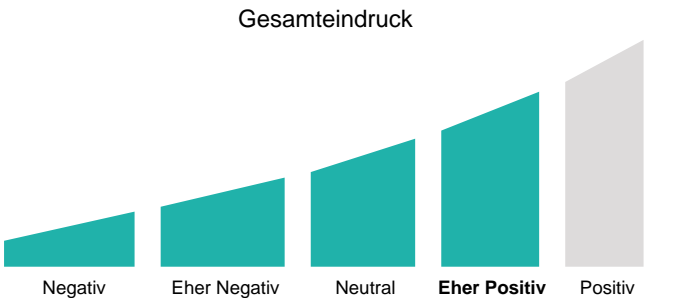


MONDI gehört zur Branche Rohstoffe und dort zum Sektor Papierprodukte.

Mit einer Marktkapitalisierung von 8,74 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen GBp 1.691,25 und GBp 1.303,50. Der aktuelle Preis von GBp 1.592,50 liegt 5,8% unter ihrem höchsten und 22,2% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 12. Mai 2023: MONDI: 13,0%, Rohstoffe: 25,9%, STOXX600: 12,1%



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
MONDI	GB	1.592,50	-5,8%	8,74	★★★★		11,2	14,9%	3,8%	10,4%	
Rohstoffe (BAS@EP)	EP	274,00	3,2%	488,37	★★★★		9,2	17,3%	3,7%	1,3%	
STOXX600	EP	522,00	8,9%	15.526,87	★★★★		11,7	10,7%	3,4%	3,1%	

Schlüsselpunkte

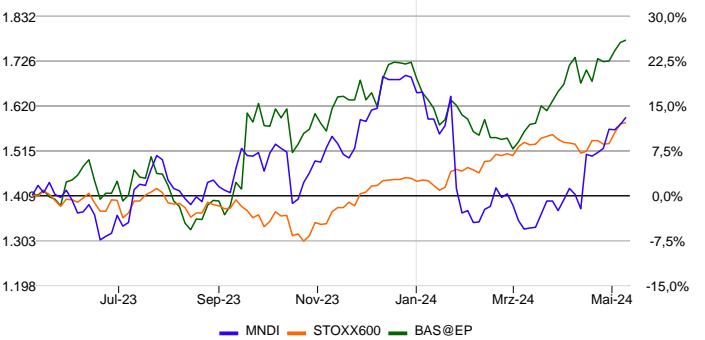
- ✓ Der Kurs der Aktie hat in den letzten vier Wochen den STOXX600 um 10,4% deutlich übertroffen.

✓ Die Gewinnprognosen wurden seit dem 7. Mai 2024 nach oben revidiert.

✓ Fundamental betrachtet ist die Aktie leicht unterbewertet.
- ✗ Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 14,9% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 17,3%.

✗ Relativ zum Marktwert lag der Buchwert mit 53,1% unter dem Branchendurchschnitt von 78,5%.

Performance 12. Mai 2023 - 14. Mai 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

			Trotz Änderungen bei einigen Ratingkomponenten, bestätigt die letzte Analyse den Gesamteindruck vom 9. April 2024, der "Eher Positiv" bleibt.
Gesamteindruck			Verbesserung von neutral auf eher positiv am 09-Apr-2024.
Sterne	★★★★	★★★★↑	Vier Sterne seit dem 07-Mai-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Positive Analystenhaltung seit 07-Mai-2024. Die positiven Gewinnrevisionen sind in Einklang mit dem positiven Bild der Branche.
Potenzial	★	★	Leicht unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit günstig bewertet.
MF Tech. Trend	★	★	Positive Tendenz seit dem 09-Apr-2024. Die positive technische Tendenz ist Teil eines allgemein freundlichen Umfeldes.
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 Verlustanfälligkeit von MONDI im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 27-Jun-2023.
Zielpreis	1.672,13 GBp		Per 14. Mai 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei GBp 1.592,50 mit einem geschätzten Kursziel von GBp 1.672,13 (+5%).

MONDI - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
MONDI	MNDI	GB	1.592,50	-5,8%	8,74	★★★★★		11,2	14,9%	3,8%	5,0%	
UPM-KYMMENE	UPM	FI	34,63	1,7%	19,75	★★★★★		11,1	18,2%	4,4%	5,0%	
INTERNATIONAL PAPER	IP	US	39,85	10,2%	13,73	★★★★★		14,4	17,1%	4,6%	5,0%	
WESTROCK	WRK	US	51,66	24,4%	13,19	★★★★★		14,4	26,3%	2,3%	9,3%	
SUZANO ON	SUZB3	BR	49,86	-10,4%	12,76	★★★★★		6,0	2,1%	2,0%	12,9%	
STORA ENSO OYJ	STERV	FI	13,60	8,5%	11,20	★★★★★		11,7	43,4%	2,2%	7,0%	
SIG GROUP N	SIGN	CH	19,38	0,2%	8,02	★★★★★		19,7	13,9%	2,5%	5,9%	
HOLMEN AB	HOLMB	SE	447,00	5,0%	6,48	★★★★★		19,6	11,2%	2,4%	-9,4%	
KLABIN UNITS	KLBN11	BR	21,45	6,2%	5,12	★★★★★		13,5	2,1%	5,2%	10,4%	
OJI HOLDINGS	3861	JP	631,40	16,3%	3,90	★★★★★		7,4	16,7%	3,3%	8,7%	

Fundamentale und Technische Analyse

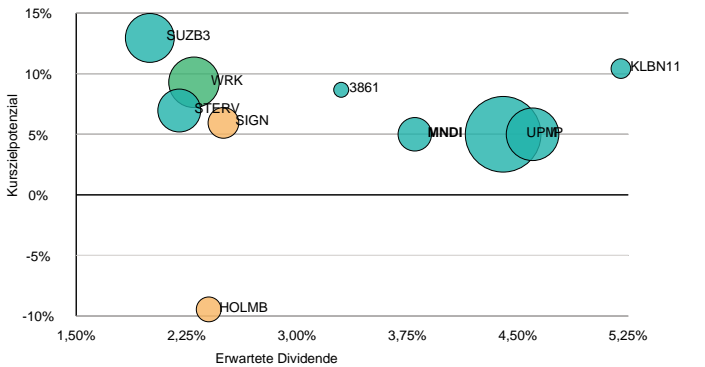
Analyse des Preises ★
Wir bewerten den Preis von MONDI, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf dieser Basis stellen wir fest, dass:
- MONDI fundamental betrachtet unterbewertet ist.
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Rohstoffe.
Das fundamentale Kurspotenzial von MONDI ist gut.
Das prognostizierte Ertragswachstum ist sehr hoch relativ zum vorauslaufenden KGV (1,67). Dies kann auf eine ausserordentliche Situation hinweisen, wie z.B. ein Ertragsseinbruch gefolgt von Rebound-Erwartungen.

Gewinnprognosen ★
MONDI 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 6,8% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 7. Mai 2024.

Technische Tendenz und Relative Stärke ★★
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Aufwärtstrend, welcher am 9. April 2024 bei GBp 1.424,00 eingesetzt hat.
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 10,4%, wobei die ebenfalls positive technische Tendenz das Interesse der Investoren für diesen Wert bestätigt.
Die Referenzbranche Rohstoffe registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Outperformance.

Dividende
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 3,8% erwartet, für deren Ausschüttung MONDI 43,1% des Gewinns verwenden muss (Dividendenlast). Die Dividende ist zwar gedeckt, der dafür benötigte Anteil vom Gewinn ist aber eher hoch. Die Kontinuität der Dividende erscheint wahrscheinlich.

Erwartete Dividende vs. % Kursziel



Die Grösse der Punkte ist proportional zur Marktkapitalisierung der Unternehmen und die Farbe abhängig vom Gesamteindruck bei theScreener.

Sensitivitätsanalyse vs STOXX600

Beta 1,18 reagiert der Kurs von MONDI auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,18%.
Korrelation 0,47 Dies bedeutet, dass 22% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.
Volatilität 1 Monat: 30,7%, 12 Monate: 27,5%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. MONDI 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. MONDI 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 -2,17%.

Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von MONDI im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 27. Juni 2023.

Schlussfolgerung
Die Aktie erfüllt alle unsere Sterne. MONDI 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. Diese erfreuliche Situation ist nicht unternehmensspezifisch, sondern spiegelt sich auch im Branchenumfeld generell wider.
Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit auf Stresssituationen mit marktüblichen Kursverlusten reagiert. Die Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Stermerating ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter Berücksichtigung dieser durchschnittlichen Verlustanfälligkeit ergibt sich ein leicht positiver Gesamteindruck.

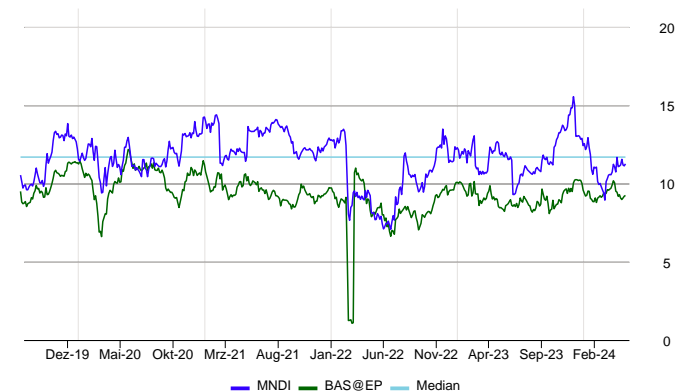
Nyon, 15-Mai-2024 06:30 GMT+1

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	11,2
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	14,9%
Dividende (Ex Date : 04-Apr-2024)	GBP 39,98
Anzahl Analysten	9
Datum der ersten Analyse	02-Mai-2008
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	A-

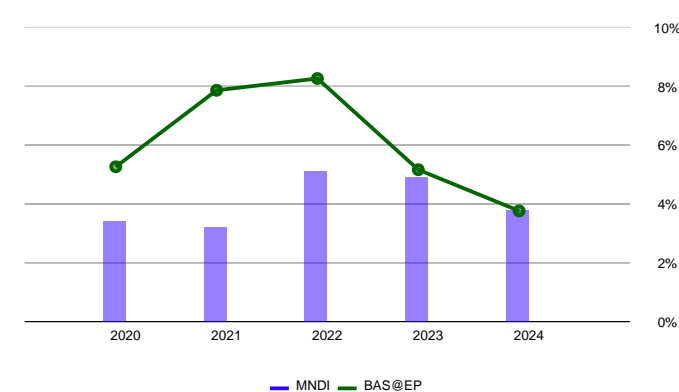
MONDI - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



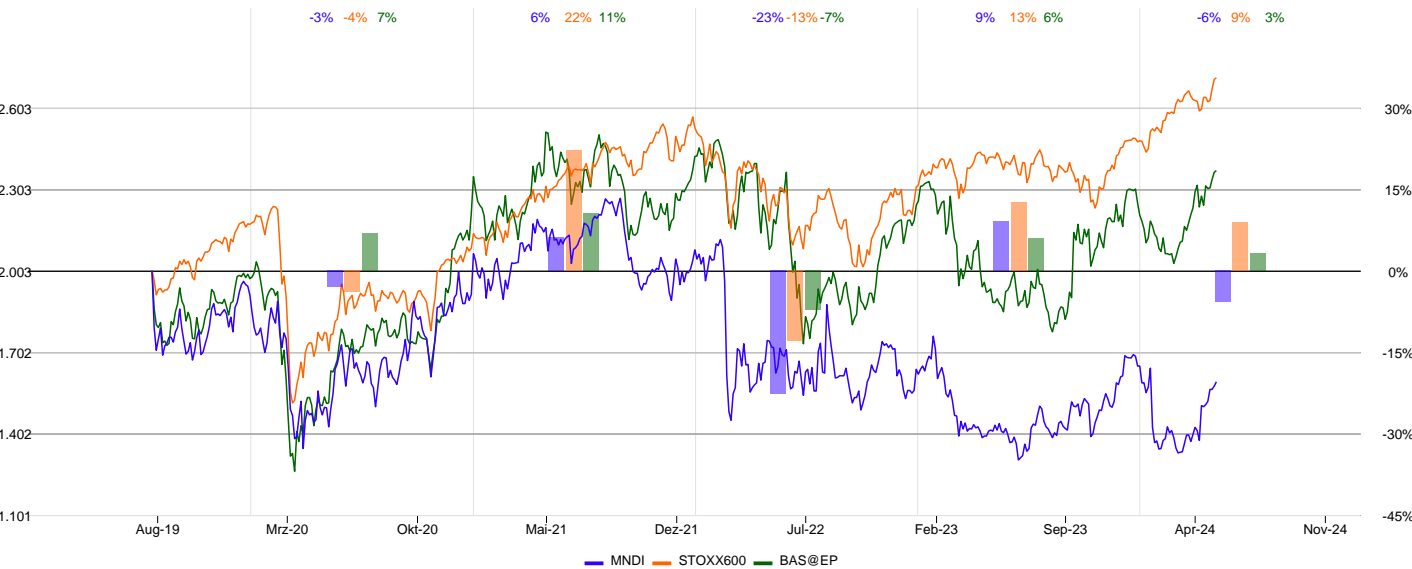
MONDI ist mit einem vorausschauenden KGV von 11,24 höher bewertet als der Durchschnitt der Branche Rohstoffe mit 9,22. Der aktuelle Preis beinhaltet damit eher optimistische Zukunftsaussichten für das Unternehmen. Andererseits liegt das KGV der Aktie unter seinem historischen Median von 11,67.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



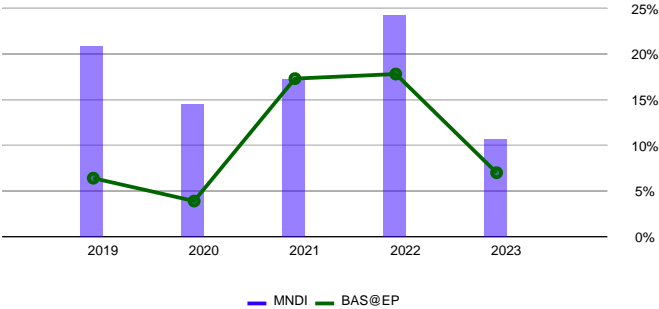
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 3,8%, vergleichbar mit dem Branchendurchschnitt von MONDI. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 43,1% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit ausreichend gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 4,1%.

Performance 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



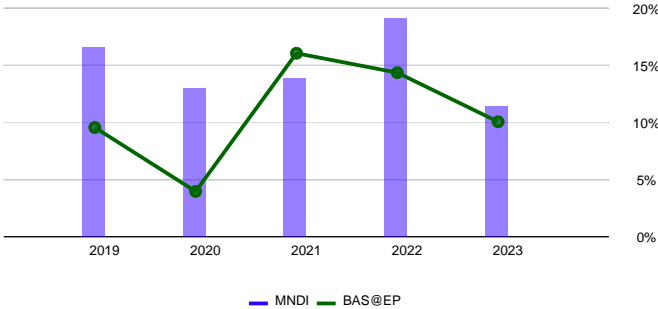
Mondi plc ist zusammen mit seinen Tochtergesellschaften in der Herstellung und dem Vertrieb von Verpackungs- und Papierlösungen in Afrika, Westeuropa, den europäischen Schwellenländern, Nordamerika, Südamerika, Asien, Australien und international tätig. Das Unternehmen ist in drei Segmenten tätig: Wellpappenverpackungen, flexible Verpackungen und ungestrichenes Feinpapier. Das Segment Wellpappeverpackungen bietet Frischfaser- und Recyclingkarton für die Verpackung von frischem Obst und schweren und zerbrechlichen Transportgütern sowie Wellpappelösungen wie Wellpappekartons und Verpackungsprodukte an. Das Segment Flexible Verpackung bietet Sackkraftpapier, Papiersäcke, Spezialkraftpapier, flexible Konsumgüter sowie Funktionspapiere und -folien an. Das Segment Ungestrichenes Feinpapier bietet ungestrichenes Feinpapier, darunter Haushalts-, Büro-, Verarbeitungs- und professionelles Druckpapier, sowie Marktzellstoff. Das Unternehmen beliefert Kunden in den Bereichen Landwirtschaft, Automobil, Bauwesen, Chemie, Lebensmittel und Getränke, Haushalts- und Körperpflege, Haustierpflege, Einzelhandel sowie Schifffahrt und Transport. Das Unternehmen wurde 2007 gegründet und hat seinen Sitz in Weybridge (Vereinigtes Königreich).

Eigenkapitalrendite



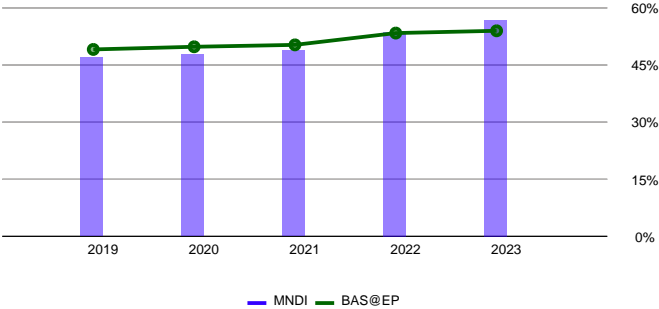
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei MONDI lag der mittlere ROE bei 18% und damit über dem Branchendurchschnitt von 10%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 11% liegt unter dem langjährigen Durchschnitt von 18%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



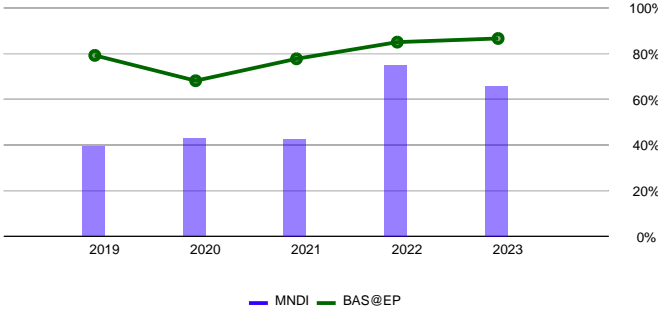
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von MONDI liegt im historischen Mittel bei 15%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel nur eine EBIT Marge von 11%. Die zuletzt ausgewiesenen 11% liegen unter dem historischen Mittel von 15%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. MONDI weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 51% auf, vergleichbar also mit dem Branchendurchschnitt von 51%. Die aktuellen 57% liegen über dem historischen Mittel von 51%.

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 MONDI liegt mit 53% unterhalb des Branchendurchschnittes von 79%. Mit 66% liegt der aktuelle Wert über dem historischen Durchschnitt von 53%.

Bilanz / Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
in Millionen	31-Dec EUR	31-Dec EUR	31-Dec GBP	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	401	948	1.392	16%
Forderungen	1.103	1.249	1.020	12%
Inventar	923	1.203	909	11%
Kurzfristige Aktiven	2.453	4.665	3.411	40%
Sachanlagen	4.382	4.119	4.452	52%
Immaterielle Aktiven	841	738	722	8%
Total Aktiven	7.741	9.574	8.634	100%
Verbindlichkeiten	691	778	549	6%
Kurzfristiges Fremdkapital	104	90	484	6%
Total kurzfristige Passiven	1.457	1.590	1.630	19%
Lfr. Fremdkapitalquote	1.767	1.744	1.265	15%
Eigenkapital	3.778	5.130	4.900	57%
Total Passiven	7.741	9.574	8.634	100%

Kennzahlen

Book Value	7,78	10,57	11,12
Anzahl Aktien ('000)	485.554	485.554	440.848
Anzahl Mitarbeiter	26.822	27.000	22.000

Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
in Millionen	31-Dec EUR	31-Dec EUR	31-Dec GBP	
Umsatz	6.630	7.602	6.375	100%
Kosten	5.057	5.870	4.937	77%
Bruttogewinn	1.196	1.371	1.084	17%
Admin- & Gemeinkosten	-	-	325	5%
Forschung & Entwicklung	20	-	18	0%
Betriebsertrag	913	1.232	690	11%
Abschreibungen	377	361	355	6%
Gewinn vor Extras	647	1.244	593	9%
Gewinn vor Steuern	924	1.450	724	11%
Dividenden	270	288	300	5%
Reingewinn	647	1.244	524	8%

Ratios

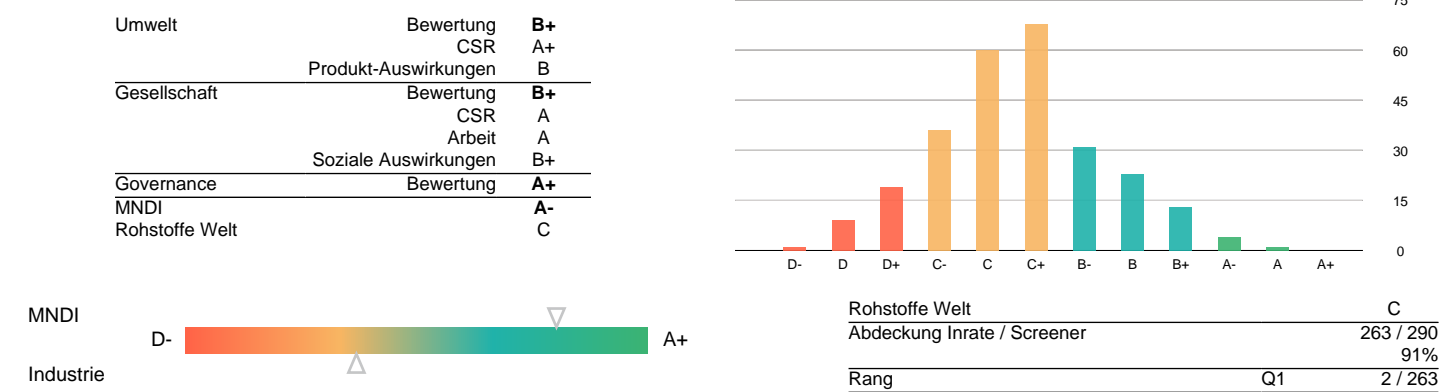
Current Ratio	1,7	2,9	2,1
Langfristiges Eigenkapital	22,8%	18,2%	14,7%
Umsatz zu Aktiven	85,6%	79,4%	73,8%
Cash flow zu Umsatz	15,4%	21,1%	13,8%

Unternehmen

A-

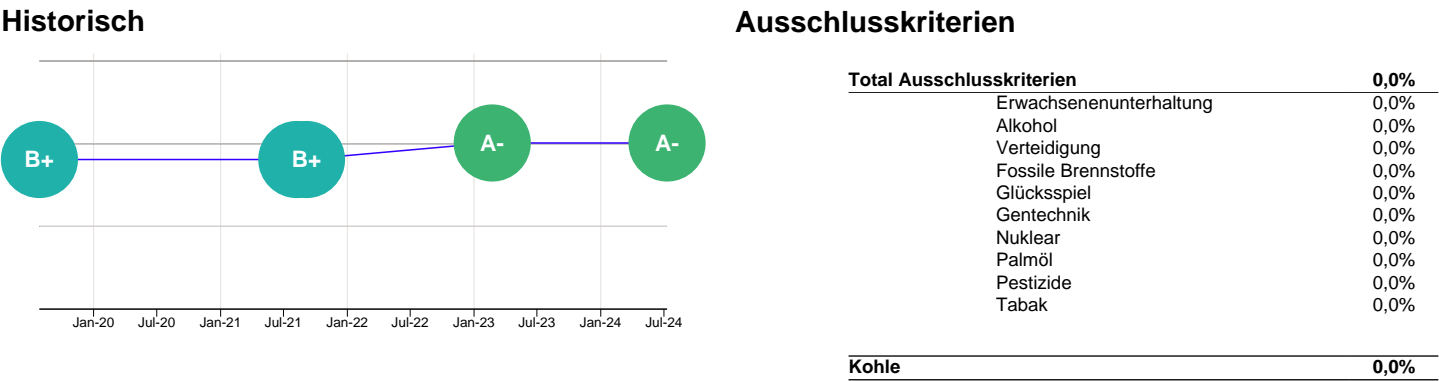
Industrie

C



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

Die Branche Rohstoffe enthält 263 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C. MONDI hat ein Rating von A- und liegt in ihrer Branche auf Platz 2, womit sie im ersten Quartil liegt.



Zum letzten Analysedatum vom 23-Feb-2023 wurde MONDI mit einem ESG Rating von A- bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 23-Feb-2023 unverändert.

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

MONDI - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
MONDI	MNDI	GB	1.592,50	-5,8%	8,74		A-	Q1	-	-	23-Feb-2023
UPM-KYMMENE	UPM	FI	34,63	1,7%	19,75		B+	Q1	1,9%	0,1%	23-Aug-2023
INTERNATIONAL PAPER	IP	US	39,85	10,2%	13,73		B+	Q1	-	-	17-Jul-2023
WESTROCK	WRK	US	51,66	24,4%	13,19		B+	Q1	-	-	14-Jul-2023
SUZANO ON	SUZB3	BR	49,86	-10,4%	12,76		B	Q1	0,1%	-	23-Mrz-2023
STORA ENSO OYJ	STERV	FI	13,60	8,5%	11,20		B+	Q1	0,4%	-	04-Apr-2023
SIG GROUP N	SIGN	CH	19,38	0,2%	8,02		A	Q1	-	-	29-Aug-2023
HOLMEN AB	HOLMB	SE	447,00	5,0%	6,48		B+	Q1	-	-	25-Jul-2023
KLABIN UNITS	KLBN11	BR	21,45	6,2%	5,12		B+	Q1	-	-	30-Aug-2023
OJI HOLDINGS	3861	JP	631,40	16,3%	3,90		B-	Q2	-	-	04-Apr-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 Baisse 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.