1.924,00 | 9,4%     | 58,41                | ★★★★☆  |              | 16,7   | 11,2%       | 4,5%      | 6,0%       |                 |
| CELLNEX TELECOM         | CLNX   | ES    | 33,83    | -5,1%    | 25,17                | ★★★★☆  |              | 155,6  | 275,7%      | 0,2%      | -8,4%      |                 |
| CHINA UNICOM (HK.) LTD. | 762    | HK    | 6,24     | 27,4%    | 24,36                | ★★★★☆  |              | 7,3    | 8,9%        | 7,4%      | 6,9%       |                 |

Fundamentale und Technische Analyse

Analyse des Preises

Wir bewerten den Preis von TELIA COMPANY 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:

- TELIA COMPANY AB fundamental betrachtet stark unterbewertet ist.
- Die Bewertung vergleichbar ist mit dem Durchschnitt der europäischen Branche Telekommunikation.

Das fundamentale Kurspotenzial von TELIA COMPANY AB ist gut und in Übereinstimmung mit dem Branchendurchschnitt.

Gewinnprognosen

TELIA COMPANY AB erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 19 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.

Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach unten um -8,4%, d.h. unter den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Abwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 2. April 2024.

Technische Tendenz und Relative Stärke

Die Aktie befindet sich mittelfristig in einem leichten Abwärtstrend, welcher am 26. April 2024 bei EUR 2,19 eingesetzt hat.

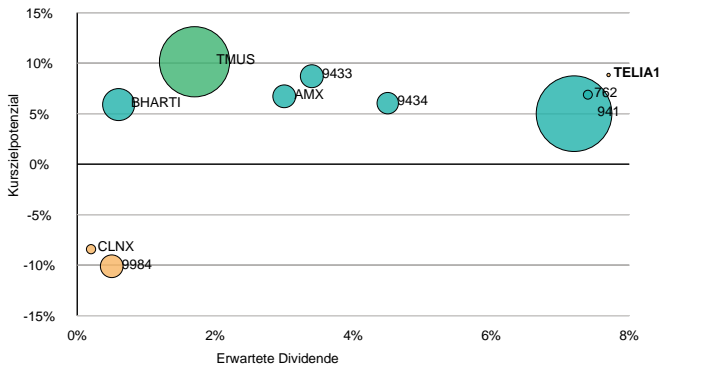
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -3,8%, wobei die ebenfalls negative technische Tendenz den schlechten Wert bestätigt. Die Investoren richten ihr Interesse auf andere Aktien.

Die Referenzbranche Telekommunikation registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Outperformance.

Dividende

Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 7,7% erwartet, für deren Ausschüttung TELIA COMPANY AB 110,6% des Gewinns verwenden muss (Dividendenlast). Die Dividende ist unzureichend gedeckt und die langfristige Kontinuität der Dividende daher nicht sicher.

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 0,48 reagiert der Kurs von TELIA COMPANY AB auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,48%.

Korrelation 0,21 Dies bedeutet, dass 4% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.

Volatilität 1 Monat: 39,7%, 12 Monate: 25,2%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten

Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. TELIA COMPANY 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. TELIA COMPANY 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 -2,20%.

Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse

Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von TELIA COMPANY AB im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 2. April 2024.

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 Sternerating ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter Berücksichtigung dieser durchschnittlichen Verlustanfälligkeit ergibt sich ein neutraler Gesamteindruck.

Kennzahlen

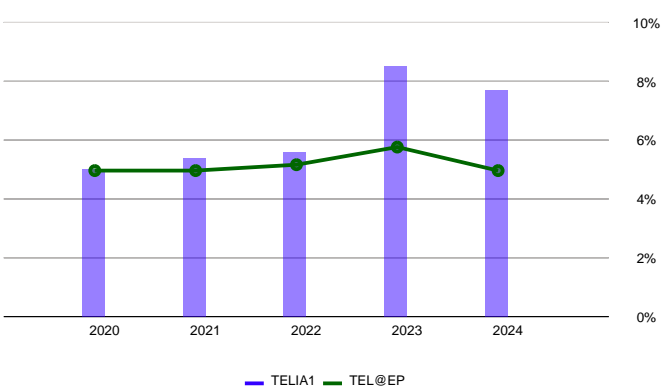
|  |             |
|--|-------------|
| Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende | 2026        |
| Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026                | 14,4        |
| Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)                            | 11,9%       |
| Dividende (Ex Date : 31-Jul-2024)                                      | EUR 0,04    |
| Anzahl Analysten   | 19          |
| Datum der ersten Analyse   | 02-Jan-2002 |
| Finanzkennzahlen -   | -           |
| ESG Rating   | B+          |

TELIA COMPANY AB - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



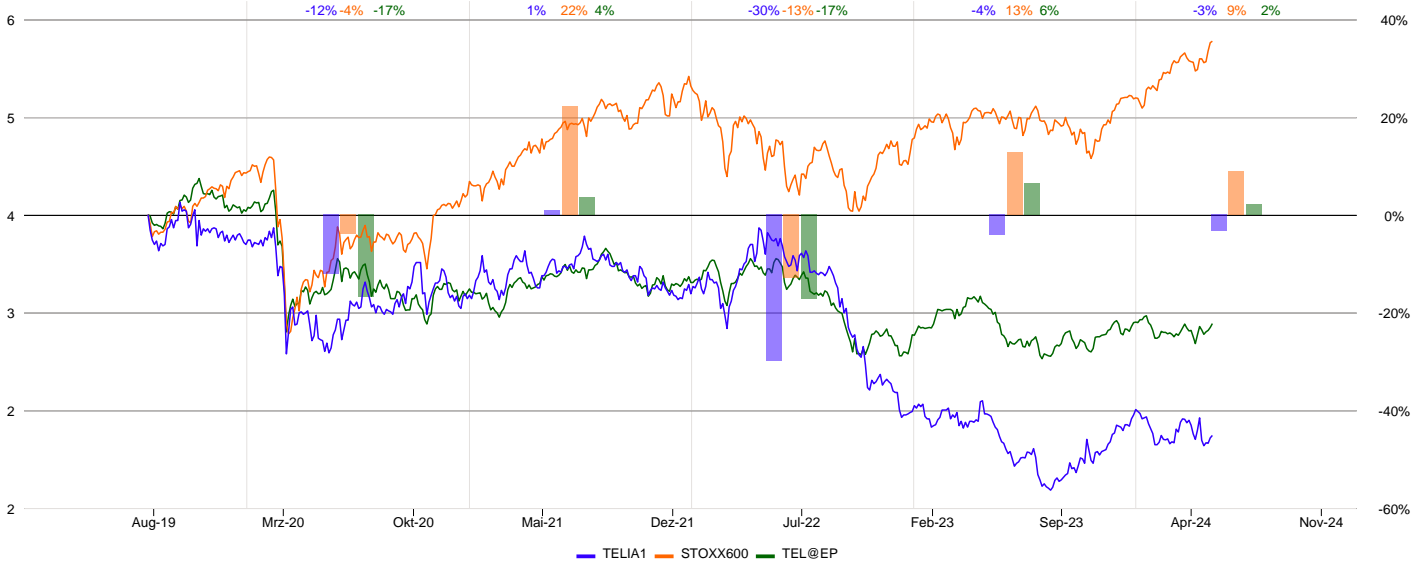
Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



TELIA COMPANY AB ist mit einem vorausschauenden KGV von 14,39 deutlich höher bewertet als der Durchschnitt der Branche Telekommunikation mit 10,69. Der aktuelle Preis beinhaltet bereits optimistische Zukunftsaussichten für das Unternehmen. Andererseits liegt das KGV der Aktie unter seinem historischen Median von 15,89.

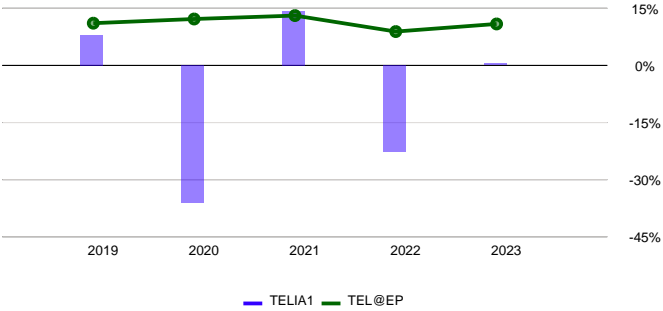
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 7,7%, während der Durchschnittswert der Branche von TELIA COMPANY AB mit 4,9% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 110,6% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit eher knapp gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt über dem historischen Durchschnitt von 6,5%.

Performance 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



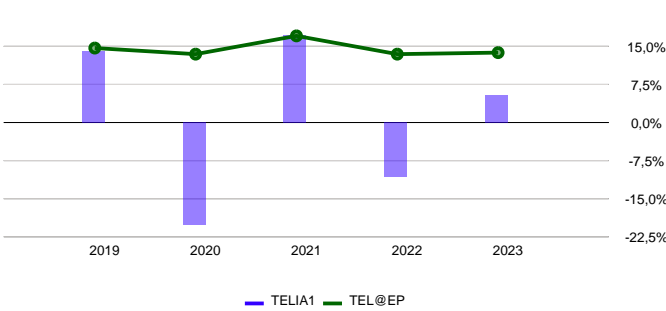
Telia Company AB (publ) bietet Kommunikationsdienste für Unternehmen, Einzelpersonen, Familien und Gemeinden in Schweden, Finnland, Norwegen, Dänemark, Litauen, Estland und Lettland. Das Unternehmen bietet Mobilfunk-, Breitband-, Fernseh- und Festnetzdienste sowie Netzwerk-, Cloud- und Sicherheitsdienste, Mobilität, mobile Unternehmensnetzwerke, Contact Center, verwaltete Mobilitätsdienste, Kollaborationslösungen, Unternehmenstelefonie, Internet der Dinge (IoT), Carrier-Ethernet, dedizierten Internetzugang, Wellenlängen, IP Transit, Dark Fiber und Colocation-Lösungen. Das Unternehmen bietet außerdem IoT-Konnektivität, Gebäudeüberwachung, intelligenten öffentlichen Verkehr und intelligente Versorgungseinrichtungen sowie Transport- und Logistiklösungen, die vernetzte Fahrzeuge, Asset Tracking und Flottenmanagementdienste umfassen. Es vermarktet seine Produkte und Dienstleistungen unter den Markennamen Telia, Telia Cygate, TV4, C More, Halebop, Fello, MTV, Phonero, Onecall, MyCall, CallMe, MIT Tele, Ezys, Diil, Super und Imt für die Bereiche Transport und Logistik, öffentlicher Verkehr, Fertigung, Einzelhandel, Versorgungsunternehmen, Gebäude und Immobilien sowie den öffentlichen Sektor. Das Unternehmen war früher als TeliaSonera AB (publ) bekannt und änderte im April 2016 seinen Namen in Telia Company AB (publ). Telia Company AB (publ) wurde 1853 gegründet und hat seinen Sitz in Solna, Schweden.

Eigenkapitalrendite



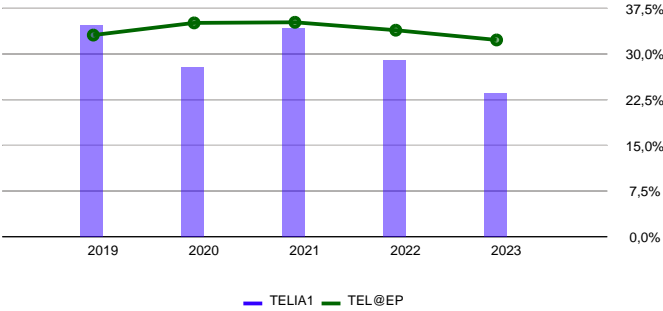
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei TELIA COMPANY AB lag der mittlere ROE bei -7% und damit unter dem Branchendurchschnitt von 11%, was auf eine mässig effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 1% liegt über dem langjährigen Durchschnitt von -7%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



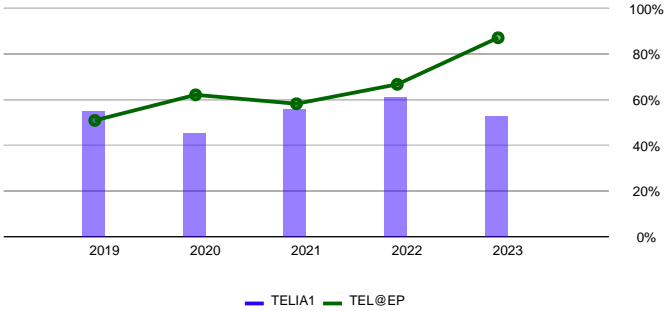
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von TELIA COMPANY AB liegt im historischen Mittel bei 1%. Dies ist im Branchenvergleich unterdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielen im Mittel eine höhere EBIT Marge von 14%. Die zuletzt ausgewiesenen 5% liegen über dem historischen Mittel von 1%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. TELIA COMPANY AB weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 30% auf, vergleichbar also mit dem Branchendurchschnitt von 34%. Die aktuellen 24% liegen unter dem historischen Mittel von 30%.

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 TELIA COMPANY AB liegt mit 54% unterhalb des Branchendurchschnittes von 64%. Mit 53% liegt der aktuelle Wert nahe beim historischen Durchschnitt von 54%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

|                                    | 2021    | 2022    | 2023   |      |
|------------------------------------|---------|---------|--------|------|
|                                    | 😞       | 😞       | 😞      |      |
|                                    | 31-Dec  | 31-Dec  | 31-Dec |      |
| in Millionen                       | SEK     | SEK     | EUR    |      |
| Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben | 20.455  | 9.180   | 1.046  | 5%   |
| Forderungen                        | 15.250  | 20.624  | 1.310  | 6%   |
| Inventar                           | 2.040   | 2.918   | 207    | 1%   |
| Kurzfristige Aktiven               | 42.146  | 37.703  | 4.814  | 24%  |
| Sachanlagen                        | 88.226  | 91.373  | 7.815  | 38%  |
| Immaterielle Aktiven               | 91.359  | 76.847  | 6.194  | 30%  |
| Total Aktiven                      | 235.723 | 221.722 | 20.343 | 100% |
| Verbindlichkeiten                  | 17.346  | 20.286  | 3.227  | 16%  |
| Kurzfristiges Fremdkapital         | 9.702   | 6.778   | 1.264  | 6%   |
| Total kurzfristige Passiven        | 42.746  | 42.741  | 4.865  | 24%  |
| Lfr. Fremdkapitalquote             | 90.066  | 87.307  | 8.848  | 43%  |
| Eigenkapital                       | 80.735  | 64.233  | 4.803  | 24%  |
| Total Passiven                     | 235.723 | 221.722 | 20.343 | 100% |

Kennzahlen

|                      |           |           |           |
|----------------------|-----------|-----------|-----------|
| Book Value           | 19,74     | 16,34     | 1,22      |
| Anzahl Aktien ('000) | 4.089.632 | 3.932.109 | 3.932.109 |
| Anzahl Mitarbeiter   | 19.566    | 19.237    | -         |

Erfolgsrechnung

|                         | 2021   | 2022    | 2023   |      |
|-------------------------|--------|---------|--------|------|
|                         | 😞      | 😞       | 😞      |      |
|                         | 31-Dec | 31-Dec  | 31-Dec |      |
| in Millionen            | SEK    | SEK     | EUR    |      |
| Umsatz                  | 88.343 | 90.827  | 7.736  | 100% |
| Kosten                  | 36.311 | 35.684  | 5.226  | 68%  |
| Bruttogewinn            | 27.153 | 29.241  | 461    | 6%   |
| Admin- & Gemeinkosten   | 17.830 | 18.634  | -      |      |
| Forschung & Entwicklung | 194    | 752     | -      |      |
| Betriebsertrag          | 9.322  | 10.607  | 461    | 6%   |
| Abschreibungen          | 24.879 | 25.902  | -      |      |
| Gewinn vor Extras       | 11.504 | -14.638 | 26     | 0%   |
| Gewinn vor Steuern      | 15.332 | -9.572  | 425    | 5%   |
| Dividenden              | 8.384  | 7.864   | -      |      |
| Reingewinn              | 11.504 | -14.638 | 26     | 0%   |

Ratios

|                            |       |       |       |
|----------------------------|-------|-------|-------|
| Current Ratio              | 1,0   | 0,9   | 1,0   |
| Langfristiges Eigenkapital | 38,2% | 39,4% | 43,5% |
| Umsatz zu Aktiven          | 37,5% | 41,0% | 38,0% |
| Cash flow zu Umsatz        | 41,2% | 12,4% | -     |

Unternehmen

B+

Industrie

B

|                        |                      |    |
|------------------------|----------------------|----|
| Umwelt                 | Bewertung            | B  |
|                        | CSR                  | A- |
|                        | Produkt-Auswirkungen | B  |
| Gesellschaft           | Bewertung            | B+ |
|                        | CSR                  | B+ |
|                        | Arbeit               | A  |
|                        | Soziale Auswirkungen | B+ |
| Governance             | Bewertung            | B+ |
| TELIA1                 |                      | B+ |
| Telekommunikation Welt |                      | B  |

TELIA1

D- A+

Industrie

Telekommunikation Welt

B

Abdeckung Inrate / Screener

106 / 113

94%

Rang

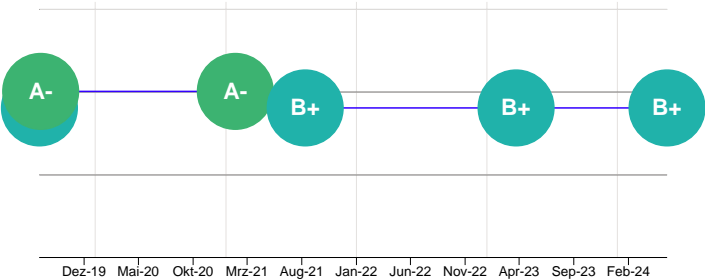
Q1

14 / 106

Die ESG-Bewertungl von Inrate für TELIA COMPANY 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 Telekommunikation von B.

Die Branche Telekommunikation enthält 106 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei B. TELIA COMPANY AB hat ein Rating von B+ und liegt in ihrer Branche auf Platz 14, womit sie im ersten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 24-Mrz-2023 wurde TELIA COMPANY AB mit einem ESG Rating von B+ bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 09-Aug-2021 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% |

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

TELIA COMPANY AB - ESG Branchenvergleich

| Name                    | Symbol | Markt | Kurs     | Perf Ytd | Börs.-Kap. (\$ Mia.) | Gesamt-eindruck | Bewertung ESG | Quartil | Ausschluss-kriterien % | Kohle % | Datum Bewertung ESG |
|-------------------------|--------|-------|----------|----------|----------------------|-----------------|---------------|---------|------------------------|---------|---------------------|
| TELIA COMPANY AB        | TELIA1 | FI    | 2,23     | -3,4%    | 9,14                 |                 | B+            | Q1      | -                      | -       | 24-Mrz-2023         |
| CHINA MOBILE            | 941    | HK    | 73,70    | 13,7%    | 206,24               |                 | B-            | Q4      | -                      | -       | 05-Dez-2023         |
| T-MOBILE US             | TMUS   | US    | 162,41   | 1,3%     | 191,42               |                 | B             | Q3      | -                      | -       | 30-Okt-2023         |
| BHARTI AIRTEL           | BHARTI | IN    | 1.285,40 | 24,5%    | 87,28                |                 | B+            | Q1      | -                      | -       | 23-Apr-2024         |
| KDDI                    | 9433   | JP    | 4.407,00 | -1,8%    | 62,46                |                 | B             | Q3      | -                      | -       | 18-Apr-2023         |
| AMERICA MOVIL SA        | AMX    | US    | 19,87    | 7,3%     | 62,08                |                 | B+            | Q1      | -                      | -       | 02-Feb-2023         |
| SOFTBANK GROUP          | 9984   | JP    | 8.347,00 | 32,6%    | 61,85                |                 | B+            | Q1      | -                      | -       | 26-Feb-2024         |
| SOFTBANK                | 9434   | JP    | 1.924,00 | 9,4%     | 58,41                |                 | B+            | Q1      | -                      | -       | 26-Feb-2024         |
| CELLNEX TELECOM         | CLNX   | ES    | 33,83    | -5,1%    | 25,17                |                 | B+            | Q1      | -                      | -       | 08-Aug-2023         |
| CHINA UNICOM (HK.) LTD. | 762    | HK    | 6,24     | 27,4%    | 24,36                |                 | C+            | Q4      | -                      | -       | 05-Dez-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 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/](http://www.thescreener.com/de/home/method/)

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