

LAND

Finnland

Analyse und Synthese



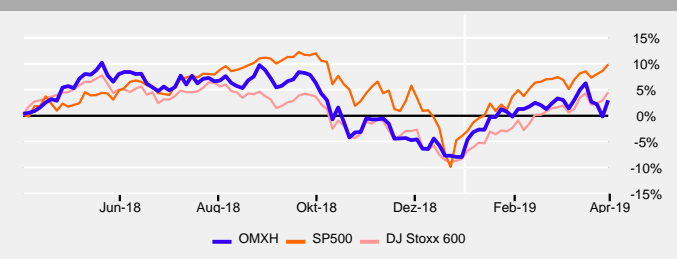
2. April **2019**



Markt FI (Referenz OMXH)

Schlusskurs vom 2. April 2019

Performance [3. April 2018 - 2. April 2019]



Im finnischen Markt finden sich weniger als 1% der weltweiten Börsenkapitalisierung mit insgesamt 55 durch theScreener analysierten Gesellschaften.

Der OMXH Index liegt 7% unter dem 52 Wochen Hoch und 12% über dem tiefsten Kurs der letzten 52 Wochen (halbwöchentliche Schlusskurse).

Performance seit dem 3. April 2018: 2,6% im Vergleich zu 4,3% des DJ Stoxx 600 und 9,7% des SP500.

Aktuell tendieren 61,8% der Titel aufwärts.

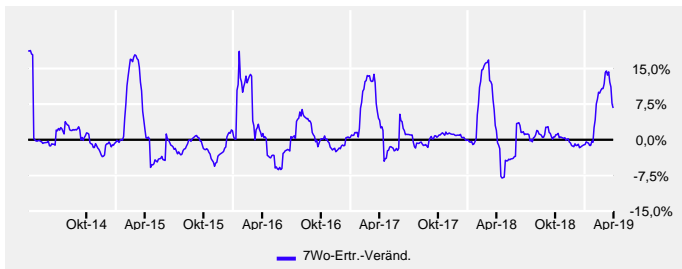
Index	Markt Wert	Perf YtD	Anzahl Aktien	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	W/PE-Verhältnis	LF P/E	LF Wachstum	4-Wo. Perf.	% der Aktien im Aufwärtstrend
OMXH (FI)	9.745,72	11,9%	55	269,24	★★★☆☆	📈	1,30	12,7	11,8%	-0,4%	61,8%
DJ Stoxx 600 (E)	385,03	14,0%	595	12.791,78	★★★★★	📈	1,21	11,6	10,0%	2,9%	64,7%
SP500 (US)	2.867,24	14,4%	494	25.149,56	★★★★★	📈	0,98	14,6	12,1%	2,3%	67,6%

Preisentwicklung

Um festzustellen, ob ein Index fair bewertet ist, vergleichen wir das prognostizierte Gewinnverhältnis mit dem theoretisch fairen Wert gemäss dem Modell von Peter Lynch. Auf dieser Basis erscheint der Index stark unterbewertet.

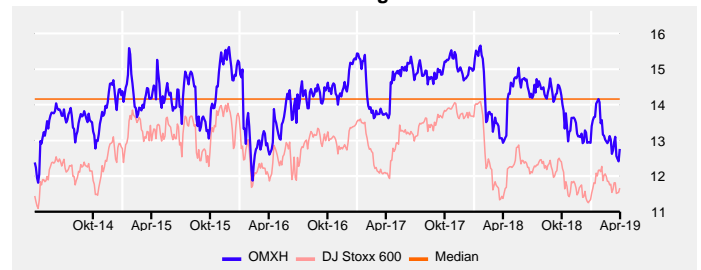
Das W/PE-Verhältnis liegt über 0.9 und weist auf einen Preisabschlag gegenüber dem erwarteten Wachstum hin. Der Abschlag beträgt -30,8%.

Tendenz der Gewinnrevisionen



Im Vergleich zu vor sieben Wochen haben die Analysten ihre Wachstumsprognosen nach oben korrigiert. Der positive Trend hat am 1. Februar 2019 bei einem Niveau von 9.446,2 eingesetzt.

"Kurs-Gewinn-Verhältnis"- Entwicklung seit 5 Jahren



Der erwartete P/E-Wert (Kurs-Gewinn-Verhältnis) basiert auf den gewichteten Werten der zugrunde liegenden Unternehmen.

Der OMXH Index ist mit einem P/E von 12,7 höher bewertet als der DJ Stoxx 600 mit 11,6. Relativ zum DJ Stoxx 600 begegnen die Investoren dem finnischen Markt mit besonderem Optimismus.

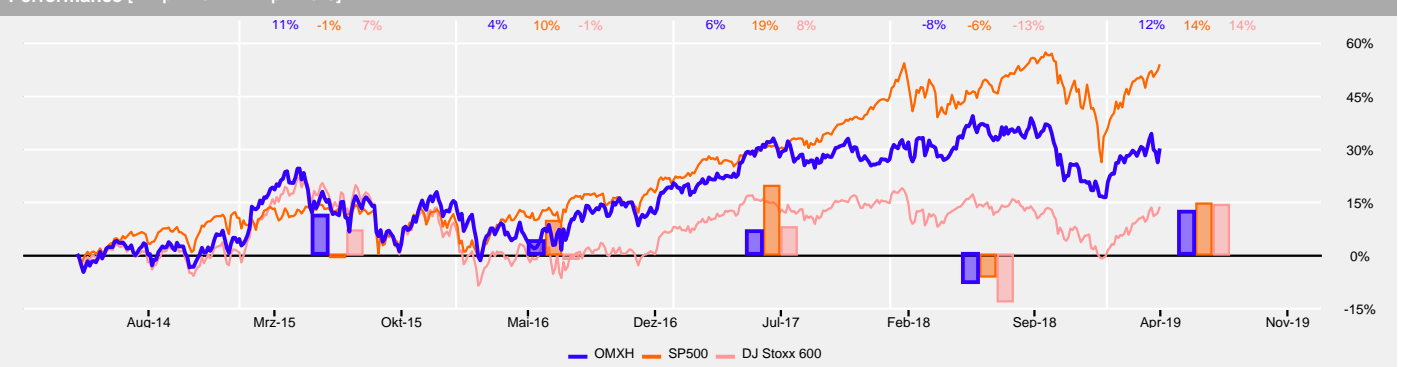
Andererseits liegt der P/E Wert des Indexes unter seinem historischen Median von 14,1.

Technische Tendenz

Die Index war seit dem 29. März 2019 technisch unter Druck. Aktuell liegt er aber wieder in der Nähe seines 40 tägigen gleitenden Durchschnitts. Für eine Trendwende ins Positive müsste der Index nochmals 1% zulegen.

Der Index zeigt sich damit trendlos. Der Prozentsatz steigender Titel von 61,8% weist trotzdem auf ein gewisses Investoreninteresse hin, welches jedoch noch kein Marktmomentum auslösen konnte.

Performance [4. April 2014 - 2. April 2019]



Performance über fünf Jahre

Während den letzten fünf Jahren verzeichnete der OMXH Index eine Performance von 29,8% im Vergleich zu 13,5% des DJ Stoxx 600 und 53,7% des SP500. Während dieser Periode wurde der höchste Stand von 10.433,9 im Mai 2018 und das Tief von 7.122,4 im April 2014 erreicht. In dieser Zeit hat sich das Währungsverhältnis USD gegen EUR um 22% stark verbessert. Die in EUR erzielte Performance beträgt 29,8% gegenüber 13,5% des DJ Stoxx 600 und 88,1% des SP500.

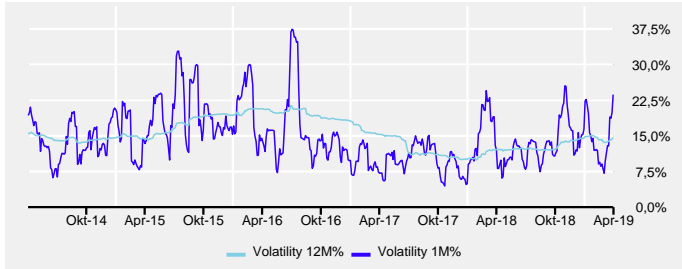


Markt FI (Referenz OMXH)

Schlusskurs vom 2. April 2019

Index	Markt Wert	Perf YtD	Anzahl Aktien	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	W/PE-Verhältnis	LF P/E	LF Wachstum	4-Wo. Perf.	% der Aktien im Aufwärtstrend
OMXH (FI)	9.745,72	11,9%	55	269,24	★★★★		1,30	12,7	11,8%	-0,4%	61,8%

Volatilität



Wir verwenden die Volatilität (Stärke der Schwankungen einer Aktie oder eines Indexes während eines Zeitraums) als einen weiteren Sensitivitäts-Indikator. Ein Index mit hoher Volatilität wird dabei als sensitiv betrachtet. Während des letzten Monats lag die Volatilität mit 23,5% über dem Durchschnitt der letzten Jahre von 14,5%. Die starken kurzfristigen Preisschwankungen deuten auf eine gewisse Marktunsicherheit hin. Über ein Jahr betrachtet liegt die Volatilität des Indexes mit 14,5% nahe derjenigen des DJ Stoxx 600 mit 11,5%. Die Kursschwankungen des Indexes sind mit denen des europäischen Marktes vergleichbar.

Sensitivitätsprofil bei sinkenden Märkten

Der "Bear Market Factor" misst das Verhalten bei nachgebenden Märkten. Der OMXH Index hat dabei die Tendenz allgemeine Abwärtsbewegungen des TSC_World abzuschwächen. Er reagierte bisher wenig nervös auf Weltmarktkorrekturen. Konkret hat der OMXH Rückgänge des TSC_World bisher um durchschnittlich -0,03% weniger stark nachvollzogen.

Sensitivitätsprofil bei steigenden Märkten

Der «Bad News Factor» misst Rückschläge des regionalen Index bei international steigenden Märkten. Der OMXH Index reagierte in den letzten 12 Monaten mittel anfällig auf regionale Probleme. Sank der Index in einem steigendem Weltmarkt, betrug seine mittlere Abweichung -1,38%.

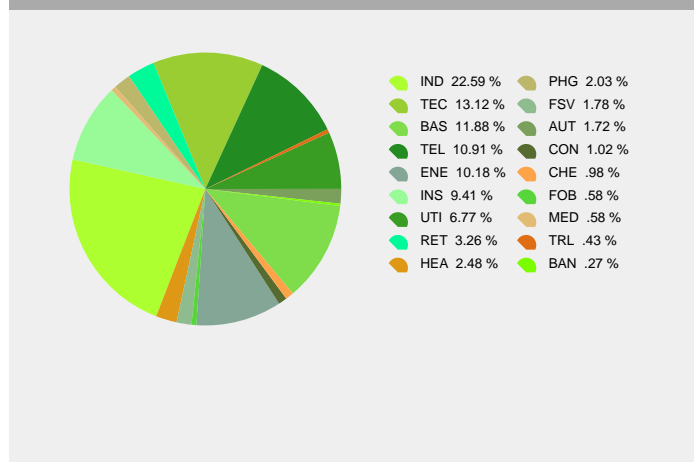
Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse

Allgemein wird die Sensitivität des OMXH Index als durchschnittlich eingeschätzt. Der "Bad News Factor" weist einen mittleren Wert auf.

Checkliste (OMXH)

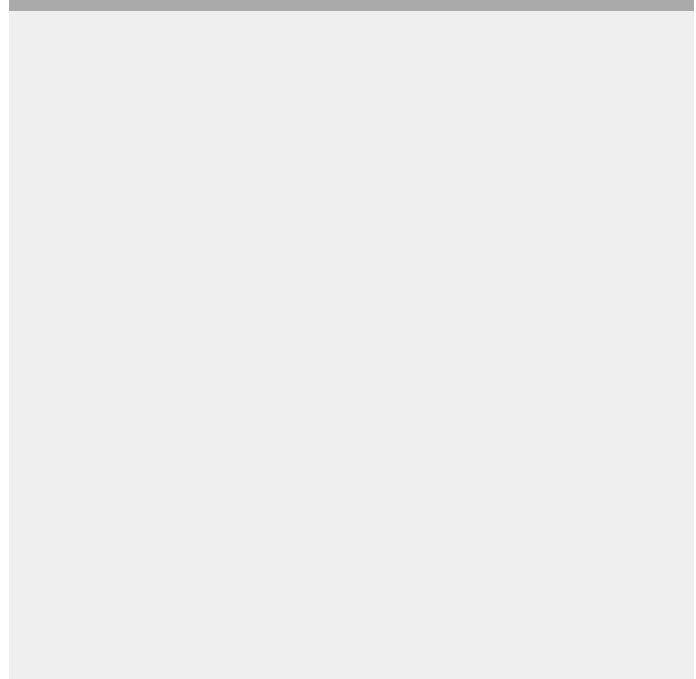
Sterne	★★★★	Geringes Interesse seit dem 29. März 2019.
Gewinnrevisions	★	Positive Analystenhaltung seit 1. Februar 2019
Potenzial	★	Stark unterbewertet
MF Tech Trend	★	Neutraler Markttrend nach vorgängig (seit dem 29. März 2019 anhaltender) negativer Phase
4-Wo. Perf.	★	Unter Druck
Sensitivität		Seit dem 21. Dezember 2018 als durchschnittlich sensitiv eingestuft.
Bear Market Factor		Defensiver Charakter bei sinkendem Weltmarkt
Bad News Factor		Durchschnittliche Kursrückgänge bei spezifischen Problemen

Die finnischen Branchen nach Börsenkapitalisierung



Die Branche mit der grössten Börsenkapitalisierung, Industrielle Erzeugnisse & Dienstleistungen, repräsentiert 22,6% des finnischen Marktes. Es folgen die Branchen Technologie mit 13,1% sowie Rohstoffe mit 11,9%.

Performance 2019 der finnischen Branchen



Der OMXH Index verzeichnete eine Performance von 11,9% seit Jahresbeginn. Die 18 Branchen wiesen in dieser Zeit Werte von -1,8% bis 45,0% auf.

AUT:Automobile & Zubehör
BAN:Geldinstitute
BAS:Rohstoffe

CHE:Chemie
CON:Baugewerbe & Werkstoffe
ENE:Öl & Gas

FOB:Nahrungsmittel & Getränke
FSV:Finanzdienstleistungen
HEA:Gesundheitswesen

IND:Industrie
INS:Versicherungen
MED:Medien

PHG:Privat- & Haushaltswaren
RET:Einzel- & Grosshandel
TEC:Technologie

TEL:Telekommunikation
TRL:Reisen & Freizeit
UTI:Versorger

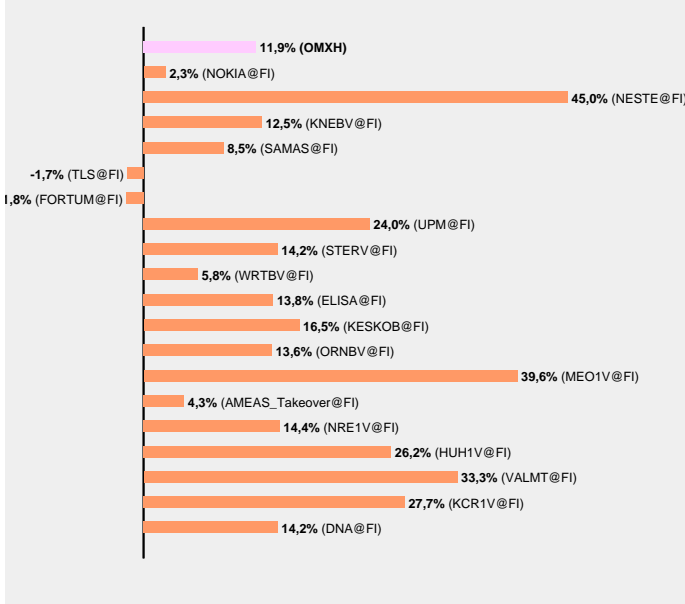


Markt FI (Referenz OMXH)

Schlusskurs vom 2. April 2019

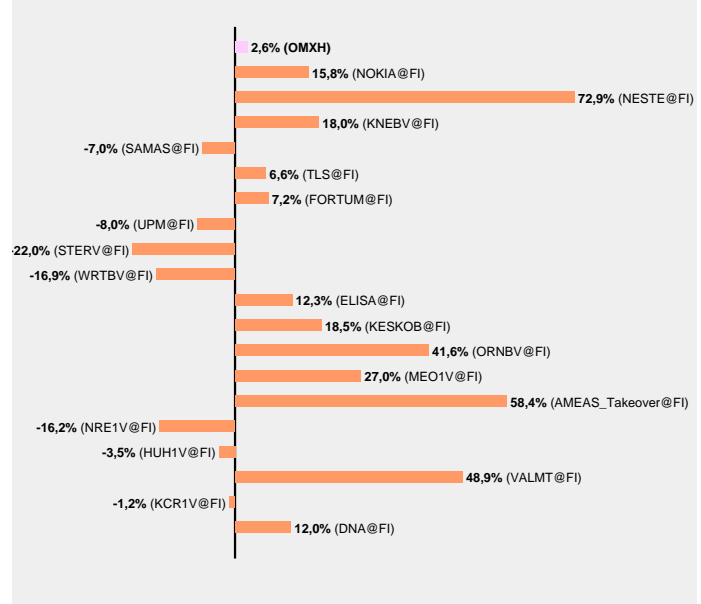
Index	Markt Wert	Perf YtD	Anzahl Aktien	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	W/PE-Verhältnis	LF P/E	LF Wachstum	4-Wo. Perf.	% der Aktien im Aufwärtstrend
OMXH (FI)	9.745,72	11,9%	55	269,24	★★★★	▲	1,30	12,7	11,8%	-0,4%	61,8%

Performance 2019 der 20 grössten Unternehmen



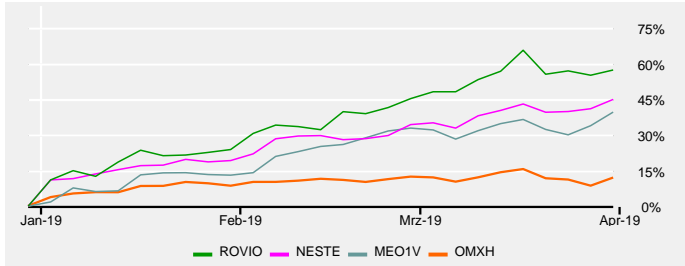
Die Abkürzungen finden sich auf Seite 6.

Die Performance der 20 grössten Unternehmen über 12 Monate



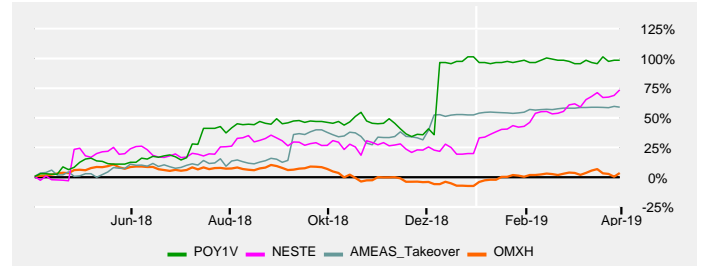
Die Abkürzungen finden sich auf Seite 6.

Top Aktien 2019



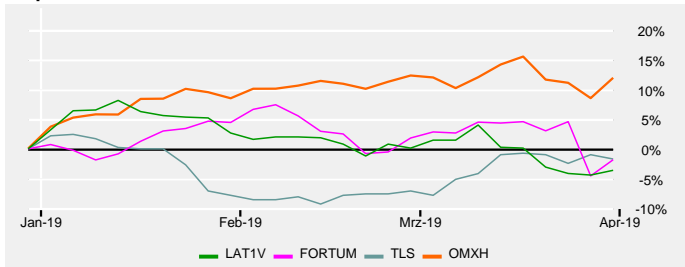
Die Indexperformance seit Jahresbeginn betrug 11,9%. Während dieser Zeit erzielten die drei erfolgreichsten Aktien, ROVIO ENTERTAINMENT (ROVIO), NESTE (NESTE) und METSO OYJ (MEO1V) eine Entwicklung von 57,3%, 45,0% und 39,6%.

Top Aktien über 12 Monate



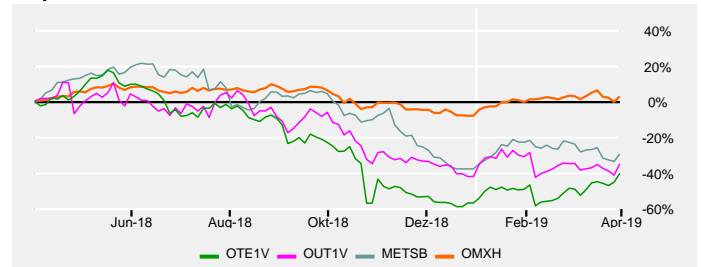
In den vergangenen 12 Monaten betrug die Indexperformance 2,6%. Die drei besten Aktien, POYRY OYJ (POY1V), NESTE (NESTE) und AMER SPORTS OYJ (AMEAS_Takeover) wiesen eine Performance von 97,9%, 72,9% und 58,4% auf.

Flop Aktien 2019



Die Aktien LASSILA & TIKANOJA PLC (LAT1V), FORTUM OYJ (FORTUM) und TELIA COMPANY AB (TLS) wiesen mit -3,6%, -1,8% und -1,7% die schlechteste Performance seit Jahresbeginn auf. Der Vergleichswert des OMXH lag bei 11,9%.

Flop Aktien über 12 Monate



Die drei Aktien mit der schlechtesten Performance der vergangenen 12 Monate waren OUTOTEC OYJ (OTE1V), OUTOKUMPU OYJ (OUT1V) und METSA BOARD CORPORATION (METSB) mit -40,4%, -35,1% und -29,5%. Die Performance des OMXH betrug 2,6%.

AUT:Automobile & Zubehör
BAN:Geldinstitute
BAS:Rohstoffe

CHE:Chemie
CON:Baugewerbe & Werkstoffe
ENE:Öl & Gas

FOB:Nahrungsmittel & Getränke
FSV:Finanzdienstleistungen
HEA:Gesundheitswesen

IND:Industrie
INS:Versicherungen
MED:Medien

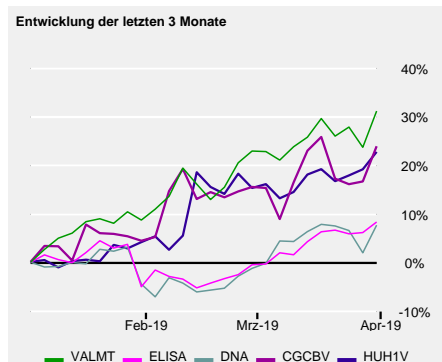
PHG:Privat- & Haushaltswaren
RET:Einzel- & Grosshandel
TEC:Technologie

TEL:Telekommunikation
TRL:Reisen & Freizeit
UTI:Versorger

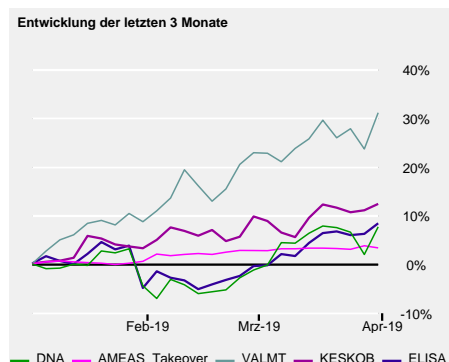


Die Aktien mit dem besten Gesamteindruck

Symbol Markt	Name Sparte	Kurs Währ.	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	7Wo-Ertr.-Veränd.	Sterne	Sensitivität	Gesamteindruck
VALMT FI	VALMET OYJ Industriemaschinen	23,92 EUR	4,01	14,2%	★★★★★		
ELISA FI	ELISA OYJ Integrale Telekommunikation	41,04 EUR	7,68	3,1%	★★★★★		
DNA FI	DNA OYJ Integrale Telekommunikation	19,51 EUR	2,89	-1,8%	★★★★★		
CGCBV FI	CARGOTEC CORPORATION Gewerbefahrzeuge	34,90 EUR	2,53	29,4%	★★★★★		
HUH1V FI	HUHTAMAKI OYJ Container & Verpackungen	34,17 EUR	4,12	26,4%	★★★★★		



Der beste Gesamteindruck resultiert aus dem Zusammenspiel verschiedener Kriterien. Die Bewertung kombiniert fundamentale Faktoren wie (P/E, Wachstum, Gewinnrevisionen, Dividendenerträge usw.), technische Indikatoren (Trend und relative Performance) sowie Sensitivitätsfaktoren (das Verhalten der Aktie bei Marktproblemen und bei spezifischen Ereignissen). In der Tabelle werden nur Firmen angezeigt mit einer minimalen Börsenkapitalisation von US\$ 1 Mrd., welche zudem folgende Kriterien erfüllen: Der Gesamteindruck ist mindestens neutral, die Aktie hat zwei oder mehr Sterne und das Sensitivitätsniveau liegt bei "tief" oder "mittel". Bei mehreren Aktien mit gleichem Gesamteindruck hat jene mit den besten 7-wöchigen Gewinnrevisionen den Vorrang.



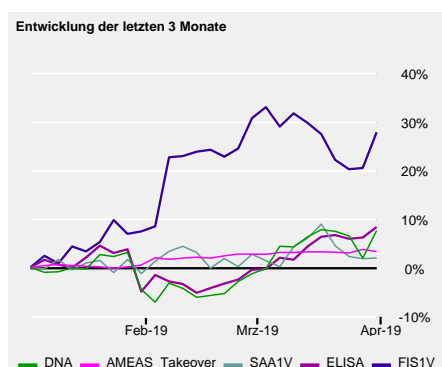
Die defensivsten Werte

Symbol Markt	Name Sparte	Kurs Währ.	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Bear Market Factor	Sterne	Sensitivität	Gesamteindruck
DNA FI	DNA OYJ Integrale Telekommunikation	19,51 EUR	2,89	-110	★★★★★		
AMEAS_Tal FI	AMER SPORTS OYJ Freizeitprodukte	40,02 EUR	5,31	-94	★★★★★		
VALMT FI	VALMET OYJ Industriemaschinen	23,92 EUR	4,01	-80	★★★★★		
KESKOB FI	KESKO OYJ Nahrungsmittel	54,88 EUR	5,95	-72	★★★★★		
ELISA FI	ELISA OYJ Integrale Telekommunikation	41,04 EUR	7,68	-66	★★★★★		

Die Bewertung der Sensitivität basiert vor allem auf zwei Kriterien, nämlich dem bisherigen "Verhalten der Aktie bei sinkendem Markt" (Bear Market Factor) und der "Anfälligkeit bei spezifischen Ereignissen" (Bad News Factor). Jede Aktie wird einer der drei Stufen "tief", "mittel" oder "hoch" zugewiesen. Aus der Kombination der beiden Kriterien resultieren schliesslich die angegebenen defensivsten Titel. Um einen hohen praktischen Nutzen zu gewährleisten, werden ausschliesslich Werte aufgeführt mit einer Börsenkapitalisierung von über US\$ 1 Mrd., mindestens zwei Sternen, einem Gesamteindruck von neutral bis positiv sowie einem tiefen bis mittleren Sensitivitätsniveau. Bei gleichem Gesamteindruck entscheidet der "Bear Market Factor" über die Auswahl.

Die Aktien mit der tiefsten Korrelation

Symbol Markt	Name Sparte	Kurs Währ.	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Korrelation	Sterne	Sensitivität	Gesamteindruck
DNA FI	DNA OYJ Integrale Telekommunikation	19,51 EUR	2,89	0,06	★★★★★		
AMEAS_Tal FI	AMER SPORTS OYJ Freizeitprodukte	40,02 EUR	5,31	0,08	★★★★★		
SAA1V FI	SANOMA CORPORATION Verlagswesen	8,75 EUR	1,60	0,12	★★★★★		
ELISA FI	ELISA OYJ Integrale Telekommunikation	41,04 EUR	7,68	0,17	★★★★★		
FIS1V FI	FISKARS OYJ Baumärkte & Baufachhandel	19,80 EUR	1,81	0,18	★★★★★		

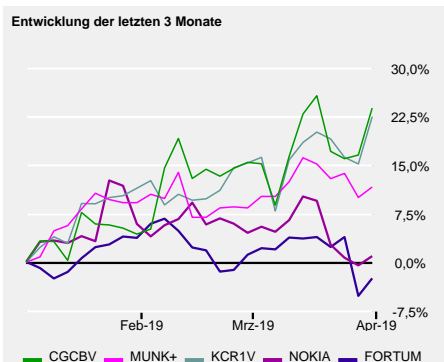


Der Korrelationskoeffizient erlaubt diejenigen Aktien zu identifizieren, deren Verhalten am wenigsten vom Markt abhängig sind. Ein tiefer Korrelationskoeffizient von unter 0.5 zeigt an, dass weniger als 50% der Kursbewegungen durch den Markt beeinflusst wurden. Liegt der Koeffizient einer Aktie in der Nähe seines Maximalwertes von 1.0, so stimmt die Richtung der Kursbewegungen nahezu immer mit derjenigen des Gesamtmarktes überein. Um einen hohen praktischen Nutzen zu gewährleisten, werden ausschliesslich Werte aufgeführt mit einer Börsenkapitalisierung von über US\$ 1 Mrd., mindestens zwei Sternen, einem Gesamteindruck von neutral bis positiv und einer Korrelation von maximal 0.66. Als Auswahlfaktor dient der tiefere Korrelationswert.



Markt FI (Referenz OMXH)

Schlusskurs vom 2. April 2019



Die Aktien mit dem tiefsten P/E

Symbol Markt	Name Sparte	Kurs Währ.	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	LF P/E	Sterne	Sensitivität	Gesamteindruck
CGCBV FI	CARGOTEC CORPORATION Gewerbefahrzeuge	34,90 EUR	2,53	8,1	★★★★	📊	📈
MUNK+ FI	AHLSTROM-MUNKSJO OYJ Papierprodukte	13,86 EUR	1,79	8,6	★★★★	📊	📈
KCR1V FI	KONECRANES OYJ Gewerbefahrzeuge	33,69 EUR	2,98	9,0	★★★★	📊	📈
NOKIA FI	NOKIA OYJ Telekommunikationsausrüstung	5,15 EUR	32,46	10,0	★★★★	📊	📈
FORTUM FI	FORTUM OYJ Strom Alternativ	18,75 EUR	18,64	10,4	★★★★	📊	📈

Das Kurs-Gewinn Verhältnis KGV (engl. price/earnings oder P/E) zeigt auf, ob der Kurs einer Aktie im Verhältnis zum erzielten oder erwarteten Gewinn günstig ist. Die Tabelle verwendet die erwarteten Gewinne. Fundamentalinvestoren setzen unter anderem auf Aktien mit unterdurchschnittlichem P/E, da diesen Werten überdurchschnittliches Aufholpotenzial zugeschrieben wird. Um einen hohen praktischen Nutzen zu gewährleisten, werden hier nur Werte mit einer Börsenkapitalisierung von über US\$ 1 Mrd. aufgeführt mit mindestens zwei Sternen, einem Gesamteindruck von neutral bis positiv sowie einem tiefen bis mittleren Sensitivitätsniveau. Wenn mehrere Aktien dasselbe P/E aufweisen, entscheiden die 7-wöchigen Gewinnrevisionen über die Reihenfolge.

Die 20 grössten Titel nach Börsenkapitalisierung

Symbol Markt	Name Sparte	Kurs Währ.	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	W/PE-Verhältnis	LF P/E	LF Wachstum	Rel. Perf	Div	Volatilität 1M	Sterne	Sensitivität	Gesamteindruck
NOKIA FI	NOKIA OYJ Telekommunikationsausrüstung	5,15 EUR	2,3%	32,46	2,18	10,0	17,3%	-6,3%	4,6%	30,1%	★★★★	📊	📈
NESTE FI	NESTE Öl & Gas Produzenten	97,64 EUR	45,0%	28,02	1,00	14,6	11,7%	5,0%	2,9%	21,8%	★★★★	📊	📈
KNEBV FI	KONE OYJ Industriemaschinen	46,86 EUR	12,5%	27,69	0,90	20,2	14,3%	4,4%	3,9%	21,3%	★★★★	📊	📈
SAMAS FI	SAMPO OYJ Sachversicherungen	41,67 EUR	8,5%	25,90	1,08	13,5	7,5%	-6,1%	7,1%	22,4%	★★★★	📊	📈
TLS FI	TELIA COMPANY AB Mobile Kommunikation	4,02 EUR	-1,7%	19,47	1,11	14,1	9,7%	3,0%	6,0%	17,2%	★★★★	📊	📈
FORTUM FI	FORTUM OYJ Strom Alternativ	18,75 EUR	-1,8%	18,64	2,10	10,4	15,2%	-6,5%	6,5%	37,9%	★★★★	📊	📈
UPM FI	UPM-KYMMENE OYJ Papierprodukte	27,46 EUR	24,0%	16,40	0,82	13,1	5,9%	-2,8%	4,9%	43,0%	★★★★	📊	📈
STERV FI	STORA ENSO OYJ Papierprodukte	11,52 EUR	14,2%	10,46	0,89	10,3	4,4%	-8,9%	4,7%	52,5%	★★★★	📊	📈
WRTBV FI	WARTSILA OYJ ABP Industriemaschinen	14,70 EUR	5,8%	9,73	1,25	12,7	11,9%	-2,5%	3,9%	46,7%	★★★★	📊	📈
ELISA FI	ELISA OYJ Integrale Telekommunikation	41,04 EUR	13,7%	7,68	0,83	18,9	11,2%	6,0%	4,6%	13,4%	★★★★	📊	📈
KESKOB FI	KESKO OYJ Nahrungsmittel	54,88 EUR	16,5%	5,95	0,99	16,8	11,8%	-0,5%	4,9%	19,9%	★★★★	📊	📈
ORNBV FI	ORION CORP. Pharmaka	34,40 EUR	13,6%	5,44	0,72	24,3	13,4%	3,4%	4,1%	21,4%	★★★★	📊	📈
MEO1V FI	METSO OYJ Industriemaschinen	31,97 EUR	39,6%	5,38	1,26	12,9	12,0%	2,2%	4,3%	29,3%	★★★★	📊	📈
AMEAS_Ta FI	AMER SPORTS OYJ Freizeitprodukte	40,02 EUR	4,3%	5,31	0,96	20,0	16,9%	-2,4%	2,4%	4,1%	★★★★	📊	📈
NRE1V FI	NOKIAN RENKAAT OYJ Reifen	30,69 EUR	14,4%	4,74	1,12	12,4	8,5%	-6,4%	5,4%	27,4%	★★★★	📊	📈
HUH1V FI	HUHTAMAKI OYJ Container & Verpackungen	34,17 EUR	26,2%	4,12	1,25	12,4	12,5%	3,6%	2,9%	21,0%	★★★★	📊	📈
VALMT FI	VALMET OYJ Industriemaschinen	23,92 EUR	33,3%	4,01	1,36	13,3	14,5%	3,8%	3,5%	31,9%	★★★★	📊	📈
KCR1V FI	KONECRANES OYJ Gewerbefahrzeuge	33,69 EUR	27,7%	2,98	2,00	9,0	13,7%	3,3%	4,4%	47,7%	★★★★	📊	📈
KOJAMO FI	KOJAMO OYJ Immobilienbesitz & Entwicklung	10,52 EUR		2,91	1,05	15,4	12,6%	9,0%	3,5%	25,9%	★★★★	📊	📈
DNA FI	DNA OYJ Integrale Telekommunikation	19,51 EUR	14,2%	2,89	1,03	18,4	13,1%	6,1%	5,8%	31,9%	★★★★	📊	📈

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:

- Ertr.-Veränd.-Trend 📈 = ★★★★★
- Potenzial 📈, 📈, 📈 = ★★★★★
- MF Tech. Trend 📈 = ★★★★★
- Relative Performance über 4 Wochen > 1% = ★★★★★

Eine Aktie wird mit maximal 4 Sternen bewertet.

Das schwächste Rating einer Aktie sind null Sterne

Eine Aktie behält einmal erworbene Sterne bis ...

- Ertr.-Veränd.-Trend negativ wird 📉
- Potenzial negativ wird 📉, 📉, 📉
- MF Tech. Trend negativ wird 📉
- Relative Performance über 4 Wochen mehr als 1% negativ wird (< -1%)

Div

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

Das Zeichen 📈 bedeutet, dass die Analysten in den letzten sieben Wochen ihre Gewinnerwartungen nach oben korrigiert haben (7Wo-Ertr.-Veränd. > 1%). Das Zeichen 📉 dagegen bedeutet, dass die Schätzwerte in den letzten sieben Wochen nach unten korrigiert wurden (7Wo-Ertr.-Veränd. < -1%).

Liegt der Ertragsveränderungs-Trend (7Wo-Ertr.-Veränd.) zwischen +1% und -1%, betrachten wir die Tendenz als neutral 🟡.

Das Symbol 🟢 bedeutet, dass die letzten klaren Revisionen positiv waren.

Das Symbol 🔴 bedeutet, dass die letzten klaren Revisionen negativ waren.

7Wo-Ertr.-Veränd

Kürzel für Ertragsveränderungstrend eines Titels über 7 Wochen. Der Wert 2,8 bedeutet, dass die Analysten in den letzten sieben Wochen ihre Gewinnerwartungen überprüft und um 2,8% angehoben haben. Ein negativer Wert bedeutet dagegen, dass die Ertragsprognosen herabgestuft worden sind.

W/PE-Verhältnis

Es handelt sich hier um die geschätzte Steigerung der künftigen Erträge (LF Wachstum) zuzüglich der in % angegebenen erwarteten Dividendenrendite, dividiert durch das geschätzte künftige Kurs-Gewinnverhältnis (LF P/E).

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 Technische Trend» zeigt den gegenwärtigen Trend, der positiv 📈, neutral 🟡 oder negativ 📉 sein kann.

Ein technischer Trend liegt vor, wenn der neutrale Wert um mindestens 1,75% verlassen wird.

Das Symbol 🟢 bedeutet, dass der letzte MF Tech. Trend positiv war.

Das Symbol 🔴 bedeutet, dass der letzte MF Tech. Trend negativ war

4Wo-(Rel.) Perf

Dieser 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. Die Gründe für die Kursabschläge sind nicht relevant. 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 Referenzindex 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» eingestuftem 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 über 12 Monate

Die Volatilität misst die Stärke der Schwankungen einer Aktie oder eines Index während eines Zeitraumes. Die Volatilität über 12 Monate zeigt den Durchschnittswert während der letzten 12 Monate.

% steigender Werte

Es handelt sich hier um den Prozentsatz der Titel, die auf 40 Tage-Basis einen positiven technischen Trend verzeichnen. Wenn, beispielsweise, die Branche Technologie/ Welt, welche 458 Titel umfasst, über 8% "Titel im Aufwärtstrend" verfügt, so bedeutet dies, dass 38 Aktien der Branche einen positiven Trend verzeichnen.

Beta

Beta wird oft als Mass für die Sensitivität verwendet. Ist es grösser als 100, so ist die Aktie volatiliter 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.

Mehr Informationen : www.thescreener.com/de/wc/methodology.htm

Earnings forecasts provided by THOMSON REUTERS.