

SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN A

SE0000148884 | SEBA | Schweden Analyse vom 10-Jul-2024 Schlusskurs vom 09-Jul-2024 SEK 153,05

SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN A gehört zur Branche Geldinstitute und dort zum Sektor Banken.

Mit einer Marktkapitalisierung von 30,89 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen SEK 162,90 und SEK 120,60. Der aktuelle Preis von SEK 153,05 liegt 6,0% unter ihrem höchsten und 26,9% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 7. Juli 2023: SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN A: 26,9%, Geldinstitute: 29,5%, STOXX600: 14,3%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN	SE	153,05	10,3%	30,89	★★★★☆	🌈	9,4	3,5%	6,6%	3,3%	📈
Geldinstitute (BAN@EP)	EP	55,00	15,4%	1.599,63	★★★★☆	🌈	6,2	11,3%	6,7%	1,9%	📈
STOXX600	EP	512,00	6,8%	15.249,93	★★★★☆	🌈	11,5	11,0%	3,6%	-2,0%	📈

Schlüsselpunkte

- ✓

Die durchschnittliche Gewinnmarge (EBIT) von 34,3% ist höher als der Branchendurchschnitt von 26,4%.
- ✗

Das prognostizierte KGV von 9,4 ist relativ hoch, 51,5% über dem Branchendurchschnitt von 6,2.
- ✓

Fundamental betrachtet ist die Aktie stark unterbewertet.
- ✗

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 3,5% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 11,3%.
- ✓

Die erwartete Dividende von 6,6% liegt im Bereich vom Branchendurchschnitt.

Performance 7. Juli 2023 - 9. Juli 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

Nyon, 10-Jul-2024 06:30 GMT+1

	SEB		
			Dank freundlicherem Marktumfeld verbessert sich SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN A auf Eher Positiv.
Gesamteindruck			Verbesserung von neutral auf eher positiv am 09-Jul-2024.
Sterne	★★★★☆	★★★★☆	Drei Sterne seit dem 21-Mai-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Negative Analystenhaltung seit 14-Jun-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 07-Mai-2024) positiv. 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 als auch sein Umfeld performten in den letzten vier Wochen besser als der Markt.
Sensitivität	🌈	🌈	Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN A im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 02-Jul-2024.
Zielpreis	166,78 SEK		Per 9. Juli 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei SEK 153,05 mit einem geschätzten Kursziel von SEK 166,78 (+9%).

SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN A - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANK SEBA	SEBA	SE	153,05	10,3%	30,89	★★★★☆		9,4	3,5%	6,6%	9,0%	
NORDEA BANK AB	NDA	SE	122,60	-1,7%	41,60	★★★★☆		7,5	4,0%	8,9%	8,9%	
SWEDBANK AB	SWEDA	SE	211,40	4,0%	22,91	★★★★☆		8,1	2,3%	7,9%	9,4%	
SV. HANDELSBANKEN AB	SHBA	SE	100,00	-8,6%	19,00	★★★★☆		9,6	1,2%	9,9%	12,8%	
NORDNET	SAVE	SE	232,20	35,8%	5,49	★★★★★		19,2	12,4%	3,3%	4,7%	
JPMORGAN CHASE & CO	JPM	US	207,63	22,1%	589,18	★★★★☆		12,0	6,4%	2,4%	5,0%	
BANK OF AMERICA	BAC	US	41,42	23,0%	317,66	★★★★☆		10,1	10,4%	2,5%	7,1%	
INDL. & CMLBK.OF CLTD.	1398	HK	4,31	12,8%	266,51	★★★★☆		3,9	3,2%	7,7%	17,7%	
INDUSTRIAL & COML.BK.OF CHIN.	601398	CN	5,94	24,3%	266,51	★★★★★		5,8	4,2%	5,2%	6,5%	
AGRICULTURAL BANK	601288	CN	4,53	24,5%	210,87	★★★★★		5,6	4,9%	5,2%	6,5%	

Fundamentale und Technische Analyse

Analyse des Preises ★
Wir bewerten den Preis von SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN A, 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:
- SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN A fundamental betrachtet stark unterbewertet ist.
- Die Bewertung vergleichbar ist mit dem Durchschnitt der europäischen Branche Geldinstitute.
Das fundamentale Kurspotenzial von SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN A ist gut und in Übereinstimmung mit dem Branchendurchschnitt.

Gewinnprognosen ★
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN A erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 18 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026. Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach unten um -3,2%, d.h. unter den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Abwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 14. Juni 2024.

Technische Tendenz und Relative Stärke ★★
Die Aktie befindet sich mittelfristig in einem leichten Aufwärtstrend, welcher am 7. Mai 2024 bei SEK 151,65 eingesetzt hat. Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 3,3%, wobei die ebenfalls positive technische Tendenz das Interesse der Investoren für diesen Wert bestätigt. Die Referenzbranche Geldinstitute registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Outperformance.

Dividende
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 6,6% erwartet, für deren Ausschüttung SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN A 62,3% 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.

Im In-House-Universum Ausserhalb des In-House-Universums

Sensitivitätsanalyse vs STOXX600

Beta 1,00 reagiert der Kurs von SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN A auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,00%.
Korrelation 0,50 Dies bedeutet, dass 25% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.
Volatilität 1 Monat: 18,4%, 12 Monate: 19,5%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN A 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. SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN A 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 -1,92%.

Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN A im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 2. Juli 2024.

Schlussfolgerung

Die Aktie erfüllt aktuell drei unserer vier Sterne. Positiven absoluten und relativen Marktsignalen stehen negative Analystensignale gegenüber. Eine fundamentale Betrachtung zeigt intaktes Kurspotenzial. Die Situation im Branchenumfeld ist, mit ebenfalls drei erfüllten Sterne, ähnlich freundlich. 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 leicht positiver Gesamteindruck.

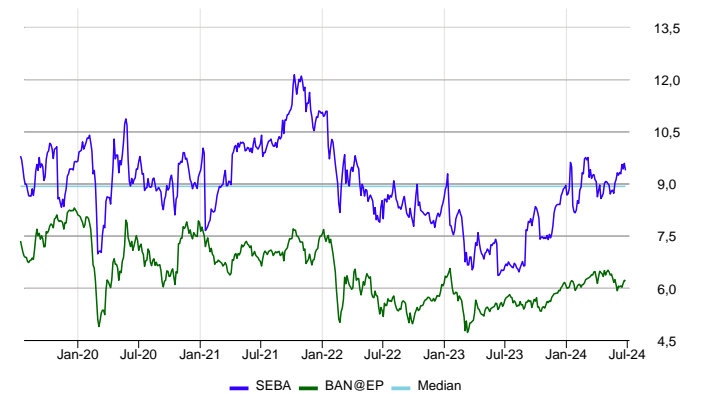
Nyon, 10-Jul-2024 06:30 GMT+1

Kennzahlen

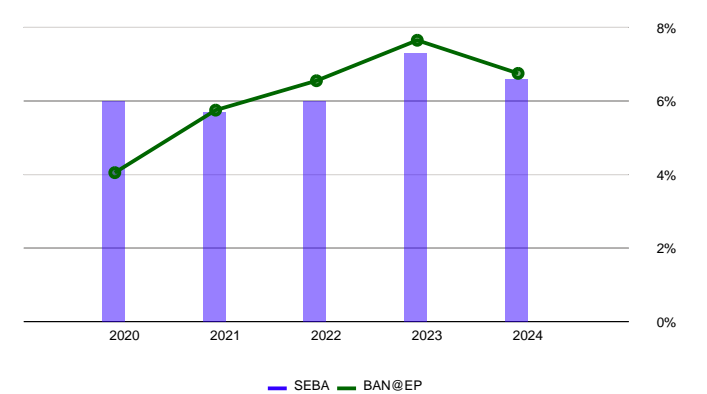
Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	9,4
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	3,5%
Dividende (Ex Date : 20-Mrz-2024)	SEK 8,50
Anzahl Analysten	18
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B

SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN A - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



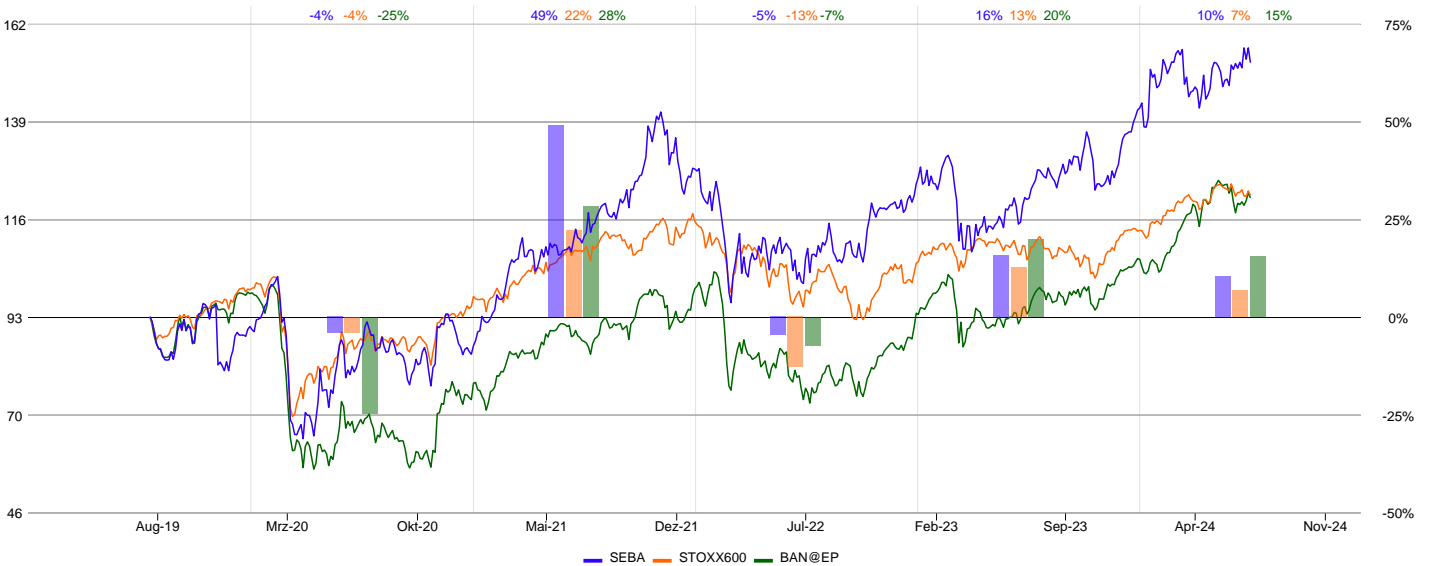
Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN A ist mit einem vorausschauenden KGV von 9,38 deutlich höher bewertet als der Durchschnitt der Branche Geldinstitute mit 6,19. Der aktuelle Preis beinhaltet bereits optimistische Zukunftsaussichten für das Unternehmen.
Auch historisch betrachtet erscheint das KGV eher hoch, liegt es doch über seinem fünfjährigen Median von 8,91.

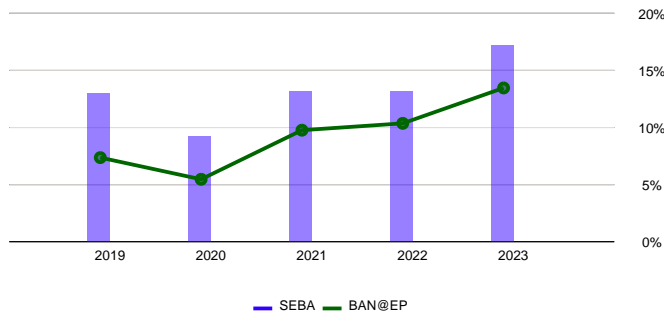
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 6,6%, vergleichbar mit dem Branchendurchschnitt von SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN A.
Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 62,3% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit ausreichend gedeckt.
Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 6,3%.

Performance 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



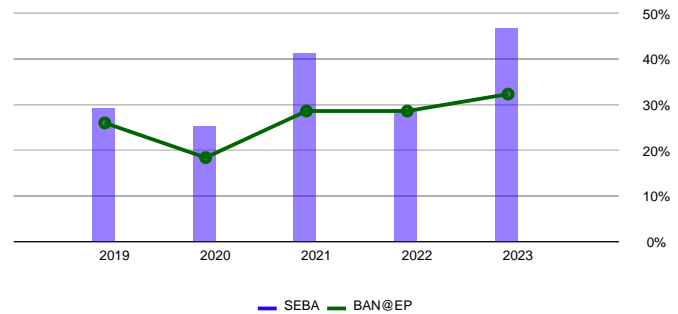
Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) bietet Dienstleistungen in den Bereichen Corporate, Retail, Investment und Private Banking an. Das Unternehmen ist in den Geschäftsbereichen Großunternehmen & Finanzinstitutionen, Firmen- & Privatkunden, Private Wealth Management & Family Office, Baltic, Leben und Investment Management tätig. Es bietet Treasury-Beratung, Factoring und Forderungs-, Handels- und Exportfinanzierung, Märkte und Handel, wie z. B. Aktien, festverzinsliche Wertpapiere, Rohstoffe und Devisen, Finanzdienstleistungen, einschließlich Investitionen, Finanzierung und Eigentum, sowie Schiffs- und Immobilienfinanzierung. Darüber hinaus bietet das Unternehmen Risikokapital für Unternehmer und Innovatoren, private Vermögensverwaltung, Anlegerservices, Vermögensverwaltung und Lebensversicherungsprodukte, die Fonds, maßgeschneiderte Portfolios und Lebensversicherungen umfassen, Research in den Bereichen festverzinsliche Wertpapiere, Rohstoffe, Fremdkapitalmarkt und Aktien, Investmentbanking, Risikokapital und Cash-Management-Produkte, die einen Integrationsservice, ein Dateintegrationnetzwerk und Zahlungslösungen umfassen. Das Unternehmen bedient Großunternehmen, Finanzinstitute, Privatpersonen sowie kleine und mittlere Unternehmen. Das Unternehmen ist in Schweden, Norwegen, Dänemark, Finnland, Estland, Lettland, Litauen, Deutschland, dem Vereinigten Königreich, Österreich, den Vereinigten Staaten, Irland, Luxemburg, der Schweiz, Brasilien, Indien, China, den Niederlanden, Singapur, Russland, Polen, Hongkong, der Ukraine und international tätig. Das Unternehmen wurde 1856 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Stockholm, Schweden.

Eigenkapitalrendite



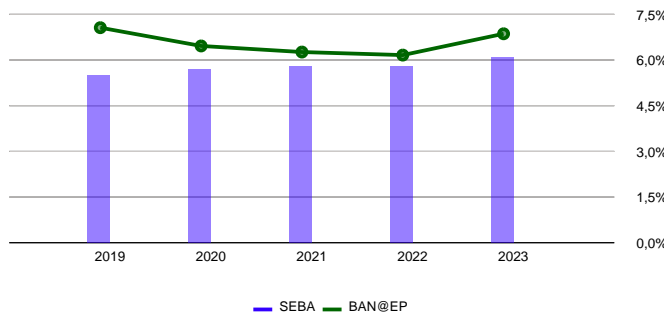
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN A lag der mittlere ROE bei 13% und damit über dem Branchendurchschnitt von 9%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 17% liegt über dem langjährigen Durchschnitt von 13%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



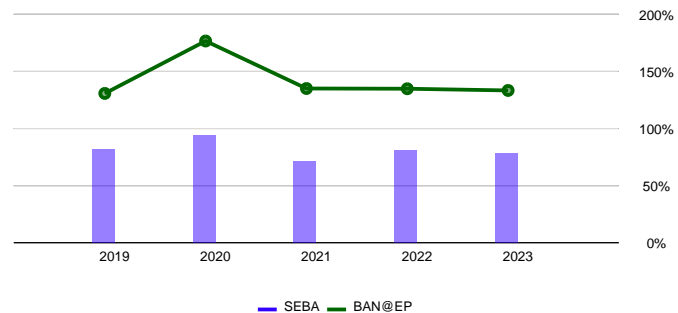
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN A liegt im historischen Mittel bei 34%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel nur eine EBIT Marge von 26%. Die zuletzt ausgewiesenen 47% liegen über dem historischen Mittel von 34%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN A weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 6% auf, vergleichbar also mit dem Branchendurchschnitt von 7%. Die aktuellen 6% liegen nahe beim historischen Mittel von 6%.

Book Value / Price



Hier wird der Buchwert des Unternehmens im Verhältnis zum Börsenwert dargestellt. Je grösser die Kennzahl, umso mehr Buchwert erhält man relativ zum Börsenkurs. Der Mittelwert von SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN A liegt mit 81% unterhalb des Branchendurchschnittes von 141%. Mit 78% liegt der aktuelle Wert nahe beim historischen Durchschnitt von 81%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

2021

2022

2023

31-Dec
SEK31-Dec
SEK31-Dec
SEK

in Millionen

Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	-	-	-	
Forderungen	-	-	-	
Inventar	-	-	-	
Kurzfristige Aktiven	-	-	676.642	19%
Sachanlagen	6.291	6.024	6.279	0%
Immaterielle Aktiven	7.466	7.280	6.487	0%
Total Aktiven	3.303.555	3.532.401	3.608.218	100%
Verbindlichkeiten	-	-	11.826	0%
Kurzfristiges Fremdkapital	487.209	544.179	594.722	16%
Total kurzfristige Passiven	-	-	853.828	24%
Lfr. Fremdkapitalquote	359.892	364.002	469.541	13%
Eigenkapital	193.258	204.526	221.905	6%
Total Passiven	3.303.555	3.532.401	3.608.218	100%

Kennzahlen

Book Value	89,61	96,77	108,25
Anzahl Aktien ('000)	2.156.397	2.113.438	2.048.695
Anzahl Mitarbeiter	16.347	16.957	17.500

Erfolgsrechnung

2021

2022

2023

31-Dec
SEK31-Dec
SEK31-Dec
SEK

in Millionen

Umsatz	66.472	93.348	174.082	100%
Kosten	-	-	-	
Bruttogewinn	-	-	-	
Admin- & Gemeinkosten	-	-	-	
Forschung & Entwicklung	-	-	-	
Betriebsertrag	31.097	35.570	47.724	27%
Abschreibungen	1.903	1.886	-	
Gewinn vor Extras	25.423	26.989	38.116	22%
Gewinn vor Steuern	37.456	47.127	81.219	47%
Dividenden	13.165	14.706	14.195	8%
Reingewinn	25.423	26.989	38.116	22%

Ratios

Current Ratio	-	-	0,8
Langfristiges Eigenkapital	10,9%	10,3%	13,0%
Umsatz zu Aktiven	2,0%	2,6%	4,8%
Cash flow zu Umsatz	41,1%	30,9%	-

Unternehmen

B

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

SEBA

Industrie

D-

A+

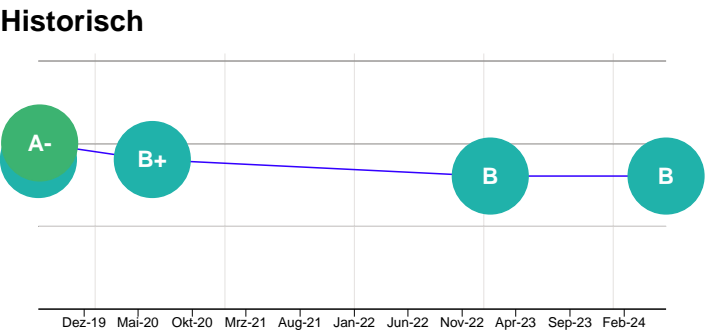
Die ESG-Bewertungl von Inrate für SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN A liegt bei B und basiert auf den drei Pfeilern: Umwelt B, Soziales B- und Governance B+. Das resultierende B Rating steht im Kontext eines Durchschnittsratings der Branche Geldinstitute von C+.

Industrie

C+

Geldinstitute Welt	C+
Abdeckung Inrate / Screener	319 / 345
	92%
Rang	Q1
	34 / 319

Die Branche Geldinstitute enthält 319 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C+. SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN A hat ein Rating von B und liegt in ihrer Branche auf Platz 34, womit sie im ersten Quartil liegt.



Zum letzten Analysedatum vom 31-Mai-2024 wurde SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN A mit einem ESG Rating von B bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 19-Jan-2023 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%

SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN A ist in keinem der sieben aufgeführten kontroversen Geschäftsbereichen tätig. Die Gesellschaft ist nicht im Bereich Kohle tätig.

SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN A - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN	SEBA	SE	153,05	10,3%	30,89		B	Q1	-	-	31-Mai-2024
NORDEA BANK AB	NDA	SE	122,60	-1,7%	41,60		C+	Q3	-	-	04-Jul-2024
SWEDBANK AB	SWEDA	SE	211,40	4,0%	22,91		C+	Q3	-	-	04-Jul-2024
SV. HANDELSBANKEN AB	SHBA	SE	100,00	-8,6%	19,00		B	Q1	-	-	01-Sep-2023
NORDNET	SAVE	SE	232,20	35,8%	5,49		B	Q1	-	-	30-Jan-2024
JPMORGAN CHASE & CO	JPM	US	207,63	22,1%	589,18		C-	Q4	-	-	15-Sep-2023
BANK OF AMERICA	BAC	US	41,42	23,0%	317,66		D+	Q4	-	-	10-Aug-2023
INDL. & CMLBK.OF CLTD.	1398	HK	4,31	12,8%	266,51		D+	Q4	-	-	15-Mai-2024
INDUSTRIAL & COML.BK.OF CHINA	601398	CN	5,94	24,3%	266,51		D+	Q4	-	-	15-Mai-2024
AGRICULTURAL BANK	601288	CN	4,53	24,5%	210,87		D+	Q4	-	-	21-Nov-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.