

HUHTAMAKI

FI0009000459 | HUH1V | Finnland

Analyse vom 03-Aug-2024

Schlusskurs vom 02-Aug-2024

EUR 35,52

HUHTAMAKI gehört zur Branche Industrie und dort zum Sektor Container & Verpackungen.

Mit einer Marktkapitalisierung von 4,18 Milliarden US Dollar zählt sie zu den mid-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 39,84 und EUR 28,67. Der aktuelle Preis von EUR 35,52 liegt 10,8% unter ihrem höchsten und 23,9% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 1. August 2023: HUHTAMAKI: 11,1%, Industrie: 7,5%, STOXX600: 6,6%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
HUHTAMAKI	FI	35,52	-3,3%	4,18	★★★★		12,2	10,6%	3,2%	-3,2%	
Industrie (IND@EP)	EP	319,00	4,4%	2.160,97	★★★★		13,9	14,4%	2,8%	-0,3%	
STOXX600	EP	498,00	3,9%	15.071,07	★★★★		11,3	10,9%	3,7%	-2,6%	

Schlüsselpunkte

- ✓

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

Fundamental betrachtet ist die Aktie stark unterbewertet.
- ✓

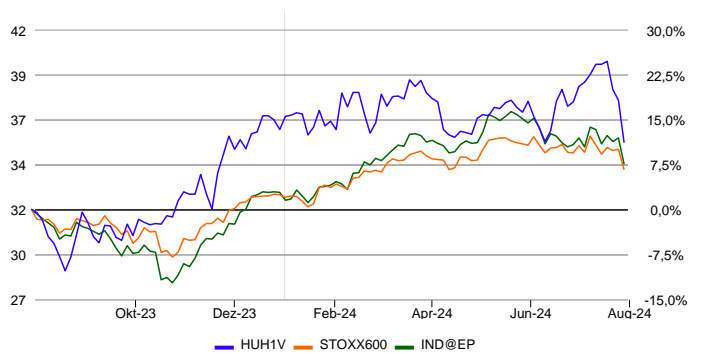
Die Gewinnprognosen wurden seit dem 2. Juli 2024 nach oben revidiert.
- ✗

Der technische 40-Tage-Trend der Aktie ist seit dem 2. August 2024 negativ.
- ✗

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 10,6% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 14,4%.
- ✗

Seit dem 28. Juni 2024 korrigieren die Analysten die Gewinnerwartungen für die Branche nach unten.

Performance 1. August 2023 - 2. August 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

Nyon, 03-Aug-2024 06:30 GMT+1

	HUH1V		HUHTAMAKI verliert einen Basisstern und sieht ihren Gesamteindruck auf Neutral herabgesetzt.
Gesamteindruck		↓	Verschlechterung von eher positiv auf neutral am 02-Aug-2024.
Sterne	★★★★	↓	Zwei Sterne seit dem 02-Aug-2024.
Gewinnrevisionen	★		Analysten neutral, zuvor positiv (seit 02-Jul-2024). Die positiven Gewinnrevisionen begünstigen diese Aktie in einem durch die Analysten belasteten Umfeld.
Potenzial	★		Stark unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit sehr günstig bewertet.
MF Tech. Trend	★	↓	Negative Tendenz seit dem 02-Aug-2024. Die negative technische Tendenz ist Teil einer allgemeinen Schwäche der Branche, das heisst systemischer Natur.
4W Rel. Perf.	★	↓	[!] Unter Druck (vs. STOXX600). Der Titel als auch sein Umfeld performten in den letzten vier Wochen schlechter als der Markt.
Sensitivität			Gesamthft wird die Verlustanfälligkeit von HUHTAMAKI im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.
Zielpreis	39,84 EUR		Per 2. August 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 35,52 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 39,84 (+12%).

HUHTAMAKI - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamt-eindruck
HUHTAMAKI	HUH1V	FI	35,52	-3,3%	4,18	★☆☆☆☆		12,2	10,6%	3,2%	12,2%	
SMURFIT KAPPA GROUP	SK3	IE	41,44	15,5%	22,43	★★★★★		7,2	14,3%	3,5%	11,7%	
BALL	BLL	US	64,76	12,6%	20,03	★★★★★		16,5	13,8%	1,2%	10,0%	
PACKAGING CORP.OF AM.	PKG	US	196,69	20,7%	17,78	★★★★★		14,1	14,2%	2,5%	6,5%	
AMCOR	AMCR	US	10,52	9,1%	15,18	★★★★★		13,4	9,7%	4,9%	5,8%	
AMCOR CDI	AMC	AU	16,09	13,2%	15,18	★★★★★		13,4	10,0%	4,9%	5,0%	
BRAMBLES	BXB	AU	15,20	11,8%	14,09	★★★★★		14,9	12,9%	3,5%	5,9%	
CROWN HDG.	CCK	US	88,16	-4,3%	10,63	★★★★★		11,0	11,0%	1,1%	5,0%	
APTARGROUP	ATR	US	145,69	17,9%	9,76	★★★★★		23,5	17,8%	1,3%	-6,2%	
CCL INDUSTRIES	CCL.A	CA	72,33	21,4%	9,59	★★★★★		16,1	11,8%	1,7%	8,1%	

Fundamentale und Technische Analyse

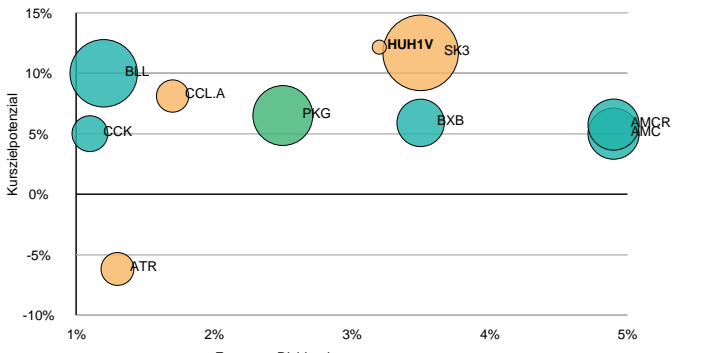
Analyse des Preises ★
Wir bewerten den Preis von HUHTAMAKI, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf dieser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

Gewinnprognosen ★
HUHTAMAKI erfreut sich mittlerer Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 12 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen (-0,7%) leicht nach unten. Wir betrachten das Analystensignal dennoch als positiv, da die letzte signifikante Anpassung (d.h. über 1%) im Plus liegt. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht bereits durchgehend seit mehr als 12 Monaten.

Technische Tendenz und Relative Stärke ☆☆☆
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Abwärtstrend, welcher am 2. August 2024 bei EUR 35,52 eingesetzt hat.
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -3,2%, wobei die ebenfalls negative technische Tendenz den schlechten Wert bestätigt. Die Investoren richten ihr Interesse auf andere Aktien.
Die Referenzbranche Industrie registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Unterperformance.

Dividende
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 3,2% erwartet, für deren Ausschüttung HUHTAMAKI 39,4% 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 0,80 reagiert der Kurs von HUHTAMAKI auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,80%.
Korrelation 0,39 Dies bedeutet, dass 15% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.
Volatilität 1 Monat: 27,3%, 12 Monate: 21,7%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. HUHTAMAKI 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. HUHTAMAKI 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 -1,97%.

Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von HUHTAMAKI im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.

Schlussfolgerung

Nyon, 03-Aug-2024 06:30 GMT+1

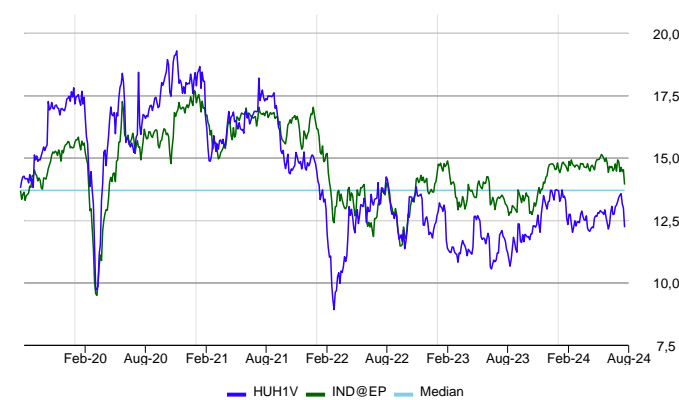
Die Aktie erfüllt aktuell zwei unserer vier Sterne. Ihr theoretisch fairer Wert lag am 2. August 2024 über dem gehandelten Kurs. Zudem bestätigten die Analysten im Wesentlichen ihre bisherigen Gewinnerwartungen. Aus technischer Sicht war die Aktie hingegen unter Druck. Der Kurs konnte sich in letzter Zeit nicht vom STOXX600 Index abheben, auch absolut fand der Markt die Aktie wenig attraktiv. Die Situation im Branchenumfeld ist, mit ebenfalls zwei erfüllten Sternen, ähnlich. 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 neutraler Gesamteindruck.

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	12,2
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	10,6%
Dividende (Ex Date : 30-Sep-2024)	EUR 0,52
Anzahl Analysten	12
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen - 2023	

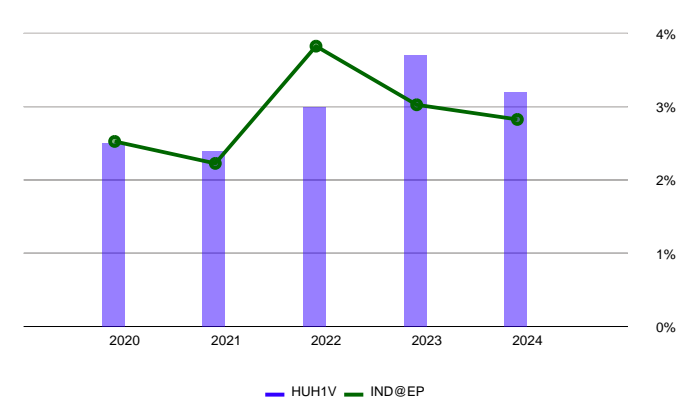
HUHTAMAKI - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 2. August 2019 - 2. August 2024



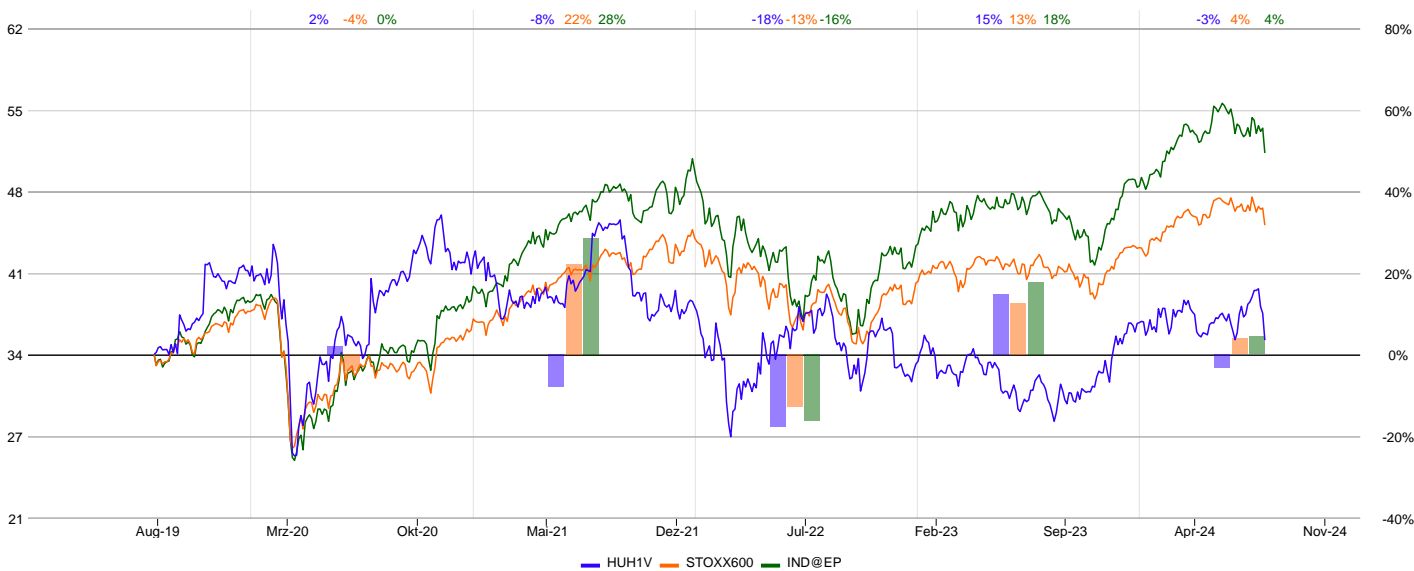
HUHTAMAKI ist mit einem vorausschauenden KGV von 12,20 tiefer bewertet als der Durchschnitt der Branche Industrie mit 13,91. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens zurückhaltend. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV als günstig, liegt es doch unter seinem fünfjährigen Median von 13,68.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



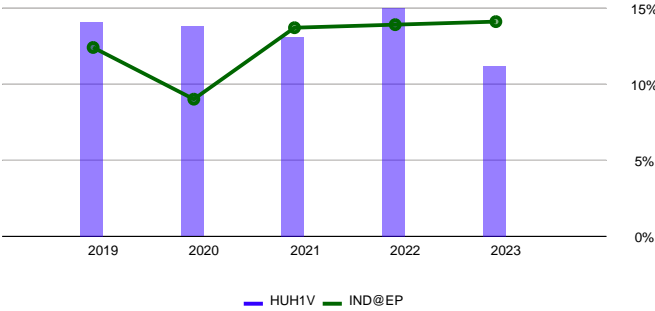
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 3,2%, während der Durchschnittswert der Branche von HUHTAMAKI mit 2,8% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 39,4% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten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

Performance 2. August 2019 - 2. August 2024



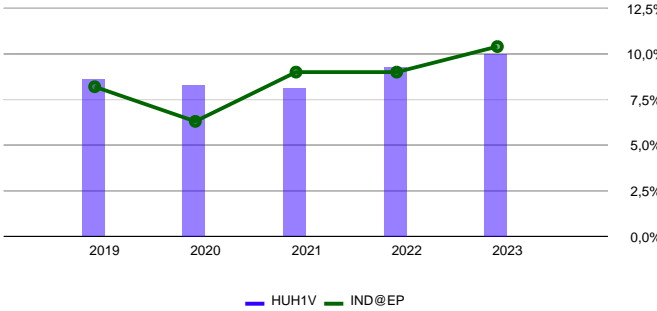
Huhtamäki Oyj bietet Verpackungslösungen in den Vereinigten Staaten, Deutschland, dem Vereinigten Königreich, Indien, der Türkei, Australien, Thailand, Polen, Südafrika, der Tschechischen Republik, Finnland und international an. Das Unternehmen ist in den Segmenten Foodservice Europa-Asien-Ozeanien, Nordamerika, Flexible Verpackungen und Faserverpackungen tätig. Das Unternehmen bietet Verpackungslösungen für Getränke zum Mitnehmen an, darunter ein- und doppelwandige Papier-, Kaffee- und Kaltgetränkebecher, Becherträger, Deckel, Zubehör und individuell bedruckte Papierbecher in Kleinauflagen; Food-to-Go-Verpackungslösungen wie Schalen, Behälter, Schalen, Löffel, Schüsseln, Wraps und verschiedenes Zubehör für den Mitnahme- und Gastronomiebereich sowie Eierschalen, Eierkartons, Obstschalen und Weinflaschentrenner. Darüber hinaus bietet das Unternehmen Getränkeverpackungen, bestehend aus Mehrschichtfolien, Umhüllungen, Etiketten, Beuteln und verschiedenen Wiederverschluss- und Druckoptionen für Kaffee, Tee, Saft, Energydrinks und alkoholische Getränke; verpackte Lebensmittel, bestehend aus Standbeuteln, Lebensmittelbeuteln, Mehrschichtverpackungen und Folien für Speiseeis, Suppen, Kekse, Süßwaren, Trockennahrung und andere Lebensmittel im Einzelhandel. Das Unternehmen bietet auch Verpackungen für verzehrfertige Tiernahrung, wie Retortenbeutel und Barrieleramine, sowie offene und wiederverschließbare Beutel und Beutel aus Aluminiumfolie und transparenten Strukturen ohne Folie; Verpackungen und Etiketten für Körperpflege- und Haushaltsprodukte, einschließlich Tubenlamine für Zahnpasta und andere Tuben, Blisterverpackungsmaterialien und pharmazeutische Verpackungen. Darüber hinaus bietet das Unternehmen Einwegschalen für Fertiggerichte, Scharnierbehälter und Einweggeschirr wie Teller, Schalen, Becher und Servietten unter der Marke Chinat an. Das Unternehmen beliefert Lebensmittel- und Getränkehersteller, Schnell- und Gelegenheitsrestaurants, Foodservice-Betreiber, Verpacker von Frischprodukten und Einzelhändler. Huhtamäki Oyj wurde 1920 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Espoo, Finnland.

Eigenkapitalrendite



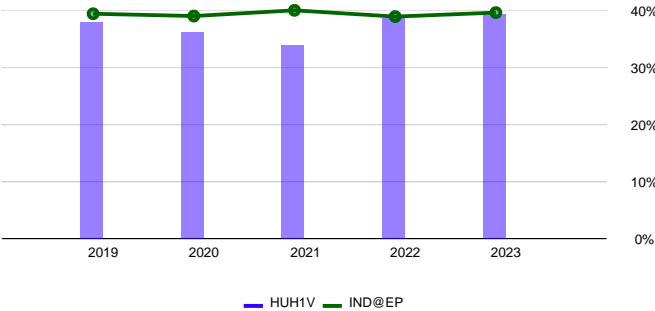
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei HUHTAMAKI lag der mittlere ROE bei 13% und damit nahe beim Branchendurchschnitt von 13%. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 11% liegt nahe beim langjährigen Durchschnitt von 13%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



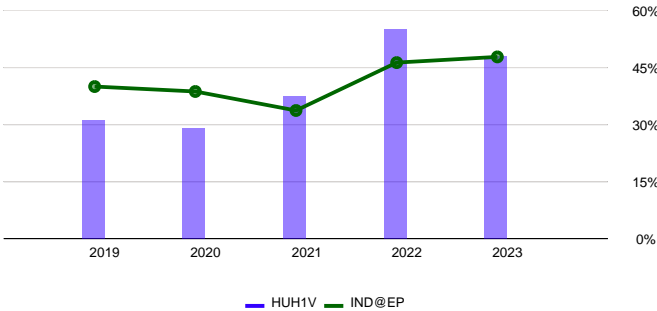
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von HUHTAMAKI liegt im historischen Mittel bei 9%. Dies entspricht in etwa dem Branchendurchschnitt von 8%. Die zuletzt ausgewiesenen 10% liegen nahe beim historischen Mittel von 9%.

Eigenmittelanteil der Bilanz






Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. HUHTAMAKI weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 37% auf, vergleichbar also mit dem Branchendurchschnitt von 39%. Die aktuellen 39% liegen nahe beim historischen Mittel von 37%.

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 HUHTAMAKI liegt mit 40% in der Nähe des Branchendurchschnittes von 41%. Mit 48% liegt der aktuelle Wert über dem historischen Durchschnitt von 40%.




Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
				
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
in Millionen	EUR	EUR	EUR	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	179	309	348	7%
Forderungen	720	675	676	14%
Inventar	666	755	621	13%
Kurzfristige Aktiven	1.613	1.814	1.651	35%
Sachanlagen	1.674	1.736	1.795	38%
Immaterielle Aktiven	1.122	1.153	1.099	24%
Total Aktiven	4.487	4.773	4.665	100%
Verbindlichkeiten	550	491	704	15%
Kurzfristiges Fremdkapital	427	392	251	5%
Total kurzfristige Passiven	1.322	1.208	1.033	22%
Lfr. Fremdkapitalquote	1.276	1.404	1.403	30%
Eigenkapital	1.521	1.842	1.838	39%
Total Passiven	4.487	4.773	4.665	100%

Kennzahlen

Book Value	14,57	17,65	17,58
Anzahl Aktien ('000)	104.365	104.365	104.538
Anzahl Mitarbeiter	19.564	18.927	17.910

Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
				
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
in Millionen	EUR	EUR	EUR	
Umsatz	3.575	4.479	4.169	100%
Kosten	2.806	3.561	3.196	77%
Bruttogewinn	592	708	754	18%
Admin- & Gemeinkosten	300	341	411	10%
Forschung & Entwicklung	25	26	36	1%
Betriebsertrag	292	368	343	8%
Abschreibungen	177	210	219	5%
Gewinn vor Extras	199	276	225	5%
Gewinn vor Steuern	289	390	417	10%
Dividenden	98	104	105	3%
Reingewinn	199	276	206	5%

Ratios

Current Ratio	1,2	1,5	1,6
Langfristiges Eigenkapital	28,4%	29,4%	30,1%
Umsatz zu Aktiven	79,7%	93,8%	89,4%
Cash flow zu Umsatz	10,5%	10,8%	10,2%

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 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

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 volatiliter als ihr Referenzindex.

Korrelation

Die Korrelation misst den Grad der Übereinstimmung der Kursbewegungen 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 Anlagewährung 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 Gewinnsschätzungen von FACTSET. Indexdaten von EDI.