

APPLE

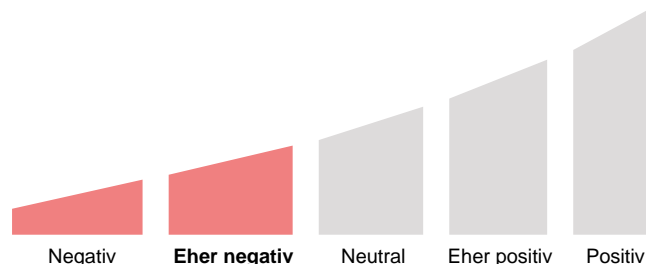
APPLE gehört zur Branche Technologie und dort zum Sektor Computer Hardware.

Mit einer Marktkapitalisierung von 2.697,44 Milliarden US Dollar zählt sie zu den grossen large-cap Gesellschaften und liegt weltweit auf dem 1. Platz ihrer Branche.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen USD 179,70 und USD 124,28. Der aktuelle Preis von USD 165,29 liegt 8,0% unter ihrem höchsten und 33,0% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

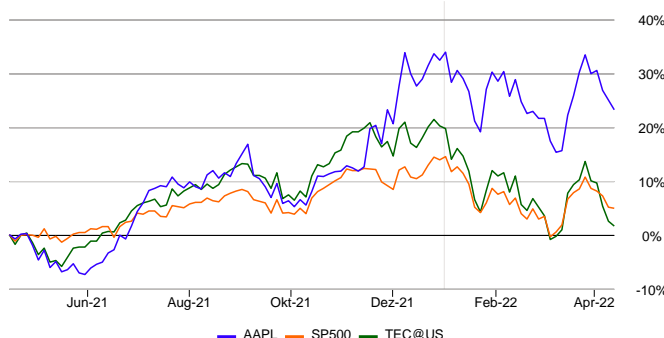
Ergebnis seit 16. April 2021: APPLE: 23,2%, Technologie: 1,6%, SP500: 4,9%

Gesamteindruck



Firmenname	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Div	Rel. Perf	Gesamteindruck
APPLE	US	165,29	-6,9%	2.697,44	★★★★☆		23,6	15,5%	0,6%	3,5%	
Technologie (US)	US	688,00	-15,4%	14.642,06	★★★★☆		19,7	16,7%	0,8%	-4,0%	
SP500	US	4.393,00	-7,8%	39.437,55	★★★★★		16,1	14,3%	1,5%	3,1%	

Performance 16. April 2021 - 15. April 2022



Zusammenfassung der Fundamentalen und Technischen Analyse

1. Das Problem der negativen Gewinnrevisionen ist firmenspezifisch.
2. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit zu hoch bewertet.
3. Die negative technische Tendenz ist Teil einer allgemeinen Schwäche der Branche, das heisst systemischer Natur.
4. Der Titel zeigt eine relative Outperformance in einem negativen Umfeld Technologie.

Checklist

Nyon, 16-Apr-2022 06:30 GMT+1

Gesamteindruck		Verschlechterung von neutral auf eher negativ am 15-Apr-2022.
Sterne	★★★★☆	Das Chancenprofil ist seit dem 15-Apr-2022 schlecht.
Gewinnrevisionen	★	Analysten neutral, zuvor negativ (seit 01-Apr-2022)
Potenzial	★	Stark überbewertet
MF Tech. Trend	★	Negative Tendenz seit dem 15-Apr-2022
Rel. Perf	★	vs. SP500
Sensitivität		Verbesserung von hoch auf mittel am 23-Jul-2021.

Fundamentale und Technische Analyse

Analyse des Preises ★

Wir bewerten den Preis von APPLE, 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:

- APPLE fundamental betrachtet stark überbewertet ist.
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der amerikanischen Branche Technologie.

Das fundamentale Kurspotenzial von APPLE ist unbefriedigend. Andere Werte der gleichen Branche verfügen über deutlich mehr Potenzial.

Gewinnprognosen ★

APPLE erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 41 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2023.

Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen leicht nach unten um bei 0,0%, d.h. unter den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Abwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht bereits durchgehend seit mehr als 12 Monaten.

Der Vergleich zur Referenzbranche Technologie zeigt, dass die noch negative Tendenz der Gewinnrevisionen ein unternehmensspezifisches Problem darstellt, da ihr Umfeld im Gegensatz dazu von steigenden Prognosen profitiert.

Technische Tendenz und Relative Stärke ★★

Die Aktie befindet sich in einem Abwärtstrend, welcher am 15. April 2022 bei USD 165,29 eingesetzt hat. Ihr Trendwendepunkt liegt bei USD 171,70 und damit 3,9% über dem aktuellen Kurs.

Die dividendenbereinigte relative Performance zum SP500 über vier Wochen beträgt 3,5%, wobei die negative technische Tendenz nuanciert betrachtet werden sollte. Die Investoren zeigen doch ein gewisses Interesse für diesen Wert.

Die Referenzbranche Technologie registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Unterperformance.

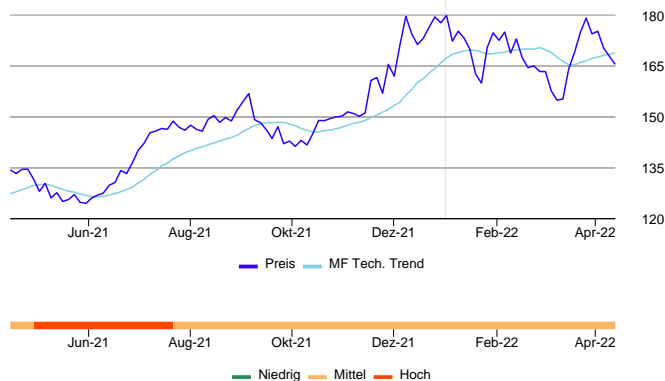
Dividende

Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 0,6% erwartet, für deren Ausschüttung APPLE 14,8% des Gewinns verwenden muss (Dividendenlast). Die Dividende ist damit, auch aus dem Blickwinkel der Dividendenkontinuität, hinreichend gedeckt.

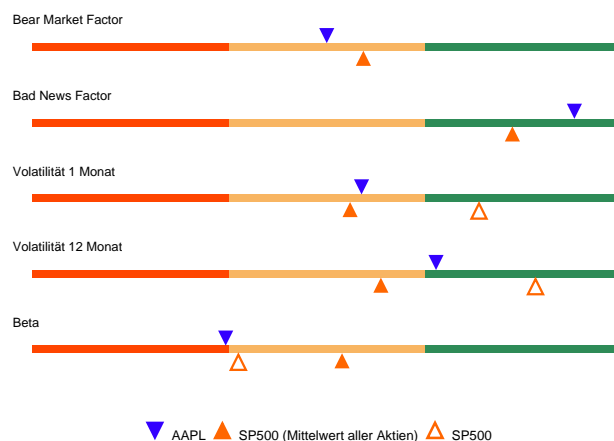
APPLE - Branchenvergleich

Firmenname	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Div	Gesamteindruck
APPLE	AAPL	US	165,29	-6,9%	2.697,44	★★★★☆	🌅	23,6	15,5%	0,6%	📉
MICROSOFT	MSFT	US	279,83	-16,8%	2.097,85	★★★★☆	🌅	22,4	19,1%	0,9%	📈
HP	HPQ	US	37,47	-0,5%	39,47	★★★★★	🌅	7,9	7,5%	2,8%	📈
DELL TECH	DELL	US	46,94	-16,4%	35,70	★★★★☆	🌅	7,1	5,8%	2,6%	📈
ZOOM VIDEO COMM	ZM	US	110,31	-40,0%	33,84	★★★★☆	🌅	31,7	13,7%	0,0%	📉
FUJITSU	6702	JP	18.990,00	-3,8%	31,22	★★★★☆	🌅	14,5	18,8%	1,3%	📈
BOE TECHNOLOGY	000725	CN	4,11	-18,6%	24,65	★★★★☆	🌅	6,6	5,1%	4,7%	📈
ZEBRA TECHNOLOGIES	ZBRA	US	393,68	-33,9%	20,79	★★★★☆	🌅	15,9	12,9%	0,0%	📉
SEAGATE TECHNOLOGY	STX	US	81,41	-27,9%	17,82	★★★★☆	🌅	8,1	13,6%	3,5%	📈
NETAPP	NTAP	US	75,50	-17,9%	16,80	★★★★☆	🌅	14,0	10,6%	2,7%	📈
WESTERN DIGITAL	WDC	US	46,34	-28,9%	14,50	★★★★☆	🌅	5,2	18,4%	0,0%	📉

Preis & Sensitivitätsentwicklung



Sensitivitätsprofil



Sensitivitätsanalyse

Beta, Korrelation und Volatilität

Mit einem Beta von 1,24 reagiert der Kurs von APPLE auf eine Indexbewegung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,24%.

Die Korrelation zeigt den Grad der Übereinstimmung der Kursschwankungen der Aktie mit Ihrem Referenzindex. APPLE weist einen Korrelationsgrad von 0,74 auf. Die Bewegungen der Aktie basieren in 74% der Fälle auf den Bewegungen vom Referenzindex. APPLE weist also eine starke Korrelation mit dem SP500 auf.

Die Volatilität ist ein weiterer Sensitivitäts-Indikator. Während des letzten Monats betrug die annualisierte Volatilität von APPLE 26,0%, jene des SP500 14,2% und die der Branche Technologie weltweit 23,6%. Die mittlere Volatilität der Aktien des Referenzindex betrug 27,1%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten

Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. APPLE hat dabei die Tendenz allgemeine Abwärtsbewegungen des SP500 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. APPLE zeigt dabei eine niedrige Anfälligkeit auf unternehmensspezifischen Druck. Sinkt der Kurs bei steigenden Märkten, so waren die Kursabschläge meist unterdurchschnittlich. Sinkt die Aktie in einem steigendem Umfeld, beträgt ihre durchschnittliche Abweichung -1,25%.

Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse

Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von APPLE im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 23. Juli 2021.

Schlussfolgerung

Der Eindruck aus den Elementen der fundamentalen und technischen Analyse (Preis, Gewinnrevisionen, Benchmarking in der Branche, technische Faktoren) per 15. April 2022 ist negativ.

Andererseits ergeben die Kriterien der Sensitivitätsbeurteilung eine Qualifikation von durchschnittlich sensitiv.

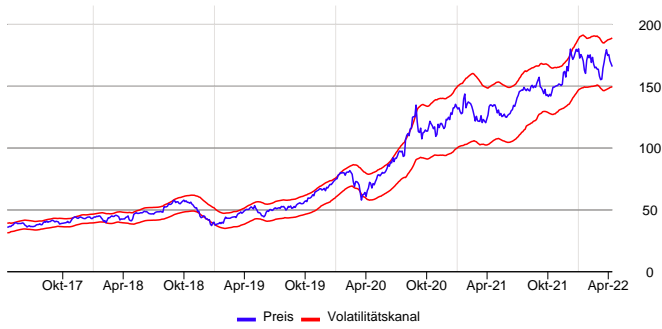
Kombinieren wir die beiden Aspekte einer negativen fundamentalen und technischen Analyse und einer mittleren Sensitivität, so ergibt sich ein eher negativer Gesamteindruck.

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2023
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LT PE) für 2023	23,6
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	15,5%
Dividende (Ex Date : 04-Feb-2022)	USD 0,22
Anzahl Analysten	41
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen - 2021	📉
ESG Rating	C+

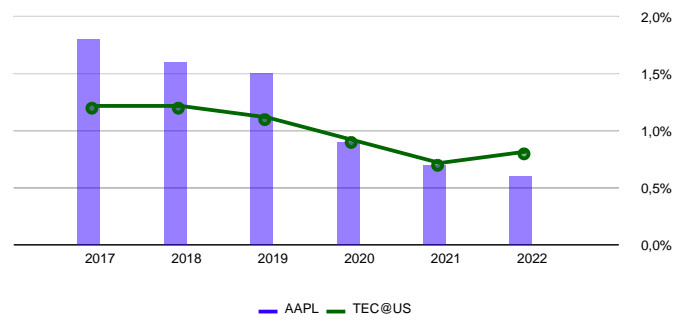
APPLE - Entwicklung über 5 Jahre

Kursentwicklung 18. April 2017 - 15. April 2022



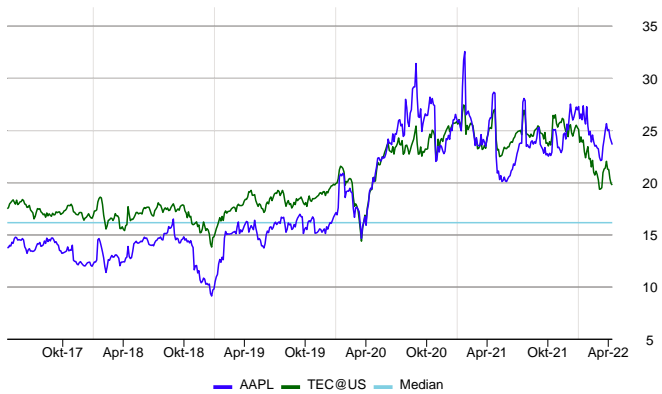
Die Breite des Volatilitätskanals zeigt die mittleren Schwankungen der Aktie während den letzten 5 Jahren. In dieser Zeitperiode lag das Hoch bei USD 179,70 im Januar 2022. Das Tief von USD 35,30 wurde im April 2017 erreicht (auf Basis halbwöchentlicher Schlusskurse). Die Kursentwicklung liegt in der Regel innerhalb des oben dargestellten Volatilitätskanals. Durchbricht der Kurs diese Grenzen liegt eine Ausnahmesituation mit kurzfristig stark gesteigener Volatilität vor.

Erwartete Dividendenrendite 2017 - 2022



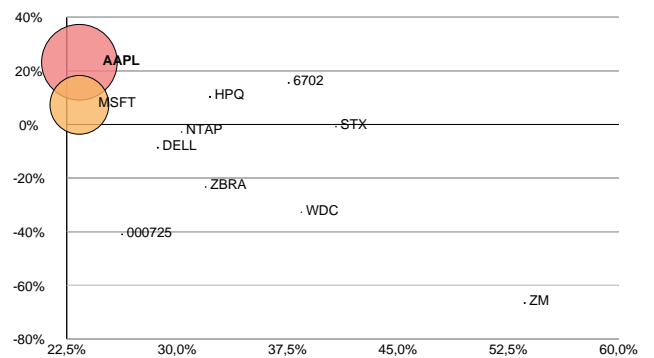
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 0,6%, während der Durchschnittswert der Branche von APPLE mit 0,8% höher liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 14,8% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 1,2%.

KGV Entwicklung 18. April 2017 - 15. April 2022



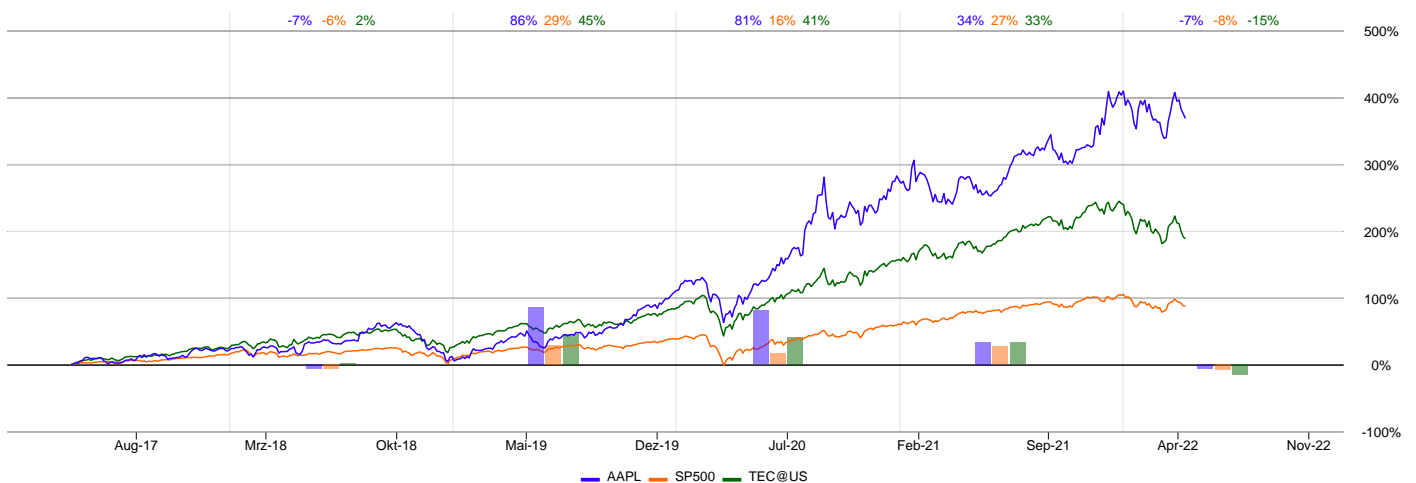
APPLE ist mit einem vorausschauenden KGV von 23,58 höher bewertet als der Durchschnitt der Branche Technologie mit 19,71. Der aktuelle Preis beinhaltet damit eher optimistische Zukunftsaussichten für das Unternehmen. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV eher hoch, liegt es doch über seinem fünfjährigen Median von 16,10.

Performance und Volatilität

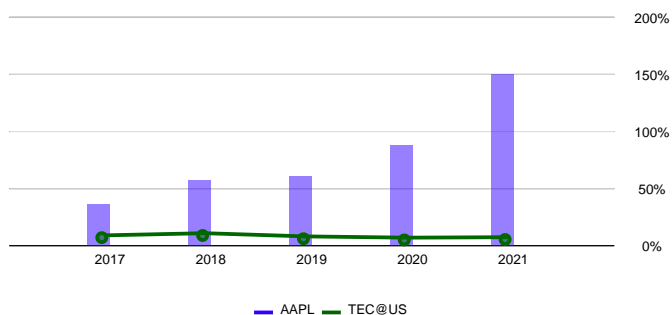


Die vertikale Achse der Grafik zeigt die Kursentwicklung der 10 Aktien der vorherigen Seite seit dem 16. April 2021. Auf der Horizontalen liegen die entsprechenden annualisierten Volatilitätswerte. Die Größe der Punkte ist proportional zur Markt kapitalisierung der Unternehmen und die Farbe abhängig vom Gesamteindruck bei theScreener.

Performance 18. April 2017 - 15. April 2022

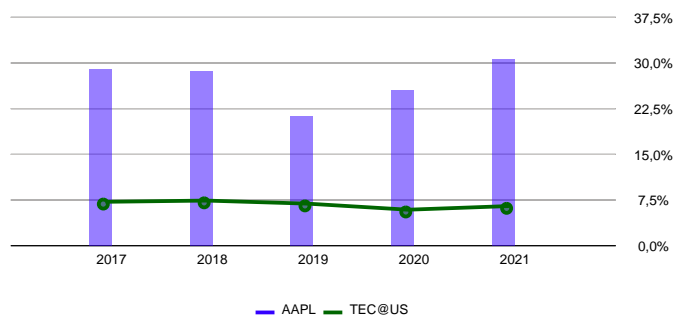


Eigenkapitalrendite



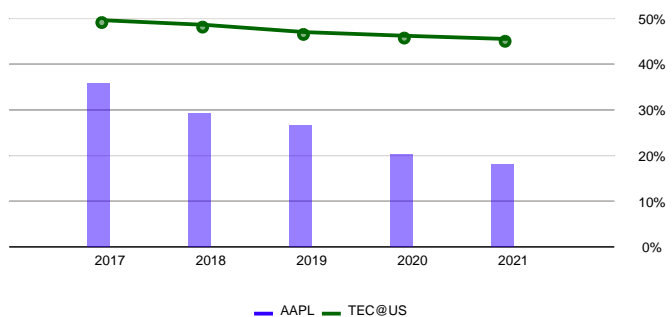
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei APPLE lag der mittlere ROE bei 78% und damit über dem Branchendurchschnitt von 7%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 150% liegt über dem langjährigen Durchschnitt von 78%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



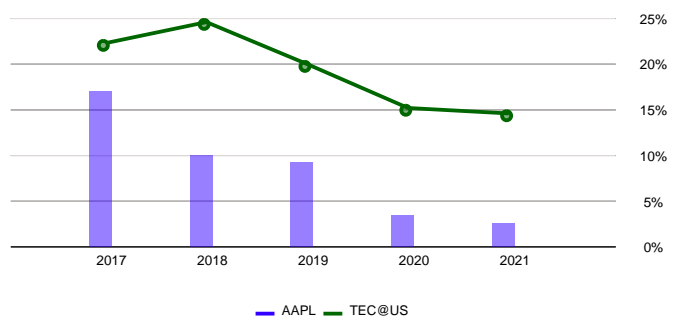
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von APPLE liegt im historischen Mittel bei 27%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel nur eine EBIT Marge von 6%. Die zuletzt ausgewiesenen 31% liegen nahe beim historischen Mittel von 27%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. APPLE weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 26% auf und liegt damit unter dem Branchendurchschnitt von 47%. Die aktuellen 18% liegen unter dem historischen Mittel von 26%.

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 APPLE liegt mit 8% unterhalb des Branchendurchschnittes von 19%. Mit 3% liegt der aktuelle Wert unter dem historischen Durchschnitt von 8%.

Bilanz	2019	2020	2021	
	😊	😊	😊	
in Millionen	28-Sep USD	26-Sep USD	25-Sep USD	
Flüssige Mittel	100.580	90.979	62.639	18%
Forderungen	45.804	37.445	51.506	15%
Inventar	4.106	4.061	6.580	2%
Kurzfristige Aktiven	162.819	143.713	134.836	38%
Sachanlagen	37.378	45.336	49.527	14%
Immaterielle Aktiven	0	0	0	0%
Total Aktiven	338.516	323.888	351.002	100%
Verbindlichkeiten	46.236	42.296	54.763	16%
Kurzfristiges Fremdkapital	16.240	13.793	15.692	4%
Total kurzfristige Passiven	105.718	105.392	125.481	36%
Langfristiges Fremdkapital	91.807	99.304	109.875	31%
Total Passiven	338.516	323.888	351.002	100%

Kennzahlen

Book Value	5,09	3,85	3,84
Anzahl Aktien ('000)	17.772.944	16.976.763	16.426.786
Anzahl Mitarbeiter	137.000	147.000	154.000

Erfolgsrechnung	2019	2020	2021	
	😊	😊	😊	
in Millionen	28-Sep USD	26-Sep USD	25-Sep USD	
Umsatz	260.174	274.515	365.817	100%
Kosten	149.235	158.503	201.697	55%
Bruttomarge	98.392	104.956	152.836	42%
Admin- & Gemeinkosten	34.462	38.668	43.887	12%
Abschreibungen	12.547	11.056	11.284	3%
Betriebsertrag	63.930	66.288	108.949	30%
Forschung & Entwicklung	16.217	18.752	21.914	6%
Gewinn vor Extras	55.256	57.411	94.680	26%
Gewinn vor Steuern	69.313	69.964	111.852	31%
Dividenden	14.129	14.087	14.431	4%
Reingewinn	55.256	57.411	94.680	26%

Kennzahlen

Current Ratio	1,5	1,4	1,1
Langfristiges Fremdkapital	27,1%	30,7%	31,3%
Umsatz zu Aktiven	76,9%	84,8%	104,2%
Cash flow zu Umsatz	26,1%	24,9%	29,0%

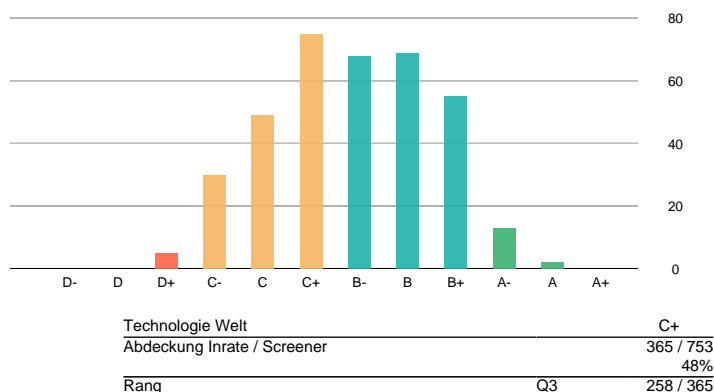
Unternehmen

C+

Umwelt	Bewertung	B
	CSR	B+
	Produkt-Auswirkungen	B-
Gesellschaft	Bewertung	C+
	CSR	B-
	Arbeit	D-
	Soziale Auswirkungen	C-
Governance	Bewertung	B
AAPL		C+
Technologie Welt		C+

Industrie

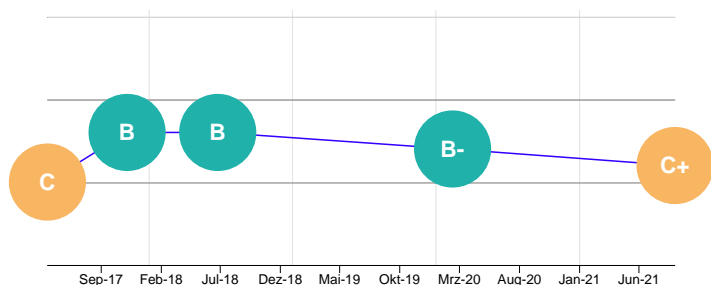
C+



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

Die Branche Technologie enthält 365 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C+. APPLE hat ein Rating von C+ und liegt in ihrer Branche auf Platz 258, womit sie im dritten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 03-Sep-2021 wurde APPLE mit einem ESG Rating von C+ bewertet. Am 14-Feb-2020 lag die Bewertung noch bei B-.

Ausschlusskriterien

Total Ausschlusskriterien	0,0%
Erwachsenenunterhaltung	0,0%
Alkohol	0,0%
Verteidigung	0,0%
Glücksspiel	0,0%
Gentechnik	0,0%
Nuklear	0,0%
Tabak	0,0%
Kohle	0,0%

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

APPLE - Branchenvergleich

Firmenname	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamteindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschlusskriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
APPLE	AAPL	US	165,29	-6,9%	2.697,44		C+	Q3	-	-	03-Sep-2021
MICROSOFT	MSFT	US	279,83	-16,8%	2.097,85		B+	Q1	1,5%	-	10-Feb-2021
HP	HPQ	US	37,47	-0,5%	39,47		B	Q2	0,1%	-	14-Okt-2020
DELL TECH	DELL	US	46,94	-16,4%	35,70		A-	Q1	0,1%	-	07-Jul-2021
ZOOM VIDEO COMM	ZM	US	110,31	-40,0%	33,84		C+	Q3	-	-	01-Mrz-2021
FUJITSU	6702	JP	18.990,00	-3,8%	31,22		B+	Q1	0,4%	-	02-Mrz-2022
BOE TECHNOLOGY	000725	CN	4,11	-18,6%	24,65		B-	Q3	-	-	31-Mrz-2022
ZEBRA TECHNOLOGIES	ZBRA	US	393,68	-33,9%	20,79		C+	Q3	-	-	18-Nov-2020
SEAGATE TECHNOLOGY	STX	US	81,41	-27,9%	17,82		B+	Q1	0,1%	-	04-Mrz-2021
NETAPP	NTAP	US	75,50	-17,9%	16,80		B	Q1	0,1%	-	03-Nov-2021
WESTERN DIGITAL	WDC	US	46,34	-28,9%	14,50		B+	Q1	-	-	04-Aug-2021

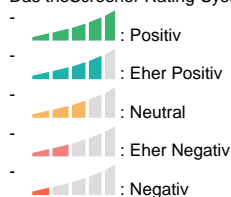
Mehr Informationen: cio.thescreener.com/help/esg.htm

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:



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:

- 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 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. 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 Halbwache 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 Baissen 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 über 12 Monate

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.

% 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 volatil als ihr Referenzindex.

Korrelation

Die Korrelation misst den Grad der Übereinstimmung der Kursbewegung einer Aktie mit der ihres Referenzindex.

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 Anlagevermittlung 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 REFINITIV.