

ORION OYJ

FI0009014377 | ORNBV | Finnland      Analyse vom 10-Jul-2024      Schlusskurs vom 09-Jul-2024      EUR 40,83

ORION OYJ gehört zur Branche Gesundheitswesen und dort zum Sektor Pharmaka.

Mit einer Marktkapitalisierung von 6,29 Milliarden US Dollar zählt sie zu den mid-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 44,81 und EUR 32,40. Der aktuelle Preis von EUR 40,83 liegt 8,9% unter ihrem höchsten und 26,0% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 7. Juli 2023: ORION OYJ: 12,8%, Gesundheitswesen: 17,9%, STOXX600: 14,3%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
ORION OYJ	FI	40,83	4,0%	6,29	★★★★		16,7	15,3%	4,1%	8,5%	
Gesundheitswesen (HEA@EP)	EP	138,00	11,4%	2.395,81	★★★★★		15,5	14,3%	2,2%	-0,5%	
STOXX600	EP	512,00	6,8%	15.249,93	★★★★★		11,5	11,0%	3,6%	-2,0%	

Schlüsselpunkte

- ✓

Die durchschnittliche Gewinnmarge (EBIT) von 25,9% liegt deutlich über dem Branchendurchschnitt von 11,7%.
- ✗

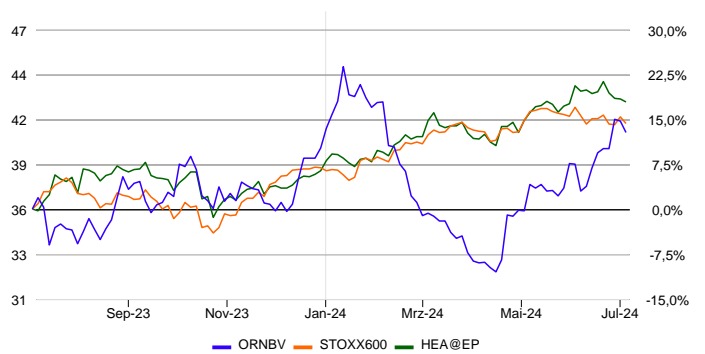
Relativ zum Marktwert lag der Buchwert mit 15,1% deutlich unter dem Branchendurchschnitt von 27,3%.
- ✓

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 9. Juli 2024 nach oben revidiert.
- ✗

Seit dem 9. Juli 2024 korrigieren die Analysten die Gewinnerwartungen für die Branche nach unten.
- ✓

Fundamental betrachtet ist die Aktie stark unterbewertet.

Performance 7. Juli 2023 - 9. Juli 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

			ORION OYJ gewinnt einen Stern und bestätigt ihren Gesamteindruck von Eher Positiv.
Gesamteindruck			Verbesserung von neutral auf eher positiv am 26-Apr-2024.
Sterne	★★★★ ↑ ★★★★★ ↓		Vier Sterne seit dem 09-Jul-2024.
Gewinnrevisionen	★ ↑ ★ ↓		Positive Analystenhaltung seit 09-Jul-2024. Die positiven Gewinnrevisionen begünstigen diese Aktie in einem durch die Analysten belasteten Umfeld.
Potenzial	★ ★		Stark unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit sehr günstig bewertet.
MF Tech. Trend	★ ★		Positive Tendenz seit dem 26-Apr-2024. Die positive technische Tendenz ist Teil eines allgemein freundlichen Umfeldes.
4W Rel. Perf.	★ ★		vs. STOXX600. Der Titel zeigt eine relative Outperformance in einem negativen Umfeld .
Sensitivität			Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von ORION OYJ im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.
Zielpreis	43,01 EUR		Per 9. Juli 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 40,83 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 43,01 (+5%).

ORION OYJ - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamt-eindruck
ORION OYJ	ORNBV	FI	40,83	4,0%	6,29	★★★★★		16,7	15,3%	4,1%	5,3%	
ELI LILLY	LLY	US	932,50	60,0%	872,47	★★★★★		30,8	36,6%	0,6%	5,0%	
NOVO NORDISK A/S	NOVOB	DK	966,00	38,4%	632,95	★★★★★		28,4	25,0%	1,4%	11,5%	
JOHNSON & JOHNSON	JNJ	US	147,05	-6,2%	350,12	★★★★★		12,8	8,7%	3,4%	8,7%	
MERCK & COMPANY	MRK	US	126,04	15,6%	318,58	★★★★★		11,3	42,2%	2,5%	11,0%	
ABBVIE	ABBV	US	168,05	8,4%	294,05	★★★★★		12,6	10,1%	3,8%	9,5%	
ASTRAZENECA	AZN	GB	11.944,00	12,7%	238,98	★★★★★		14,9	13,6%	2,1%	8,8%	
ROCHE HOLDING	ROG	CH	244,60	0,0%	220,08	★★★★★		12,0	8,8%	4,0%	8,1%	
NOVARTIS AG	NOVN	CH	97,09	14,4%	214,42	★★★★★		13,1	10,2%	3,5%	5,0%	
PFIZER	PFE	US	27,72	-3,7%	158,27	★★★★★		9,8	11,6%	6,1%	8,3%	

Fundamentale und Technische Analyse

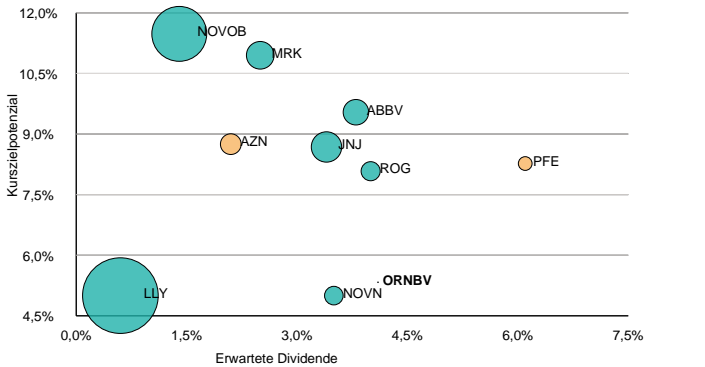
**Analyse des Preises** ★  
Wir bewerten den Preis von ORION OYJ, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten.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

**Gewinnprognosen** ★  
ORION OYJ wird von den Finanzanalysten eher schwach beachtet, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich nur deren 6 Gewinnprognosen, aktuell bis ins Jahr 2026. Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach oben um 2,5% im Vergleich zu den Werten vor sieben Wochen, als die Revisionen negativ waren. Dieser Umschwung bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 9. Juli 2024.

**Technische Tendenz und Relative Stärke** ★★  
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Aufwärtstrend, welcher am 26. April 2024 bei EUR 35,85 eingesetzt hat.  
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 8,5%, wobei die ebenfalls positive technische Tendenz das Interesse der Investoren für diesen Wert bestätigt.  
Die Referenzbranche Gesundheitswesen registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Unterperformance.

**Dividende**  
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 4,1% erwartet, für deren Ausschüttung ORION OYJ 68,6% 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** 0,62 reagiert der Kurs von ORION OYJ auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,62%.  
**Korrelation** 0,26 Dies bedeutet, dass 7% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 19,9%, 12 Monate: 24,2%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. ORION OYJ 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. ORION OYJ 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 -1,75%.

**Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse**  
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von ORION OYJ im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.

**Schlussfolgerung**

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

Die Aktie erfüllt alle unsere Sterne. ORION OYJ 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. Die Situation im Branchenumfeld ist ebenfalls erfreulich und mit einem Stern weniger nur unwesentlich schlechter.

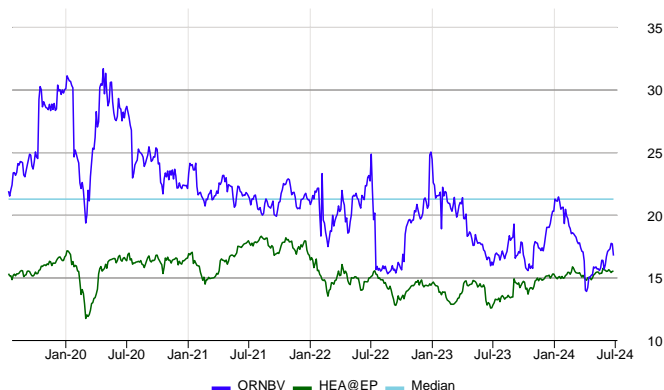
Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit auf Stresssituationen mit marktüblichen Kursverlusten reagiert. Die Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Sternering ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter Berücksichtigung dieser durchschnittlichen Verlustanfälligkeit ergibt sich ein leicht positiver Gesamteindruck.

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	16,7
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	15,3%
Dividende (Ex Date : 15-Okt-2024)	EUR 0,81
Anzahl Analysten	6
Datum der ersten Analyse	23-Feb-2007
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	A-

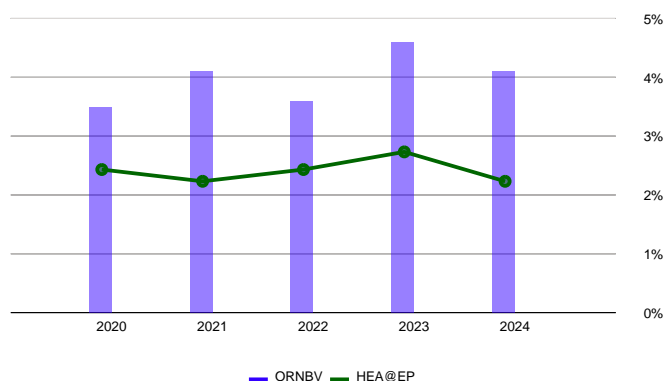
## ORION OYJ - Entwicklung über 5 Jahre

### KGV Entwicklung 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



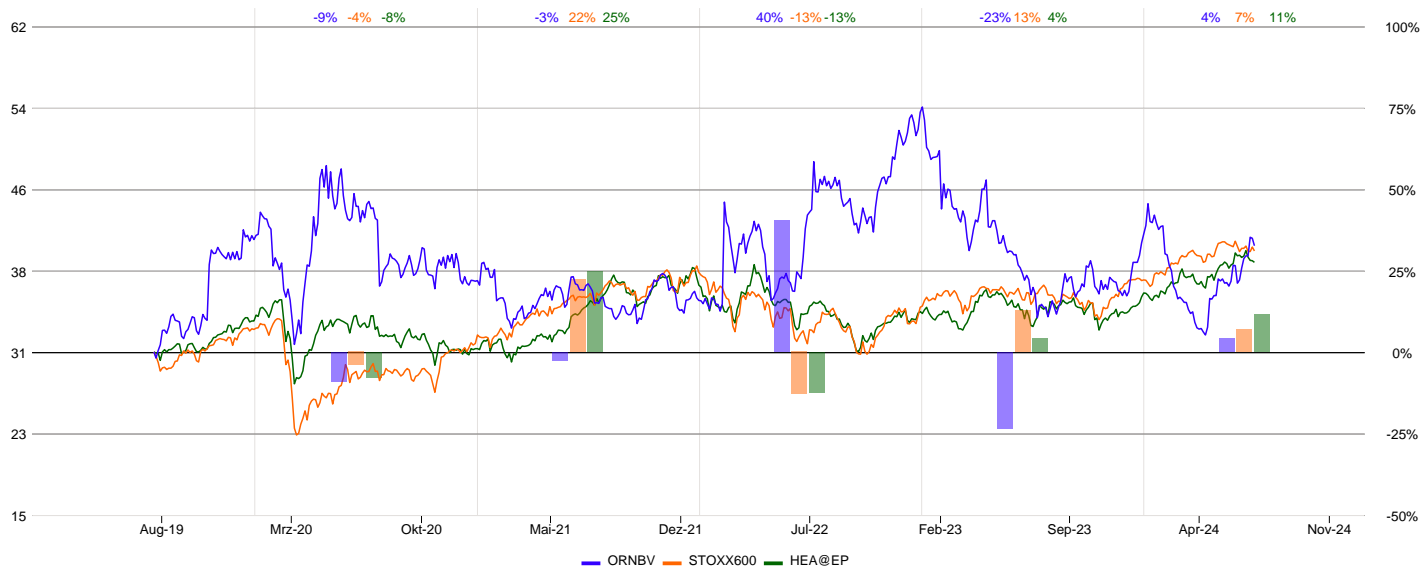
ORION OYJ ist mit einem vorausschauenden KGV von 16,72 ähnlich bewertet wie der Durchschnitt der Branche Gesundheitswesen mit 15,49. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens industrieneutral. Andererseits liegt das KGV der Aktie unter seinem historischen Median von 21,23.

### Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



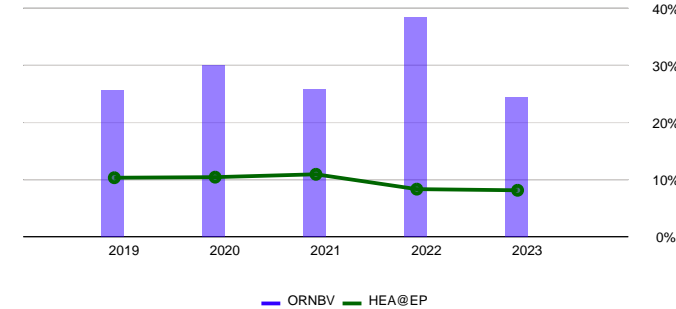
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 4,1%, während der Durchschnittswert der Branche von ORION OYJ mit 2,2% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 68,6% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit ausreichend gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 4,0%.

### Performance 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



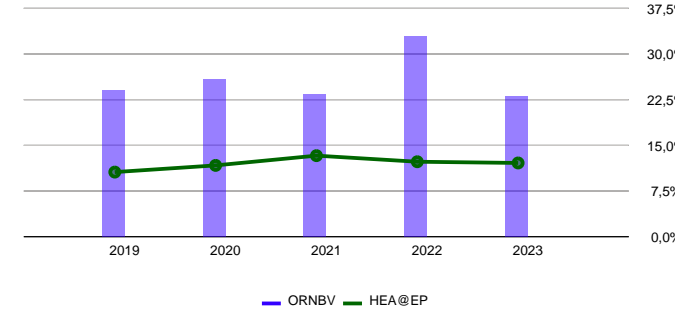
Orion Oyj entwickelt, produziert und vermarktet Human- und Tierarzneimittel sowie aktive pharmazeutische Wirkstoffe (APIs) in Finnland, Skandinavien, dem übrigen Europa, Nordamerika und international. Das Unternehmen bietet verschreibungspflichtige Arzneimittel und Produkte zur Selbstbehandlung an, darunter Nubeqa zur Behandlung von Prostatakrebs, Precedex, Dexdor und Precedex für den menschlichen Gebrauch, Burana gegen entzündliche Schmerzen und die Divina-Serie gegen Wechseljahresbeschwerden; Trexan für rheumatoide Arthritis und Krebs; Stalevo, Entacapone und Comtess/Comtan für die Parkinson-Krankheit; Biosimilars für rheumatoide Arthritis und entzündliche Darmerkrankungen; und Simdax für akute dekompensierte Herzinsuffizienz, sowie Fareston für Brustkrebs. Das Unternehmen bietet auch Salmeterol/Fluticason Easyhaler, Budesonid/Formoterol Easyhaler, Formoterol Easyhaler, Budesonid Easyhaler, Beclomet Easyhaler und Buventol Easyhaler zur Behandlung von Asthma und chronisch obstruktiven Lungenerkrankungen an. Darüber hinaus bietet das Unternehmen Tierarzneimittel wie Bonqat, Clevor, Domosedan, Domitor, Antisedan, Dexdomitor, Domosedan Gel, Sileo und Tessie, Wirkstoffe für Generika und firmeneigene Produkte sowie Auftragsfertigungsdienste an und vermarktet und verkauft Tierarzneimittel, die von anderen internationalen Unternehmen hergestellt werden. Darüber hinaus unterhält das Unternehmen eine Partnerschaft mit Propeller Health, um das Easyhaler(R)-Produktportfolio zu verbinden, sowie eine Forschungskooperation und eine Lizenzvereinbarung mit Amneal Pharmaceuticals, Inc. zur Vermarktung der generischen Produkte von Amneal. Orion Oyj wurde 1917 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Espoo, Finnland.

Eigenkapitalrendite



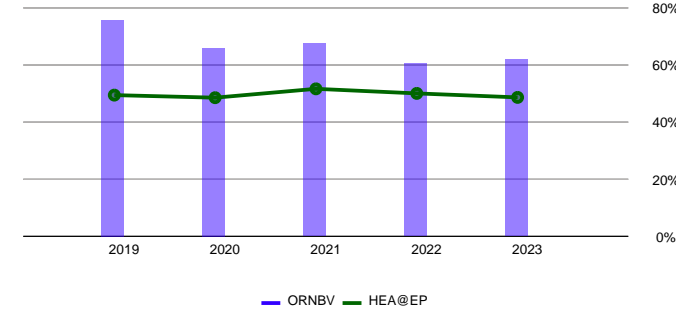
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei ORION OYJ lag der mittlere ROE bei 29% und damit über dem Branchendurchschnitt von 9%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 24% liegt nahe beim langjährigen Durchschnitt von 29%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



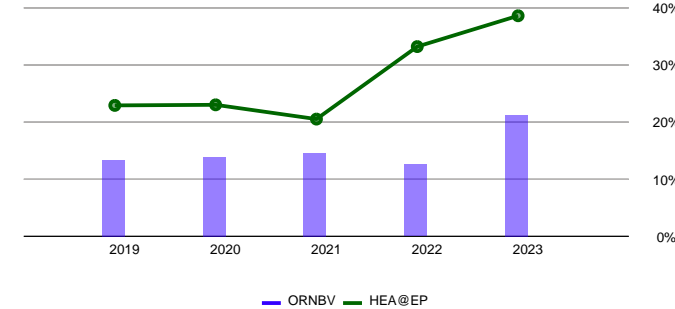
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von ORION OYJ liegt im historischen Mittel bei 26%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel nur eine EBIT Marge von 12%. Die zuletzt ausgewiesenen 23% liegen nahe beim historischen Mittel von 26%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. ORION OYJ weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 66% auf und liegt damit über dem Branchendurchschnitt von 49%. Die aktuellen 62% liegen nahe beim historischen Mittel von 66%.

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 ORION OYJ liegt mit 15% unterhalb des Branchendurchschnitts von 27%. Mit 21% liegt der aktuelle Wert über dem historischen Durchschnitt von 15%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
in Millionen	EUR	EUR	EUR	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	217	333	107	7%
Forderungen	188	222	357	25%
Inventar	265	316	362	25%
Kurzfristige Aktiven	690	879	825	57%
Sachanlagen	333	373	401	28%
Immaterielle Aktiven	69	191	200	14%
Total Aktiven	1.107	1.501	1.439	100%
Verbindlichkeiten	90	114	102	7%
Kurzfristiges Fremdkapital	4	17	29	2%
Total kurzfristige Passiven	209	275	265	18%
Lfr. Fremdkapitalquote	105	197	171	12%
Eigenkapital	748	908	890	62%
Total Passiven	1.107	1.501	1.439	100%

Kennzahlen

Book Value	5,32	6,48	8,32
Anzahl Aktien ('000)	140.563	140.202	107.000
Anzahl Mitarbeiter	3.355	3.527	3.632

Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
in Millionen	EUR	EUR	EUR	
Umsatz	1.041	1.341	1.190	100%
Kosten	421	463	480	40%
Bruttogewinn	575	830	658	55%
Admin- & Gemeinkosten	338	395	427	36%
Forschung & Entwicklung	114	131	127	11%
Betriebsertrag	237	434	231	19%
Abschreibungen	46	48	-	-
Gewinn vor Extras	194	350	272	23%
Gewinn vor Steuern	243	442	275	23%
Dividenden	0	224	225	19%
Reingewinn	194	350	217	18%

Ratios

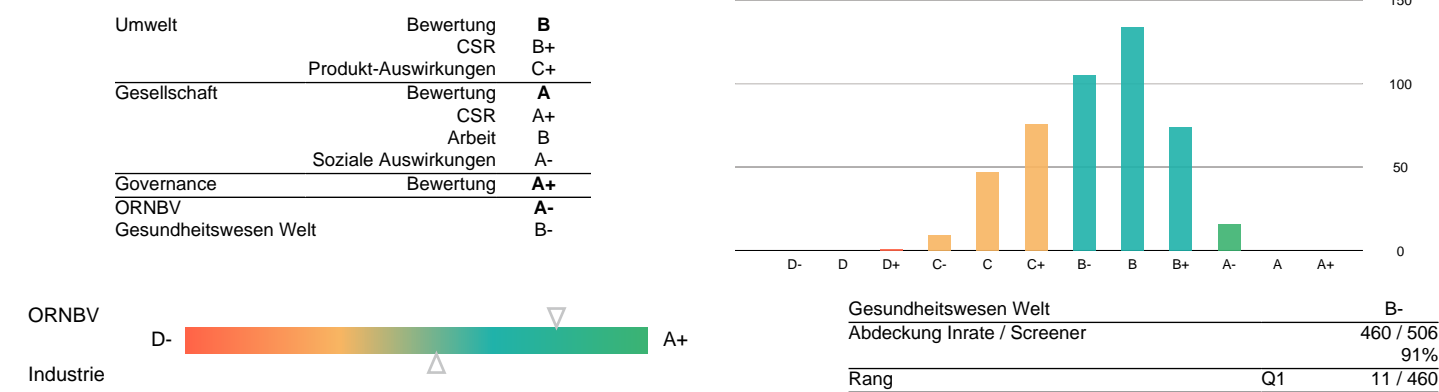
Current Ratio	3,3	3,2	3,1
Langfristiges Eigenkapital	9,5%	13,1%	11,9%
Umsatz zu Aktiven	94,0%	89,3%	82,7%
Cash flow zu Umsatz	23,0%	29,6%	-

Unternehmen

A-

Industrie

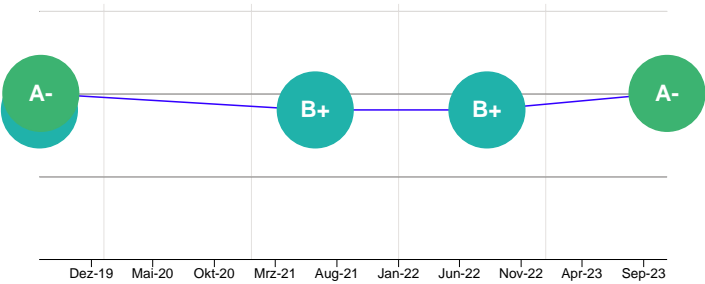
B-



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

Die Branche Gesundheitswesen enthält 460 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei B-. ORION OYJ hat ein Rating von A- und liegt in ihrer Branche auf Platz 11, womit sie im ersten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 31-Okt-2023 wurde ORION OYJ mit einem ESG Rating von A- bewertet. Am 10-Aug-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%

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

ORION OYJ - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf Ytd	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
ORION OYJ	ORNBV	FI	40,83	4,0%	6,29		A-	Q1	-	-	31-Okt-2023
ELI LILLY	LLY	US	932,50	60,0%	872,47		B-	Q3	-	-	29-Aug-2023
NOVO NORDISK A/S	NOVOB	DK	966,00	38,4%	632,95		B	Q1	-	-	17-Mrz-2024
JOHNSON & JOHNSON	JNJ	US	147,05	-6,2%	350,12		C	Q4	-	-	22-Nov-2023
MERCK & COMPANY	MRK	US	126,04	15,6%	318,58		C+	Q3	-	-	10-Jun-2024
ABBVIE	ABBV	US	168,05	8,4%	294,05		B-	Q3	-	-	22-Nov-2023
ASTRAZENECA	AZN	GB	11.944,00	12,7%	238,98		A-	Q1	-	-	06-Okt-2023
ROCHE HOLDING	ROG	CH	244,60	0,0%	220,08		B	Q2	-	-	17-Mai-2024
NOVARTIS AG	NOVN	CH	97,09	14,4%	214,42		B	Q1	-	-	13-Apr-2024
PFIZER	PFE	US	27,72	-3,7%	158,27		C+	Q4	-	-	15-Dez-2023

Mehr Informationen: [cio.thescreener.com/help/esg.htm](https://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/](http://www.thescreener.com/de/home/method/)

Preisdaten, Finanzkennzahlen und Gewinnschätzungen von FACTSET. Indexdaten von EDI.