

NOVONESIS A/S

DK0060336014 | NSIS | Dänemark

Analyse vom 03-Aug-2024

Schlusskurs vom 02-Aug-2024

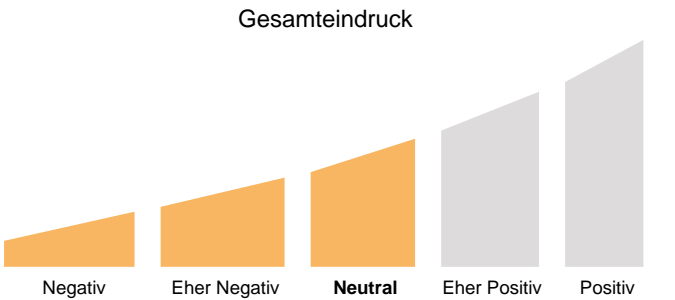
DKK 428,80

NOVONESIS A/S gehört zur Branche Chemie und dort zum Sektor Spezialitäten-Chemie.

Mit einer Marktkapitalisierung von 29,40 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Seit 9. April 2024 lag der Kurs zwischen DKK 438,10 und DKK 378,30. Der aktuelle Preis von DKK 428,80 liegt also nahe bei ihrem Maximalkurs und 13,3% oberhalb ihres tiefsten Wertes.

Ergebnis seit 9. April 2024: NOVONESIS A/S: 13,3%, Chemie: -3,2%, STOXX600: -1,6%



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
NOVONESIS A/S	DK	428,80	15,6%	29,40	★★★★★		26,8	21,2%	1,5%	3,9%	
Chemie (CHE@EP)	EP	214,00	5,8%	689,48	★★★★★		18,6	18,8%	2,3%	4,6%	
STOXX600	EP	498,00	3,9%	15.071,07	★★★★★		11,3	10,9%	3,7%	-2,6%	

Schlüsselpunkte

- ✓

Die durchschnittliche Gewinnmarge (EBIT) von 26,3% liegt deutlich über dem Branchendurchschnitt von 10,0%.
- ✓

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 11. Juni 2024 nach oben revidiert.
- ✓

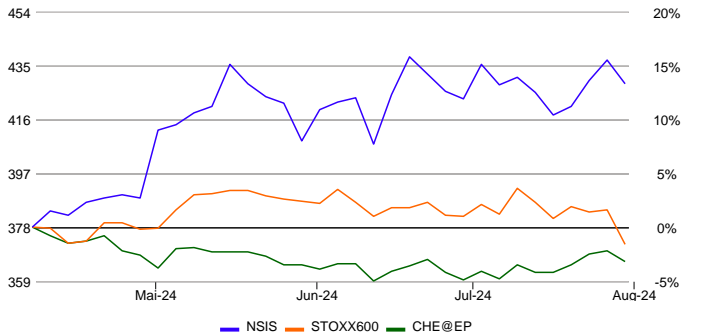
Die Performance in diesem Jahr ist mit 15,5% deutlich besser als die 3,9% des STOXX600.
- ✗

Das prognostizierte KGV von 26,7 ist relativ hoch, 43,8% über dem Branchendurchschnitt von 18,6.
- ✗

Fundamental betrachtet ist die Aktie eher überbewertet.
- ✗

Relativ zum Marktwert lag der Buchwert mit 12,6% deutlich unter dem Branchendurchschnitt von 41,2%.

Performance 9. April 2024 - 2. August 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

	NSIS		Die letzte Analyse bestätigt die am 27. Oktober 2023 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Neutral".
Gesamteindruck			Keine Veränderung seit 09-Apr-2024.
Sterne	★★★★★	★★★★★	Drei Sterne seit dem 30-Jul-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Positive Analystenhaltung seit 11-Jun-2024. Die positiven Gewinnrevisionen sind in Einklang mit dem positiven Bild der Branche.
Potenzial	★	★	Leicht überbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit etwas zu hoch bewertet.
MF Tech. Trend	★	★	Neutrale Tendenz, zuvor jedoch (seit dem 03-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 NOVONESIS A/S im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies mindestens seit 09-Apr-2024.
Zielpreis	391,50 DKK		Per 2. August 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei DKK 428,80 mit einem geschätzten Kursziel von DKK 391,50 (-9%).

NOVONESIS A/S - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamt-eindruck
NOVONESIS A/S	NSIS	DK	428,80	15,6%	29,40	★★★★☆		26,8	21,2%	1,5%	-8,7%	
SHIN-ETSU CHEMICAL	4063	JP	5.921,00	0,1%	86,68	★★★★☆		16,6	14,2%	2,0%	14,7%	
SAUDI BASIC INDUSTRIES	SABIC	SA	79,40	-4,7%	63,52	★★★★☆		17,2	66,0%	4,5%	5,8%	
LONZA GROUP	LONN	CH	558,40	57,9%	48,61	★★★★☆		24,2	22,2%	0,9%	-14,8%	
GIVAUDAN SA	GIVN	CH	4.197,00	20,5%	45,65	★★★★☆		28,1	18,6%	1,7%	10,1%	
DSM-FIRMENICH LTD	DSFIR	NL	117,10	27,3%	33,73	★★★★☆		27,1	26,5%	2,2%	4,3%	
LYONDELLBASELL	LYB	US	94,39	-0,7%	31,96	★★★★☆		9,3	9,3%	5,6%	8,4%	
PPG INDUSTRIES	PPG	US	123,46	-17,5%	29,37	★★★★☆		12,6	11,2%	2,2%	9,6%	
INTL FLAVORS&FRAGRAN	IFF	US	96,14	18,7%	25,24	★★★★☆		19,5	16,0%	1,7%	9,3%	
NUTRIEN	NTR	CA	66,42	-11,0%	24,68	★★★★☆		12,4	6,4%	4,5%	13,2%	

Fundamentale und Technische Analyse

Analyse des Preises ★
Wir bewerten den Preis von NOVONESIS A/S, 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:

- NOVONESIS A/S fundamental betrachtet überbewertet ist.
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Chemie.

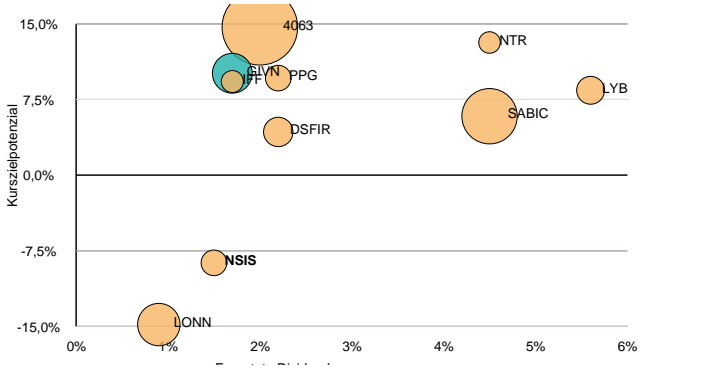
Das fundamentale Kurspotenzial von NOVONESIS A/S ist unbefriedigend. Andere Werte der gleichen Branche verfügen über deutlich mehr Potenzial.

Gewinnprognosen ★
NOVONESIS A/S 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 nach oben um 6,0% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend

Technische Tendenz und Relative Stärke ★★
Die Aktie befindet sich mittelfristig in einem leichten Aufwärtstrend, welcher am 3. Mai 2024 bei DKK 412,20 eingesetzt hat.
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 3,9%, wobei die ebenfalls positive technische Tendenz das Interesse der Investoren für diesen Wert bestätigt.
Die Referenzbranche Chemie registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Outperformance.

Dividende
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 1,5% erwartet, für deren Ausschüttung NOVONESIS A/S 40,0% 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.

Sensitivitätsanalyse vs STOXX600

Beta 0,87 reagiert der Kurs von NOVONESIS A/S auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,87%.
Korrelation 0,38 Dies bedeutet, dass 15% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.
Volatilität 1 Monat: 17,0%, 12 Monate: 23,7%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. NOVONESIS A/S 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. NOVONESIS A/S 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 -1,55%.

Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von NOVONESIS A/S im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies mindestens seit 9. April 2024.

Schlussfolgerung
Die Aktie erfüllt aktuell drei unserer vier Sterne. Zusätzlich zu den positiven absoluten und relativen Marktsignalen wird die Aktie auch von den Analysten getragen. Fundamental betrachtet weist die Aktie allerdings eine eher hohe Bewertung auf.
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 neutraler Gesamteindruck.

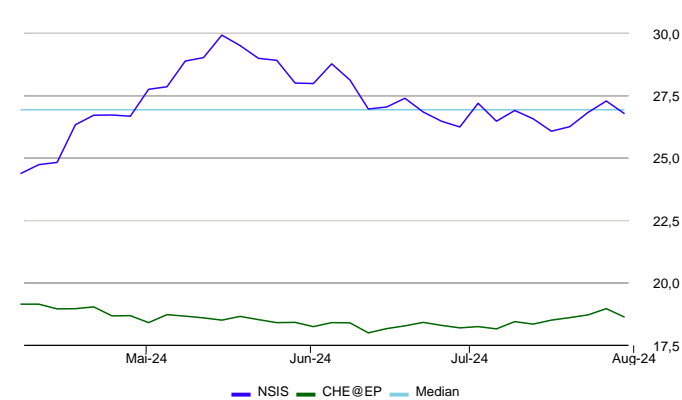
Nyon, 03-Aug-2024 06:30 GMT+1

Kennzahlen

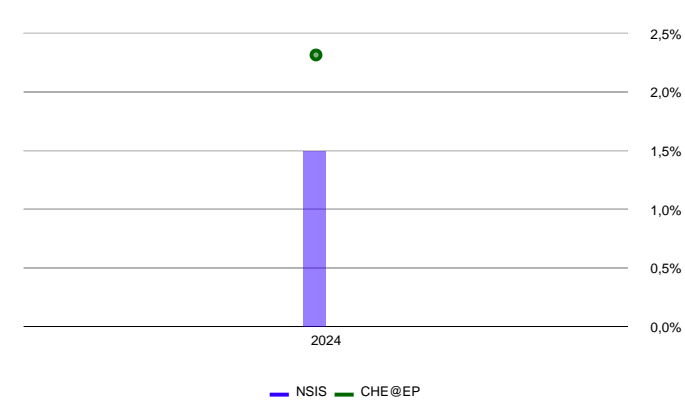
Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	26,7
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	21,2%
Dividende (Ex Date : 01-Mai-2024)	DKK 2,00
Anzahl Analysten	12
Datum der ersten Analyse	09-Apr-2024
Finanzkennzahlen - 2023	

NOVONESIS A/S - Historische Entwicklung seit dem 9. April 2024 **

KGV Entwicklung 9. April 2024 - 2. August 2024



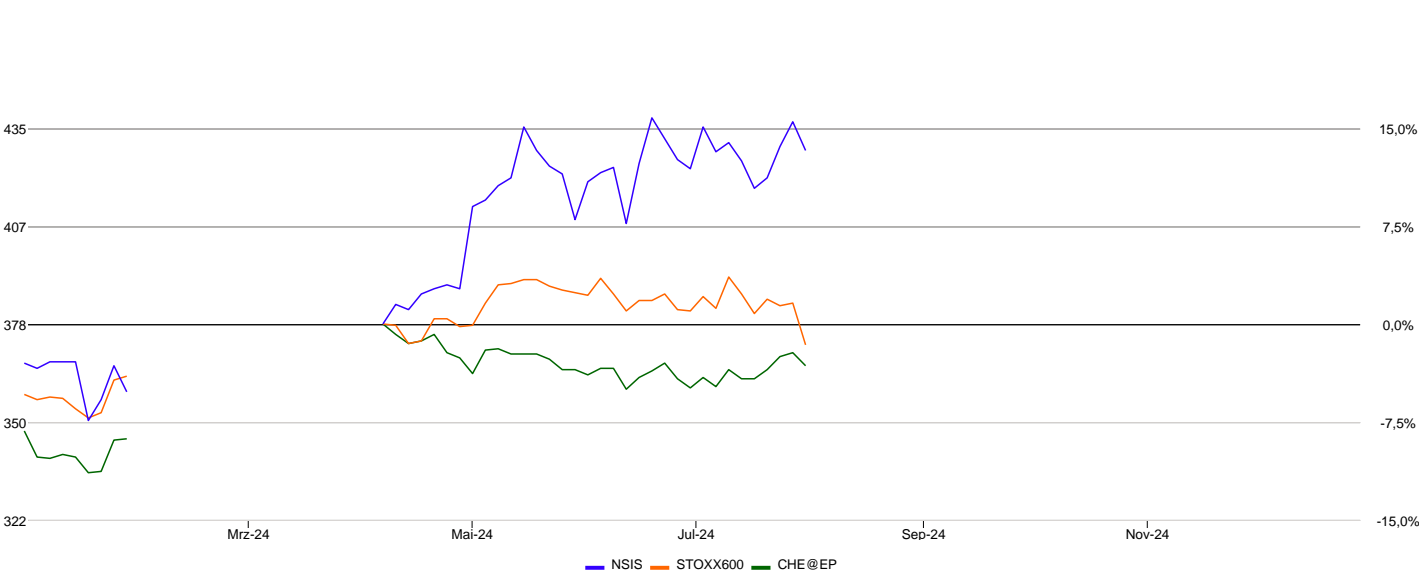
Erwartete Dividendenrendite 2024 - 2024



NOVONESIS A/S ist mit einem vorausschauenden KGV von 26,75 deutlich höher bewertet als der Durchschnitt der Branche Chemie mit 18,60. Der aktuelle Preis beinhaltet bereits optimistische Zukunftsaussichten für das Unternehmen. Andererseits liegt das KGV der Aktie unter seinem historischen Median von 26,91.

Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 1,5%, während der Durchschnittswert der Branche von NOVONESIS A/S mit 2,3% höher liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 40,0% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit ausreichend gedeckt.

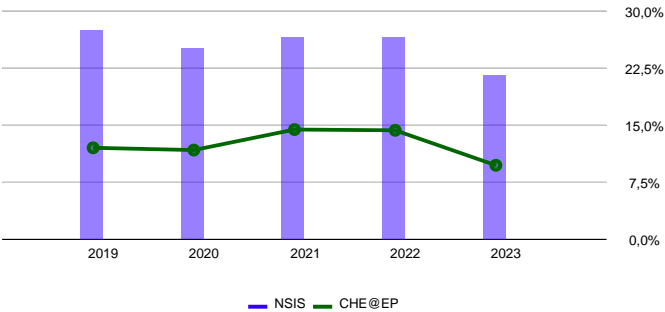
Performance 9. April 2024 - 2. August 2024



Novozymes A/S produziert und vertreibt industrielle Enzyme, Mikroorganismen und Probiotika in Dänemark, im übrigen Europa, in Nordamerika, im asiatisch-pazifischen Raum, im Nahen Osten, in Afrika, in Lateinamerika und international. Das Unternehmen bietet Proteinlösungen für die Lebensmittel- und Getränkeindustrie an. Es bietet auch industrielle Hygiene, Abflussöffner, harte Oberflächen, medizinische Reinigung, Klärbehälter, Geschirrspülen und professionelle Wäschereidienste. Darüber hinaus bietet das Unternehmen Dienstleistungen in den Bereichen Geschirrspülen, Weichspüler, mikrobielle und medizinische Reinigung an. Darüber hinaus bietet es Lösungen für Mais, Baumwolle, Futtermittel, Erdnüsse, Hülsenfrüchte, Sojabohnen, Weizen, Kleingetriebe, Bioerträge und Biokontrolle, Warmwasserarten, Kreislaufsysteme für die Aquakultur, Lösungen für Tiergesundheit und -ernährung, Fasermodifikation, Bleichmittelverstärkung, Ablagerungskontrolle und Stärkernmodifikation. Darüber hinaus bietet das Unternehmen Lösungen für die Kohlenstoffabscheidung, Leder und Textilien, Enzymlösungen, einschließlich Lösungen für die Trennung von Mais und Weizen, Verflüssigung, Verzuckerung, Filtration, Isomerisierung, Maltose und Spezialitäten, sowie Lösungen für Warmwasserarten und Kreislauf-Aquakulturen; Lösungen für die menschliche Gesundheit, einschließlich Lösungen für die Gehirn-, Mund-, Schutz- und Immunsystem- sowie Magen-Darm-Gesundheit; Lösungen für Ethanol, Biodiesel, erneuerbaren Diesel, Bildung, Abwasser und Klärschlamm; Landwirtschaft und Industrie, Biogas, Lebensmittelabfälle, Biokatalyse, Zellkultur, Diagnostik, Enzyme und Biogas. Darüber hinaus bietet das Unternehmen Lipasen, Proteasen, Oxidoreduktasen und Kohlenhydrasen an. Novozymes A/S wurde 1925 gegründet und hat seinen Sitz in Bagsvaerd, Dänemark.

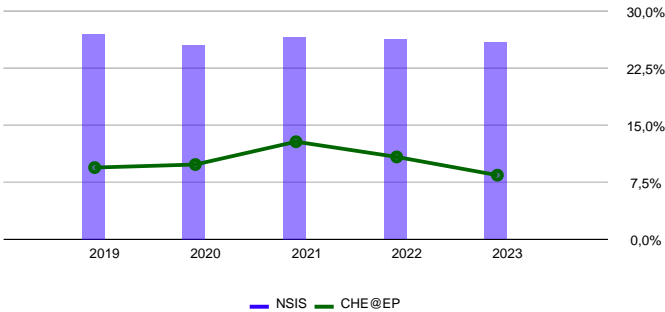
**Die Aktie wird erst seit dem 9. April 2024 von theScreener bewertet. Der dargestellte Zeitraum der Grafiken ist deshalb kürzer als die bei theScreener sonst üblichen 5 Jahren.

Eigenkapitalrendite



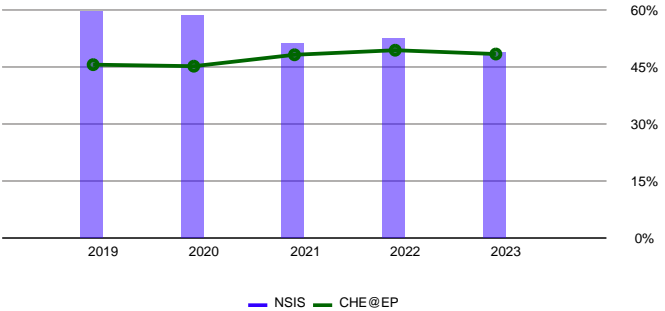
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei NOVONESIS A/S lag der mittlere ROE bei 25% und damit über dem Branchendurchschnitt von 12%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 22% liegt nahe beim langjährigen Durchschnitt von 25%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



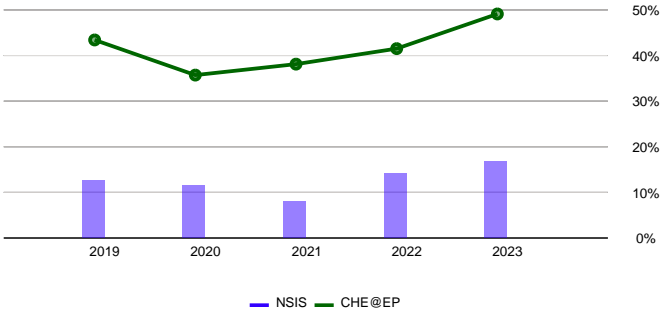
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von NOVONESIS A/S liegt im historischen Mittel bei 26%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel nur eine EBIT Marge von 10%. Die zuletzt ausgewiesenen 26% liegen nahe beim historischen Mittel von 26%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. NOVONESIS A/S weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 54% auf und liegt damit über dem Branchendurchschnitt von 47%. Die aktuellen 49% liegen unter dem historischen Mittel von 54%.

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 NOVONESIS A/S liegt mit 13% unterhalb des Branchendurchschnittes von 41%. Mit 17% liegt der aktuelle Wert über dem historischen Durchschnitt von 13%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
in Millionen	31-Dec DKK	31-Dec DKK	31-Dec DKK	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	1.038	1.121	1.156	4%
Forderungen	3.793	4.317	4.347	15%
Inventar	2.992	3.803	3.627	13%
Kurzfristige Aktiven	7.823	9.241	9.462	33%
Sachanlagen	10.185	12.074	12.325	43%
Immaterielle Aktiven	5.024	4.698	4.532	16%
Total Aktiven	23.130	26.360	28.594	100%
Verbindlichkeiten	1.490	1.869	1.616	6%
Kurzfristiges Fremdkapital	2.151	2.941	3.220	11%
Total kurzfristige Passiven	5.673	6.963	7.262	25%
Lfr. Fremdkapitalquote	4.037	3.907	4.561	16%
Eigenkapital	11.826	13.836	13.977	49%
Total Passiven	23.130	26.360	28.594	100%

Kennzahlen

Book Value	42,68	50,03	62,52
Anzahl Aktien ('000)	277.106	276.599	223.574
Anzahl Mitarbeiter	6.527	6.781	6.756

Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
in Millionen	31-Dec DKK	31-Dec DKK	31-Dec DKK	
Umsatz	14.951	17.553	17.899	100%
Kosten	5.364	7.072	7.197	40%
Bruttogewinn	8.103	9.024	9.313	52%
Admin- & Gemeinkosten	4.242	4.643	4.846	27%
Forschung & Entwicklung	1.662	1.655	1.735	10%
Betriebsertrag	3.861	4.381	4.467	25%
Abschreibungen	1.484	1.457	1.389	8%
Gewinn vor Extras	3.146	3.676	3.039	17%
Gewinn vor Steuern	3.976	4.615	4.638	26%
Dividenden	1.524	1.686	2.825	16%
Reingewinn	3.146	3.676	3.024	17%

Ratios

Current Ratio	1,4	1,3	1,3
Langfristiges Eigenkapital	17,5%	14,8%	16,0%
Umsatz zu Aktiven	64,6%	66,6%	62,6%
Cash flow zu Umsatz	31,0%	29,2%	24,7%

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.