

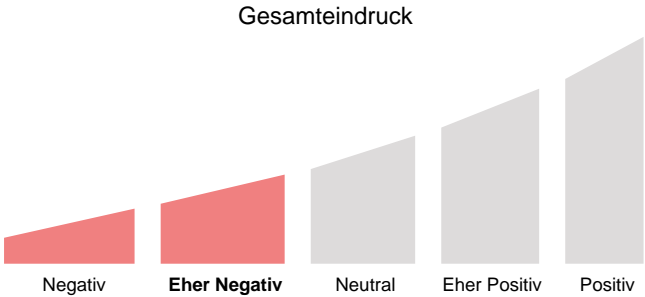
ORSTED

ORSTED gehört zur Branche Versorger und dort zum Sektor Multiversorger.

Mit einer Marktkapitalisierung von 23,61 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen DKK 627,00 und DKK 276,80. Der aktuelle Preis von DKK 389,70 liegt 37,8% unter ihrem höchsten und 40,8% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 7. Juli 2023: ORSTED: -36,8%, Versorger: -7,5%, STOXX600: 14,3%



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
ORSTED	DK	389,70	4,1%	23,61	★★★★		15,6	29,1%	0,0%	1,0%	
Versorger (UTI@EP)	EP	71,00	-8,2%	668,11	★★★★		11,7	8,9%	4,8%	-0,1%	
STOXX600	EP	512,00	6,8%	15.249,93	★★★★		11,5	11,0%	3,6%	-2,0%	

Schlüsselpunkte

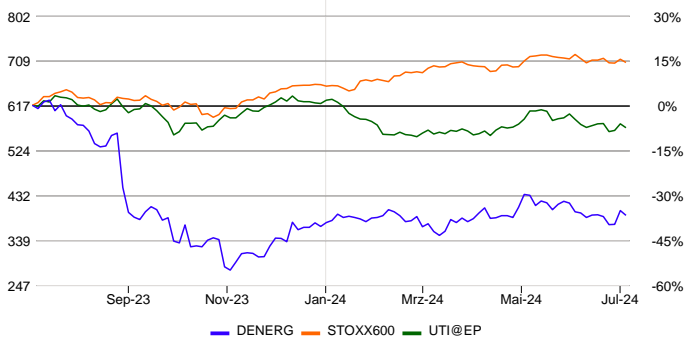
- ✓ Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 29,1% entspricht 3,3 mal dem Branchendurchschnitt von 8,9%.

✓ Die durchschnittliche Gewinnmarge (EBIT) von 22,9% ist höher als der Branchendurchschnitt von 15,2%.
- ✗ Es wird keine Dividende erwartet.

✗ Die Aktie reagiert seit dem 16. April 2024 stark auf Marktturbulenzen.

✗ Das prognostizierte KGV von 15,6 ist relativ hoch, 33,0% über dem Branchendurchschnitt von 11,7.

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 4. Juni 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Eher Negativ".
Gesamteindruck			Verschlechterung von neutral auf eher negativ am 04-Jun-2024.
Sterne	★★★★	★★★★	Zwei Sterne seit dem 05-Jul-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Negative Analystenhaltung seit 17-Mai-2024. Das Problem der negativen Gewinnrevisionen ist firmenspezifisch.
Potenzial	★	★	Leicht unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit günstig bewertet.
MF Tech. Trend	★	★	Neutrale Tendenz, zuvor jedoch (seit dem 14-Jun-2024) negativ. Die negative technische Tendenz ist Teil einer allgemeinen Schwäche der Branche, das heisst systemischer Natur.
4W Rel. Perf.	★	★	vs. STOXX600. Der Titel zeigt eine relative Outperformance in einem negativen Umfeld .
Sensitivität			Allgemein wird die Kursanfälligkeit von ORSTED im Vergleich zu anderen Aktien als hoch eingeschätzt und dies seit dem 16-Apr-2024.
Zielpreis	343,48 DKK		Per 9. Juli 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei DKK 389,70 mit einem geschätzten Kursziel von DKK 343,48 (-12%).

ORSTED - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
ORSTED	DENERG	DK	389,70	4,1%	23,61	★★★★☆		15,6	29,1%	0,0%	-11,9%	
DUKE ENERGY	DUK	US	100,94	4,0%	77,67	★★★★☆		15,0	10,7%	4,2%	8,3%	
NATIONAL GRID	NG.	GB	929,80	-4,4%	57,19	★★★★☆		11,2	7,5%	5,0%	7,7%	
SEMPRA	SRE	US	75,58	1,1%	47,58	★★★★☆		13,8	10,1%	3,4%	6,4%	
ENGIE	ENGI	FR	14,11	-11,4%	37,15	★★★★☆		8,7	-0,1%	8,5%	-8,0%	
E.ON SE	EOAN	DE	12,12	-0,3%	34,33	★★★★☆		11,3	3,9%	4,6%	8,4%	
RWE	RWE	DE	32,64	-20,7%	26,59	★★★★☆		13,9	-1,2%	3,5%	-9,4%	
WEC ENERGY GROUP	WEC	US	78,01	-7,3%	24,65	★★★★☆		14,0	10,4%	4,4%	11,2%	
CENTERPOINT ENERGY	CNP	US	29,63	3,7%	19,40	★★★★☆		15,9	11,7%	2,9%	10,3%	
AMEREN	AEE	US	71,36	-1,4%	18,86	★★★★☆		13,6	10,0%	3,9%	10,3%	

Fundamentale und Technische Analyse

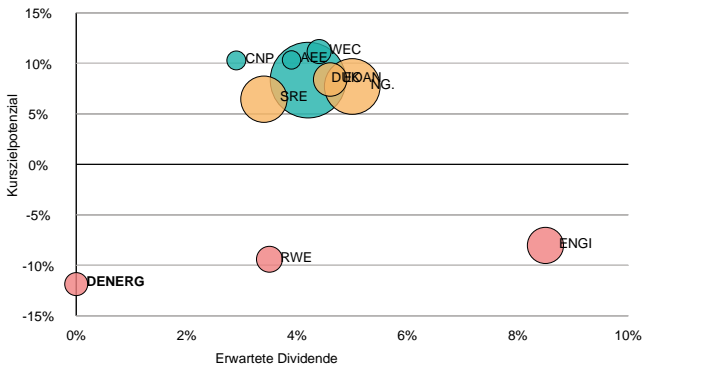
Analyse des Preises ★
Wir bewerten den Preis von ORSTED, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf dieser Basis stellen wir fest, dass:
- ORSTED fundamental betrachtet unterbewertet ist.
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Versorger.
Das fundamentale Kurspotenzial von ORSTED ist gut.
Das prognostizierte Ertragswachstum ist sehr hoch relativ zum vorauslaufenden KGV (1,87). Dies kann auf eine ausserordentliche Situation hinweisen, wie z.B. ein Ertragsseinbruch gefolgt von Rebound-Erwartungen.

Gewinnprognosen ★
ORSTED erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 17 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach unten um -7,4%, d.h. unter den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Abwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 17. Mai 2024.

Technische Tendenz und Relative Stärke ★★
Die Aktie befindet sich mittelfristig in einem leichten Abwärtstrend, welcher am 14. Juni 2024 bei DKK 385,80 eingesetzt hat.
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 1,0%, wobei die negative technische Tendenz nuanciert betrachtet werden sollte. Die Investoren zeigen doch ein gewisses Interesse für diesen Wert.
Die Referenzbranche Versorger registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Unterperformance.

Dividende
Für die nächsten 12 Monate wird keine Dividendenausschüttung erwartet.

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 1,17 reagiert der Kurs von ORSTED auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,17%.
Korrelation 0,26 Dies bedeutet, dass 7% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.
Volatilität 1 Monat: 36,0%, 12 Monate: 49,0%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. ORSTED tendiert dazu, allgemeine Abwärtsbewegungen des STOXX600 zu verstärken. Sie ist damit eine besonders anfällige Aktie bei Marktkorrekturen, da sie die Tendenz hat, Indexrückgänge um durchschnittlich 1,04% stärker nachzuvollziehen.

Anfälligkeit bei steigenden Märkten
Der Bad News Factor misst Rückschläge des Aktienkurses bei steigenden Märkten. ORSTED 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 -3,22%.

Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse
Allgemein wird die Kursanfälligkeit von ORSTED im Vergleich zu anderen Aktien als hoch eingeschätzt und dies seit dem 16. April 2024.

Schlussfolgerung

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

Die Aktie erfüllt aktuell zwei unserer vier Sterne. Ihr theoretisch fairer Wert lag am 9. Juli 2024 über dem Börsenkurs, und die Performance war in den letzten Wochen nahe beim STOXX600 Index. Absolut gesehen fehlt dem Kurs jedoch Momentum und Unterstützung von den Analysten.

Die Situation im Branchenumfeld ist, mit ebenfalls zwei erfüllten Sternen, ähnlich. Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit mit überdurchschnittlich starken Kursverlusten auf Stresssignale reagiert. Diese Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Sternerating ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter Berücksichtigung der hohen Verlustanfälligkeit der Aktie ergibt sich ein leicht negativer Gesamteindruck.

Kennzahlen

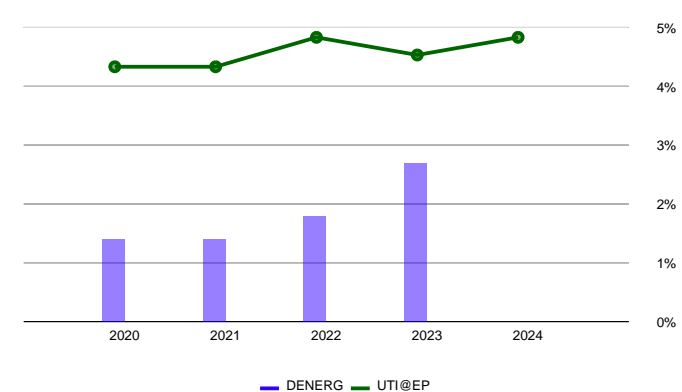
Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	15,6
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	29,1%
Dividende (Ex Date : 08-Mrz-2023)	DKK 13,50
Anzahl Analysten	17
Datum der ersten Analyse	04-Okt-2016
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	A-

ORSTED - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



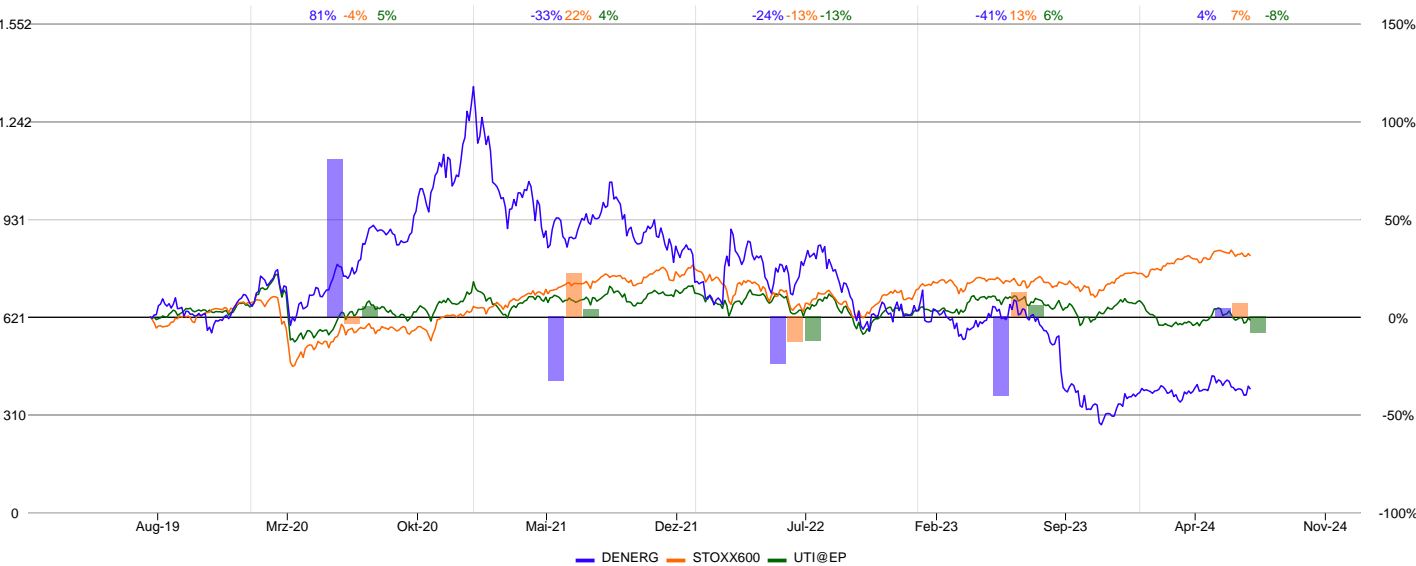
Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



ORSTED ist mit einem vorausschauenden KGV von 15,56 höher bewertet als der Durchschnitt der Branche Versorger mit 11,70. Der aktuelle Preis beinhaltet damit eher optimistische Zukunftsaussichten für das Unternehmen. Andererseits liegt das KGV der Aktie unter seinem historischen Median von 31,42.

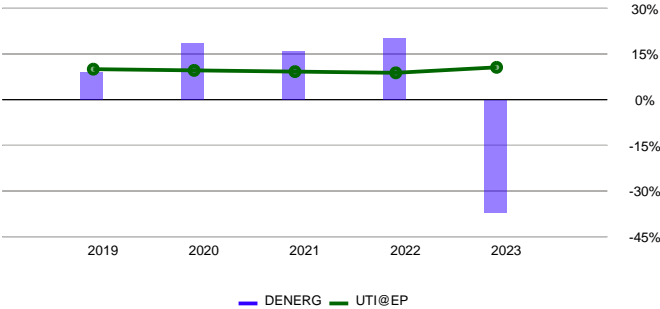
Es wird für die nächsten 12 Monate keine Dividende erwartet. Die Branche von ORSTED zahlt hingegen durchschnittlich 4,8%. Für die nächsten 12 Monate wird keine Dividende erwartet, obwohl das Unternehmen bisher durchschnittlich 1,5% bezahlt hat.

Performance 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



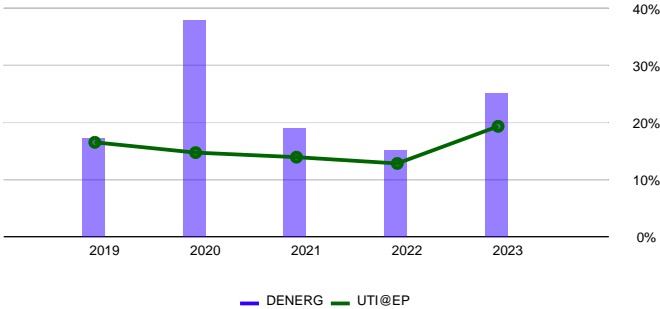
Ørsted A/S entwickelt, baut, besitzt und betreibt zusammen mit ihren Tochtergesellschaften Offshore- und Onshore-Windparks, Solarparks, Energiespeicher, Anlagen für erneuerbaren Wasserstoff und grüne Brennstoffe sowie Bioenergieanlagen. Das Unternehmen ist in den Segmenten Offshore, Onshore und Bioenergie & Sonstiges tätig. Das Offshore-Segment entwickelt, baut, besitzt und betreibt Offshore-Windparks in Großbritannien, Europa, den USA und Taiwan und entwickelt erneuerbaren Wasserstoff und grüne Kraftstoffe in Europa und an der Golfküste der USA. Das Segment Onshore entwickelt, baut, besitzt und betreibt Onshore-Wind- und Solarparks in den Vereinigten Staaten und Europa sowie integrierte Speicher. Das Segment Bioenergie & Sonstiges befasst sich mit der Erzeugung von Wärme und Strom und der Bereitstellung von Hilfsdiensten aus KWK-Anlagen in Dänemark, der Optimierung des Gasportfolios sowie dem dänischen und schwedischen B2B-Markt. Das Unternehmen war früher unter dem Namen DONG Energy A/S bekannt und änderte im November 2017 seinen Namen in Ørsted A/S. Ørsted A/S wurde 1972 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Fredericia, Dänemark.

Eigenkapitalrendite



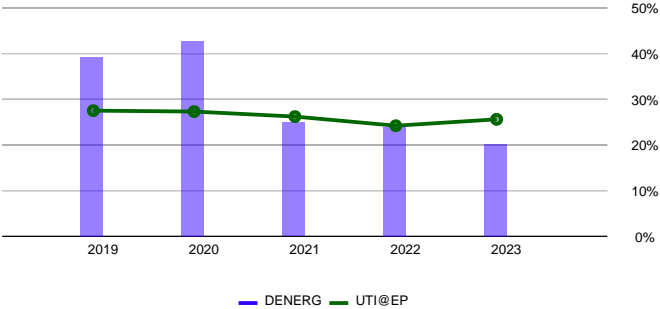
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei ORSTED lag der mittlere ROE bei 5% und damit unter dem Branchendurchschnitt von 9%, was auf eine mässig effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von -37% liegt unter dem langjährigen Durchschnitt von 5%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



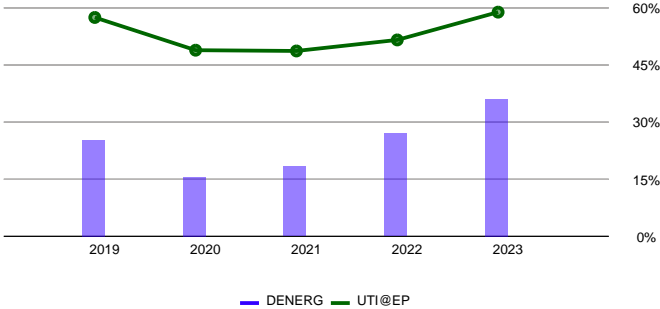
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von ORSTED liegt im historischen Mittel bei 23%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel nur eine EBIT Marge von 15%. Die zuletzt ausgewiesenen 25% liegen nahe beim historischen Mittel von 23%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. ORSTED weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 30% auf, vergleichbar also mit dem Branchendurchschnitt von 26%. Die aktuellen 20% liegen unter dem historischen Mittel von 30%.

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 ORSTED liegt mit 24% unterhalb des Branchendurchschnittes von 53%. Mit 36% liegt der aktuelle Wert über dem historischen Durchschnitt von 24%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😞	😞	😞	
in Millionen	31-Dec DKK	31-Dec DKK	31-Dec DKK	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	45.249	64.808	40.047	14%
Forderungen	25.582	33.817	22.996	8%
Inventar	15.998	14.103	10.539	4%
Kurzfristige Aktiven	86.829	112.728	84.055	30%
Sachanlagen	161.396	177.665	179.769	64%
Immaterielle Aktiven	1.543	4.029	3.426	1%
Total Aktiven	257.104	300.423	281.136	100%
Verbindlichkeiten	20.231	20.641	14.915	5%
Kurzfristiges Fremdkapital	20.213	3.399	1.192	0%
Total kurzfristige Passiven	86.968	74.868	59.201	21%
Lfr. Fremdkapitalquote	56.298	87.941	105.957	38%
Eigenkapital	64.070	71.741	56.789	20%
Total Passiven	257.104	300.423	281.136	100%

Kennzahlen

Book Value	152,49	170,72	135,12
Anzahl Aktien ('000)	420.172	420.227	420.230
Anzahl Mitarbeiter	6.836	8.027	8.905

Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😞	😞	😞	
in Millionen	31-Dec DKK	31-Dec DKK	31-Dec DKK	
Umsatz	77.673	132.277	69.077	100%
Kosten	59.062	105.936	60.404	87%
Bruttogewinn	10.702	15.782	-1.122	-2%
Admin- & Gemeinkosten	4.289	5.278	-	
Forschung & Entwicklung	-	-	-	
Betriebsertrag	6.253	10.265	-1.122	-2%
Abschreibungen	7.909	10.559	-	
Gewinn vor Extras	10.222	14.549	18.717	27%
Gewinn vor Steuern	14.768	20.128	17.334	25%
Dividenden	5.255	5.675	6.673	8%
Reingewinn	10.222	14.549	-21.059	-30%

Ratios

Current Ratio	1,0	1,5	1,4
Langfristiges Eigenkapital	21,9%	29,3%	37,7%
Umsatz zu Aktiven	30,2%	44,0%	24,6%
Cash flow zu Umsatz	23,3%	19,0%	-

Unternehmen

A-

Industrie

C+

Umwelt	Bewertung	A-
	CSR	B+
	Produkt-Auswirkungen	A-
Gesellschaft	Bewertung	B+
	CSR	B+
	Arbeit	B+
	Soziale Auswirkungen	B+
Governance	Bewertung	B+
DENERG		A-
Versorger Welt		C+

DENERG

D- A+

Industrie

Versorger Welt

C+

Abdeckung Inrate / Screener

206 / 226

91%

Rang

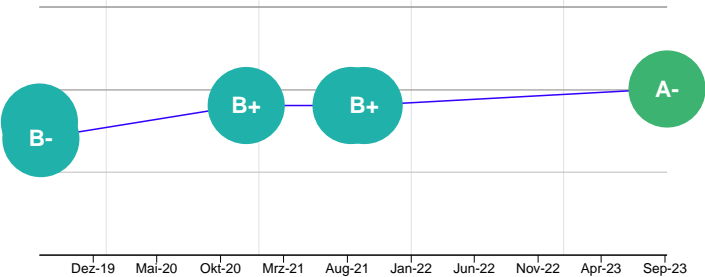
Q1

13 / 206

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

Die Branche Versorger enthält 206 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C+. ORSTED hat ein Rating von A- und liegt in ihrer Branche auf Platz 13, womit sie im ersten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 07-Sep-2023 wurde ORSTED mit einem ESG Rating von A- bewertet. Am 10-Sep-2021 lag die Bewertung noch bei B+.

Ausschlusskriterien

Total Ausschlusskriterien	2,8%
Erwachsenenunterhaltung	0,0%
Alkohol	0,0%
Verteidigung	0,0%
Fossile Brennstoffe	0,0%
Glücksspiel	0,0%
Gentechnik	0,0%
Nuklear	2,8%
Palmöl	0,0%
Pestizide	0,0%
Tabak	0,0%
Kohle	5,2%

ORSTED ist in einem der sieben aufgeführten kontroversen Geschäftsfeldern aktiv, nämlich mit 2,8% seines Umsatzes im Bereich "Nuklear". Das analysierte Unternehmen erzielt 5,2% seines Umsatzes direkt oder indirekt mit Kohle.

ORSTED - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf Ytd	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
ORSTED	DENERG	DK	389,70	4,1%	23,61		A-	Q1	2,8%	5,2%	07-Sep-2023
DUKE ENERGY	DUK	US	100,94	4,0%	77,67		D+	Q4	93,7%	17,7%	19-Mrz-2024
NATIONAL GRID	NG.	GB	929,80	-4,4%	57,19		B	Q2	-	-	12-Mrz-2024
SEMPRA	SRE	US	75,58	1,1%	47,58		C+	Q3	89,7%	4,2%	16-Apr-2024
ENGIE	ENGI	FR	14,11	-11,4%	37,15		B-	Q2	1,6%	0,6%	29-Apr-2023
E ON SE	EOAN	DE	12,12	-0,3%	34,33		C+	Q3	65,5%	6,2%	04-Jun-2024
RWE	RWE	DE	32,64	-20,7%	26,59		C+	Q3	15,5%	28,2%	13-Sep-2023
WEC ENERGY GROUP	WEC	US	78,01	-7,3%	24,65		C+	Q3	96,0%	15,5%	20-Feb-2024
CENTERPOINT ENERGY	CNP	US	29,63	3,7%	19,40		C+	Q3	-	-	28-Sep-2023
AMEREN	AEE	US	71,36	-1,4%	18,86		C+	Q3	9,8%	40,0%	30-Okt-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.