

KESKO OYJ

FI0009000202 | KESKOB | Finnland Analyse vom 12-Jun-2024 Schlusskurs vom 11-Jun-2024 EUR 16,23

KESKO OYJ gehört zur Branche Einzel- & Grosshandel und dort zum Sektor Nahrungsmittel.

Mit einer Marktkapitalisierung von 7,04 Milliarden US Dollar zählt sie zu den mid-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 18,92 und EUR 15,28. Der aktuelle Preis von EUR 16,23 liegt 14,2% unter ihrem höchsten und 6,3% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 9. Juni 2023: KESKO OYJ: -10,5%, Einzel- & Grosshandel: 14,0%, STOXX600: 12,4%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
KESKO OYJ	FI	16,23	-9,4%	7,04	★★★★		12,8	8,3%	6,0%	-1,2%	
Einzel- & Grosshandel (RET@EP)	EP	161,00	4,5%	424,08	★★★★		13,1	14,7%	3,3%	0,6%	
STOXX600	EP	517,00	8,0%	15.434,34	★★★★		11,5	11,2%	3,5%	-0,7%	

Schlüsselpunkte

- ✓

Die erwartete Dividende von 6,0% liegt wesentlich über dem Branchendurchschnitt von 3,3%.
- ✓

Die durchschnittliche Gewinnmarge (EBIT) von 6,1% ist höher als der Branchendurchschnitt von 4,2%.
- ✓

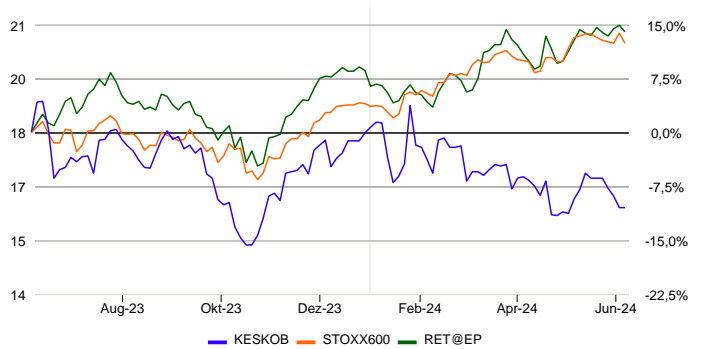
Fundamental betrachtet ist die Aktie stark unterbewertet.
- ✗

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

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 8,3% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 14,7%.
- ✗

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 26. April 2024 nach unten revidiert.

Performance 9. Juni 2023 - 11. Juni 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

Nyon, 12-Jun-2024 06:30 GMT+1

			KESKO OYJ sieht ihren Gesamteindruck wegen Verlust eines Basissterns abgesenkt auf Neutral.
Gesamteindruck			Verschlechterung von eher positiv auf neutral am 11-Jun-2024.
Sterne	★★★★	★★★★	Ein Stern seit dem 11-Jun-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Negative Analystenhaltung seit 26-Apr-2024. Das Problem der negativen Gewinnrevisionen ist firmenspezifisch.
Potenzial	★	★	Stark unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit sehr günstig bewertet.
MF Tech. Trend	★	★	Negative Tendenz seit dem 07-Jun-2024. Die negative technische Tendenz der Aktie in einem positiven Umfeld ist für uns ein klares Vorsichtssignal.
4W Rel. Perf.	★	★	[!] Unter Druck (vs. STOXX600). Der Titel zeigt eine relative "Underperformance" in einem sonst freundlichen Umfeld.
Sensitivität			Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von KESKO OYJ im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 05-Apr-2024.
Zielpreis	17,86 EUR		Per 11. Juni 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 16,23 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 17,86 (+10%).

KESKO OYJ - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
KESKO OYJ	KESKOB	FI	16,23	-9,4%	7,04	★★★★☆		12,8	8,3%	6,0%	10,0%	
ALIMENT.COUCHE-TARD INCO	ATD.A	CA	77,10	-1,2%	54,52	★★★★★		15,9	13,8%	1,0%	10,2%	
KROGER	KR	US	51,37	12,4%	37,57	★★★★☆		11,2	5,4%	2,4%	11,8%	
AVENUE SUPERMARTS	DMART	IN	4.695,60	15,1%	37,19	★★★★☆		71,6	49,8%	0,0%	-10,0%	
SYSCO	SYU	US	71,72	-1,9%	35,98	★★★★☆		15,0	11,2%	2,9%	9,2%	
LOBLAW	L	CA	158,60	23,6%	35,54	★★★★★		16,7	13,6%	1,3%	6,4%	
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE	AD	NL	28,21	8,4%	27,75	★★★★☆		9,6	8,1%	4,2%	10,0%	
TESCO	TSCO	GB	302,30	4,1%	26,87	★★★★☆		9,7	9,7%	4,4%	9,5%	
WOOLWORTHS GROUP	WOW	AU	32,39	-12,9%	26,04	★★★★☆		22,2	13,5%	3,3%	4,7%	
WESTON GEORGE	WN	CA	193,38	17,6%	18,80	★★★★★		13,9	13,5%	1,7%	7,1%	

Fundamentale und Technische Analyse

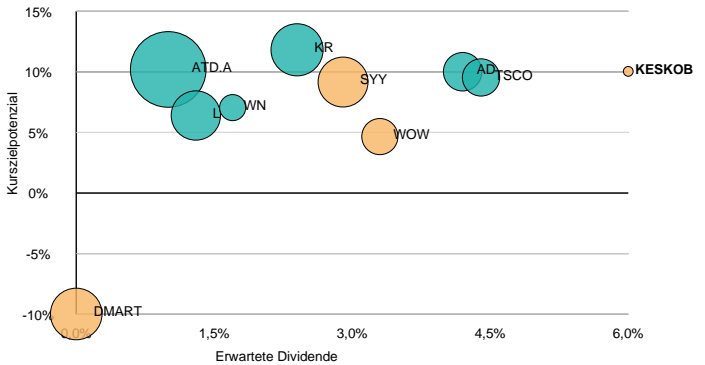
Analyse des Preises ★
Wir bewerten den Preis von KESKO OYJ, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf dieser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

Gewinnprognosen ★
KESKO OYJ 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 unten um -4,4%, d.h. unter den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Abwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 26. April 2024.

Technische Tendenz und Relative Stärke ☆ ☆
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Abwärtstrend, welcher am 7. Juni 2024 bei EUR 16,23 eingesetzt hat.
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -1,2%, wobei die ebenfalls negative technische Tendenz den schlechten Wert bestätigt. Die Investoren richten ihr Interesse auf andere Aktien.
Die Referenzbranche Einzel- & Grosshandel registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Outperformance.

Dividende
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 6,0% erwartet, für deren Ausschüttung KESKO OYJ 76,4% des Gewinns verwenden muss (Dividendenlast). Die Dividende ist unzureichend gedeckt und die langfristige Kontinuität der Dividende daher nicht sicher.

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 1,02 reagiert der Kurs von KESKO OYJ auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,02%.
Korrelation 0,49 Dies bedeutet, dass 24% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.
Volatilität 1 Monat: 13,5%, 12 Monate: 23,1%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. KESKO 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. KESKO OYJ zeigt dabei eine niedrige Anfälligkeit auf unternehmensspezifischen Druck. Sinkt der Kurs bei steigenden Märkten, so waren die Kursabschläge meist unterdurchschnittlich. Sinkt die Aktie in einem steigendem Umfeld, beträgt ihre durchschnittliche Abweichung -1,77%.

Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von KESKO OYJ im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 5. April 2024.

Schlussfolgerung
Die Aktie erfüllt aktuell nur einen unserer vier Sterne. Ihr Kurs liegt, fundamental betrachtet, unter dem theoretisch fairen Wert.
Jedoch haben die Analysten ihre Gewinnerwartungen während der letzten Wochen nach unten revidiert bei mehrheitlich negativen technischen Marktsignalen.
Das Branchenumfeld sieht mit vier Sternen deutlich positiver aus. Ein wesentlicher Teil der negativen Situation ist also unternehmensspezifisch.
Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit auf Stresssituationen mit marktüblichen Kursverlusten reagiert. Die Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Sternerating ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter Berücksichtigung dieser durchschnittlichen Verlustanfälligkeit ergibt sich ein neutraler Gesamteindruck.

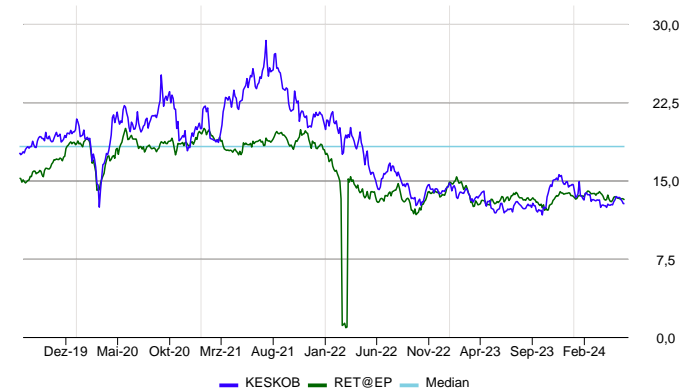
Nyon, 12-Jun-2024 06:30 GMT+1

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	12,8
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	8,3%
Dividende (Ex Date : 15-Jul-2024)	EUR 0,25
Anzahl Analysten	9
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B+

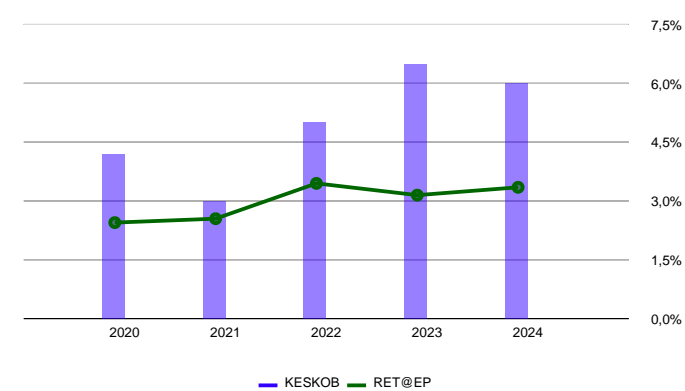
KESKO OYJ - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 30. Juli 2019 - 11. Juni 2024



KESKO OYJ ist mit einem vorausschauenden KGV von 12,76 ähnlich bewertet wie der Durchschnitt der Branche Einzel- & Grosshandel mit 13,12. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens industrieneutral. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV als günstig, liegt es doch unter seinem fünfjährigen Median von 18,23.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



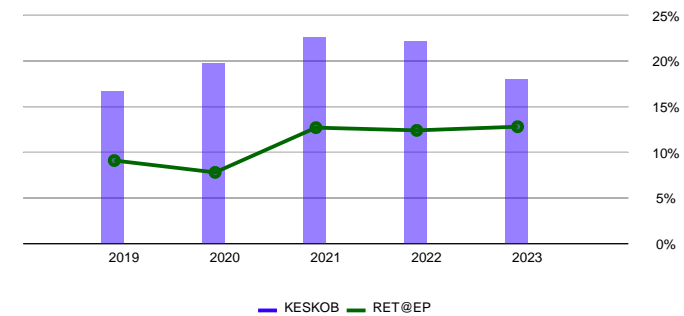
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 6,0%, während der Durchschnittswert der Branche von KESKO OYJ mit 3,3% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 76,4% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit eher knapp gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt über dem historischen Durchschnitt von 4,9%.

Performance 30. Juli 2019 - 11. Juni 2024



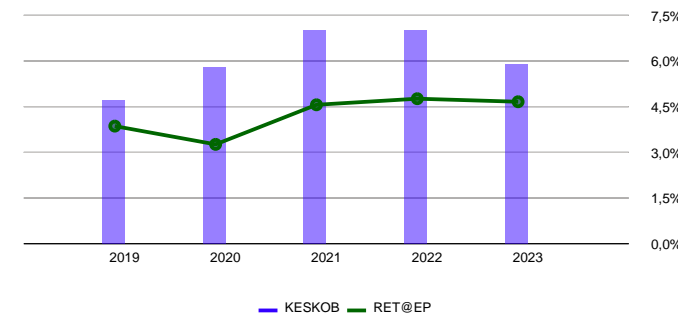
Kesko Oyj betreibt Handelsketten in Finnland, Schweden, Norwegen, Estland, Lettland, Litauen und Polen. Das Unternehmen ist in den Geschäftsbereichen Lebensmittelhandel, Bau- und technischer Handel sowie Autohandel tätig. Das Segment Lebensmittelhandel umfasst den Groß- und B2B-Handel mit Lebensmitteln sowie den Einzelhandel mit Haushalts- und Spezialartikeln unter der Marke K-retailer und betreibt Einzelhandelsketten unter den Marken K-Citymarket, K-Supermarket, K-Market und Neste K grocery. Das Segment Bau- und Technischer Handel betreibt Groß-, Einzel- und B2B-Handel mit Bau- und Heimwerkerprodukten sowie HEPAC- und Elektroprodukten und -dienstleistungen und handelt mit Freizeitartikeln unter den Marken K-Rauta, K-Bbygg, Byggnakker und Onninen. Das Segment Autohandel befasst sich mit dem Import, dem Vertrieb und dem Einzelhandel von Volkswagen, Audi, SEAT, CUPRA, Bentley und Porsche Pkw sowie Volkswagen und Nutzfahrzeugen, dem Ankauf von Gebrauchtwagen, dem Betrieb von Leasinggeschäften für Privat- und Firmenkunden und Dienstleistungen, die Reparatur und Wartung, den Verkauf von Ersatzteilen und Zubehör sowie ein Ladenetzwerk für Elektrofahrzeuge unter dem Namen K-Lataus umfassen. Kesko Oyj wurde 1940 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Helsinki, Finnland.

Eigenkapitalrendite



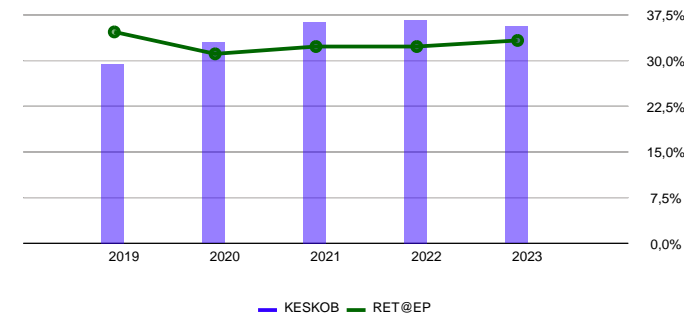
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei KESKO OYJ lag der mittlere ROE bei 20% und damit über dem Branchendurchschnitt von 11%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 18% liegt nahe beim langjährigen Durchschnitt von 20%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



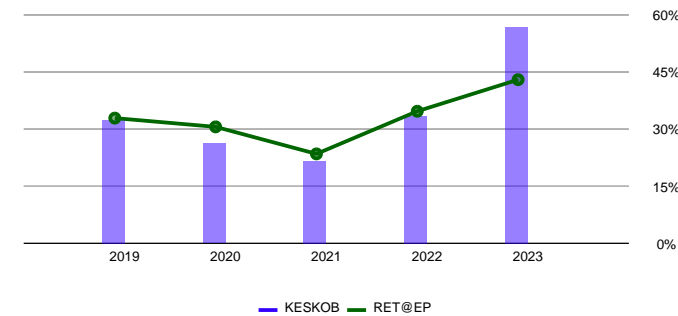
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von KESKO OYJ liegt im historischen Mittel bei 6%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel nur eine EBIT Marge von 4%. Die zuletzt ausgewiesenen 6% liegen nahe beim historischen Mittel von 6%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. KESKO OYJ weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 34% auf, vergleichbar also mit dem Branchendurchschnitt von 32%. Die aktuellen 36% liegen nahe beim historischen Mittel von 34%.

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 KESKO OYJ liegt mit 34% in der Nähe des Branchendurchschnittes von 32%. Mit 57% liegt der aktuelle Wert über dem historischen Durchschnitt von 34%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
in Millionen	EUR	EUR	EUR	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	388	314	227	3%
Forderungen	963	1.076	1.284	17%
Inventar	894	1.115	1.084	14%
Kurzfristige Aktiven	2.495	2.786	2.595	33%
Sachanlagen	3.273	3.483	3.873	50%
Immaterielle Aktiven	779	779	875	11%
Total Aktiven	6.965	7.472	7.754	100%
Verbindlichkeiten	1.333	1.499	1.418	18%
Kurzfristiges Fremdkapital	478	581	449	6%
Total kurzfristige Passiven	2.541	2.797	2.556	33%
Lfr. Fremdkapitalquote	1.817	1.838	2.338	30%
Eigenkapital	2.529	2.741	2.758	36%
Total Passiven	6.965	7.472	7.754	100%

Kennzahlen

Book Value	6,37	6,90	10,19
Anzahl Aktien ('000)	397.110	397.459	270.821
Anzahl Mitarbeiter	17.402	17.841	17.702

Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
in Millionen	EUR	EUR	EUR	
Umsatz	11.300	11.809	11.784	100%
Kosten	9.647	10.068	10.894	92%
Bruttogewinn	1.166	1.250	353	3%
Admin- & Gemeinkosten	1.141	1.185	652	6%
Forschung & Entwicklung	-	-	-	-
Betriebsertrag	-200	-194	676	6%
Abschreibungen	487	491	537	5%
Gewinn vor Extras	572	610	614	5%
Gewinn vor Steuern	789	834	692	6%
Dividenden	298	407	430	4%
Reingewinn	572	610	496	4%

Ratios

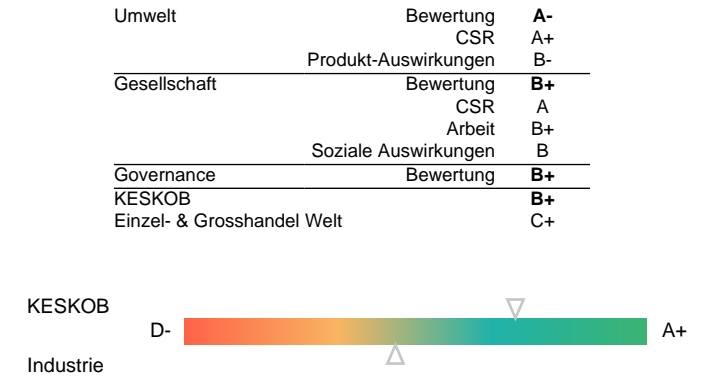
Current Ratio	1,0	1,0	1,0
Langfristiges Eigenkapital	26,1%	24,6%	30,1%
Umsatz zu Aktiven	162,2%	158,0%	152,0%
Cash flow zu Umsatz	9,4%	9,3%	8,8%

Unternehmen

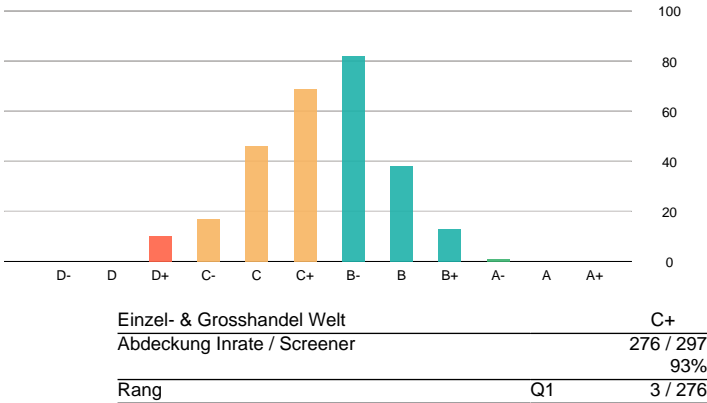
B+

Industrie

C+

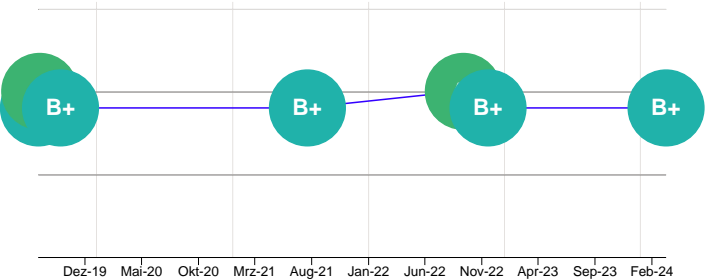


Die ESG-Bewertungl von Inrate für KESKO OYJ liegt bei B+ und basiert auf den drei Pfeilern: Umwelt A-, Soziales B+ und Governance B+. Das resultierende B+ Rating steht im Kontext eines Durchschnittsratings der Branche Einzel- & Grosshandel von C+.



Die Branche Einzel- & Grosshandel enthält 276 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C+. KESKO OYJ hat ein Rating von B+ und liegt in ihrer Branche auf Platz 3, womit sie im ersten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 13-Mrz-2024 wurde KESKO OYJ mit einem ESG Rating von B+ bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 17-Nov-2022 unverändert.

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%

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

KESKO OYJ - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf Ytd	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
KESKO OYJ	KESKOB	FI	16,23	-9,4%	7,04		B+	Q1	-	-	13-Mrz-2024
ALIMENT.COUCHE-TARD INCO	ATD.A	CA	77,10	-1,2%	54,52		C-	Q4	86,2%	-	17-Apr-2024
KROGER	KR	US	51,37	12,4%	37,57		C+	Q3	12,6%	-	26-Mrz-2024
AVENUE SUPERMARTS	DMART	IN	4.695,60	15,1%	37,19		C	Q4	-	-	27-Mrz-2024
SYSCO	SY	US	71,72	-1,9%	35,98		B-	Q2	-	-	30-Nov-2023
LOBLAW	L	CA	158,60	23,6%	35,54		B	Q1	-	-	06-Jun-2024
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE	AD	NL	28,21	8,4%	27,75		B-	Q1	4,4%	-	29-Aug-2023
TESCO	TSCO	GB	302,30	4,1%	26,87		C+	Q3	-	-	06-Jun-2024
WOOLWORTHS GROUP	WOW	AU	32,39	-12,9%	26,04		B	Q1	20,8%	-	13-Apr-2023
WESTON GEORGE	WN	CA	193,38	17,6%	18,80		C+	Q3	-	-	05-Dez-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.