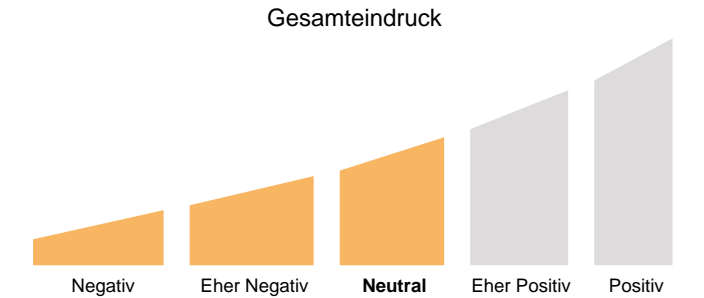


NORSK HYDRO gehört zur Branche Rohstoffe und dort zum Sektor Aluminium.

Mit einer Marktkapitalisierung von 12,46 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen NOK 71,60 und NOK 53,60. Der aktuelle Preis von NOK 67,14 liegt 6,2% unter ihrem höchsten und 25,3% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 7. Juli 2023: NORSK HYDRO: 6,8%, Rohstoffe: 18,6%, STOXX600: 14,3%



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
NORSK HYDRO	NO	67,14	-1,8%	12,46	★★★★		8,2	15,4%	5,2%	-0,2%	
Rohstoffe (BAS@EP)	EP	256,00	-3,6%	468,34	★★★★		8,6	16,8%	4,0%	0,6%	
STOXX600	EP	512,00	6,8%	15.249,93	★★★★		11,5	11,0%	3,6%	-2,0%	

Schlüsselpunkte

- ✓ Die erwartete Dividende von 5,2% liegt über dem Branchendurchschnitt von 4,0%.

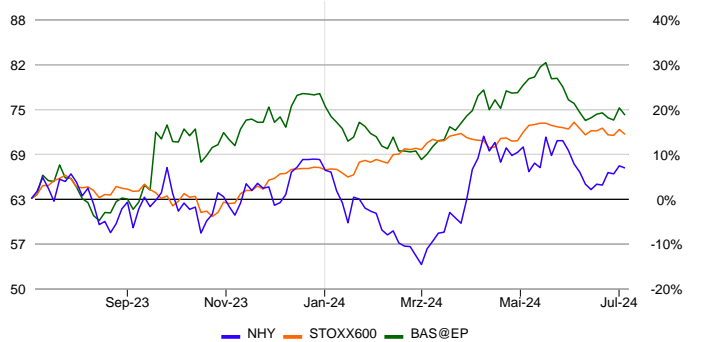
✓ Die Gewinnprognosen wurden seit dem 16. April 2024 nach oben revidiert.

✓ Fundamental betrachtet ist die Aktie leicht unterbewertet.
- ✗ NORSK HYDRO wurde vor weniger als einem Jahr vom Thron des grössten Unternehmens des Sektors Aluminium gestossen.

✗ Der technische 40-Tage-Trend der Aktie ist seit dem 11. Juni 2024 negativ.

✗ Der technische 40-Tage-Trend der Branche ist seit dem 7. Juni 2024 negativ.

Performance 7. Juli 2023 - 9. Juli 2024

































Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

			Die letzte Analyse bestätigt die am 4. Juni 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Neutral".
Gesamteindruck			Verschlechterung von eher positiv auf neutral am 04-Jun-2024.
Sterne	★★★★	★★★★	Zwei Sterne seit dem 11-Jun-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Positive Analystenhaltung seit 16-Apr-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	★	★	Neutrale Tendenz, zuvor jedoch (seit dem 11-Jun-2024) negativ. Die negative technische Tendenz ist Teil einer allgemeinen Schwäche der Branche, das heisst systemischer Natur.
4W Rel. Perf.	★	★	vs. STOXX600. Der Titel zeigt eine relative "Underperformance" in einem sonst freundlichen Umfeld .
Sensitivität			Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von NORSK HYDRO im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 02-Apr-2024.
Zielpreis	73,80 NOK		Per 9. Juli 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei NOK 67,14 mit einem geschätzten Kursziel von NOK 73,80 (+10%).

NORSK HYDRO - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
 NORSK HYDRO	NHY	NO	67,14	-1,8%	12,46	★★★★☆		8,2	15,4%	5,2%	9,9%	
 ALUM CORP OF CHINA	2600	HK	5,73	46,9%	16,87	★★★★★		7,8	12,2%	2,1%	14,2%	
 CHINA HONGQIAO GROUP	1378	HK	12,28	92,2%	14,19	★★★★★		5,2	9,1%	7,3%	13,5%	
 PRESS METAL ALUMINIUM HOLDI PMAH		MY	6,05	25,8%	10,43	★★★★☆		18,8	18,2%	1,7%	3,8%	
 ALCOA	AA	US	40,33	18,6%	7,48	★★★★☆		14,8	2564,5%	1,0%	-12,4%	
 SHANDONG NANSHAN ALMN. 'A' 600219		CN	4,07	38,4%	6,46	★★★★★		9,2	9,7%	1,7%	3,8%	
 NATIONAL ALUMINIUM	NACL	IN	204,05	54,6%	4,53	★★★★★		9,9	17,7%	2,5%	-9,6%	
 ALUMINA	AWC	AU	1,76	94,5%	3,45	★★★★☆		11,0	43,0%	1,7%	-12,4%	
 GRUPA KETY SA	KTY	PL	866,00	16,2%	2,15	★★★★☆		13,3	9,3%	6,5%	8,2%	
 CENTURY ALUMINUM	CENX	US	18,65	53,6%	1,84	★★★★☆		13,2	63,5%	0,0%	-10,1%	

Fundamentale und Technische Analyse

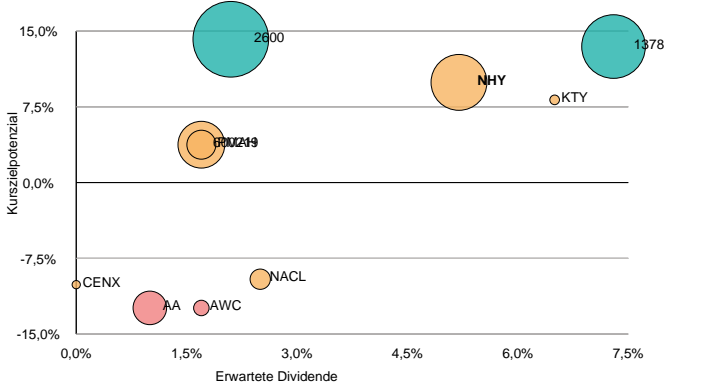
**Analyse des Preises** ★  
Wir bewerten den Preis von NORSK HYDRO, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf dieser Basis stellen wir fest, dass:  
- NORSK HYDRO fundamental betrachtet unterbewertet ist.  
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Rohstoffe.  
Das fundamentale Kurspotenzial von NORSK HYDRO ist gut.  
Das prognostizierte Ertragswachstum ist sehr hoch relativ zum vorauslaufenden KGV (2,52). Dies kann auf eine ausserordentliche Situation hinweisen, wie z.B. ein Ertragsseinbruch gefolgt von Rebound-Erwartungen.

**Gewinnprognosen** ★  
NORSK HYDRO erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 18 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.  
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach oben um 9,9% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 16. April 2024.

**Technische Tendenz und Relative Stärke** ☆☆☆  
Die Aktie befindet sich mittelfristig in einem leichten Abwärtstrend, welcher am 11. Juni 2024 bei NOK 66,52 eingesetzt hat.  
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -0,2%, wobei die ebenfalls negative technische Tendenz den schlechten Wert bestätigt. Die Investoren richten ihr Interesse auf andere Aktien.  
Die Referenzbranche Rohstoffe registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Outperformance.

**Dividende**  
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 5,2% erwartet, für deren Ausschüttung NORSK HYDRO 42,8% 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** 0,86 reagiert der Kurs von NORSK HYDRO auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,86%.  
**Korrelation** 0,30 Dies bedeutet, dass 9% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 17,1%, 12 Monate: 29,9%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. NORSK HYDRO 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. NORSK HYDRO 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 -2,63%.

**Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse**  
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von NORSK HYDRO im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 2. April 2024.

**Schlussfolgerung**

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

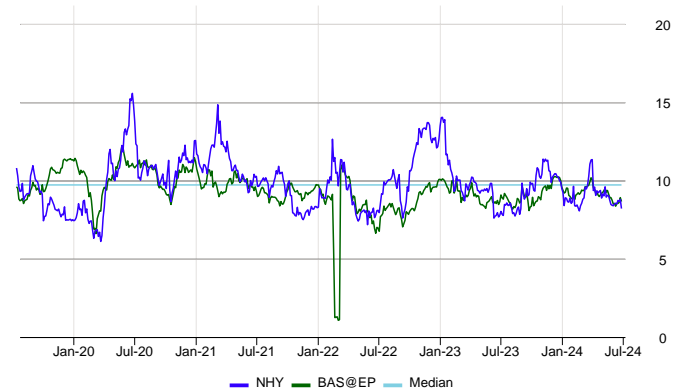
Die Aktie erfüllt aktuell zwei unserer vier Sterne. Die Analysten waren optimistisch und korrigierten ihre Gewinnerwartungen nach oben und der Kurs lag am 9. Juli 2024 unter seinem fundamental fairen Wert. Aus technischer Sicht ist die Aktie hingegen unter Druck. Der Kurs konnte sich in letzter Zeit nicht vom STOXX600 Index abheben, auch absolut fand der Markt die Aktie wenig attraktiv. Die Situation im Branchenumfeld ist, mit ebenfalls zwei erfüllten Sternen, ähnlich. 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 neutraler Gesamteindruck.

Kennzahlen

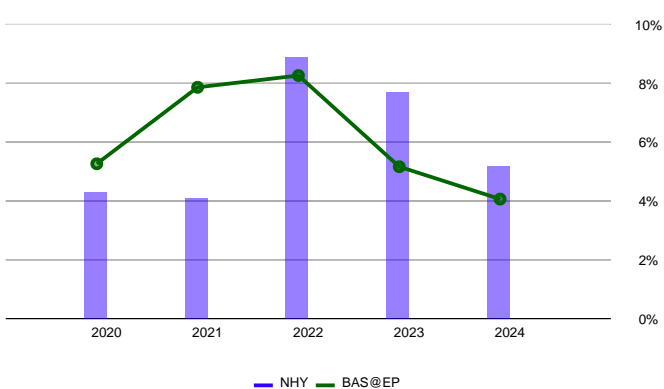
Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	8,2
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	15,4%
Dividende (Ex Date : 08-Mai-2024)	NOK 2,50
Anzahl Analysten	18
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B-

# NORSK HYDRO - Entwicklung über 5 Jahre

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



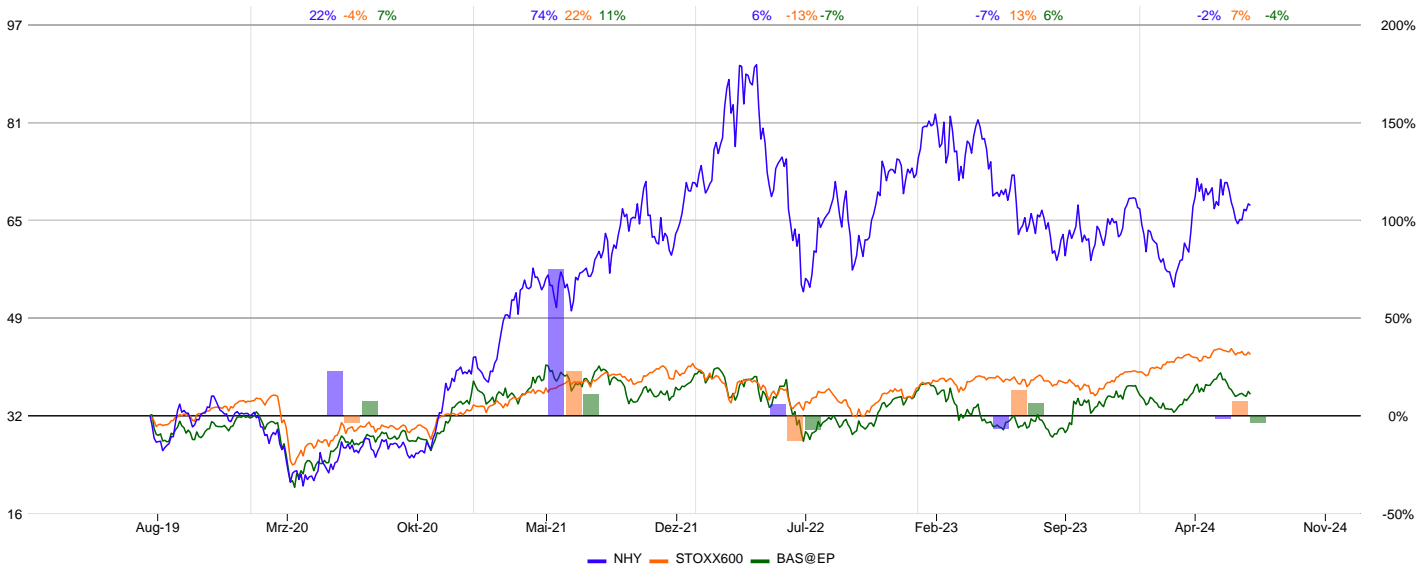
## Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



NORSK HYDRO ist mit einem vorausschauenden KGV von 8,19 ähnlich bewertet wie der Durchschnitt der Branche Rohstoffe mit 8,64. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens industrieneutral. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV als günstig, liegt es doch unter seinem fünfjährigen Median von 9,70.

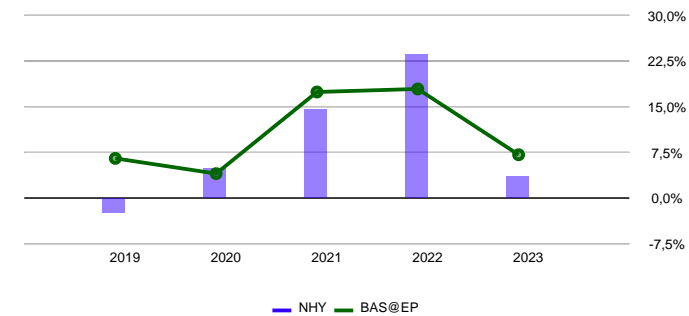
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 5,2%, während der Durchschnittswert der Branche von NORSK HYDRO mit 4,0% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 42,8% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit ausreichend gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 6,1%.

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



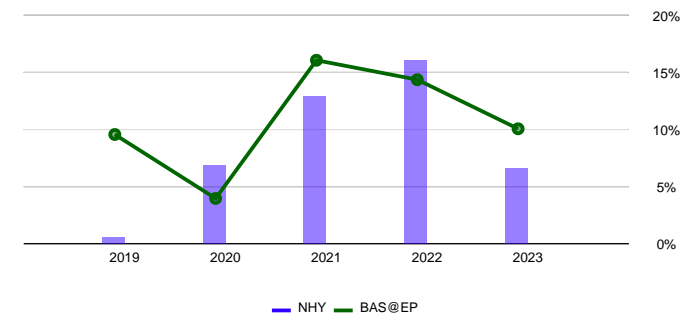
Norsk Hydro ASA ist in den Bereichen Stromerzeugung, Bauxitgewinnung, Aluminiumoxidraffination, Aluminiumverhüttung und -recycling sowie der Bereitstellung von Strangpresslösungen weltweit tätig. Das Unternehmen ist in den Segmenten Hydro Bauxite & Alumina, Hydro Aluminium Metal, Hydro Metal Markets, Hydro Extrusions und Hydro Energy tätig. Das Segment Hydro Bauxite & Alumina befasst sich mit dem Bauxitabbau, der Produktion von Aluminiumoxid und den damit verbundenen Handelsaktivitäten, vor allem dem Verkauf von Aluminiumoxid. Das Segment Hydro Aluminium Metal ist in der Primäraluminiumproduktion und im Gussgeschäft tätig. Dieses Segment bietet vor allem Strangpressbarren, Gießereilegierungen, Bleche und Standardbarren an. Das Segment Metallmärkte verkauft Produkte aus den Primärmetallwerken des Unternehmens, betreibt Recycler und handelt mit physischen und finanziellen Metallen. Das Segment Hydro Extrusions bietet Strangpressprofile, Bausysteme und Präzisionsrohrprodukte für die Bau-, Automobil-, Heizungs-, Lüftungs- und Klimabranche an und betreibt Recyclinganlagen. Das Segment Hydro Energy ist im Handels- und Großhandelsgeschäft in Brasilien, in der Energiebeschaffung und im Betrieb von Kraftwerken in Norwegen sowie in der Erzeugung erneuerbarer Energien wie Wind- und Solarenergie, Batteriematerialien und grünem Wasserstoff tätig. Norsk Hydro ASA wurde 1905 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Oslo, Norwegen.

Eigenkapitalrendite 😞



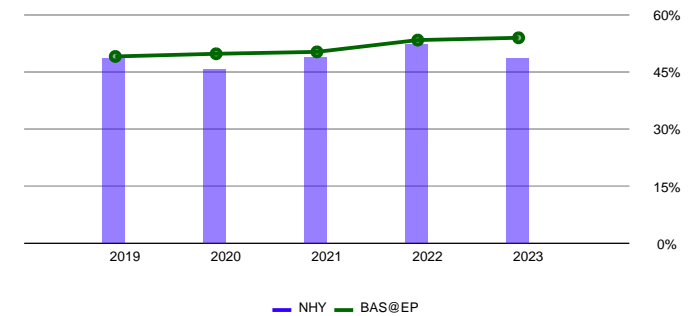
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei NORSK HYDRO lag der mittlere ROE bei 9% und damit nahe beim Branchendurchschnitt von 10%. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 4% liegt unter dem langjährigen Durchschnitt von 9%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT) 😞



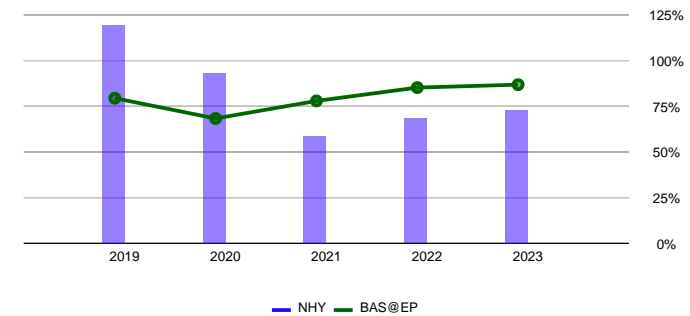
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von NORSK HYDRO liegt im historischen Mittel bei 9%. Dies entspricht in etwa dem Branchendurchschnitt von 11%. Die zuletzt ausgewiesenen 7% liegen unter dem historischen Mittel von 9%.

Eigenmittelanteil der Bilanz 😊



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. NORSK HYDRO weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 49% auf, vergleichbar also mit dem Branchendurchschnitt von 51%. Die aktuellen 49% liegen nahe beim historischen Mittel von 49%.

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 NORSK HYDRO liegt mit 83% in der Nähe des Branchendurchschnittes von 79%. Mit 73% liegt der aktuelle Wert unter dem historischen Durchschnitt von 83%.

Bilanz / Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
	😞	😊	😞	
in Millionen	31-Dec NOK	31-Dec NOK	31-Dec NOK	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	33.342	35.105	27.259	13%
Forderungen	20.579	23.988	25.404	12%
Inventar	21.791	30.035	25.449	12%
Kurzfristige Aktiven	75.713	89.128	80.012	39%
Sachanlagen	54.605	62.656	74.981	36%
Immaterielle Aktiven	8.725	9.280	8.447	4%
Total Aktiven	171.924	196.455	206.462	100%
Verbindlichkeiten	18.359	18.804	26.232	13%
Kurzfristiges Fremdkapital	6.428	6.745	7.111	3%
Total kurzfristige Passiven	39.569	42.806	43.892	21%
Lfr. Fremdkapitalquote	21.989	26.029	28.978	14%
Eigenkapital	84.071	102.451	100.588	49%
Total Passiven	171.924	196.455	206.462	100%

Kennzahlen

Book Value	40,98	50,16	49,99
Anzahl Aktien ('000)	2.051.476	2.042.405	2.012.000
Anzahl Mitarbeiter	31.264	32.014	-

Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
	😞	😊	😞	
in Millionen	31-Dec NOK	31-Dec NOK	31-Dec NOK	
Umsatz	149.654	207.929	193.619	100%
Kosten	108.071	150.897	149.469	77%
Bruttogewinn	32.502	47.077	34.756	18%
Admin- & Gemeinkosten	-	-	25.387	13%
Forschung & Entwicklung	512	655	-	-
Betriebsertrag	14.587	25.308	9.369	5%
Abschreibungen	9.081	9.955	13.815	7%
Gewinn vor Extras	12.160	24.154	2.804	1%
Gewinn vor Steuern	19.353	33.455	12.739	7%
Dividenden	11.078	11.540	11.501	6%
Reingewinn	12.160	24.154	3.582	2%

Ratios

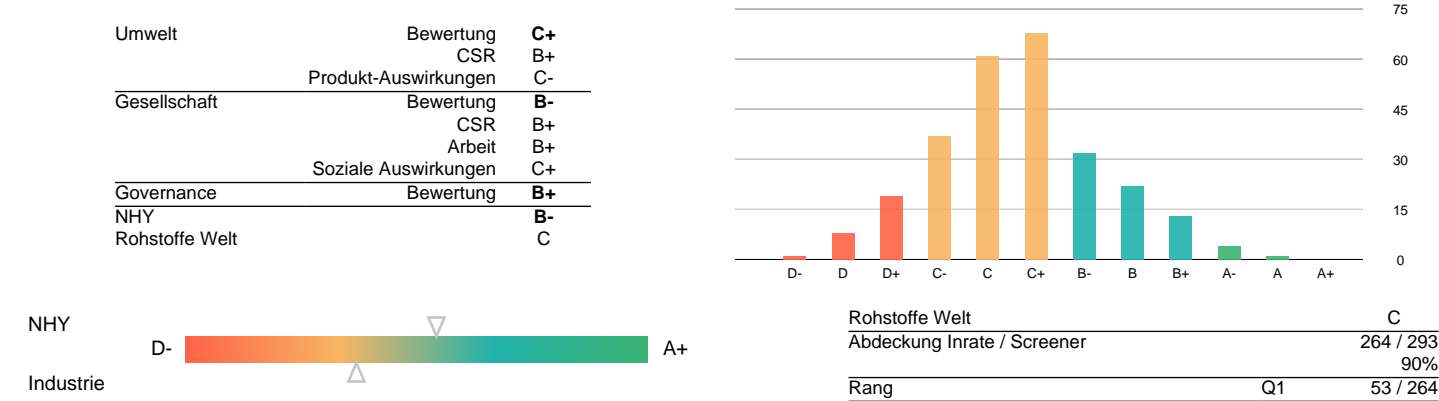
Current Ratio	1,9	2,1	1,8
Langfristiges Eigenkapital	12,8%	13,2%	14,0%
Umsatz zu Aktiven	87,0%	105,8%	93,8%
Cash flow zu Umsatz	14,2%	16,4%	9,0%

Unternehmen

B-

Industrie

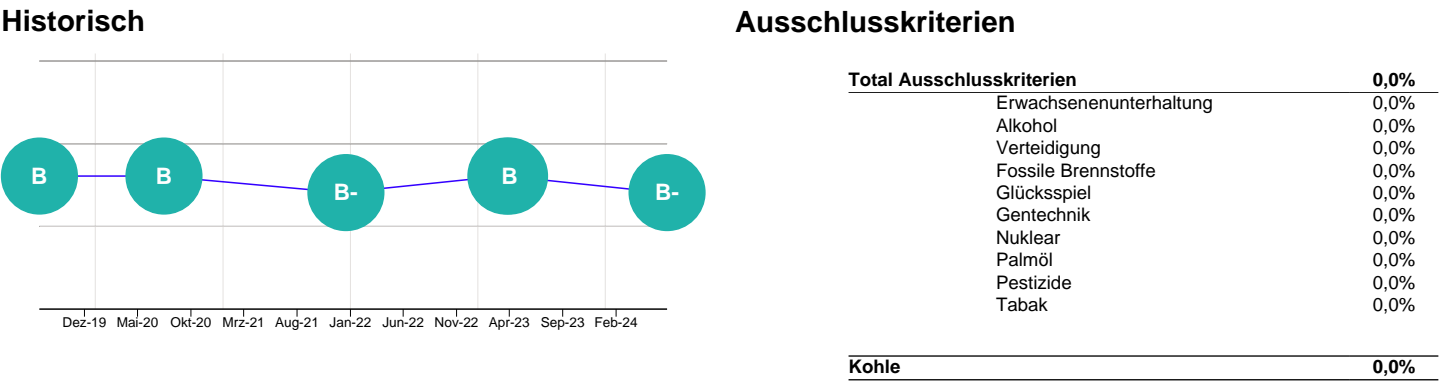
C



Die ESG-Bewertungl von Inrate für NORSK HYDRO liegt bei B- und basiert auf den drei Pfeilern: Umwelt C+, Soziales B- und Governance B+.

Das resultierende B- Rating steht im Kontext eines Durchschnittsratings der Branche Rohstoffe von C.

Die Branche Rohstoffe enthält 264 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C. NORSK HYDRO hat ein Rating von B- und liegt in ihrer Branche auf Platz 53, womit sie im ersten Quartil liegt.



Zum letzten Analysedatum vom 27-Jun-2024 wurde NORSK HYDRO mit einem ESG Rating von B- bewertet. Am 04-Apr-2023 lag die Bewertung noch bei B.

NORSK HYDRO ist in keinem der sieben aufgeführten kontroversen Geschäftsbereichen tätig.

Die Gesellschaft ist nicht im Bereich Kohle tätig.

NORSK HYDRO - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
NORSK HYDRO	NHY	NO	67,14	-1,8%	12,46		B-	Q1	-	-	27-Jun-2024
ALUM CORP OF CHINA	2600	HK	5,73	46,9%	16,87		C+	Q3	0,2%	1,1%	05-Sep-2023
CHINA HONGQIAO GROUP	1378	HK	12,28	92,2%	14,19		C	Q3	-	-	17-Jul-2023
PRESS METAL ALUMINIUM HOLDING PMAH		MY	6,05	25,8%	10,43		B	Q1	-	-	11-Jun-2024
ALCOA	AA	US	40,33	18,6%	7,48		C	Q3	16,0%	-	23-Mai-2024
SHANDONG NANSHAN ALMN. 'A'	600219	CN	4,07	38,4%	6,46		C	Q4	0,2%	-	17-Aug-2023
NATIONAL ALUMINIUM	NACL	IN	204,05	54,6%	4,53		B	Q1	-	-	23-Feb-2024
ALUMINA	AWC	AU	1,76	94,5%	3,45		B-	Q1	-	-	11-Jun-2024
GRUPA KETY SA	KTY	PL	866,00	16,2%	2,15		B-	Q1	-	-	06-Mrz-2024
CENTURY ALUMINUM	CENX	US	18,65	53,6%	1,84		C+	Q2	-	-	11-Jun-2024

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.