

KONGSBERG GRUPPEN

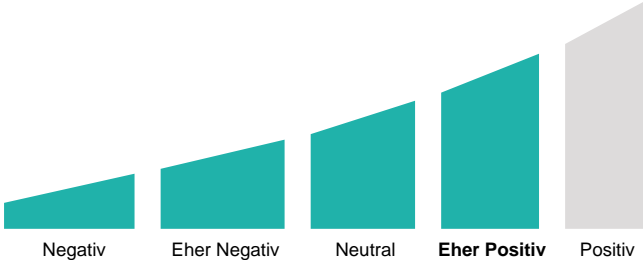
KONGSBERG GRUPPEN gehört zur Branche Industrie und dort zum Sektor Gewerbefahrzeuge.

Mit einer Marktkapitalisierung von 17,32 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen NOK 1.110,00 und NOK 430,00. Der aktuelle Preis von NOK 1.039,00 liegt 6,4% unter ihrem höchsten und 141,6% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 1. August 2023: KONGSBERG GRUPPEN: 136,9%, 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
KONGSBERG GRUPPEN	NO	1.039,00	123,3%	17,32	★★★★★		23,9	21,5%	1,8%	20,4%	
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

- ✓

Der Kurs der Aktie hat in den letzten vier Wochen den STOXX600 um 20,4% deutlich übertroffen.
- ✗

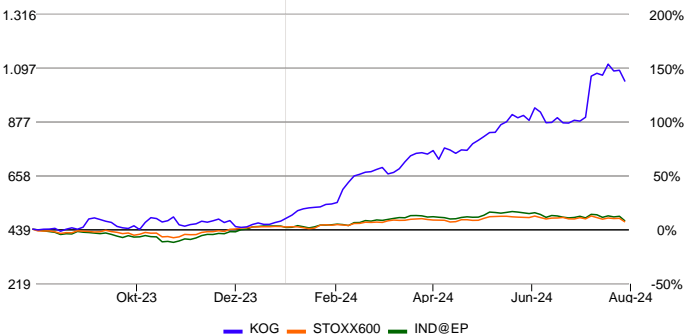
Das prognostizierte KGV von 23,9 ist relativ hoch, 71,6% über dem Branchendurchschnitt von 13,9.
- ✓

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 21,5% liegt 49,3% über dem Branchendurchschnitt von 14,4%.
- ✗

Mit 32,3% verfügt das Unternehmen über weniger Eigenmittel als die branchenüblichen 39,1%.
- ✓

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 12. April 2024 nach oben revidiert.

Performance 1. August 2023 - 2. August 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

	KOG		Die letzte Analyse bestätigt die am 14. Juni 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Eher Positiv".
Gesamteindruck			Verschlechterung von positiv auf eher positiv am 14-Jun-2024.
Sterne	★★★★★	★★★★★	Drei Sterne seit dem 25-Jun-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Positive Analystenhaltung seit 12-Apr-2024. Die positiven Gewinnrevisionen begünstigen diese Aktie in einem durch die Analysten belasteten Umfeld.
Potenzial	★	★	Leicht überbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit etwas zu hoch bewertet.
MF Tech. Trend	★	★	Positive Tendenz seit dem 02-Jan-2024. 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 zeigt eine relative Outperformance in einem negativen Umfeld .
Sensitivität			Gesamthaft wird die Sensitivität von KONGSBERG GRUPPEN im Vergleich zu anderen Aktien als eher tief eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.
Zielpreis	1.130,27 NOK		Per 2. August 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei NOK 1.039,00 mit einem geschätzten Kursziel von NOK 1.130,27 (+9%).

KONGSBERG GRUPPEN - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
KONGSBERG GRUPPEN	KOG	NO	1.039,00	123,3%	17,32	★★★★★		23,9	21,5%	1,8%	8,8%	
CATERPILLAR	CAT	US	320,87	8,5%	162,13	★★★★★		13,1	9,3%	1,8%	10,0%	
DEERE	DE	US	353,75	-11,5%	98,63	★★★★★		13,3	6,9%	1,7%	-5,8%	
VOLVO AB	VOLVB	SE	259,50	-0,8%	50,80	★★★★★		8,6	7,4%	7,2%	10,4%	
PACCAR	PCAR	US	94,36	-3,4%	50,48	★★★★★		10,1	7,7%	4,3%	13,7%	
CUMMINS	CMI	US	290,36	21,2%	41,87	★★★★★		10,7	11,7%	2,4%	9,5%	
CRRC CORP LTD	601766	CN	8,02	52,5%	29,99	★★★★★		14,6	12,0%	2,9%	5,8%	
CRRC CORP LTD	1766	HK	5,09	48,0%	29,99	★★★★★		8,5	9,0%	5,0%	8,7%	
WABTEC	WAB	US	153,14	20,7%	27,45	★★★★★		16,3	15,1%	0,5%	9,4%	
KOMATSU	6301	JP	3.888,00	5,4%	25,99	★★★★★		8,5	5,5%	4,5%	21,6%	

Fundamentale und Technische Analyse

Analyse des Preises ★
Wir bewerten den Preis von KONGSBERG GRUPPEN, 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:

- KONGSBERG GRUPPEN fundamental betrachtet überbewertet ist.
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Industrie.

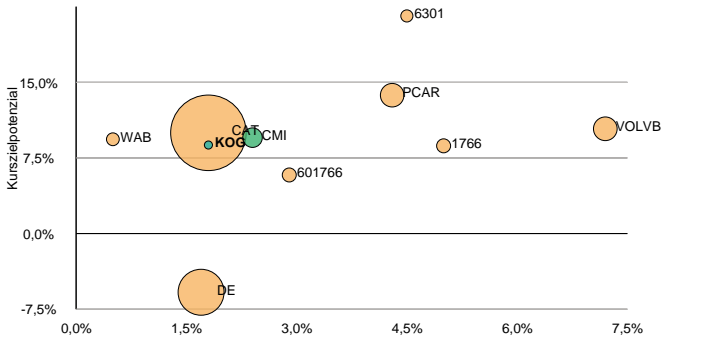
Das fundamentale Kurspotenzial von KONGSBERG GRUPPEN ist unbefriedigend. Andere Werte der gleichen Branche verfügen über deutlich mehr Potenzial.

Gewinnprognosen ★
KONGSBERG GRUPPEN erfreut sich mittlerer Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 8 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026. Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach oben um 17,2% 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 2. Januar 2024 bei NOK 471,00 eingesetzt hat. Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 20,4%, wobei die ebenfalls positive technische Tendenz das Interesse der Investoren für diesen Wert bestätigt. Die Referenzbranche Industrie registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Unterperformance.

Dividende
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 1,8% erwartet, für deren Ausschüttung KONGSBERG GRUPPEN 42,7% 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 0,83 reagiert der Kurs von KONGSBERG GRUPPEN auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,83%.
Korrelation 0,25 Dies bedeutet, dass 6% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.
Volatilität 1 Monat: 67,4%, 12 Monate: 31,6%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. KONGSBERG GRUPPEN 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 -1,51% weniger stark nachzuvollziehen.

Anfälligkeit bei steigenden Märkten
Der Bad News Factor misst Rückschläge des Aktienkurses bei steigenden Märkten. KONGSBERG GRUPPEN 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 -2,74%.

Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse
Gesamthaft wird die Sensitivität von KONGSBERG GRUPPEN im Vergleich zu anderen Aktien als eher tief eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.

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.

Das Branchenumfeld sieht mit aktuell zwei Sternen etwas weniger freundlich aus. 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 leicht positiver Gesamteindruck.

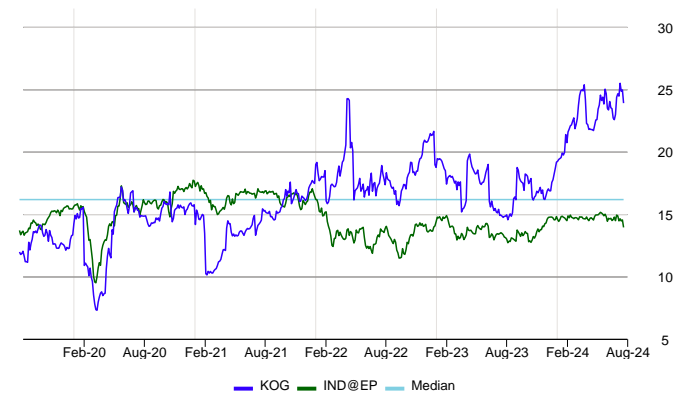
Nyon, 03-Aug-2024 06:30 GMT+1

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	23,9
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	21,5%
Dividende (Ex Date : 08-Mai-2024)	NOK 7,00
Anzahl Analysten	8
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen - 2023	

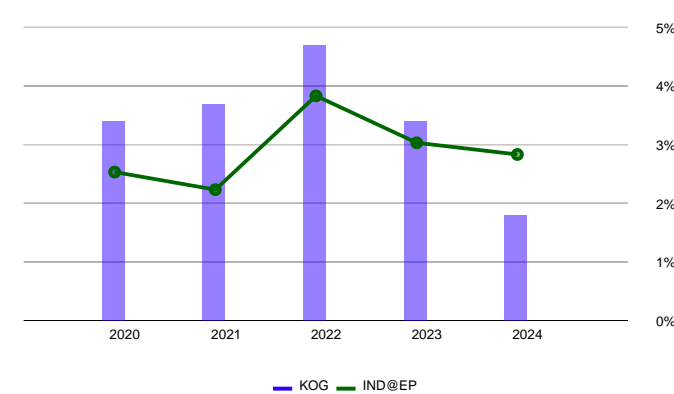
KONGSBERG GRUPPEN - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 2. August 2019 - 2. August 2024



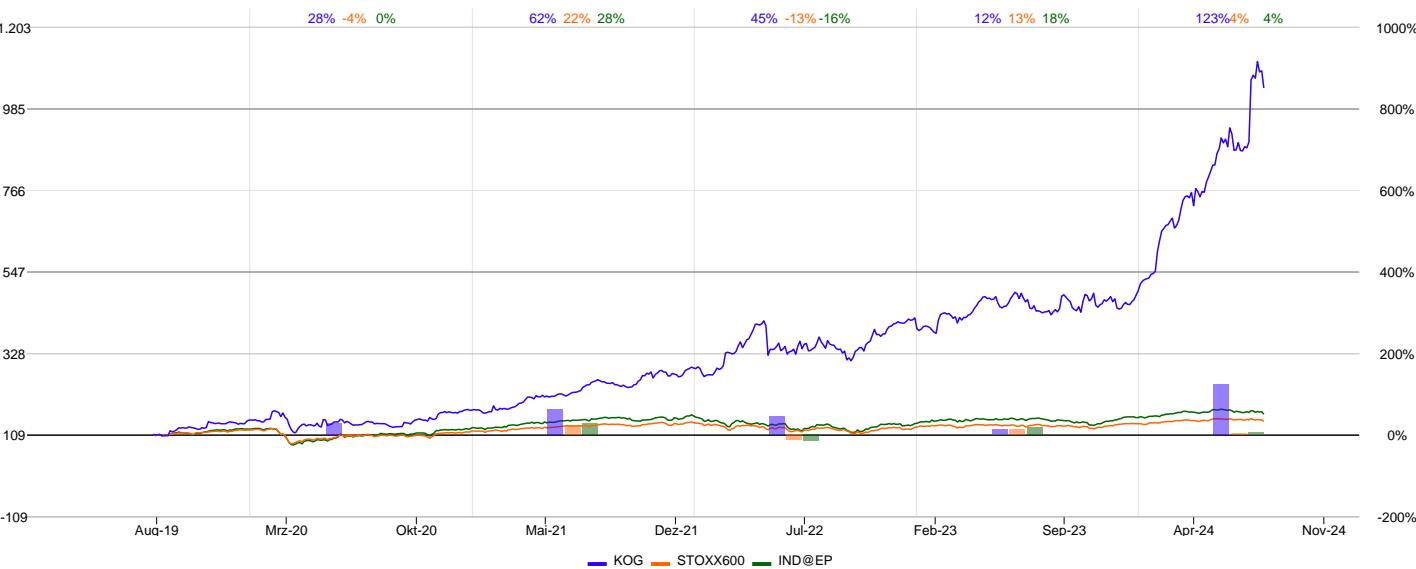
KONGSBERG GRUPPEN ist mit einem vorausschauenden KGV von 23,87 deutlich höher bewertet als der Durchschnitt der Branche Industrie mit 13,91. Der aktuelle Preis beinhaltet bereits optimistische Zukunftsaussichten für das Unternehmen. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV eher hoch, liegt es doch über seinem fünfjährigen Median von 16,14.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



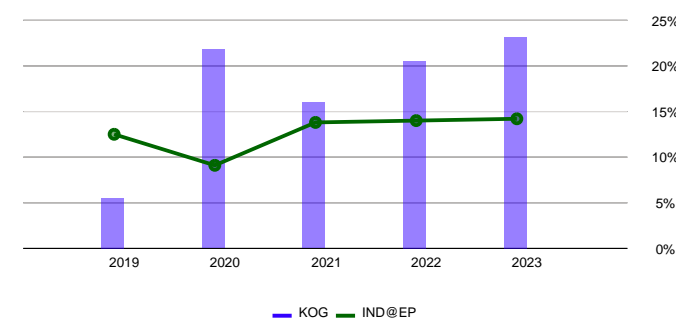
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 1,8%, während der Durchschnittswert der Branche von KONGSBERG GRUPPEN mit 2,8% höher liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 42,7% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit ausreichend gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt unter dem historischen Durchschnitt von 3,4%.

Performance 2. August 2019 - 2. August 2024



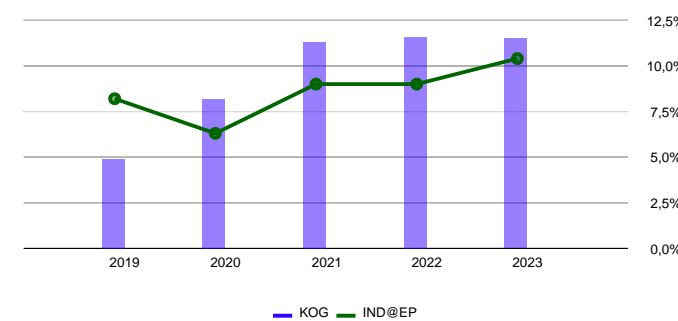
Die Kongsberg Gruppen ASA bietet zusammen mit ihren Tochtergesellschaften High-Tech-Systeme und -Lösungen vor allem für Kunden in den Bereichen Schifffahrt und Verteidigung an. Das Unternehmen ist in drei Segmenten tätig: Kongsberg Maritime, Kongsberg Defence & Aerospace und Sonstige. Das Segment Kongsberg Maritime bietet Lösungen und Systeme für Brücken- und Kontrollsysteme, einschließlich dynamischer Positionierung, Antriebssteuerung und Navigation, sowie Automatisierungssysteme, Energielösungen und Schiffskonstruktionsdienste und Propeller, Strahlruder, Wasserstrahlsysteme und Systeme für das Offshore-Manövrieren von Seeschiffen. Darüber hinaus bietet dieses Segment Winden zum Festmachen, Ankerhandlung und spezielle Systeme für Offshore-Schiffe, Schlepper, Marineschiffe und verschiedene andere Schiffsklassen sowie Kräne, Hydroakustik, autonome Unterwasserfahrzeuge und Lösungen für autonome Marineschiffe sowie Produkte für die Fischerei, Systeme für die Unterwasserkartierung sowie Sensoren und Lösungen für Spezialschiffe. Das Segment Kongsberg Defence & Aerospace bietet verschiedene Systeme und Dienstleistungen für die Verteidigungsindustrie an. Es bietet Luftverteidigungs- und Kampfsysteme, Sonare und Navigationssysteme für Marineschiffe und U-Boote sowie integrierte Kommando- und Kontrollsysteme, Remote-Tower-Lösungen für Flughäfen, ferngesteuerte Waffenstationen für landgestützte Fahrzeuge und Marineschiffe, Produkte für die militärische taktische Kommunikation, Marineschlag- und Luft-Boden-Raketen sowie leichte Verbundwerkstoff- und Titankomponenten für das Kampfflugzeug F-35. Darüber hinaus bietet dieses Segment Komponenten und Dienstleistungen für die Raumfahrtindustrie sowie Hafenüberwachungssysteme und Wartungs-, Reparatur- und Überholungsdienste an. Das Segment Sonstige konzentriert sich auf die Digitalisierung in den Bereichen Öl und Gas, Windkraft und Handelsschifffahrt. Das Unternehmen ist hauptsächlich in Norwegen, Europa, Nordamerika, Südamerika, Asien, Australien und Südafrika tätig. Die Kongsberg Gruppen ASA wurde 1814 gegründet und hat ihren Hauptsitz in Kongsberg, Norwegen.

Eigenkapitalrendite



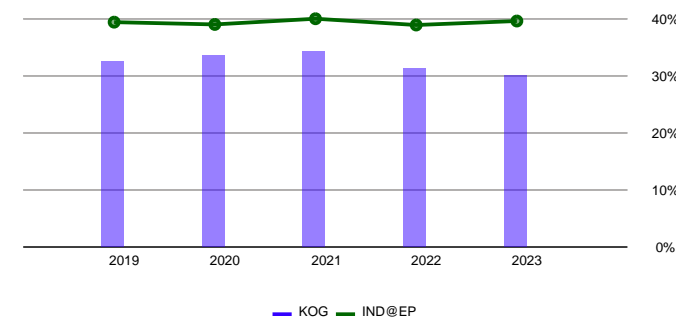
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei KONGSBERG GRUPPEN lag der mittlere ROE bei 17% und damit über dem Branchendurchschnitt von 13%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 23% liegt über dem langjährigen Durchschnitt von 17%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



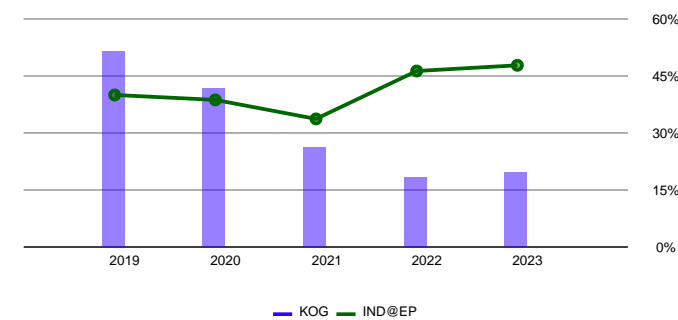
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von KONGSBERG GRUPPEN liegt im historischen Mittel bei 10%. Dies entspricht in etwa dem Branchendurchschnitt von 8%. Die zuletzt ausgewiesenen 11% liegen über dem historischen Mittel von 10%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. KONGSBERG GRUPPEN weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 32% auf und liegt damit unter dem Branchendurchschnitt von 39%. Die aktuellen 30% liegen nahe beim historischen Mittel von 32%.

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 KONGSBERG GRUPPEN liegt mit 31% unterhalb des Branchendurchschnittes von 41%. Mit 20% liegt der aktuelle Wert unter dem historischen Durchschnitt von 31%.

Bilanz / Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
in Millionen	31-Dec NOK	31-Dec NOK	31-Dec NOK	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	8.663	5.528	5.975	11%
Forderungen	11.656	15.884	20.173	38%
Inventar	4.306	5.493	6.848	13%
Kurzfristige Aktiven	24.624	26.905	34.884	66%
Sachanlagen	5.616	5.850	7.256	14%
Immaterielle Aktiven	5.039	5.781	5.952	11%
Total Aktiven	39.062	42.990	53.222	100%
Verbindlichkeiten	2.334	2.522	8.001	15%
Kurzfristiges Fremdkapital	380	869	933	2%
Total kurzfristige Passiven	19.164	24.097	30.689	58%
Lfr. Fremdkapitalquote	3.950	3.529	3.957	7%
Eigenkapital	13.383	13.460	15.967	30%
Total Passiven	39.062	42.990	53.222	100%

Kennzahlen

Book Value	75,58	76,63	90,77
Anzahl Aktien ('000)	178.219	176.619	175.922
Anzahl Mitarbeiter	11.122	12.187	13.341

Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
in Millionen	31-Dec NOK	31-Dec NOK	31-Dec NOK	
Umsatz	27.449	31.803	40.482	100%
Kosten	18.486	21.246	33.068	82%
Bruttogewinn	7.740	9.287	6.020	15%
Admin- & Gemeinkosten	-	-	1.513	4%
Forschung & Entwicklung	1.056	1.204	1.513	4%
Betriebsertrag	2.874	3.331	4.507	11%
Abschreibungen	1.223	1.270	1.437	4%
Gewinn vor Extras	2.159	2.774	3.715	9%
Gewinn vor Steuern	3.126	3.798	4.643	11%
Dividenden	2.736	2.128	2.128	5%
Reingewinn	2.159	2.774	3.711	9%

Ratios

Current Ratio	1,3	1,1	1,1
Langfristiges Eigenkapital	10,1%	8,2%	7,4%
Umsatz zu Aktiven	70,3%	74,0%	76,1%
Cash flow zu Umsatz	12,3%	12,7%	12,7%

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.