



NOKIA gehört zur Branche Technologie und dort zum Sektor Telekommunikationsausrüstung.

Mit einer Marktkapitalisierung von 21,23 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 3,94 und EUR 2,82. Der aktuelle Preis von EUR 3,66 liegt 7,2% unter ihrem höchsten und 29,7% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 12. Mai 2023: NOKIA: -2,8%, 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
NOKIA	FI	3,66	19,8%	21,23	★★★★☆		10,1	8,4%	3,9%	12,7%	
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 3,9% liegt wesentlich über dem Branchendurchschnitt von 1,4%.
- ✓

Die erwartete Dividende wird grosszügig durch die erwarteten Gewinne gedeckt.
- ✓

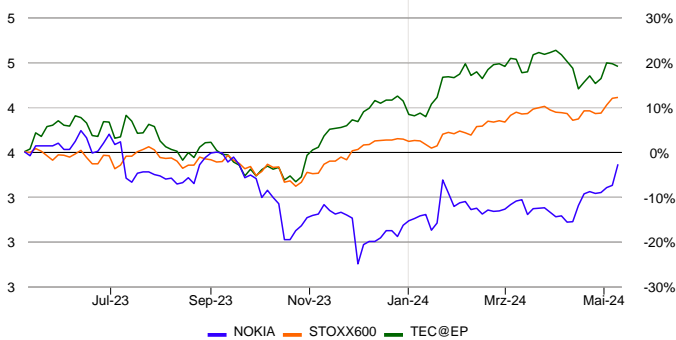
Der Kurs der Aktie hat in den letzten vier Wochen den STOXX600 um 12,7% deutlich übertroffen.
- ✗

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 8,4% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 24,3%.
- ✗

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 12. April 2024 nach unten revidiert.
- ✗

Die historische Eigenkapitalrendite (2,6%) ist deutlich niedriger als der Branchendurchschnitt (13,2%).

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 5. April 2024, der "Neutral" bleibt.
Gesamteindruck			Verschlechterung von eher positiv auf neutral am 05-Apr-2024.
Sterne	★★★★☆	★★★★☆	Drei Sterne seit dem 23-Apr-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Negative Analystenhaltung seit 12-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	★	★	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.
4W Rel. Perf.	★	★	vs. STOXX600. Der Titel zeigt eine relative Outperformance in einem negativen Umfeld .
Sensitivität			Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von NOKIA im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.
Zielpreis	3,79 EUR		Per 14. Mai 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 3,66 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 3,79 (+4%).

NOKIA - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
NOKIA	NOKIA	FI	3,66	19,8%	21,23	★★★★☆		10,1	8,4%	3,9%	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%	
ERICSSON B	ERICB	SE	61,92	-1,9%	18,04	★★★★☆		10,1	30,6%	4,5%	3,8%	

Fundamentale und Technische Analyse

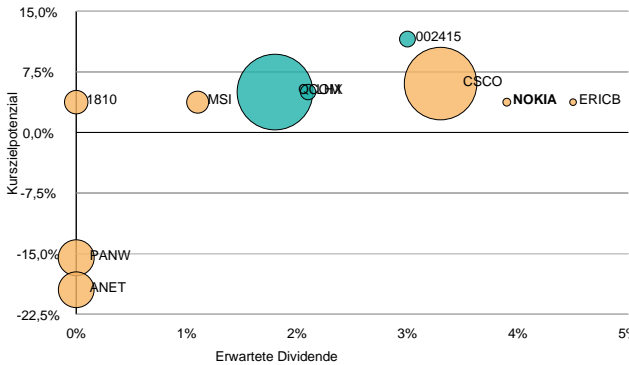
Analyse des Preises ★
Wir bewerten den Preis von NOKIA, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf dieser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

Gewinnprognosen ★
NOKIA erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 25 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach unten um -4,2%, d.h. unter den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Abwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 12. April 2024.

Technische Tendenz und Relative Stärke ★★
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Aufwärtstrend, welcher am 23. April 2024 bei EUR 3,41 eingesetzt hat.
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 12,7%, 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 3,9% erwartet, für deren Ausschüttung NOKIA 39,0% des Gewinns verwenden muss (Dividendenlast). Die Dividende ist damit, auch aus dem Blickwinkel der Dividendenkontinuität, hinreichend gedeckt.

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 NOKIA auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,98%.
Korrelation 0,39 Dies bedeutet, dass 15% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.
Volatilität 1 Monat: 20,6%, 12 Monate: 28,4%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. NOKIA 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. NOKIA 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 -3,59%.

Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von NOKIA 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 drei unserer vier Sterne. Positiven absoluten und relativen Marktsignalen stehen negative Analystensignale gegenüber. Eine fundamentale Betrachtung zeigt intaktes Kurspotenzial.

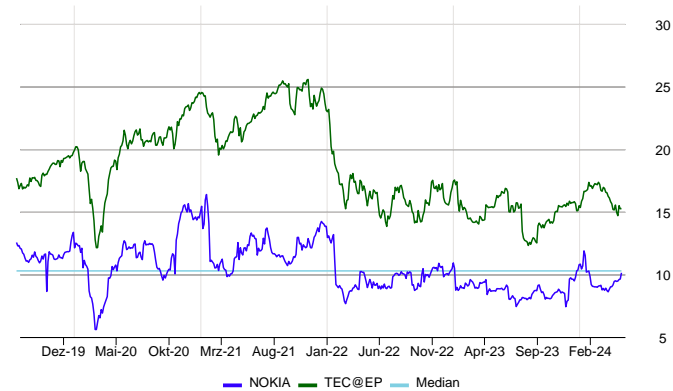
Das Branchenumfeld sieht mit aktuell zwei Sternen etwas weniger freundlich aus. Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit auf Stresssituationen mit marktüblichen Kursverlusten reagiert. Die Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Stermerating ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter Berücksichtigung 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	10,1
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	8,4%
Dividende (Ex Date : 22-Jul-2024)	EUR 0,03
Anzahl Analysten	25
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B

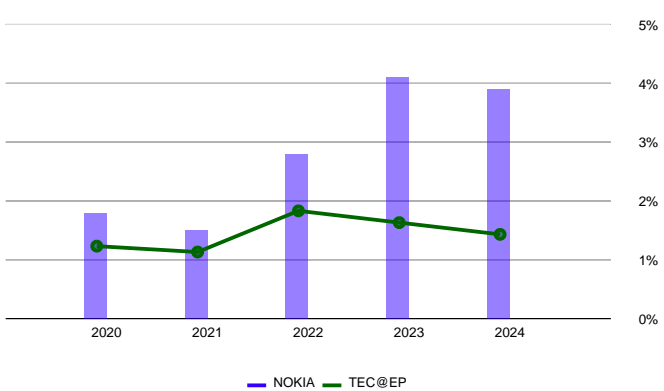
NOKIA - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



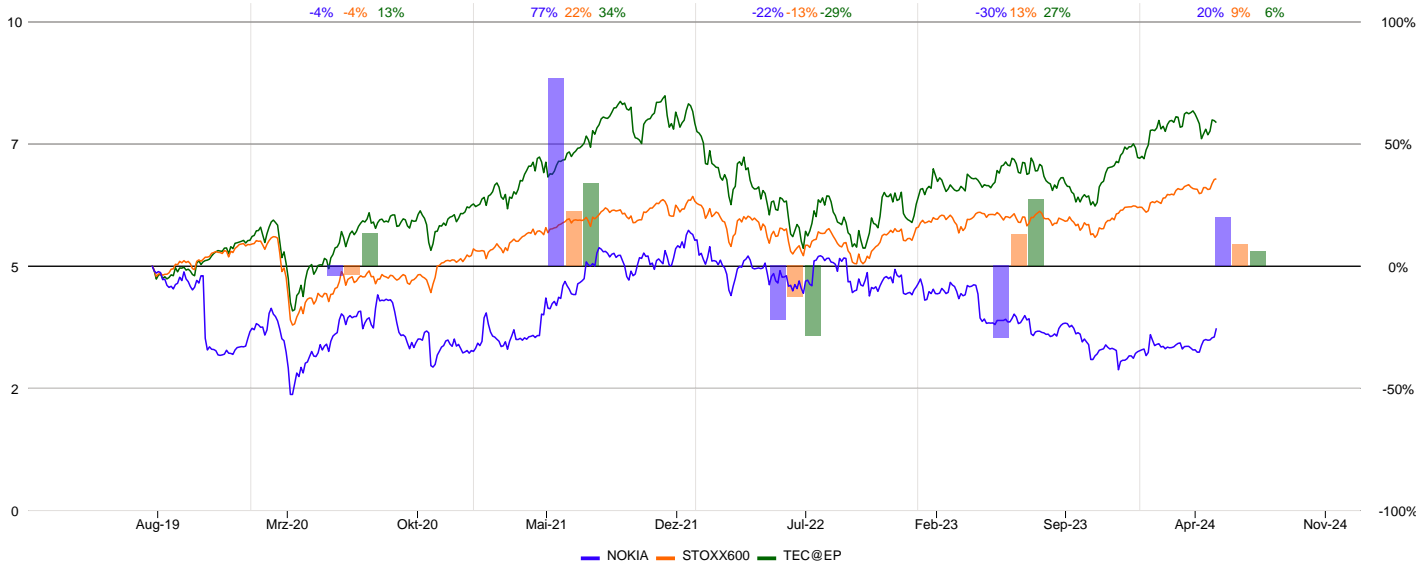
NOKIA ist mit einem vorausschauenden KGV von 10,11 deutlich tiefer bewertet als der Durchschnitt der Branche Technologie mit 15,24. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens skeptisch. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV als günstig, liegt es doch unter seinem fünfjährigen Median von 10,26.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



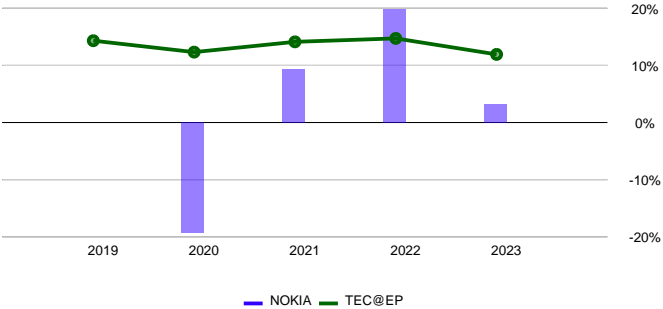
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 3,9%, während der Durchschnittswert der Branche von NOKIA mit 1,4% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 39,0% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt über dem historischen Durchschnitt von 2,8%.

Performance 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



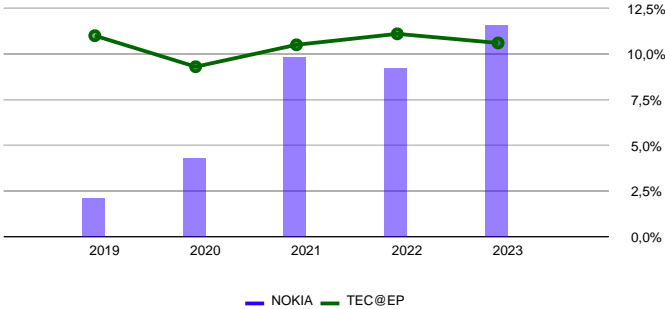
Nokia Oyj bietet weltweit Mobilfunk-, Festnetz- und Cloud-Netzwerk-lösungen an. Das Unternehmen ist in vier Segmenten tätig: Network Infrastructure, Mobile Networks, Cloud and Network Services und Nokia Technologies. Das Unternehmen bietet Festnetz-Lösungen, wie Glasfaser- und Kupfer-basierte Zugangsinfrastruktur, In-Home-Wi-Fi-Lösungen und Cloud- und Virtualisierungsdienste; IP-Netzwerk-Lösungen, einschließlich IP-Zugang, Aggregation und Edge- und Core-Routing für Wohn-, Mobil-, Unternehmens- und Cloud-Anwendungen; optische Netzwerke Lösungen, die optische Transport-Netzwerke für Metro-, Regional- und Langstrecken-Anwendungen und Unterwasser-Anwendungen bietet; und Untersee-Netzwerke für Unterseekabelübertragung. Das Unternehmen liefert seine Produkte und Dienstleistungen an Kommunikationsdienstleister, Webscaler und Hyperscaler, digitale Industrien und Behörden. Darüber hinaus bietet das Unternehmen Produkte und Dienstleistungen im Bereich der Mobilfunktechnologie für Funkzugangnetze und Richtfunkverbindungen für Transportnetze, Netzwerkmanagementlösungen sowie Netzwerkplanung, -optimierung, -bereitstellung und technische Unterstützungsdienste. Darüber hinaus bietet es Cloud- und Netzwerkdienste an, darunter Kernnetz-lösungen wie Sprach- und Paketkern, Geschäftsanwendungen wie Sicherheit, Automatisierung und Monetarisierung, Cloud- und kognitive Dienste sowie Unternehmens-lösungen, darunter private drahtlose und industrielle Automatisierung. Darüber hinaus lizenziert das Unternehmen geistiges Eigentum, darunter Patente, Technologien und die Marke Nokia. Nokia Oyj wurde 1865 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Espoo, Finnland.

Eigenkapitalrendite



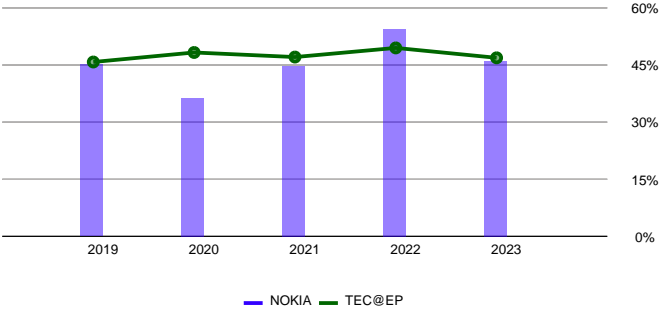
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei NOKIA lag der mittlere ROE bei 3% und damit unter dem Branchendurchschnitt von 13%, was auf eine mässig effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 3% liegt über dem langjährigen Durchschnitt von 3%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



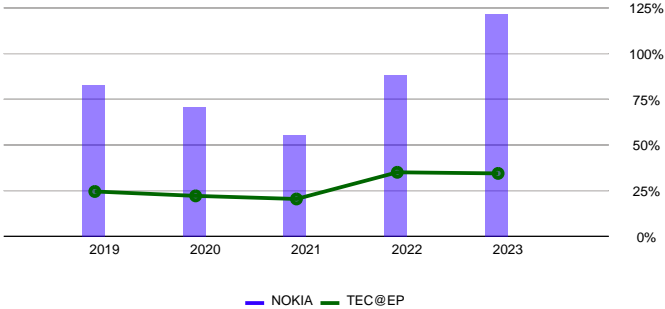
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von NOKIA liegt im historischen Mittel bei 7%. Dies ist im Branchenvergleich unterdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel eine höhere EBIT Marge von 11%. Die zuletzt ausgewiesenen 12% liegen über dem historischen Mittel von 7%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. NOKIA weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 45% auf, vergleichbar also mit dem Branchendurchschnitt von 47%. Die aktuellen 46% liegen nahe beim historischen Mittel von 45%.

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 NOKIA liegt mit 84% oberhalb des Branchendurchschnittes von 26%. Mit 122% liegt der aktuelle Wert über dem historischen Durchschnitt von 84%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
in Millionen	31-Dec EUR	31-Dec EUR	31-Dec EUR	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	9.604	9.162	7.799	17%
Forderungen	6.528	6.905	6.941	16%
Inventar	2.392	3.265	2.719	6%
Kurzfristige Aktiven	19.597	20.266	18.087	40%
Sachanlagen	2.808	2.944	2.857	6%
Immaterielle Aktiven	7.051	6.930	6.590	15%
Total Aktiven	38.777	39.109	44.662	100%
Verbindlichkeiten	3.679	4.730	3.423	8%
Kurzfristiges Fremdkapital	301	412	752	2%
Total kurzfristige Passiven	12.101	12.774	10.933	24%
Lfr. Fremdkapitalquote	5.361	5.107	4.436	10%
Eigenkapital	17.360	21.334	20.536	46%
Total Passiven	38.777	39.109	44.662	100%

Kennzahlen

Book Value	3,08	3,82	3,72
Anzahl Aktien ('000)	5.634.994	5.587.016	5.525.601
Anzahl Mitarbeiter	87.927	86.896	-

Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
in Millionen	31-Dec EUR	31-Dec EUR	31-Dec EUR	
Umsatz	22.202	24.911	22.258	100%
Kosten	12.273	13.452	12.331	55%
Bruttogewinn	8.834	10.319	8.840	40%
Admin- & Gemeinkosten	6.963	7.694	6.557	29%
Forschung & Entwicklung	4.325	4.696	4.266	19%
Betriebsertrag	1.871	2.625	2.140	10%
Abschreibungen	1.095	1.140	1.087	5%
Gewinn vor Extras	1.623	4.250	679	3%
Gewinn vor Steuern	2.132	2.406	2.581	12%
Dividenden	0	0	611	3%
Reingewinn	1.623	4.250	665	3%

Ratios

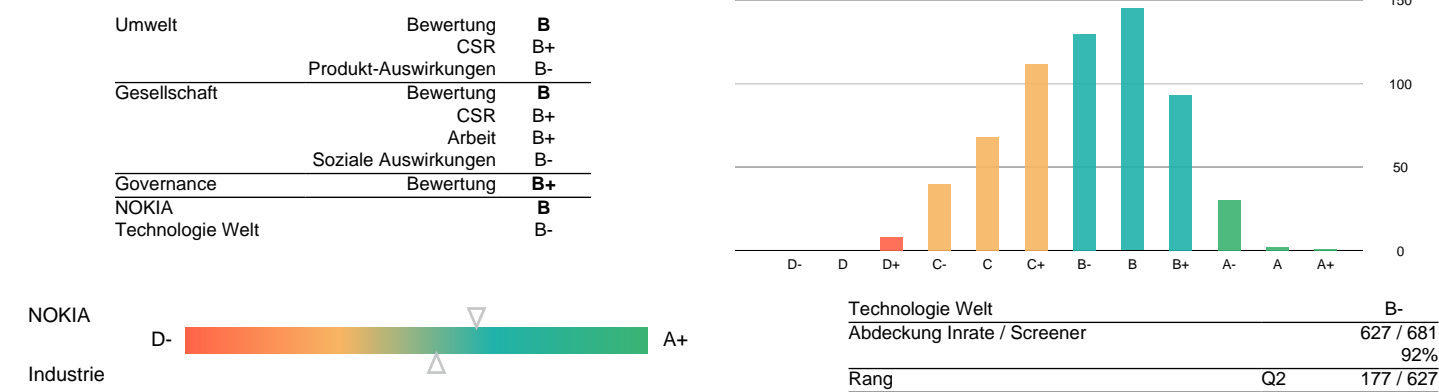
Current Ratio	1,6	1,6	1,7
Langfristiges Eigenkapital	13,8%	13,1%	9,9%
Umsatz zu Aktiven	57,3%	63,7%	49,8%
Cash flow zu Umsatz	12,2%	21,6%	7,9%

Unternehmen

B

Industrie

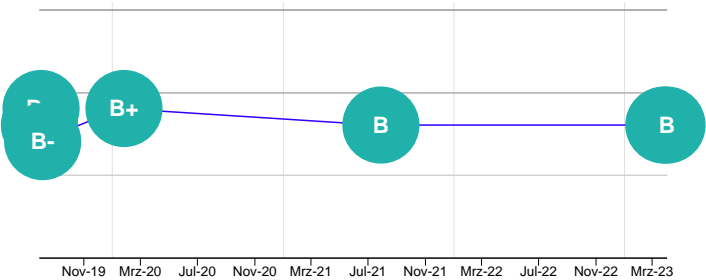
B-



Die ESG-Bewertungl von Inrate für NOKIA 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 Technologie von B-.

Die Branche Technologie enthält 627 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei B-. NOKIA hat ein Rating von B und liegt in ihrer Branche auf Platz 177, womit sie im zweiten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 04-Apr-2023 wurde NOKIA mit einem ESG Rating von B bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 26-Jul-2021 unverändert.

Ausschlusskriterien

Total Ausschlusskriterien	0,1%
Erwachsenenunterhaltung	0,0%
Alkohol	0,0%
Verteidigung	0,1%
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%

NOKIA ist in einem der sieben aufgeführten kontroversen Geschäftsfeldern aktiv, nämlich mit 0,1% seines Umsatzes im Bereich "Verteidigung". Die Gesellschaft ist nicht im Bereich Kohle tätig.

NOKIA - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
NOKIA	NOKIA	FI	3,66	19,8%	21,23		B	Q2	0,1%	-	04-Apr-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
ERICSSON B	ERICB	SE	61,92	-1,9%	18,04		B	Q2	0,3%	-	06-Jul-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 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/

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