



MOWI gehört zur Branche Nahrungsmittel & Getränke und dort zum Sektor Landwirtschaft & Fischerei.

Mit einer Marktkapitalisierung von 8,63 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen NOK 207,70 und NOK 168,10. Der aktuelle Preis von NOK 174,60 liegt 15,9% unter ihrem höchsten und 3,9% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 7. Juli 2023: MOWI: 3,9%, Nahrungsmittel & Getränke: -9,0%, STOXX600: 14,3%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
MOWI	NO	174,60	-4,1%	8,63	★★★★★		9,6	9,3%	5,1%	-3,3%	
Nahrungsmittel & Getränke (FOB@EP)	EP	116,00	-4,9%	852,81	★★★★★		14,9	12,4%	2,9%	-1,8%	
STOXX600	EP	512,00	6,8%	15.249,93	★★★★★		11,5	11,0%	3,6%	-2,0%	

Schlüsselpunkte

- ✓

Die erwartete Dividende von 5,1% liegt wesentlich über dem Branchendurchschnitt von 2,9%.
- ✓

Die durchschnittliche Gewinnmarge (EBIT) von 15,3% ist höher als der Branchendurchschnitt von 9,5%.
- ✓

Fundamental betrachtet ist die Aktie stark unterbewertet.
- ✗

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 9,3% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 12,4%.
- ✗

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 19. April 2024 nach unten revidiert.
- ✗

Der technische 40-Tage-Trend der Aktie ist seit dem 28. Mai 2024 negativ.

Performance 7. Juli 2023 - 9. Juli 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

Nyon, 10-Jul-2024 06:30 GMT+1

			Die letzte Analyse bestätigt die am 28. Mai 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Neutral".
Gesamteindruck			Verschlechterung von eher positiv auf neutral am 28-Mai-2024.
Sterne	★★★★★	★★★★★	Ein Stern seit dem 28-Mai-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Analysten neutral, zuvor negativ (seit 19-Apr-2024). Das Problem der negativen Gewinnrevisionen ist nicht firmenspezifisch, sondern betrifft die ganze Branche.
Potenzial	★	★	Stark unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit sehr günstig bewertet.
MF Tech. Trend	★	★	Negative Tendenz seit dem 28-Mai-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 MOWI im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 08-Mrz-2024.
Zielpreis	194,51 NOK		Per 9. Juli 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei NOK 174,60 mit einem geschätzten Kursziel von NOK 194,51 (+11%).

MOWI - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
MOWI	MHG	NO	174,60	-4,1%	8,63	★★★★☆		9,6	9,3%	5,1%	11,4%	
SALMAR	SALM	NO	570,50	0,2%	7,09	★★★★☆		11,8	14,9%	6,1%	13,3%	
BAKKAFROST	BAKKA	NO	546,00	2,6%	3,06	★★★★☆		11,6	15,3%	3,0%	-7,6%	
LEROY SEAFOOD GROUP	LSG	NO	42,32	1,2%	2,43	★★★★☆		8,1	12,7%	6,1%	14,4%	
AUSTEVOLL SEAFOOD	AUSS	NO	82,80	11,7%	1,58	★★★★☆		6,8	13,4%	6,7%	11,2%	
CORTEVA	CTVA	US	50,72	5,8%	36,05	★★★★☆		12,9	14,4%	1,4%	12,9%	
TATA CONSUMER PRODUCTS	TATACONS	IN	1.127,98	5,1%	13,13	★★★★☆		56,8	41,8%	0,8%	-8,7%	
LAMB WESTON HOLDINGS	LW	US	76,86	-28,9%	11,62	★★★★☆		11,4	10,7%	1,9%	17,3%	
GUANGDONG HAID GROUP	002311	CN	44,17	-1,7%	10,56	★★★★☆		12,3	19,1%	2,1%	14,0%	
CHAROEN POKPHAND FOODS	CPF	TH	24,20	23,5%	5,64	★★★★☆		11,8	43,0%	2,2%	3,8%	

Fundamentale und Technische Analyse

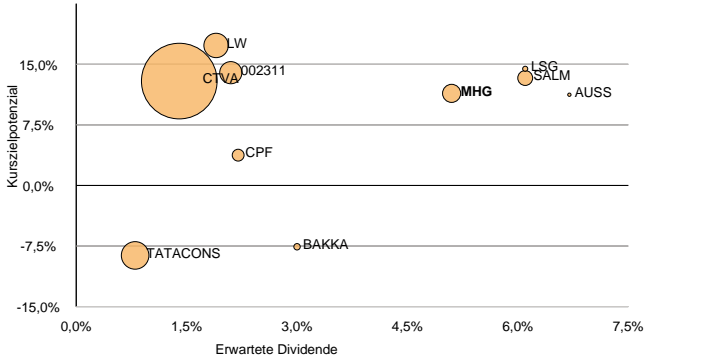
Analyse des Preises ★
Wir bewerten den Preis von MOWI, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf dieser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

Gewinnprognosen ★
MOWI erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 13 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen (0,8%) leicht nach oben. Wir betrachten das Analystensignal dennoch als negativ, da die letzte signifikante Anpassung (d.h. über 1%) im Minus liegt. Dieser Abwärtstrend 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 28. Mai 2024 bei NOK 192,00 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 Nahrungsmittel & Getränke registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Unterperformance.

Dividende
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 5,1% erwartet, für deren Ausschüttung MOWI 49,1% 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 0,41 reagiert der Kurs von MOWI auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,41%.
Korrelation 0,20 Dies bedeutet, dass 4% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.
Volatilität 1 Monat: 17,3%, 12 Monate: 22,1%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. MOWI 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. MOWI 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 -2,16%.

Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von MOWI im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 8. März 2024.

Schlussfolgerung
Die Aktie erfüllt aktuell nur einen unserer vier Sterne. Ihr Kurs liegt, fundamental betrachtet, unter dem theoretisch fairen Wert. Jedoch haben die Analysten ihre Gewinnerwartungen während der letzten Wochen nach unten revidiert bei mehrheitlich negativen technischen Marktsignalen. Die Situation im Branchenumfeld ist, mit ebenfalls nur einem erfüllten Stern, ähnlich unfreundlich. 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, 10-Jul-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	9,6
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	9,3%
Dividende (Ex Date : 16-Mai-2024)	NOK 1,50
Anzahl Analysten	13
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	C

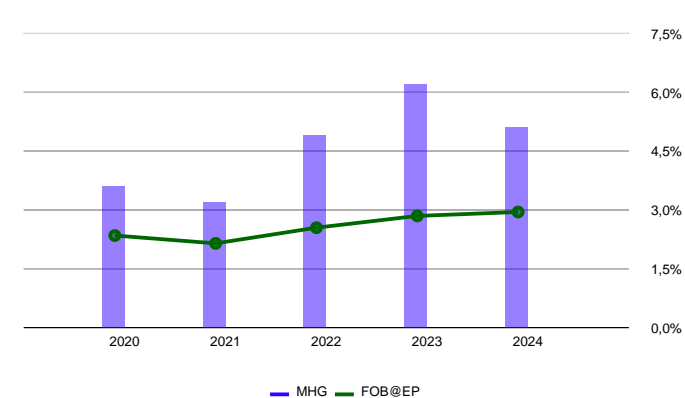
MOWI - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



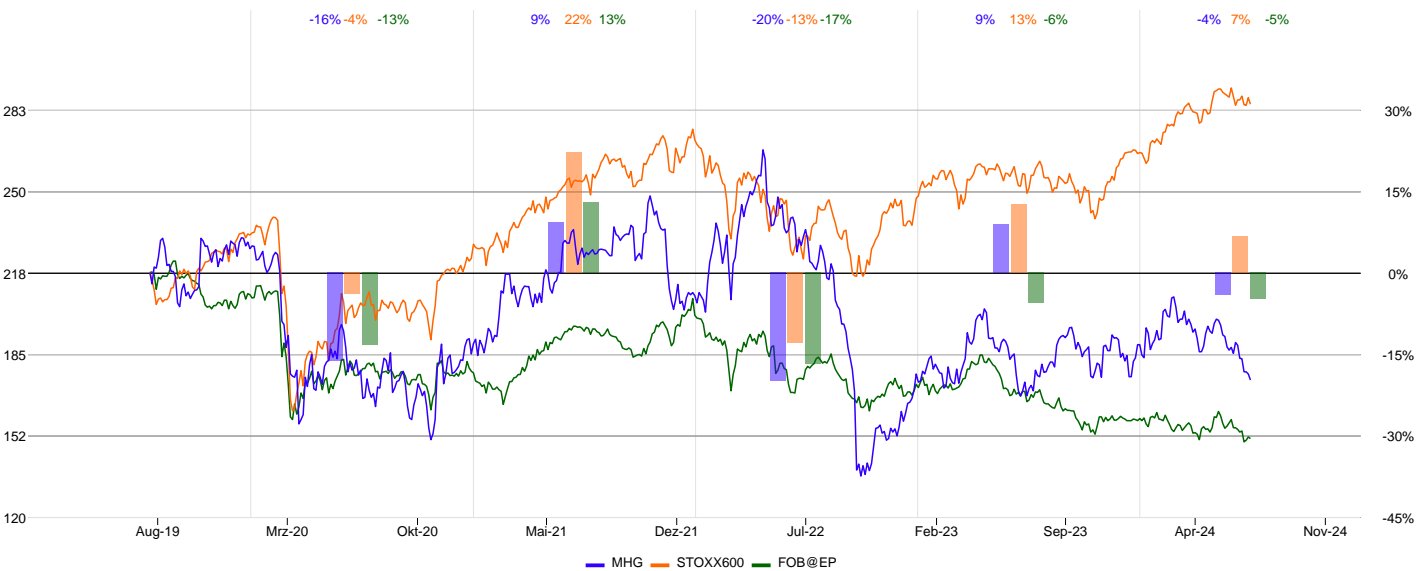
MOWI ist mit einem vorausschauenden KGV von 9,63 deutlich tiefer bewertet als der Durchschnitt der Branche Nahrungsmittel & Getränke mit 14,89. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens skeptisch. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV als günstig, liegt es doch unter seinem fünfjährigen Median von 13,93.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



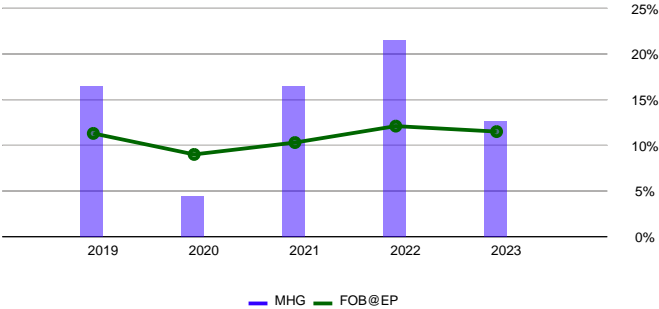
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 5,1%, während der Durchschnittswert der Branche von MOWI mit 2,9% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 49,1% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit ausreichend gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 4,6%.

Performance 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



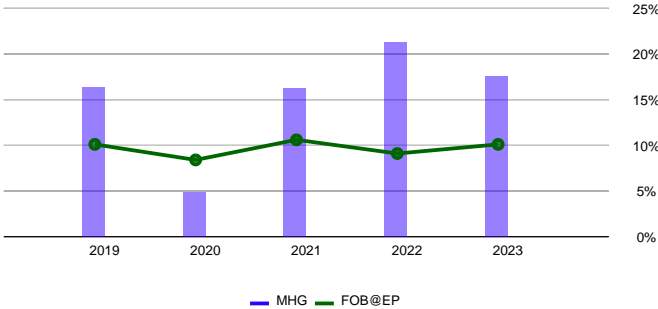
Mowi ASA, ein Unternehmen im Bereich Meeresfrüchte, züchtet, produziert und liefert weltweit Produkte aus Atlantiklachs. Das Unternehmen ist in drei Segmenten tätig: Futtermittel, Zucht sowie Vertrieb und Marketing. Das Unternehmen ist in den Bereichen Lachsfutterproduktion, Lachszucht und Erstverarbeitung sowie Weiterverarbeitung von Meeresfrüchten tätig. Unter den Marken Ducktrap, MOWI und Supreme Salmon werden ganze Fische, glatte und marinierte Filets und Steaks, heiß- und kaltgeräucherter Lachs, Burger und Tartars, Patties, Gravad, Sushi und panierte Produkte angeboten. Das Unternehmen war früher als Marine Harvest ASA bekannt und änderte im Dezember 2018 seinen Namen in Mowi ASA. Mowi ASA wurde 1964 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Bergen, Norwegen.

Eigenkapitalrendite



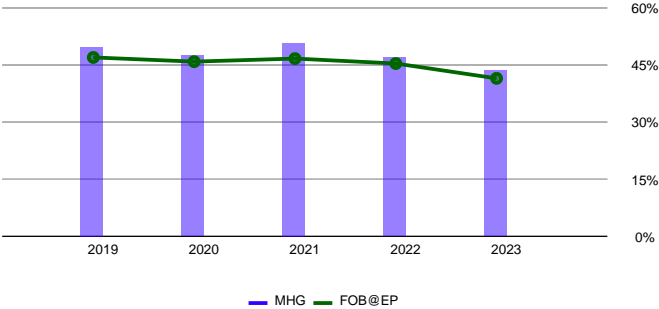
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei MOWI lag der mittlere ROE bei 14% und damit über dem Branchendurchschnitt von 11%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 13% liegt nahe beim langjährigen Durchschnitt von 14%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



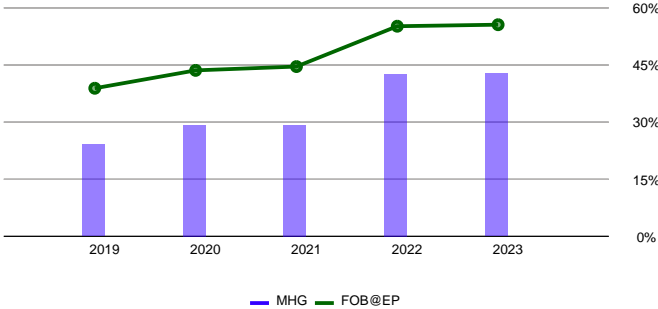
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von MOWI liegt im historischen Mittel bei 15%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel nur eine EBIT Marge von 9%. Die zuletzt ausgewiesenen 18% liegen nahe beim historischen Mittel von 15%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. MOWI weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 48% auf, vergleichbar also mit dem Branchendurchschnitt von 45%. Die aktuellen 44% liegen nahe beim historischen Mittel von 48%.

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 MOWI liegt mit 34% unterhalb des Branchendurchschnittes von 47%. Mit 43% liegt der aktuelle Wert über dem historischen Durchschnitt von 34%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
in Millionen	31-Dec EUR	31-Dec EUR	31-Dec NOK	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	1.348	1.977	3.397	4%
Forderungen	6.320	7.657	10.410	11%
Inventar	19.154	26.398	30.836	33%
Kurzfristige Aktiven	27.200	36.598	44.644	48%
Sachanlagen	20.191	22.692	26.408	29%
Immaterielle Aktiven	12.687	16.737	18.112	20%
Total Aktiven	62.142	78.282	92.429	100%
Verbindlichkeiten	3.932	4.584	12.230	13%
Kurzfristiges Fremdkapital	2.040	4.040	1.959	2%
Total kurzfristige Passiven	9.738	15.614	14.190	15%
Lfr. Fremdkapitalquote	16.962	21.140	26.838	29%
Eigenkapital	31.562	36.793	40.308	44%
Total Passiven	62.142	78.282	92.429	100%

Kennzahlen

Book Value	60,57	71,15	77,96
Anzahl Aktien ('000)	517.111	517.111	517.111
Anzahl Mitarbeiter	13.984	13.726	-

Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
in Millionen	31-Dec EUR	31-Dec EUR	31-Dec NOK	
Umsatz	42.761	49.942	62.919	100%
Kosten	32.925	35.417	39.307	62%
Bruttogewinn	6.038	10.618	18.997	30%
Admin- & Gemeinkosten	-	-	7.347	12%
Forschung & Entwicklung	-	-	-	-
Betriebsertrag	4.401	9.459	10.916	17%
Abschreibungen	3.798	3.908	4.884	8%
Gewinn vor Extras	4.962	7.909	10.270	16%
Gewinn vor Steuern	6.639	10.649	11.068	18%
Dividenden	23.415	38.421	3.720	6%
Reingewinn	4.962	7.909	5.079	8%

Ratios

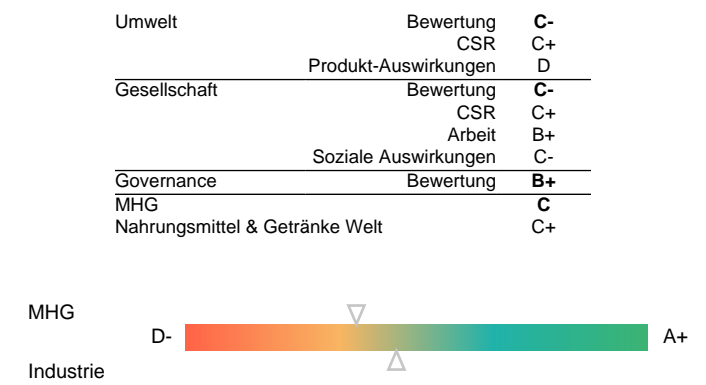
Current Ratio	2,8	2,3	3,1
Langfristiges Eigenkapital	27,3%	27,0%	29,0%
Umsatz zu Aktiven	68,8%	63,8%	68,1%
Cash flow zu Umsatz	20,5%	23,7%	15,8%

Unternehmen

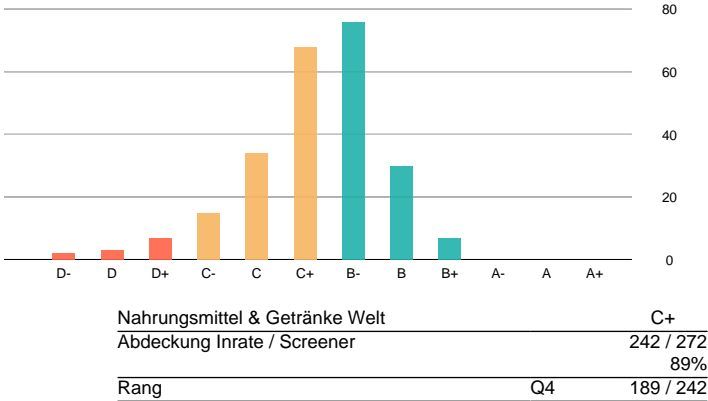
C

Industrie

C+

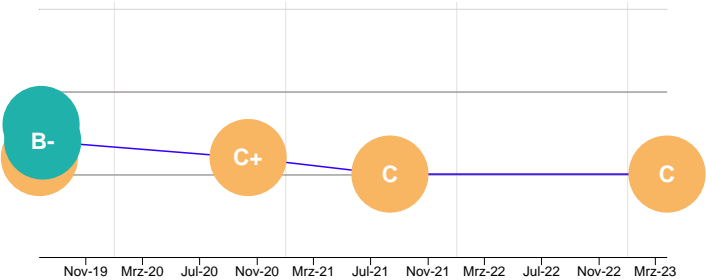


Die ESG-Bewertungl von Inrate für MOWI liegt bei C und basiert auf den drei Pfeilern: Umwelt C-, Soziales C- und Governance B+. Das resultierende C Rating steht im Kontext eines Durchschnittsratings der Branche Nahrungsmittel & Getränke von C+.



Die Branche Nahrungsmittel & Getränke enthält 242 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C+. MOWI hat ein Rating von C und liegt in ihrer Branche auf Platz 189, womit sie im vierten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 27-Mrz-2023 wurde MOWI mit einem ESG Rating von C bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 11-Aug-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%
-------	------

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

MOWI - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf Ytd	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
MOWI	MHG	NO	174,60	-4,1%	8,63		C	Q4	-	-	27-Mrz-2023
SALMAR	SALM	NO	570,50	0,2%	7,09		B	Q1	-	-	09-Okt-2023
BAKKAFROST	BAKKA	NO	546,00	2,6%	3,06		B-	Q1	-	-	11-Jun-2024
LEROY SEAFOOD GROUP	LSG	NO	42,32	1,2%	2,43		C+	Q3	-	-	23-Okt-2023
AUSTEVOLL SEAFOOD	AUSS	NO	82,80	11,7%	1,58		C+	Q3	-	-	29-Jan-2024
CORTEVA	CTVA	US	50,72	5,8%	36,05		D+	Q4	51,0%	-	03-Jun-2024
TATA CONSUMER PRODUCTS	TATACONS	IN	1.127,98	5,1%	13,13		B+	Q1	-	-	18-Aug-2023
LAMB WESTON HOLDINGS	LW	US	76,86	-28,9%	11,62		B-	Q1	-	-	27-Mrz-2024
GUANGDONG HAID GROUP	002311	CN	44,17	-1,7%	10,56		D+	Q4	-	-	30-Mrz-2023
CHAROEN POKPHAND FOODS	CPF	TH	24,20	23,5%	5,64		C+	Q3	-	-	13-Jul-2023

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 Bässen 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.