PLKNC.NAFTOWY ORLEN

PLPKN0000018 | PKN | Polen

Analyse vom 03-Aug-2024

Schlusskurs vom 02-Aug-2024

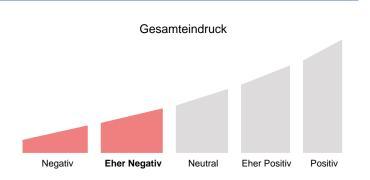
PLN 63,40

PLKNC.NAFTOWY ORLEN gehört zur Branche Energie und dort zum Sektor Öl & Gas Produzenten.

Mit einer Marktkapitalisierung von 18,59 Milliarden US Dollar zählt sie zu den largecap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen PLN 72,93 und PLN 54,60. Der aktuelle Preis von PLN 63,40 liegt 13,1% unter ihrem höchsten und 16,1% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 1. August 2023: PLKNC.NAFTOWY ORLEN: -10,8%, Energie: -0,5%, STOXX600: 6,6%



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	BörsKap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamt- eindruck
PLKNC.NAFTOWY ORLEN	PL	63,40	-3,2%	18,59	****		7,0	-0,1%	6,7%	-4,5%	
Energie (ENE@WO)	WO	142,00	0,2%	7.427,57	****		9,9	8,9%	4,9%	-0,2%	
STOXX600	EP	498,00	3,9%	15.071,07	***		11,3	10,9%	3,7%	-2,6%	

Schlüsselpunkte

Die erwartete Dividende von 6,7%

✓ liegt über dem Branchendurchschnitt
von 4,9%.

Das prognostizierte KGV von 7,0 liegt 28,8% unter dem Branchendurchschnitt von 9,9.

Die Analysten rechnen mit rückgängigen Gewinnen.

Fundamental betrachtet ist die Aktie stark überbewertet.

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 12. Juli 2024 nach unten revidiert.

Performance 1. August 2023 - 2. August 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

	PKN		Die letzte Analyse bestätigt die am 23. Juli 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Eher Negativ".
Gesamteindruck			Verschlechterung von neutral auf eher negativ am 23-Jul-2024.
Sterne	***	****	Kein Stern seit dem 23-Jul-2024.
Gewinnrevisionen	*	*	Negative Analystenhaltung seit 12-Jul-2024. Das Problem der negativen Gewinnrevisionen ist nicht firmenspezifisch, sondern betrifft die ganze Branche.
Potenzial	*	*	Stark überbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit zu hoch bewertet.
MF Tech. Trend	*	*	Negative Tendenz seit dem 16-Jul-2024. Die negative technische Tendenz ist Teil einer allgemeinen Schwäche der Branche, das heisst systemischer Natur.
4W Rel. Perf.	*	*	[!] Unter Druck (vs. STOXX600). Der Titel als auch sein Umfeld performten in den letzten vier Wochen schlechter als der Markt.
Sensitivität			Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von PLKNC.NAFTOWY ORLEN im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 12-Apr-2024.
Zielpreis	56,56 PLN		Per 2. August 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei PLN 63,40 mit einem geschätzten Kursziel von PLN 56,56 (-11%).

PLKNC.NAFTOWY ORLEN - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	BörsKap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamt- eindruck
PLKNC.NAFTOWY ORLEN	PKN	PL	63,40	-3,2%	18,59	***		7,0	-0,1%	6,7%	-10,8%	
SAUDI ARABIAN OIL	SAO	SA	27,50	-16,8%	1.773,92	***		15,3	8,1%	5,7%	7,5%	
EXXON MOBIL	ХОМ	US	116,88	16,9%	524,63	***		11,7	8,9%	3,4%	8,4%	
CHEVRON	CVX	US	148,55	-0,4%	281,27	***		9,9	8,9%	4,5%	14,5%	
SHELL PLC	SHELL	GB	2.777,00	8,0%	225,69	***		8,1	4,9%	4,0%	8,3%	
SHELL PLC	SHELL	NL	32,81	10,1%	225,69	***		8,2	5,0%	4,0%	8,6%	
PETROCHINA CO LTD	601857	CN	8,86	25,5%	220,71	***		8,6	6,7%	5,4%	23,8%	
PETROCHINA CO LTD	857	HK	6,81	32,0%	220,71	***		6,1	5,5%	7,5%	23,4%	
TOTALENERGIES	TTE	FR	61,14	-0,8%	156,45	***		7,3	4,0%	5,3%	12,2%	
CONOCOPHILLIPS	COP	US	105,77	-8,9%	126,20	****		11,2	8,0%	3,0%	15,2%	

Fundamentale und Technische Analyse

Analyse des Preises *

Wir bewerten den Preis von PLKNC.NAFTOWY ORLEN, 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:

- PLKNC.NAFTOWY ORLEN fundamental betrachtet stark überbewertet ist.
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der Branche Energie weltweit

Das fundamentale Kurspotenzial von PLKNC.NAFTOWY ORLEN ist unbefriedigend. Andere Werte der gleichen Branche verfügen über deutlich mehr Potenzial.

Gewinnprognosen 🖈

PLKNC.NAFTOWY ORLEN wird von den Finanzanalysten eher schwach beachtet, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich nur deren 4 Gewinnprognosen, aktuell bis ins Jahr 2026.

Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach unten um -23,3%, d.h. unter den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Abwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 12. Juli 2024.

Technische Tendenz und Relative Stärke 🖈 🖈

Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Abwärtstrend, welcher am 16. Juli 2024 bei PLN 65,00 eingesetzt hat.

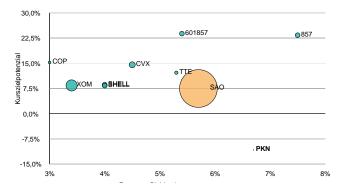
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -4,5%, wobei die ebenfalls negative technische Tendenz den schlechten Wert bestätigt. Die Investoren richten ihr Interesse auf andere Aktien.

Die Referenzbranche Energie registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Unterperformance.

Dividende

Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 6,7% erwartet, für deren Ausschüttung PLKNC.NAFTOWY ORLEN 47,0% 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 0,53 reagiert der Kurs von PLKNC.NAFTOWY ORLEN auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,53%.

Korrelation 0,21 Dies bedeutet, dass 4% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten

Volatilität 1 Monat: 14,1%, 12 Monate: 28,9%.

Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. PLKNC.NAFTOWY ORLEN 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. PLKNC.NAFTOWY ORLEN zeigt dabei eine niedrige Anfälligkeit auf unternehmenspezifischen Druck. Sinkt der Kurs bei steigenden Märkten, so waren die Kursabschlägen meist unterdurchschnittlich. Sinkt die Aktie in einem steigendem Umfeld, beträgt ihre durchschnittliche Abweichung -2,97%.

Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse

Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von PLKNC.NAFTOWY ORLEN im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 12. April 2024.

Schlussfolgerung

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

Die Aktie erfüllt aktuell keinen unserer vier Sterne.

Sie wurde während der letzten Wochen weder vom Markt noch von den Analysten getragen. Preislich ist die Aktie dennoch kein Schäppchen, liegt ihr Preis doch über ihrem fundamental fairen Wert.

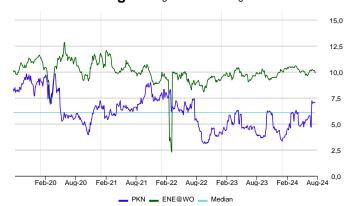
Die Situation im Branchenumfeld ist mit einem Stern nur unwesentlich besser. Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit auf Stressituationen mit marktüblichen Kursverlusten reagiert. Die Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Sternerating ebenbürtiges, Bewertungskrierium. Unter Berücksichtigung dieser durchschnittlichen Verlustanfälligkeit 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	7,0
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	-0,1%
Dividende (Ex Date : 19-Sep-2024)	PLN 4,15
Anzahl Analysten	4
Datum der ersten Analyse	05-Jan-2005
Finanzkennzahlen - 2023	©

PLKNC.NAFTOWY ORLEN - Entwicklung über 5 Jahre

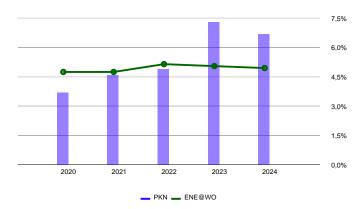
KGV Entwicklung 2. August 2019 - 2. August 2024



PLKNC.NAFTOWY ORLEN ist mit einem vorausschauenden KGV von 7,03 deutlich tiefer bewertet als der Durchschnitt der Branche Energie mit 9,87. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens skeptisch.

Andererseits liegt das KGV der Aktie über seinem historischen Median von 6,09.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 6,7%, während der Durchschnittswert der Branche von PLKNC.NAFTOWY ORLEN mit 4,9% tiefer liegt.

Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 47,0% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit ausreichend gedeckt.

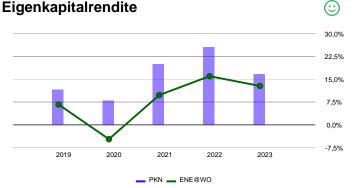
Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt über dem historischen Durchschnitt von 5,4%.

Performance 2. August 2019 - 2. August 2024



Orlen S.A. ist in den Bereichen Raffinerie, Petrochemie, Energie, Einzelhandel, Gas und Upstream-Geschäft tätig. Das Unternehmen befasst sich mit der Verarbeitung und dem Großhandel von Raffinerieprodukten wie Rohöl, der Produktion und dem Verkauf von Kraftstoffen, Öl, Chemikalien und Petrochemikalien sowie der Erbringung von unterstützenden Dienstleistungen, der Produktion, der Verteilung und dem Verkauf von Strom und Wärme aus konventionellen und erneuerbaren Energiequellen, einschließlich Solar-Photovoltaik, sowie von Erdgas, dem Handel mit Strom, der Erkundung und Gewinnung von Bodenschätzen, der Erkundung, Gewinnung und dem Import von Erdgas sowie dem Handel und der Lagerung von Gas und Flüssiggas. Das Unternehmen ist auch an der Erkundung, Erkennung und Förderung von Kohlenwasserstoffen beteiligt, betreibt Tankstellen und bietet Transport-, Wartungs- und Überholungsdienste, Labor-, Sicherheits-, Design-, Verwaltungs-, Kurier-, Versicherungs- und Finanzdienstleistungen sowie Pressevertrieb und Medienaktivitäten wie Zeitungen und Websites an. Das Angebot umfasst Benzin, Diesel, LPG und Biokraftstoffe; Flug- und Schiffskraftstoffe; Heizöle; Aromaten, einschließlich Phenol, Benzol, Paraxylen, gereinigte Terephthalsäure, Benzol-Tolen-Fraktion und Naphthalin-Konzentrat; Olefine; Polyolefine, einschließlich Polyvinylchlorid Polanvil, Compounds Creovil und PVC Neralit; Glykole; Stickstoffdünger; und andere Produkte, wie Aceton, Ethylenoxid, Masterbatch, moderner technischer Ruß Chezacarb, Caprolactam, Natronlauge und Natriumhypochlorit. Darüber hinaus bietet das Unternehmen Grund-, Auto- und Motorrad-, LKW-, Marine-, Industrie- und Landwirtschaftsöle sowie Paraffin und Lösungsmittel, Speise-, Pökel-, jodiertes Speise-, Futter-, Schrott- und Gewerbesalz sowie Gewerbesalzsole und Geschirrspülersalzgranulat und Bitumen an. Das Unternehmen wurfe 1999 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Plock, Polen.

Eigenkapitalrendite



Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei PLKNC.NAFTOWY ORLEN lag der mittlere ROE bei 16% und damit über dem Branchendurchschnitt von 8%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung

Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 17% liegt liegt nahe beim langjährigen Durchschnitt von 16%.

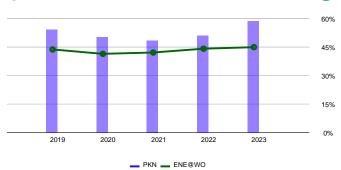
(<u>:</u>)

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



Die operative Gewinnmarge (EBIT) von PLKNC.NAFTOWY ORLEN liegt im historischen Mittel bei 9%. Dies entspricht in etwa dem Branchendurchschnitt von 9%. Die zuletzt ausgewiesenen 12% liegen über dem historischen Mittel von 9%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. PLKNC.NAFTOWY ORLEN weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 53% auf und liegt damit über dem Branchendurchschnitt von 43%.

Die aktuellen 59% liegen über dem historischen Mittel von 53%.

Book Value / Price (<u>:</u>) 250% 200% 150% 100% 50%

2021

2022

2023

2019

2020

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 PLKNC.NAFTOWY ORLEN liegt mit 168% oberhalb des Branchendurchschnittes von 69%.

PKN ENE@WO

Mit 217% liegt der aktuelle Wert über dem historischen Durchschnitt von 168%.

Bilanz / Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
	\odot	(:)	(<u>:</u>)	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
in Millionen	PLN	PLN	PLN	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	4.313	34.101	13.629	5%
Forderungen	14.177	38.383	44.086	16%
Inventar	18.410	45.127	32.910	12%
Kurzfristige Aktiven	38.048	119.210	95.955	34%
Sachanlagen	60.965	129.106	161.224	58%
Immaterielle Aktiven	4.829	10.861	14.415	5%
Total Aktiven	106.036	268.173	280.070	100%
Verbindlichkeiten	11.040	20.433	41.462	15%
Kurzfristiges Fremdkapital	2.108	8.674	5.909	2%
Total kurzfristige Passiven	30.293	93.837	69.423	25%
Lfr. Fremdkapitalquote	18.618	20.815	20.013	7%
Eigenkapital	51.300	137.197	164.765	59%
Total Passiven	106.036	268.173	280.070	100%

Kennzanien								
Book Value	120,89	117,10	141,92					
Anzahl Aktien ('000)	427.709	1.160.942	1.160.942					
Anzahl Mitarheiter	35 424	64 494	_					

Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
	\odot	\odot	\odot	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
in Millionen	PLN	PLN	PLN	
Umsatz	131.341	277.564	372.640	100%
Kosten	105.448	218.252	298.017	80%
Bruttogewinn	20.552	52.396	60.477	16%
Admin- & Gemeinkosten	11.216	14.994	21.603	6%
Forschung & Entwicklung	-	-	-	
Betriebsertrag	8.989	35.891	38.994	10%
Abschreibungen	5.341	6.916	14.146	4%
Gewinn vor Extras	11.122	33.488	37.825	10%
Gewinn vor Steuern	14.174	41.568	43.966	12%
Dividenden	0	0	6.385	2%
Reingewinn	11.122	33.488	27.553	7%

Ratios			
Current Ratio	1,3	1,3	1,4
Langfristiges Eigenkapital	17,6%	7,8%	7,1%
Umsatz zu Aktiven	123,9%	103,5%	133,1%
Cash flow zu Umsatz	12,5%	14,6%	11,2%

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:



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.

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.

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

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 the Screener nur Titel, die von mindestens drei Analysten abgedeckt werden.

Revisionen, die ±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.

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.

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 halbwöchentlichen 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 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 wird oft als Mass für die Sensitivität verwendet. Ist es grösser als 100, so ist die Aktie volatiler als ihr Referenzindex.

Die Korrelation misst den Grad der Übereinstimmung der Kursbewegungen einer Aktie mit der ihres Referenzindexes

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 Gewinnschätzungen von FACTSET. Indexdaten von EDI.