

STOREBRAND

NO0003053605 | STB | Norwegen

Analyse vom 15-Mai-2024

Schlusskurs vom 14-Mai-2024

NOK 110,80

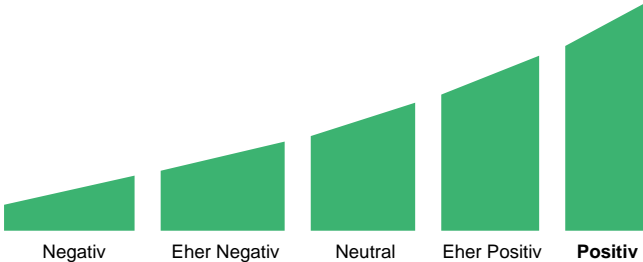
STOREBRAND gehört zur Branche Versicherungen und dort zum Sektor Lebensversicherungen.

Mit einer Marktkapitalisierung von 4,78 Milliarden US Dollar zählt sie zu den mid-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen NOK 113,40 und NOK 79,76. Der aktuelle Preis von NOK 110,80 liegt also nahe bei ihrem Maximalkurs und 38,9% oberhalb ihres tiefsten Wertes.

Ergebnis seit 12. Mai 2023: STOREBRAND: 38,1%, Versicherungen: 12,0%, STOXX600: 12,1%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
STOREBRAND	NO	110,80	23,1%	4,78	★★★★		9,9	9,8%	4,3%	14,0%	
Versicherungen (INS@EP)	EP	49,00	8,4%	769,84	★★★★		8,7	10,5%	5,7%	-0,3%	
STOXX600	EP	522,00	8,9%	15.526,87	★★★★		11,7	10,7%	3,4%	3,1%	

Schlüsselpunkte

- ✓

Der Kurs der Aktie hat in den letzten vier Wochen den STOXX600 um 14,0% deutlich übertroffen.
- ✗

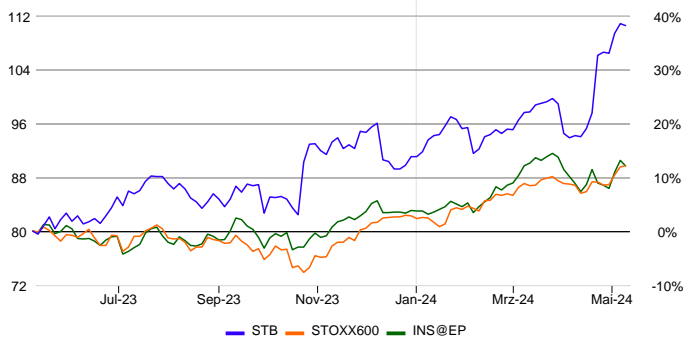
Die erwartete Dividende von 4,3% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 5,7%.
- ✓

Seit dem 12. März 2024 zeigt die Aktie eine gute Widerstandsfähigkeit gegenüber Marktturbulenzen.
- ✗

Mit 4,6% verfügt das Unternehmen über deutlich weniger Eigenmittel als die branchenüblichen 8,8%.
- ✓

Fundamental betrachtet ist die Aktie stark unterbewertet.

Performance 12. Mai 2023 - 14. Mai 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

Nyon, 15-Mai-2024 06:30 GMT+1

			Die letzte Analyse bestätigt die am 26. April 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Positiv".
Gesamteindruck			Verbesserung von eher positiv auf positiv am 26-Apr-2024.
Sterne	★★★★	★★★★	Vier Sterne seit dem 26-Apr-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Positive Analystenhaltung seit 12-Apr-2024. Die positiven Gewinnrevisionen sind in Einklang mit dem positiven Bild der Branche.
Potenzial	★	★	Stark unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit sehr günstig bewertet.
MF Tech. Trend	★	★	Positive Tendenz seit dem 26-Apr-2024. Die positive technische Tendenz ist Teil eines allgemein freundlichen Umfeldes.
4W Rel. Perf.	★	★	vs. STOXX600. Der Titel zeigt eine relative Outperformance in einem negativen Umfeld .
Sensitivität			Gesamthaft wird die Sensitivität von STOREBRAND im Vergleich zu anderen Aktien als eher tief eingeschätzt und dies seit dem 12-Mrz-2024.
Zielpreis	118,00 NOK		Per 14. Mai 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei NOK 110,80 mit einem geschätzten Kursziel von NOK 118,00 (+6%).

STOREBRAND - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
STOREBRAND	STB	NO	110,80	23,1%	4,78	★★★★★		9,9	9,8%	4,3%	6,5%	
PING AN INSURANCE	601318	CN	42,31	5,0%	102,22	★★★★★		6,4	11,0%	5,9%	6,6%	
PING AN INSURANCE	2318	HK	40,15	13,6%	102,22	★★★★★		5,6	10,6%	6,8%	-12,6%	
CHINA LIFE INSURANCE	601628	CN	31,90	12,5%	101,85	★★★★★		17,4	12,1%	1,6%	5,5%	
CHINA LIFE INSURANCE	2628	HK	11,64	15,0%	101,85	★★★★★		5,8	6,6%	4,6%	-12,7%	
AIA GROUP	1299	HK	62,90	-7,6%	92,36	★★★★★		12,7	18,3%	2,9%	5,0%	
METLIFE	MET	US	73,31	10,9%	51,49	★★★★★		6,9	10,2%	3,0%	8,7%	
AFLAC	AFL	US	86,30	4,6%	48,79	★★★★★		11,6	8,9%	2,4%	8,4%	
MANULIFE FINANCIAL	MFC	CA	35,50	21,2%	46,44	★★★★★		8,7	8,4%	4,6%	5,0%	
PRUDENTIAL FINANCIAL	PRU	US	118,88	14,6%	42,29	★★★★★		7,4	8,8%	4,4%	5,0%	

Fundamentale und Technische Analyse

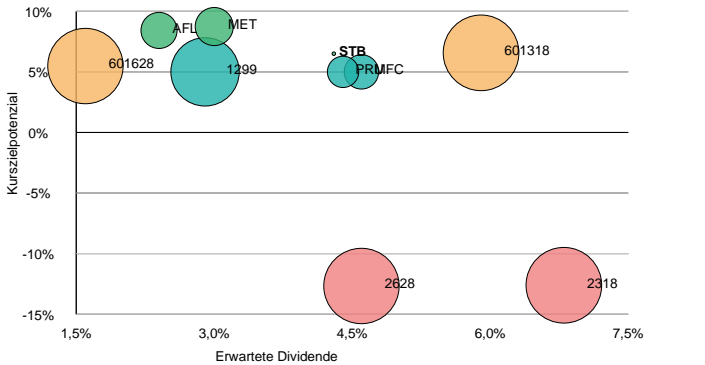
Analyse des Preises ★
Wir bewerten den Preis von STOREBRAND, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf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

Gewinnprognosen ★
STOREBRAND erfreut sich mittlerer Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 10 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach oben um 6,7% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 12. April 2024.

Technische Tendenz und Relative Stärke ★★
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Aufwärtstrend, welcher am 26. April 2024 bei NOK 106,40 eingesetzt hat.
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 14,0%, wobei die ebenfalls positive technische Tendenz das Interesse der Investoren für diesen Wert bestätigt.
Die Referenzbranche Versicherungen registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Unterperformance.

Dividende
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 4,3% erwartet, für deren Ausschüttung STOREBRAND 42,2% 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 0,57 reagiert der Kurs von STOREBRAND auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,57%.
Korrelation 0,30 Dies bedeutet, dass 9% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.
Volatilität 1 Monat: 28,6%, 12 Monate: 19,9%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. STOREBRAND hat dabei die Tendenz allgemeine Abwärtsbewegungen des STOXX600 abzuschwächen. Sie ist damit ein defensiver Wert bei Marktkorrekturen, da sie die Tendenz hat, Indexrückgänge um durchschnittlich -0,56% weniger stark nachzuvollziehen.

Anfälligkeit bei steigenden Märkten
Der Bad News Factor misst Rückschläge des Aktienkurses bei steigenden Märkten. STOREBRAND 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 -1,45%.

Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse
Gesamthaft wird die Sensitivität von STOREBRAND im Vergleich zu anderen Aktien als eher tief eingeschätzt und dies seit dem 12. März 2024.

Schlussfolgerung

Nyon, 15-Mai-2024 06:30 GMT+1

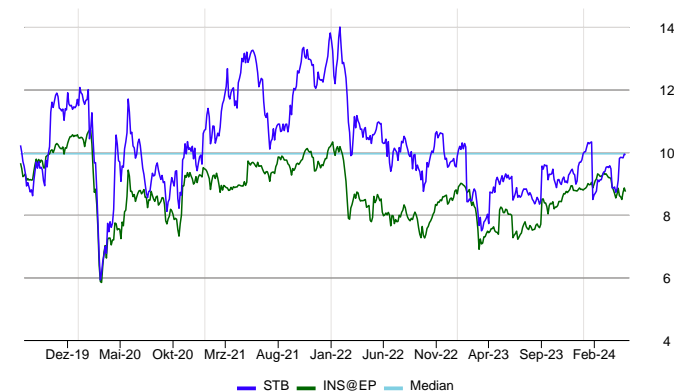
Die Aktie erfüllt alle unsere Sterne. STOREBRAND wurde vom Markt als attraktiv angesehen und hat sich auch im Vergleich zum STOXX600 Index positiv entwickelt. Die Aktie ist fundamental betrachtet weiterhin günstig und wird von optimistischen Analysten mit positiv revidierten Gewinnprognosen unterstützt. Die Situation im Branchenumfeld ist ebenfalls erfreulich und mit einem Stern weniger nur unwesentlich schlechter. Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit mit unterdurchschnittlichen Kursverlusten auf Stresssignale reagiert. Dieses defensive Kursverhalten werten wir als positiv. Es ist ein wichtiges, dem Sternerating ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter dessen Berücksichtigung ergibt sich ein positiver Gesamteindruck.

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	9,9
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	9,8%
Dividende (Ex Date : 05-Apr-2024)	NOK 4,10
Anzahl Analysten	10
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B+

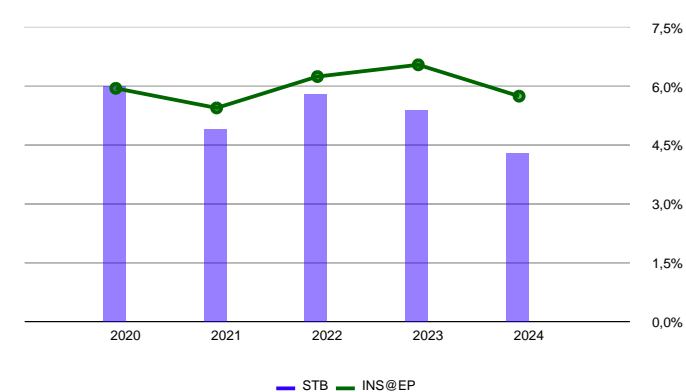
STOREBRAND - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



STOREBRAND ist mit einem vorausschauenden KGV von 9,91 höher bewertet als der Durchschnitt der Branche Versicherungen mit 8,73. Der aktuelle Preis beinhaltet damit eher optimistische Zukunftsaussichten für das Unternehmen. Andererseits liegt das KGV der Aktie unter seinem historischen Median von 9,94.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



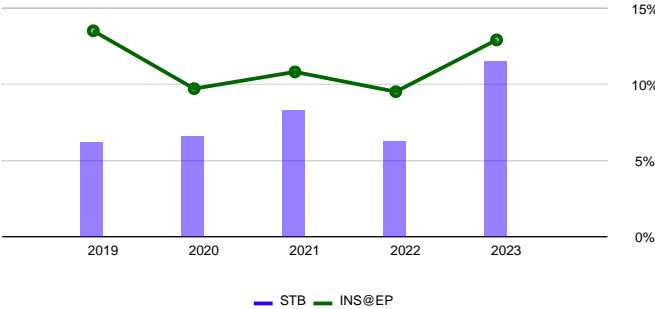
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 4,3%, während der Durchschnittswert der Branche von STOREBRAND mit 5,7% höher liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 42,2% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit ausreichend gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 5,3%.

Performance 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



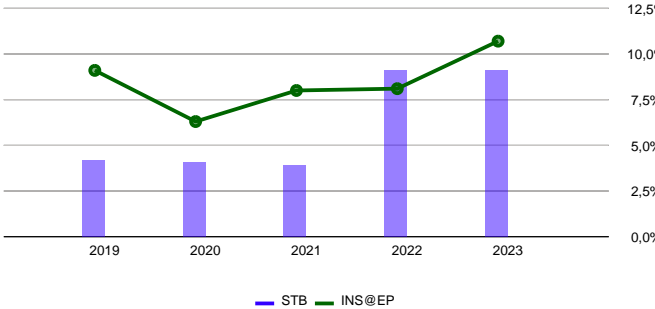
Storebrand ASA bietet Versicherungsprodukte und -dienstleistungen in Norwegen, den Vereinigten Staaten, Japan und Schweden an. Das Unternehmen ist in vier Segmenten tätig: Sparen, Versicherung, garantierte Rente und Sonstiges. Das Segment "Sparen" bietet Altersvorsorge, beitragsorientierte Renten, Vermögensverwaltung und Bankprodukte für Privatkunden. Das Versicherungssegment bietet Krankenversicherungen, Sach- und Unfallversicherungen, persönliche Risikoprodukte sowie arbeitnehmer- und rentenbezogene Versicherungsprodukte an. Das Segment Garantierte Pensionen bietet langfristige Pensionssparprodukte wie beitragsorientierte Pensionen, einbezahlte Policen und individuelle Kapital- und Pensionsversicherungsprodukte an. Das Segment Sonstige bietet Lebensversicherungsprodukte an. Es bietet Vermögensverwaltung, Wertpapiere, Bank- und Investitionsdienstleistungen an. Das Unternehmen bedient Privatpersonen, Firmen- und Einzelhandelsmärkte, Unternehmen, Gemeinden und den öffentlichen Sektor. Storebrand ASA wurde 1767 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Lysaker, Norwegen. Storebrand ASA ist eine Tochtergesellschaft von The Storebrand Group.

Eigenkapitalrendite



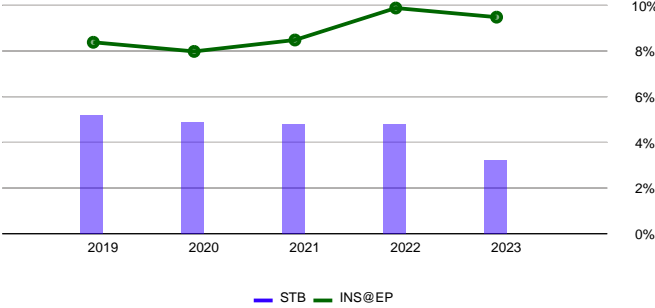
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei STOREBRAND lag der mittlere ROE bei 8% und damit unter dem Branchendurchschnitt von 11%, was auf eine mässig effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 12% liegt über dem langjährigen Durchschnitt von 8%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



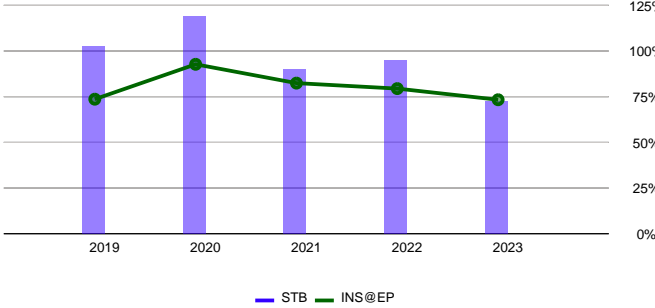
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von STOREBRAND liegt im historischen Mittel bei 6%. Dies ist im Branchenvergleich unterdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel eine höhere EBIT Marge von 9%. Die zuletzt ausgewiesenen 9% liegen über dem historischen Mittel von 6%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. STOREBRAND weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 5% auf und liegt damit unter dem Branchendurchschnitt von 9%. Die aktuellen 3% liegen unter dem historischen Mittel von 5%.

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 STOREBRAND liegt mit 96% oberhalb des Branchendurchschnittes von 79%. Mit 72% liegt der aktuelle Wert unter dem historischen Durchschnitt von 96%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	🔴	🟡	🟡	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
in Millionen	NOK	NOK	NOK	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	-	-	-	
Forderungen	-	-	-	
Inventar	-	-	-	
Kurzfristige Aktiven	-	-	62.914	7%
Sachanlagen	1.266	1.174	1.261	0%
Immaterielle Aktiven	6.667	7.339	6.055	1%
Total Aktiven	773.641	779.570	896.643	100%
Verbindlichkeiten	-	-	318.225	35%
Kurzfristiges Fremdkapital	-	-	-	
Total kurzfristige Passiven	-	-	368.943	41%
Lfr. Fremdkapitalquote	37.093	44.106	54.027	6%
Eigenkapital	37.522	37.575	29.141	3%
Total Passiven	773.641	779.570	896.643	100%

Kennzahlen

Book Value	79,73	81,01	65,11
Anzahl Aktien ('000)	470.135	464.211	447.321
Anzahl Mitarbeiter	1.901	2.138	-

Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	🔴	🟡	🟡	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
in Millionen	NOK	NOK	NOK	
Umsatz	119.716	38.854	73.853	100%
Kosten	-	-	-	
Bruttogewinn	-	-	-	
Admin- & Gemeinkosten	2.725	2.871	5.613	8%
Forschung & Entwicklung	-	-	-	
Betriebsertrag	2.703	4.165	6.711	9%
Abschreibungen	831	946	-	
Gewinn vor Extras	3.121	2.376	3.350	5%
Gewinn vor Steuern	4.662	3.494	6.710	9%
Dividenden	1.645	1.718	1.715	2%
Reingewinn	3.121	2.376	3.350	5%

Ratios

Current Ratio	-	-	0,2
Langfristiges Eigenkapital	4,8%	5,7%	6,0%
Umsatz zu Aktiven	15,5%	5,0%	8,2%
Cash flow zu Umsatz	3,3%	8,5%	-

Unternehmen

B+

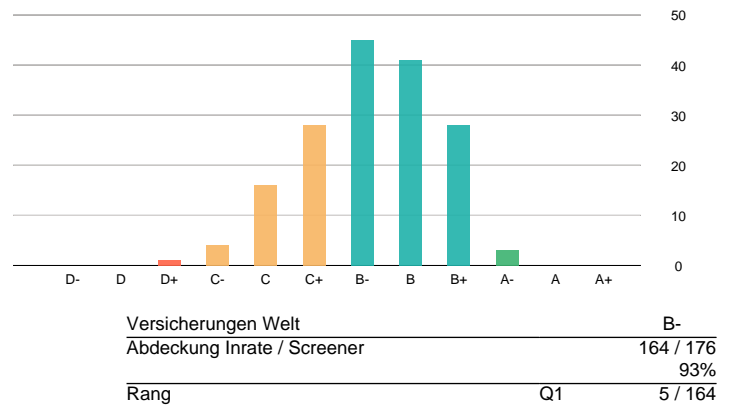
Umwelt	Bewertung	B+
	CSR	A
	Produkt-Auswirkungen	B
Gesellschaft	Bewertung	B+
	CSR	B+
	Arbeit	B+
	Soziale Auswirkungen	B+
Governance	Bewertung	A+
STB		B+
Versicherungen Welt		B-



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

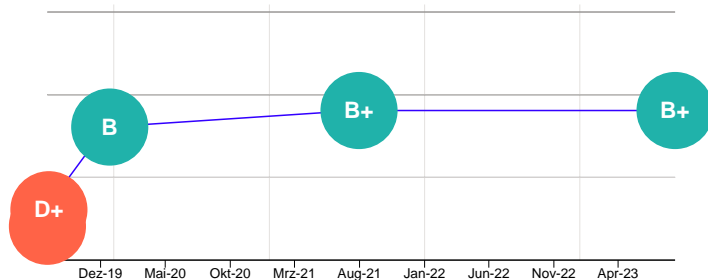
Industrie

B-



Die Branche Versicherungen enthält 164 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei B-. STOREBRAND hat ein Rating von B+ und liegt in ihrer Branche auf Platz 5, womit sie im ersten Quartil liegt.

Historisch























Zum letzten Analysedatum vom 16-Aug-2023 wurde STOREBRAND mit einem ESG Rating von B+ bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 29-Jul-2021 unverändert.

Ausschlusskriterien

Total Ausschlusskriterien	0,0%
Erwachsenenunterhaltung	0,0%
Alkohol	0,0%
Verteidigung	0,0%
Fossile Brennstoffe	0,0%
Glücksspiel	0,0%
Gentechnik	0,0%
Nuklear	0,0%
Palmöl	0,0%
Pestizide	0,0%
Tabak	0,0%
Kohle	0,0%

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

STOREBRAND - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
 STOREBRAND	STB	NO	110,80	23,1%	4,78		B+	Q1	-	-	16-Aug-2023
 PING AN INSURANCE	601318	CN	42,31	5,0%	102,22		B	Q2	-	-	13-Mrz-2023
 PING AN INSURANCE	2318	HK	40,15	13,6%	102,22		B	Q2	-	-	13-Mrz-2023
 CHINA LIFE INSURANCE	601628	CN	31,90	12,5%	101,85		B-	Q2	-	-	15-Aug-2023
 CHINA LIFE INSURANCE	2628	HK	11,64	15,0%	101,85		B-	Q3	-	-	29-Aug-2023
 AIA GROUP	1299	HK	62,90	-7,6%	92,36		B	Q1	-	-	13-Dez-2023
 METLIFE	MET	US	73,31	10,9%	51,49		B	Q1	-	-	29-Nov-2023
 AFLAC	AFL	US	86,30	4,6%	48,79		B	Q2	-	-	29-Nov-2023
 MANULIFE FINANCIAL	MFC	CA	35,50	21,2%	46,44		B+	Q1	-	-	24-Mrz-2023
 PRUDENTIAL FINANCIAL	PRU	US	118,88	14,6%	42,29		B	Q2	-	-	15-Mrz-2024

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

Legende - Aktien

Gesamteindruck

Das theScreener Rating basiert auf einer multifaktoriellen Analyse, welche technische, fundamentale, sensitivitäts- und umfeldbezogene Kriterien berücksichtigt.
Das theScreener Rating-System umfasst 5 Stufen:

-  : **Positiv**, fast alle oder alle Faktoren sind positiv
-  : **Eher Positiv**, die Mehrheit der Faktoren ist positiv
-  : **Neutral**, Gleichgewicht zwischen positiven und negativen Faktoren
-  : **Eher Negativ**, die Mehrheit der Faktoren ist negativ
-  : **Negativ**, fast alle oder alle Faktoren sind negativ

Das theScreener Rating-System für die Indizes und die Branchen umfasst 3 Stufen: Positiv, Neutral und Negativ.

Anzahl Aktien

Anzahl analysierter Aktien

Börs.-Kap. (\$ Mia.)

Diese Grösse berechnet sich, indem der Aktienpreis eines Unternehmens mit der Anzahl ausstehender Aktien multipliziert wird.

Potenzial

Unsere Potenzialeinschätzung gibt an, ob ein Titel zu einem hohen oder günstigen Preis gehandelt wird relativ zu seinen Ertragsaussichten.

Zur Beurteilung des theoretischen Potenzials stützen wir uns auf folgende Größen:

- Aktienkurs
- Ertrag
- Ertragsprognosen
- Dividenden

Durch Kombination dieser Größen erstellen wir die Potenzialeinstufung.

Es gibt fünf Potenzialeinschätzungen, die von stark unterbewertet bis zu stark überbewertet reichen.

Sterne

Das theScreener Sterne-Rating System ist so angelegt, dass Sie schnell qualitativ einwandfreie Titel, Branchen oder Indizes erkennen können.

Pro erfülltem Kriterium verteilt das Rating System einen Stern wie folgt:

- Gewinnrevisionen
- Potenzial
- MF Tech. Trend
- Relative Performance über 4 Wochen

Eine Aktie wird mit maximal 4 Sternen bewertet.

Das schwächste Rating einer Aktie sind null Sterne.

Eine Aktie behält einmal erworbene Sterne bis ...

- Gewinnrevisionen negativ werden
- Potenzial negativ wird
- MF Tech. Trend negativ wird
- Relative Performance über 4 Wochen mehr als 1% negativ wird

Dividende

Der Wert zeigt in % die für die nächsten 12 Monate erwartete Dividendenrendite.

Die Farbe der Zahl der Dividendenrendite zeigt den Deckungsgrad der Dividende durch Gewinne an. Beispiel:

- 0%, keine Dividende
- 4%, die Dividende beträgt weniger als 40% der erwarteten Gewinne
- 4%, die Dividende beträgt zwischen 40% und 70% der erwarteten Gewinne
- 4%, für die Dividende müssen mehr als 70% der erwarteten Gewinne verwendet werden.

Gewinnrevisionen

Der Trend der Gewinnrevisionen stellt den Analystenkonsens dar und basiert auf deren Gewinnrevisionen pro Aktie der letzten sieben Wochen. Um zuverlässige Schätzungen zu gewährleisten, analysiert theScreener nur Titel, die von mindestens drei Analysten abgedeckt werden.

Revisionen, die $\pm 1\%$ überschreiten, werden als positive oder negative Gewinnrevisionstrends interpretiert.

Rating Finanzkennzahlen

Die Finanzkennzahlen werden auf einer dreistufigen Skala (positiv, neutral und negativ) bewertet. Das Gesamtrating basiert auf den Unterratings, die die mittel- und langfristige Entwicklung sowie den Branchendurchschnitt berücksichtigen.

Zielpreis

Der Zielpreis ist eine Schätzung, wie hoch der Kurs in 12 Monaten sein wird.

LF PE

Verhältnis des Preises zum langfristig erwarteten Gewinn.

LF Wachstum

Es handelt sich um die durchschnittliche geschätzte jährliche Steigerungsrate der zukünftigen Erträge des Unternehmens, in der Regel für die nächsten zwei bis drei Jahre.

MF Tech. Trend

Der mittelfristige (40 Tage) technische Trend zeigt den gegenwärtigen Trend, der positiv, neutral oder negativ sein kann.

Wenn der Kurs weniger als 1,75 % über oder unter dem technischen Trend liegt, wird der mittelfristige technische Trend als neutral betrachtet.

Ein positiver oder negativer technischer Trend liegt vor, wenn der Preis den technischen Trend um mindestens 1,75% über- oder unterschreitet.

4 Wochen (Relative) Performance

Dieser dividendenbereinigte Indikator zeigt die Performance eines Wertes relativ zum entsprechenden Index während der letzten vier Wochen an. Bei Indizes zeigt der Indikator die absolute Wertentwicklung über 4 Wochen an.

Bad News Factor

Dem «Bad News Factor» liegt die Analyse von Preisrückschlägen der Aktie bei allgemein steigenden Börsen während der letzten 12 Monate zugrunde. Erleidet eine Aktie einen absoluten Kursrückgang, während ihr Referenzindex steigt, so belastet etwas Unternehmensspezifisches den Aktienkurs, daher der Name.

Der Bad News Factor zeigt die Abweichung der betrachteten Aktien pro Bad News Ereignis im Vergleich zum Referenzindex. Der Faktor wird in Basis Punkten pro Halbwoche gemessen und stellt den Durchschnittswert der letzten 52 Wochen dar. Je höher der Faktor, umso empfindlicher waren die Reaktionen auf "Bad News". Ein niedriger Faktor zeigt, dass in der Vergangenheit wenig nervös auf Negatives zum Unternehmen reagiert wurde.

Bear Market Factor

Dem «Bear Market Factor» liegt die Analyse des Kursverhaltens bei sinkenden Märkten zugrunde. Der Faktor misst den Unterschied zwischen der Bewegung des Aktienkurses und der des Gesamtmarktes (Referenzindex) bei sinkenden Märkten.

Die Basis bildet eine Beobachtungsperiode über die letzten 52 Wochen mit halbwochentlichen Intervallen.

Ein grosser "Bear Market Factor" deutet darauf hin, dass die Aktie auf negative Bewegungen des Referenzindexes stark fallend reagiert hat.

Ein sehr negativer "Bear Market Factor" deutet auf ein defensives Profil hin: Die Aktie war von Baisse unterdurchschnittlich betroffen.

Sensitivität

Die Kursentwicklung von Aktien ist grundsätzlich mit hohen Risiken behaftet und kann starken Schwankungen unterliegen – bis hin zu einem Totalverlust. Aufgrund des historischen Verhaltens werden die Aktien in verschiedene Sensitivitätsstufen eingeteilt. Diese Sensitivitätsstufen verstehen sich ausschliesslich als relativer historischer Vergleichswert zu anderen Aktien. Grundsätzlich muss aber selbst bei als «wenig sensitiv» eingestuften Werten berücksichtigt werden, dass es sich um Aktien und damit um riskante Wertpapiere handelt und dass aus der Vergangenheit keine schlüssigen Folgerungen für die Zukunft gezogen werden können.

Die Sensitivitätsstufe wird festgelegt, indem der Bear Market Factor und der Bad News Factor der Aktie mit einem langjährigen internationalen Durchschnitt (Referenzwert) verglichen werden.

Es gibt drei verschiedene Sensitivitätsstufen:

- Geringe Sensitivität: Beide Sensitivitätswerte liegen unterhalb des Referenzwertes.
- Mittlere Sensitivität: Mindestens ein Sensitivitätswert liegt oberhalb des Referenzwertes, aber keiner der beiden Werte übersteigt den Durchschnitt um mehr als eine Standardabweichung.
- Hohe Sensitivität: Mindestens ein Sensitivitätswert liegt um mehr als eine Standardabweichung über dem Referenzwert.

Volatilität

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

Beta

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

Korrelation

Die Korrelation misst den Grad der Übereinstimmung der Kursbewegungen einer Aktie mit der ihres Referenzindexes.

Hinweis:

theScreener.com übernimmt keine Haftung für die Vollständigkeit, Richtigkeit und Aktualität der Angaben. Dieses Dokument dient ausschliesslich informativen Zwecken und stellt weder eine Anlageberatung, noch eine Anlagevermittlung oder eine sonstige Finanzdienstleistung dar. Die Kursentwicklung von Wertpapieren ist mit Risiken behaftet und kann starken Kursschwankungen unterliegen. Aus der Vergangenheit und den gemachten Angaben können keine Schlüsse für zukünftige Kursentwicklungen gezogen werden. Historische Renditeangaben sind keine Garantie für laufende und zukünftige Ergebnisse.

Wenn die Anlagegewährung von der Währung des Anlageinstrumentes abweicht, können Währungsschwankungen die Wertentwicklung des Anlageinstrumentes stark beeinflussen, so dass diese deutlich höher oder niedriger ausfallen kann.

Mehr Informationen : www.thescreener.com/de/home/method/

Preisdaten, Finanzkennzahlen und Gewinnschätzungen von FACTSET. Indexdaten von EDI.