

ORKLA

NO0003733800 | ORK | Norwegen

Analyse vom 03-Aug-2024

Schlusskurs vom 02-Aug-2024

NOK 90,85

ORKLA gehört zur Branche Nahrungsmittel & Getränke und dort zum Sektor Nahrungsmittel.

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 91,85 und NOK 71,90. Der aktuelle Preis von NOK 90,85 liegt also nahe bei ihrem Maximalkurs und 26,4% oberhalb ihres tiefsten Wertes.

Ergebnis seit 1. August 2023: ORKLA: 13,0%, Nahrungsmittel & Getränke: -10,1%, STOXX600: 6,6%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
ORKLA	NO	90,85	15,2%	8,26	★★★★		12,0	8,9%	4,0%	10,0%	
Nahrungsmittel & Getränke (FOB@EP)	EP	116,00	-5,0%	849,13	★★★★		15,2	12,2%	2,9%	3,2%	
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 10,0% deutlich übertroffen.
- ✗

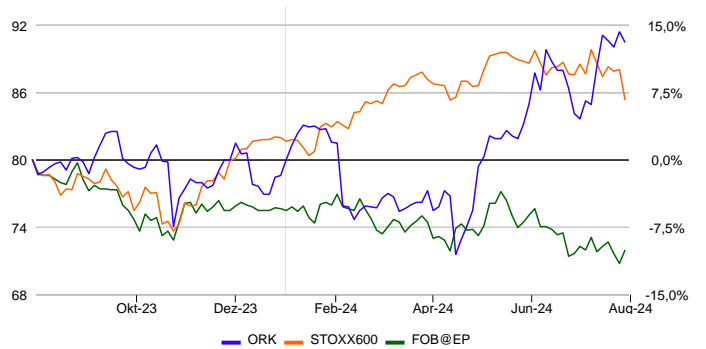
Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 8,9% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 12,2%.
- ✓

Seit dem 9. Juli 2024 zeigt die Aktie eine gute Widerstandsfähigkeit gegenüber Marktturbulenzen.
- ✗

Seit dem 28. Juni 2024 korrigieren die Analysten die Gewinnerwartungen für die Branche nach unten.
- ✓

Die durchschnittliche Gewinnmarge (EBIT) von 11,9% ist höher als der Branchendurchschnitt von 9,5%.

Performance 1. August 2023 - 2. August 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

	ORK		Trotz Änderungen bei einigen Ratingkomponenten, bestätigt die letzte Analyse den Gesamteindruck vom 9. Juli 2024, der "Eher Positiv" bleibt.
Gesamteindruck			↑ Verbesserung von neutral auf eher positiv am 09-Jul-2024.
Sterne	★★★★	★★★★	↑ Vier Sterne seit dem 19-Jul-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Positive Analystenhaltung seit 28-Jun-2024. Die positiven Gewinnrevisionen begünstigen diese Aktie in einem durch die Analysten belasteten Umfeld.
Potenzial	★	★	Leicht unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit günstig bewertet.
MF Tech. Trend	★	★	Positive Tendenz seit dem 03-Mai-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 als auch sein Umfeld performten in den letzten vier Wochen besser als der Markt.
Sensitivität			Gesamthaft wird die Sensitivität von ORKLA im Vergleich zu anderen Aktien als eher tief eingeschätzt und dies seit dem 09-Jul-2024.
Zielpreis	96,08 NOK		Per 2. August 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei NOK 90,85 mit einem geschätzten Kursziel von NOK 96,08 (+6%).

ORKLA - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
ORKLA	ORK	NO	90,85	15,2%	8,26	★★★★★		12,0	8,9%	4,0%	5,8%	
NESTLE SA	NESN	CH	89,40	-8,3%	263,22	★★★★★		16,9	11,2%	3,6%	8,9%	
MONDELEZ	MDLZ	US	70,68	-2,4%	91,25	★★★★★		18,3	12,2%	2,7%	5,0%	
KRAFT HEINZ	KHC	US	36,06	-2,5%	42,80	★★★★★		10,7	7,7%	4,4%	6,5%	
DANONE	BN	FR	61,54	4,9%	41,70	★★★★★		15,2	10,8%	3,6%	5,0%	
HERSHEY	HSY	US	199,08	6,8%	40,37	★★★★★		20,5	11,5%	2,8%	4,3%	
GENERAL MILLS	GIS	US	69,28	6,4%	37,77	★★★★★		15,2	8,9%	3,5%	6,5%	
ARCHER DANIELS MIDLAND	ADM	US	58,91	-18,4%	28,92	★★★★★		10,6	4,0%	3,5%	11,0%	
CHOC.LINDT &SPRUENGLI AG	LISN	CH	111.600,00	9,4%	28,90	★★★★★		32,7	20,0%	1,4%	5,0%	
CHOC.LINDT &SPRUENGLI AG	LISP	CH	11.380,00	12,8%	28,90	★★★★★		33,2	20,2%	1,4%	5,0%	

Fundamentale und Technische Analyse

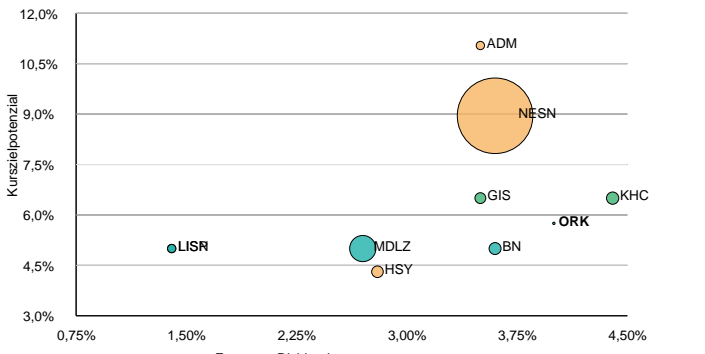
Analyse des Preises ★
Wir bewerten den Preis von ORKLA, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf dieser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

Gewinnprognosen ★
ORKLA erfreut sich mittlerer Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 9 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach oben um 15,9% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 28. Juni 2024.

Technische Tendenz und Relative Stärke ★★
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Aufwärtstrend, welcher am 3. Mai 2024 bei NOK 79,80 eingesetzt hat.
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 10,0%, wobei die ebenfalls positive technische Tendenz das Interesse der Investoren für diesen Wert bestätigt.
Die Referenzbranche Nahrungsmittel & Getränke registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Outperformance.

Dividende
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 4,0% erwartet, für deren Ausschüttung ORKLA 47,4% 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 0,18 reagiert der Kurs von ORKLA auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,18%.
Korrelation 0,10 Dies bedeutet, dass 1% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.
Volatilität 1 Monat: 19,4%, 12 Monate: 19,9%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. ORKLA hat dabei die Tendenz allgemeine Abwärtsbewegungen des STOXX600 abzuschwächen. Sie ist damit ein defensiver Wert bei Marktkorrekturen, da sie die Tendenz hat, Indexrückgänge um durchschnittlich -0,77% weniger stark nachzuvollziehen.

Anfälligkeit bei steigenden Märkten
Der Bad News Factor misst Rückschläge des Aktienkurses bei steigenden Märkten. ORKLA zeigt dabei eine niedrige Anfälligkeit auf unternehmensspezifischen Druck. Sinkt der Kurs bei steigenden Märkten, so waren die Kursabschlägen meist unterdurchschnittlich. Sinkt die Aktie in einem steigendem Umfeld, beträgt ihre durchschnittliche Abweichung -1,72%.

Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse
Gesamthaft wird die Sensitivität von ORKLA im Vergleich zu anderen Aktien als eher tief eingeschätzt und dies seit dem 9. Juli 2024.

Schlussfolgerung

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

Die Aktie erfüllt alle unsere Sterne. ORKLA wurde vom Markt als attraktiv angesehen und hat sich auch im Vergleich zum STOXX600 Index positiv entwickelt. Die Aktie ist fundamental betrachtet weiterhin günstig und wird von optimistischen Analysten mit positiv revidierten Gewinnprognosen unterstützt. Das Branchenumfeld sieht mit zwei Sternen nicht ganz so gut aus. Ein Teil der positiven Situation ist also unternehmensspezifisch. 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.

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	11,9
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	8,9%
Dividende (Ex Date : 19-Apr-2024)	NOK 3,00
Anzahl Analysten	9
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen - 2023	

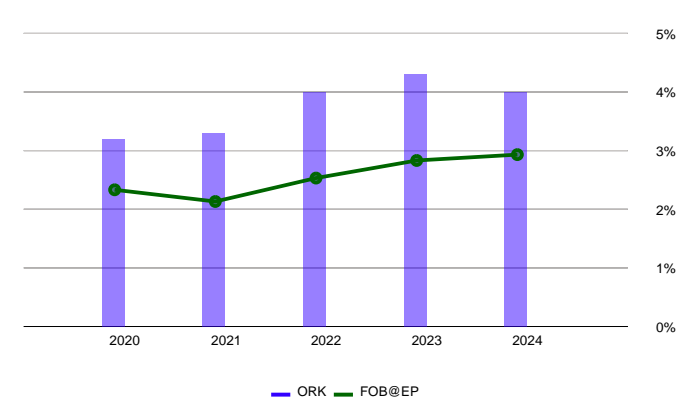
ORKLA - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 2. August 2019 - 2. August 2024



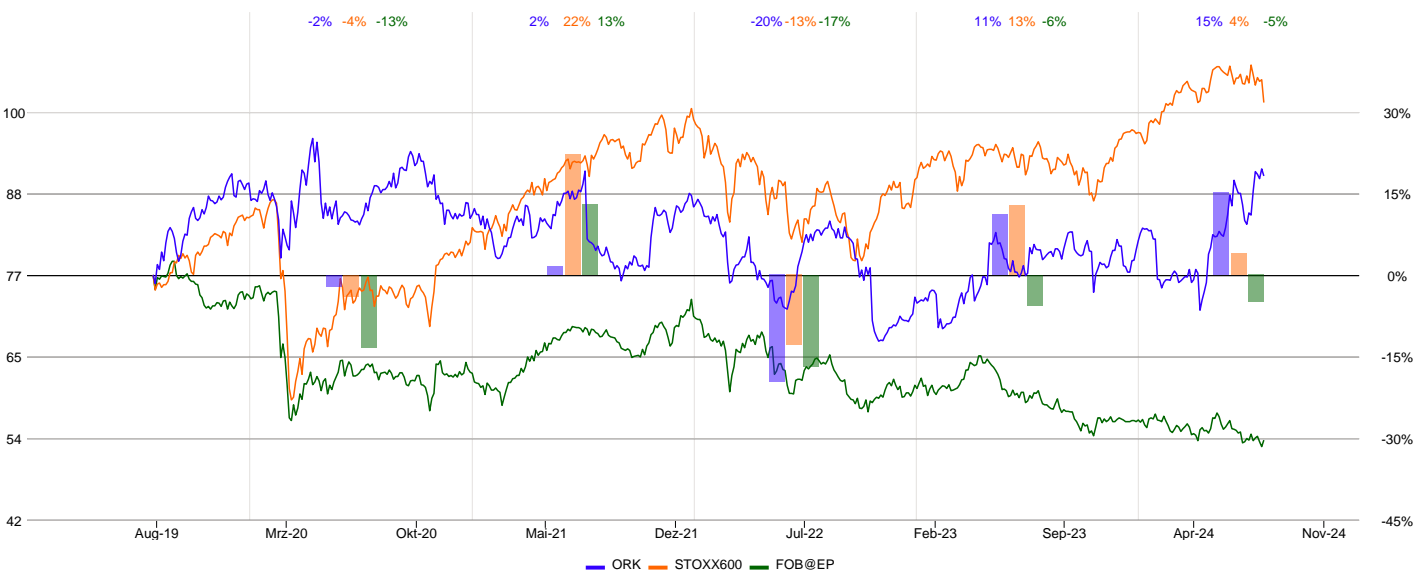
ORKLA ist mit einem vorausschauenden KGV von 11,95 deutlich tiefer bewertet als der Durchschnitt der Branche Nahrungsmittel & Getränke mit 15,20. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens skeptisch. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV als günstig, liegt es doch unter seinem fünfjährigen Median von 14,51.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



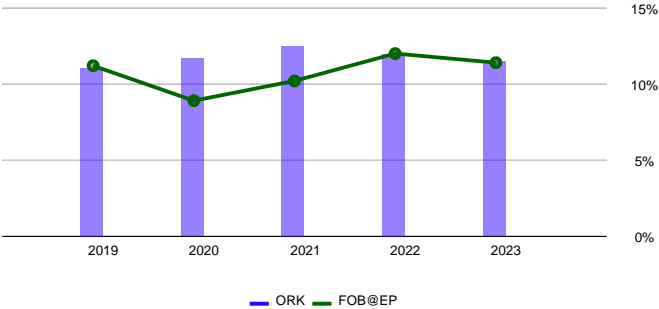
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 4,0%, während der Durchschnittswert der Branche von ORKLA mit 2,9% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 47,4% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit ausreichend gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 3,8%.

Performance 2. August 2019 - 2. August 2024



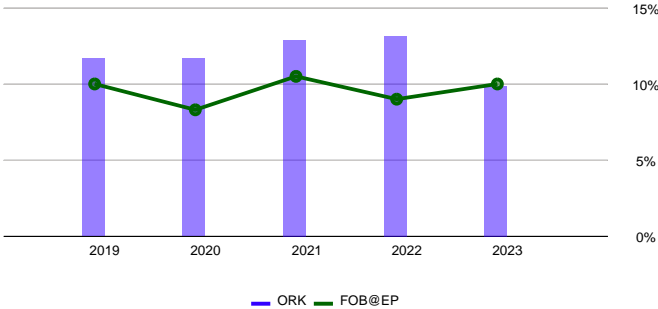
Orkla ASA ist in den Bereichen Markenkonsumgüter sowie Industrie- und Finanzinvestitionen tätig. Das Unternehmen bietet Markenprodukte wie Tiefkühlpizza, Ketchup, Suppen, Saucen, Brotbeläge und Fertiggerichte im Lebensmittelhandel, in Lebensmittelgeschäften, Convenience-Stores und Tankstellen an. Außerdem bietet es Süßwaren, Kekse und Snacks sowie Gewürze, Masalas und verschiedene Lebensmittelprodukte auf der Basis von Trockenmischungen an. Darüber hinaus bietet das Unternehmen Körperpflege-, Hygiene-, Wasch- und Reinigungsprodukte, Produkte zur Nahrungsergänzung, Mundpflege, Sporternährungsprodukte sowie Restaurants. Darüber hinaus liefert das Unternehmen Margarine und Buttermischungen, Brot- und Kuchenverbesserer und -mischungen, Hefe, Marzipan und Speiseeiszutaten, produziert und liefert Wasserkraft für den nordischen Energiemarkt und entwickelt und verkauft Immobilien. Das Unternehmen bietet seine Lebensmittelprodukte unter den Marken Grandiosa, TORO, Stabburet, Felix, Paulúns, Fun Light, Abba, Beauvais, Kalles, Den Gamle Fabrik, Hamé und Vitana an; Süßwaren und Snacks unter den Marken KiMs, Nidar, Stratos, Sætre, Göteborgs Kex, OLW, Panda, Laima, Selga, Taffel, Kalev und Nõi Sirius; Haushalts- und Körperpflegeprodukte unter den Marken Zalo, OMO, Blenda, Jif, Define, Solidox, Dr. Greve, Lano und Bliw; Gesundheitsprodukte unter den Marken Möller's, Jordan, Vitalab, OSL, Cederroth First Aid, Salvequick, Livol, Nutrilett, Maxim, Collett, Solidox und CuraMed; sowie Lebensmittelzutaten unter den Marken Odense, Mors Hjemmebakke, KronJäst, Bakkedal und NATURLI. Das Unternehmen ist in Norwegen, Schweden, Dänemark, Finnland, Island, im Baltikum, im übrigen Europa und international tätig. Das Unternehmen wurde 1918 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Oslo, Norwegen.

Eigenkapitalrendite



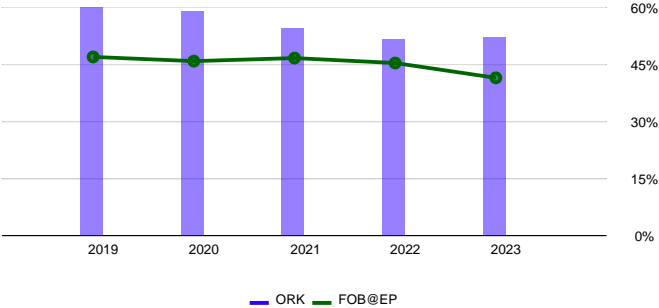
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei ORKLA lag der mittlere ROE bei 12% und damit nahe beim Branchendurchschnitt von 11%. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 11% liegt nahe beim langjährigen Durchschnitt von 12%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



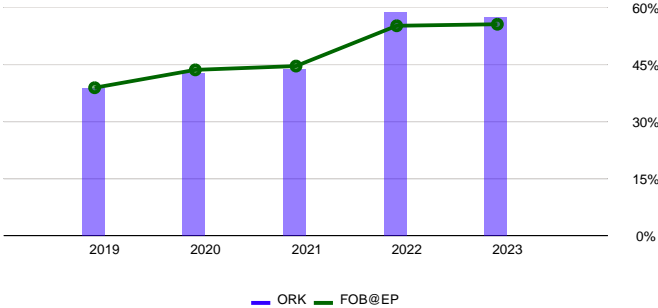
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von ORKLA liegt im historischen Mittel bei 12%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel nur eine EBIT Marge von 9%. Die zuletzt ausgewiesenen 10% liegen nahe beim historischen Mittel von 12%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. ORKLA weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 56% auf und liegt damit über dem Branchendurchschnitt von 45%. Die aktuellen 52% liegen nahe beim historischen Mittel von 56%.

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 ORKLA liegt mit 48% in der Nähe des Branchendurchschnittes von 47%. Mit 58% liegt der aktuelle Wert über dem historischen Durchschnitt von 48%.

Bilanz / Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
in Millionen	31-Dec NOK	31-Dec NOK	31-Dec NOK	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	1.129	1.505	991	1%
Forderungen	7.781	9.102	9.587	11%
Inventar	7.534	10.359	10.135	12%
Kurzfristige Aktiven	16.444	20.966	21.594	25%
Sachanlagen	17.458	19.138	20.700	24%
Immaterielle Aktiven	30.554	33.624	35.764	41%
Total Aktiven	70.435	80.585	86.592	100%
Verbindlichkeiten	5.561	6.253	8.573	10%
Kurzfristiges Fremdkapital	3.603	4.127	3.315	4%
Total kurzfristige Passiven	15.223	17.654	17.049	20%
Lfr. Fremdkapitalquote	10.731	14.975	17.459	20%
Eigenkapital	38.373	41.638	45.270	52%
Total Passiven	70.435	80.585	86.592	100%

Kennzahlen

Book Value	38,57	41,81	45,37
Anzahl Aktien ('000)	996.578	997.144	997.667
Anzahl Mitarbeiter	21.423	20.471	19.671

Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
in Millionen	31-Dec NOK	31-Dec NOK	31-Dec NOK	
Umsatz	50.441	58.391	67.797	100%
Kosten	25.192	28.868	49.360	73%
Bruttogewinn	23.183	27.266	15.780	23%
Admin- & Gemeinkosten	11.132	12.193	8.859	13%
Forschung & Entwicklung	-	-	367	1%
Betriebsertrag	6.145	7.411	6.921	10%
Abschreibungen	2.066	2.257	2.657	4%
Gewinn vor Extras	4.808	5.019	6.966	10%
Gewinn vor Steuern	6.562	7.750	6.722	10%
Dividenden	1.034	5.476	2.989	4%
Reingewinn	4.808	5.019	5.196	8%

Ratios

Current Ratio	1,1	1,2	1,3
Langfristiges Eigenkapital	15,2%	18,6%	20,2%
Umsatz zu Aktiven	71,6%	72,5%	78,3%
Cash flow zu Umsatz	13,6%	12,5%	11,6%

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.