

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

Mit einer Marktkapitalisierung von 8,26 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen NOK 715,40 und NOK 414,90. Der aktuelle Preis von NOK 656,00 liegt 8,3% unter ihrem höchsten und 58,1% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 12. Mai 2023: SALMAR: 42,1%, Nahrungsmittel & Getränke: -11,7%, STOXX600: 12,1%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
SALMAR	NO	656,00	15,3%	8,26	★★★★★		13,7	14,1%	5,3%	-6,4%	
Nahrungsmittel & Getränke (FOB@EP)	EP	123,00	0,5%	885,13	★★★★★		15,5	12,7%	2,7%	1,2%	
STOXX600	EP	522,00	8,9%	15.526,87	★★★★★		11,7	10,7%	3,4%	3,1%	

Schlüsselpunkte

- ✓

Die durchschnittliche Gewinnmarge (EBIT) von 23,9% liegt deutlich über dem Branchendurchschnitt von 9,5%.
- ✓

Die erwartete Dividende von 5,3% liegt wesentlich über dem Branchendurchschnitt von 2,7%.
- ✓

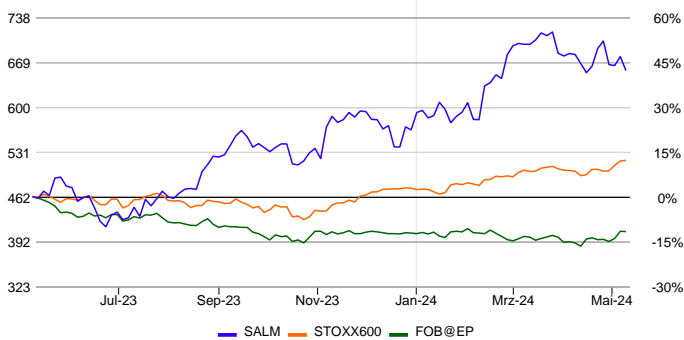
Fundamental betrachtet ist die Aktie stark unterbewertet.
- ✗

Der technische 40-Tage-Trend der Aktie ist seit dem 14. Mai 2024 negativ.
- ✗

Der Kurs der Aktie lag in den letzten vier Wochen 6,4% hinter dem STOXX600 zurück.
- ✗

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 5. April 2024 nach unten revidiert.

Performance 12. Mai 2023 - 14. Mai 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

Gesamteindruck			SALMAR sieht ihren Gesamteindruck wegen Verlust eines Basissterns abgesenkt auf Neutral. Verschlechterung von eher positiv auf neutral am 14-Mai-2024.
Sterne	★★★★★	★★★★★	Ein Stern seit dem 14-Mai-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Negative Analystenhaltung seit 05-Apr-2024. Das Problem der negativen Gewinnrevisionen ist firmenspezifisch.
Potenzial	★	★	Stark unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit sehr günstig bewertet.
MF Tech. Trend	★	★	Negative Tendenz seit dem 14-Mai-2024. Die negative technische Tendenz der Aktie in einem positiven Umfeld ist für uns ein klares Vorsichtssignal.
4W Rel. Perf.	★	★	[!] Unter Druck (vs. STOXX600). Der Titel zeigt eine relative "Underperformance" in einem sonst freundlichen Umfeld .
Sensitivität			Gesamthft wird die Verlustanfälligkeit von SALMAR im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 15-Mrz-2024.
Zielpreis	729,44 NOK		Per 14. Mai 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei NOK 656,00 mit einem geschätzten Kursziel von NOK 729,44 (+11%).

SALMAR - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
SALMAR	SALM	NO	656,00	15,3%	8,26	★★★★☆		13,7	14,1%	5,3%	11,2%	
MOWI	MHG	NO	198,80	9,2%	9,50	★★★★☆		11,0	9,8%	4,4%	9,0%	
BAKKA Frost	BAKKA	NO	617,00	16,0%	3,38	★★★★☆		12,6	15,6%	2,8%	19,0%	
LEROY SEAFOOD GROUP	LSG	NO	49,72	18,8%	2,74	★★★★☆		9,5	13,3%	5,3%	8,6%	
AUSTEVOLL SEAFOOD	AUSS	NO	92,85	25,2%	1,73	★★★★☆		7,7	15,0%	5,6%	5,0%	
CORTEVA	CTVA	US	57,55	20,1%	39,94	★★★★☆		16,6	16,4%	1,2%	10,4%	
TATA CONSUMER PRODUCTS	TATACONS	IN	1.071,93	-0,1%	12,51	★★★★☆		56,8	42,3%	0,8%	-4,8%	
GUANGDONG HAID GROUP	002311	CN	53,51	19,2%	12,35	★★★★☆		16,9	26,6%	1,6%	5,0%	
LAMB WESTON HOLDINGS	LW	US	85,58	-20,8%	12,29	★★★★☆		13,6	12,0%	1,7%	13,5%	
IOI CORPORATION	IOI	MY	4,09	4,1%	5,35	★★★★☆		19,9	11,0%	2,7%	-6,8%	

Fundamentale und Technische Analyse

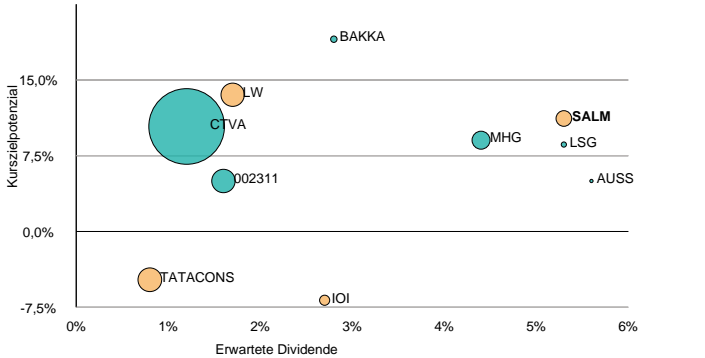
Analyse des Preises ★
Wir bewerten den Preis von SALMAR, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf dieser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

Gewinnprognosen ★
SALMAR 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 unten um -4,8%, d.h. unter den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Abwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 5. April 2024.

Technische Tendenz und Relative Stärke ☆ ☆
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Abwärtstrend, welcher am 14. Mai 2024 bei NOK 656,00 eingesetzt hat.
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -6,4%, 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 Outperformance.

Dividende
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 5,3% erwartet, für deren Ausschüttung SALMAR 72,9% des Gewinns verwenden muss (Dividendenlast). Die Dividende ist unzureichend gedeckt und die langfristige Kontinuität der Dividende daher nicht sicher.

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 0,91 reagiert der Kurs von SALMAR auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,91%.
Korrelation 0,33 Dies bedeutet, dass 11% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.
Volatilität 1 Monat: 32,1%, 12 Monate: 29,1%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. SALMAR 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. SALMAR 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 -2,43%.

Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von SALMAR im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 15. 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. Das Branchenumfeld sieht mit vier Sternen deutlich positiver aus. Ein wesentlicher Teil der negativen Situation ist also unternehmensspezifisch. 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.

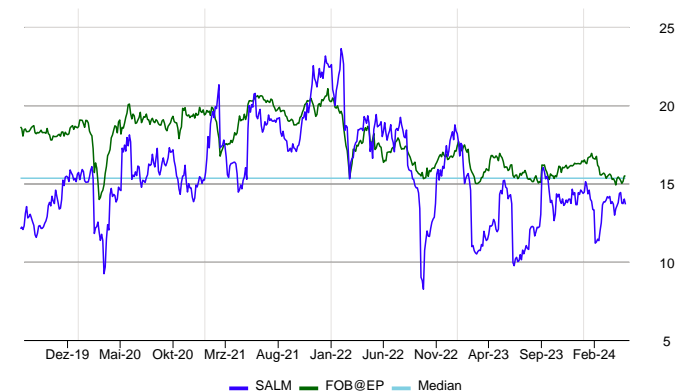
Nyon, 15-Mai-2024 06:30 GMT+1

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	13,6
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	14,1%
Dividende (Ex Date : 07-Jun-2024)	NOK 35,00
Anzahl Analysten	12
Datum der ersten Analyse	17-Okt-2007
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B

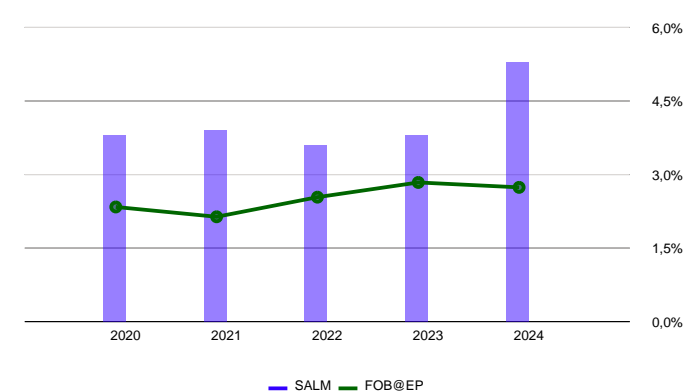
SALMAR - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



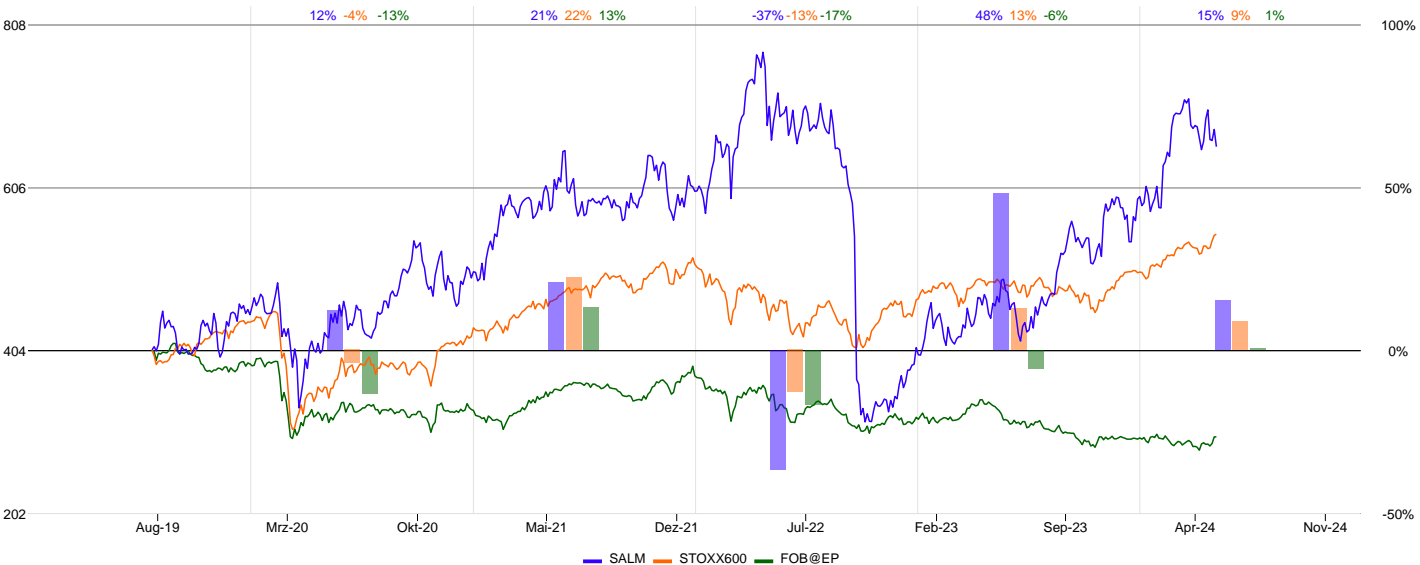
SALMAR ist mit einem vorausschauenden KGV von 13,65 tiefer bewertet als der Durchschnitt der Branche Nahrungsmittel & Getränke mit 15,47. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens zurückhaltend. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV als günstig, liegt es doch unter seinem fünfjährigen Median von 15,32.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



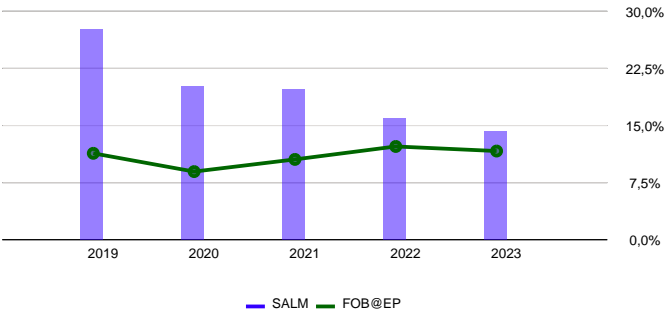
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 5,3%, während der Durchschnittswert der Branche von SALMAR mit 2,7% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 72,9% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit eher knapp gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt über dem historischen Durchschnitt von 4,1%.

Performance 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



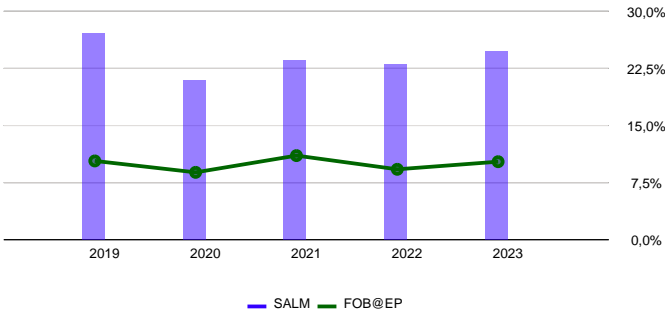
SalMar ASA, ein Aquakulturunternehmen, produziert und verkauft Zuchtlachs in Asien, Nordamerika, Europa und international. Das Unternehmen ist in den Segmenten Fish Farming Central Norway, Fish Farming Northern Norway, Icelandic Salmon, Sales & Industry und SalMar Aker Ocean tätig. Das Unternehmen ist in den Bereichen Brutbestand, Ernte, Verarbeitung und Smolt-Produktion tätig. Darüber hinaus bietet das Unternehmen Fischfilets und verwandte Produkte an. SalMar ASA wurde 1991 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Kverva, Norwegen.

Eigenkapitalrendite



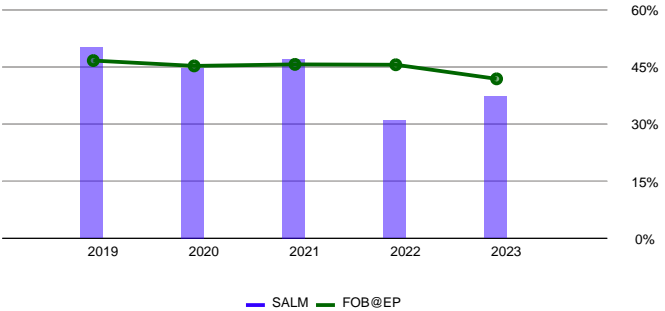
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei SALMAR lag der mittlere ROE bei 20% und damit über dem Branchendurchschnitt von 11%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 14% liegt unter dem langjährigen Durchschnitt von 20%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



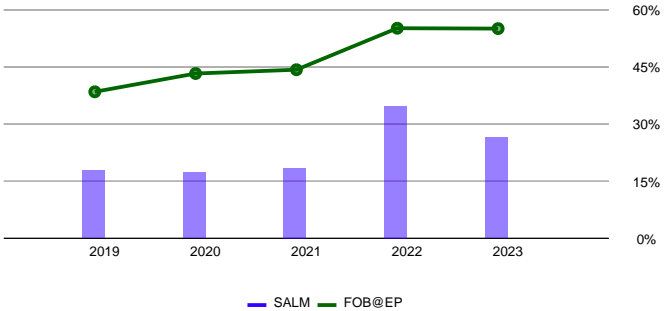
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von SALMAR liegt im historischen Mittel bei 24%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel nur eine EBIT Marge von 9%. Die zuletzt ausgewiesenen 25% liegen nahe beim historischen Mittel von 24%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. SALMAR weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 42% auf, vergleichbar also mit dem Branchendurchschnitt von 45%. Die aktuellen 37% liegen nahe beim historischen Mittel von 42%.

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 SALMAR liegt mit 23% unterhalb des Branchendurchschnittes von 47%. Mit 27% liegt der aktuelle Wert nahe beim historischen Durchschnitt von 23%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
in Millionen	31-Dec NOK	31-Dec NOK	31-Dec NOK	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	902	2.713	785	1%
Forderungen	1.415	2.077	2.518	5%
Inventar	7.928	12.685	14.495	27%
Kurzfristige Aktiven	10.244	28.946	17.798	33%
Sachanlagen	8.010	12.518	14.169	27%
Immaterielle Aktiven	8.530	18.291	18.685	35%
Total Aktiven	28.085	62.501	53.331	100%
Verbindlichkeiten	2.581	3.338	3.966	7%
Kurzfristiges Fremdkapital	788	3.715	2.025	4%
Total kurzfristige Passiven	4.686	16.898	9.794	18%
Lfr. Fremdkapitalquote	5.657	19.502	13.713	26%
Eigenkapital	13.231	19.357	19.903	37%
Total Passiven	28.085	62.501	53.331	100%

Kennzahlen

Book Value	112,41	147,27	151,04
Anzahl Aktien ('000)	117.698	131.433	131.760
Anzahl Mitarbeiter	1.828	2.266	-

Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
in Millionen	31-Dec NOK	31-Dec NOK	31-Dec NOK	
Umsatz	15.044	20.158	28.219	100%
Kosten	7.328	9.599	19.401	69%
Bruttogewinn	6.913	9.558	7.366	26%
Admin- & Gemeinkosten	1.540	1.894	-	
Forschung & Entwicklung	-	-	-	
Betriebsertrag	2.678	4.133	6.921	25%
Abschreibungen	803	1.001	1.452	5%
Gewinn vor Extras	2.617	3.312	7.279	26%
Gewinn vor Steuern	3.572	4.926	6.972	25%
Dividenden	2.354	2.629	2.748	10%
Reingewinn	2.617	3.312	2.839	10%

Ratios

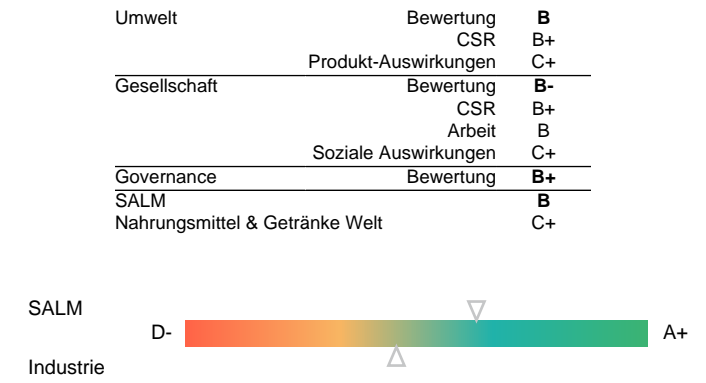
Current Ratio	2,2	1,7	1,8
Langfristiges Eigenkapital	20,1%	31,2%	25,7%
Umsatz zu Aktiven	53,6%	32,3%	52,9%
Cash flow zu Umsatz	22,7%	21,4%	15,2%

Unternehmen

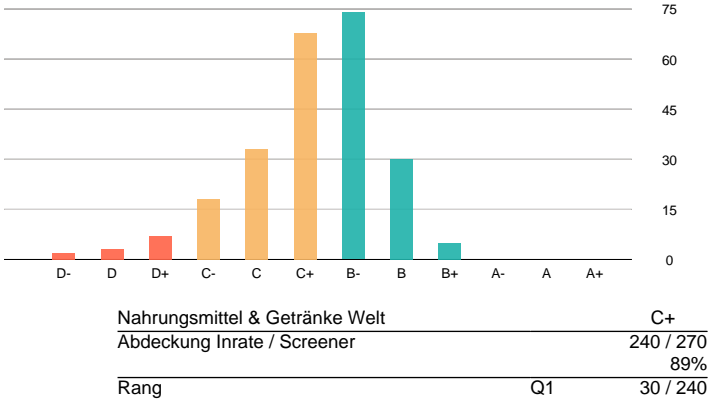
B

Industrie

C+

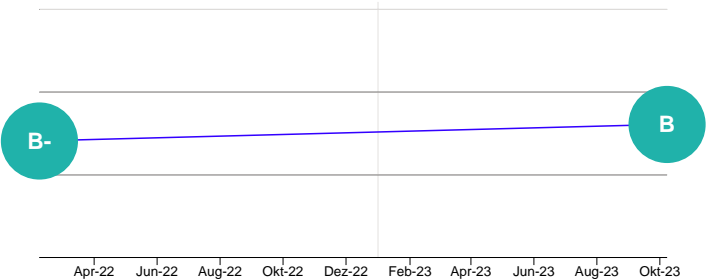


Die ESG-Bewertungl von Inrate für SALMAR liegt bei B und basiert auf den drei Pfeilern: Umwelt B, Soziales B- und Governance B+. Das resultierende B Rating steht im Kontext eines Durchschnittsratings der Branche Nahrungsmittel & Getränke von C+.



Die Branche Nahrungsmittel & Getränke enthält 240 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C+. SALMAR hat ein Rating von B und liegt in ihrer Branche auf Platz 30, womit sie im ersten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 09-Okt-2023 wurde SALMAR mit einem ESG Rating von B bewertet. Am 07-Feb-2022 lag die Bewertung noch bei B-.

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%
-------	------

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

SALMAR - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf Ytd	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
SALMAR	SALM	NO	656,00	15,3%	8,26		B	Q1	-	-	09-Okt-2023
MOWI	MHG	NO	198,80	9,2%	9,50		C	Q4	-	-	27-Mrz-2023
BAKKA Frost	BAKKA	NO	617,00	16,0%	3,38		B-	Q2	-	-	17-Jul-2023
LEROY SEAFOOD GROUP	LSG	NO	49,72	18,8%	2,74		C+	Q3	-	-	23-Okt-2023
AUSTEVOLL SEAFOOD	AUSS	NO	92,85	25,2%	1,73		C+	Q3	-	-	29-Jan-2024
CORTEVA	CTVA	US	57,55	20,1%	39,94		D+	Q4	53,7%	-	13-Apr-2023
TATA CONSUMER PRODUCTS	TATACONS	IN	1.071,93	-0,1%	12,51		B+	Q1	-	-	18-Aug-2023
GUANGDONG HAID GROUP	002311	CN	53,51	19,2%	12,35		D+	Q4	-	-	30-Mrz-2023
LAMB WESTON HOLDINGS	LW	US	85,58	-20,8%	12,29		B-	Q1	-	-	27-Mrz-2024
IOI CORPORATION	IOI	MY	4,09	4,1%	5,35		C+	Q3	-	-	27-Mrz-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.