



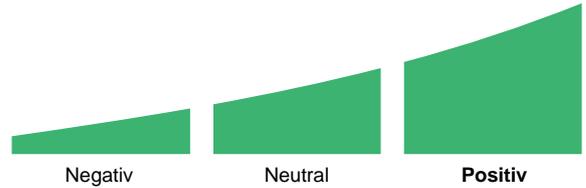
Im norwegischen Markt finden sich weniger als 1% der weltweiten Börsenkapitalisierung mit insgesamt 55 durch theScreener analysierten Gesellschaften.

Der OBX Index befindet sich nahe bei seinem Höchststand der letzten 52 Wochen und 8% über dem tiefsten Kurs.

Performance seit dem 4. Oktober 2022: 4,3% im Vergleich zu 9,3% des STOXX600 und 11,6% des SP500.

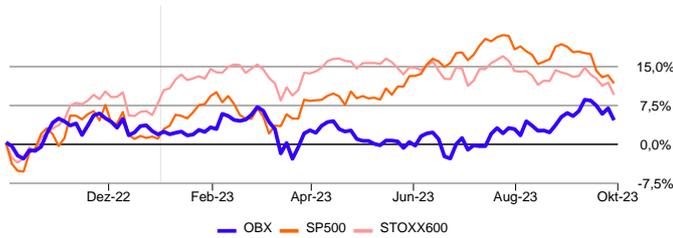
Aktuell tendieren 25,0% der Titel aufwärts.

Gesamteindruck



Index	Markt Wert	Perf YtD	Anzahl Aktien	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	4W. Perf.	Div	Gesamteindruck
OBX (NO)	564,15	2,0%	20	244,37	★★★★☆		9,5	6,7%	-0,8%	7,8%	
STOXX600 (EP)	440,70	3,7%	582	13.034,31	★★★★★		10,4	9,7%	-3,8%	4,0%	
SP500 (US)	4.229,45	10,2%	496	38.238,70	★★★★★		15,6	15,4%	-6,0%	1,7%	

Performance 4. Oktober 2022 - 3. Oktober 2023



"Kurs-Gewinn-Verhältnis"- Entwicklung seit 5 Jahren

Der erwartete P/E-Wert (Kurs-Gewinn-Verhältnis) basiert auf den gewichteten Werten der zugrunde liegenden Unternehmen. Historisch betrachtet erscheint der P/E als günstig, liegt er doch unter seinem fünfjährigen Median von 11,5.



Preisentwicklung ★

Um festzustellen, ob ein Index fair bewertet ist, vergleichen wir das prognostizierte Gewinnverhältnis mit dem theoretisch fairen Wert gemäss dem Modell von Peter Lynch. Auf dieser Basis erscheint der Index stark unterbewertet. Das W/PE-Verhältnis liegt über 1.5 und weist auf einen starken Preisabschlag von über 40% gegenüber dem erwarteten Wachstum hin.

Tendenz der Gewinnrevisionen ★

Achtung: Über sieben Wochen betrachtet haben die Analysten ihre Wachstumsprognosen um -3,4% nach unten revidiert. Dieser negative Trend hat am 15. September 2023 bei einem Niveau von 585,5 eingesetzt.

Technische Tendenz und Relative Stärke ★★

Der Index lag seit dem 21. Juli 2023 in einem positiven technischen Trend. Aktuell liegt er aber wieder in der Nähe seines 40 tägigen gleitenden Durchschnitts und 1% oberhalb einer Trendwende ins Negative.

Checkliste

Nyon, 04-Okt-2023 06:30 GMT+1

Gesamteindruck	Positiv
Sterne	★★★★☆ Grosses Interesse seit dem 15. September 2023.
Gewinnrevisionen	★ Negative Analystenhaltung seit 15. September 2023
Potenzial	★ Stark unterbewertet
MF Tech. Trend	★ Neutraler Markttrend nach vorgängig (seit dem 21. Juli 2023 anhaltender) positiver Phase
4W. Perf.	★ Unter Druck
Sensitivität	Mittel, keine Veränderung im letzten Jahr.

Performance 5. Oktober 2018 - 3. Oktober 2023





Index	Markt Wert	Perf YtD	Anzahl Aktien	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	4W. Perf.	Div	Gesamteindruck
OBX (NO)	564,15	2,0%	20	244,37	★★★★☆		9,5	6,7%	-0,8%	7,8%	

Preis & Sensitivitätsentwicklung



Volatilität

Wir verwenden die Volatilität (Stärke der Schwankungen einer Aktie oder eines Indexes während eines Zeitraums) als einen von mehreren Sensitivitäts-Indikatoren. Ein Index mit hoher Volatilität wird dabei als sensitiv betrachtet.

Während des letzten Monats lag die Volatilität mit 14,5% unter dem Durchschnitt der letzten Jahre von 15,9%. Die tiefen Preisschwankungen deuten auf einen entspannten Handel hin.

Über ein Jahr betrachtet liegt die Volatilität mit 14,3% nahe derjenigen des STOXX600 mit 12,8%. Die Kursschwankungen des Indexes sind mit denen des europäischen Marktes vergleichbar.

Sensitivitätsprofil bei sinkenden Märkten

Der "Bear Market Factor" misst das Verhalten bei nachgebenden Märkten. Der OBX Index hat dabei die Tendenz allgemeine Abwärtsbewegungen des TSC_World abzuschwächen.

Er reagierte bisher wenig nervös auf Weltmarktkorrekturen. Konkret hat der OBX Rückgänge des TSC_World bisher um durchschnittlich -0,15% weniger stark nachvollzogen.

Sensitivitätsprofil bei steigenden Märkten

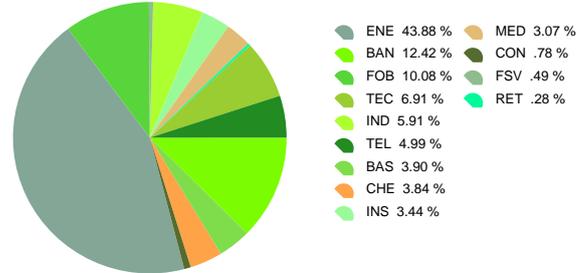
Der «Bad News Factor» misst Rückschläge des regionalen Index bei international steigenden Märkten.

Der OBX Index reagierte in den letzten 12 Monaten mittel anfällig auf regionale Probleme. Sank der Index in einem steigendem Weltmarkt, betrug seine mittlere Abweichung -1,27%.

Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse

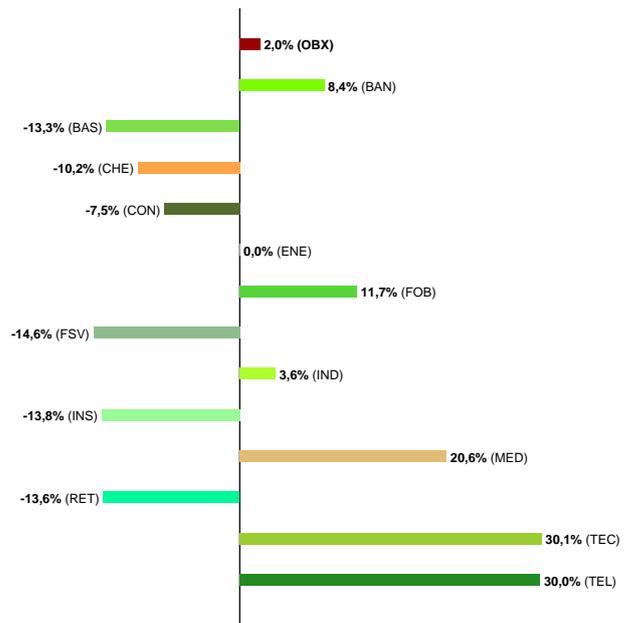
Allgemein wird die Sensitivität des OBX Index als durchschnittlich eingeschätzt. Der "Bad News Factor" weist einen mittleren Wert auf.

Die norwegischen Branchen nach Börsenkapitalisierung

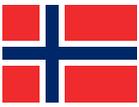


Die Branche mit der grössten Börsenkapitalisierung, Öl & Gas, repräsentiert 43,9% des norwegischen Marktes. Es folgen die Branchen Geldinstitute mit 12,4% sowie Nahrungsmittel & Getränke mit 10,1%. Die Industriebranchen, PHG, TRL, AUT, UTI und HEA, werden im norwegischen Markt nicht analysiert.

Performance 2023 der norwegischen Branchen

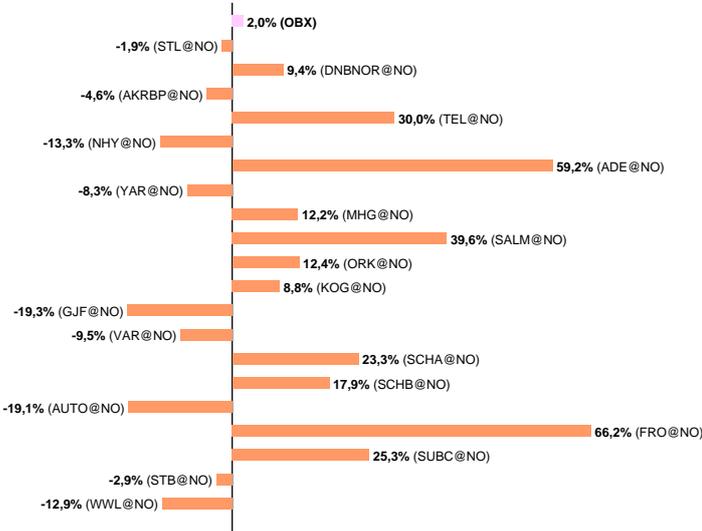


Der OBX Index verzeichnete eine Performance von 2,0% seit Jahresbeginn. Die 13 Branchen wiesen in dieser Zeit Werte von -14,6% bis 30,1% auf.

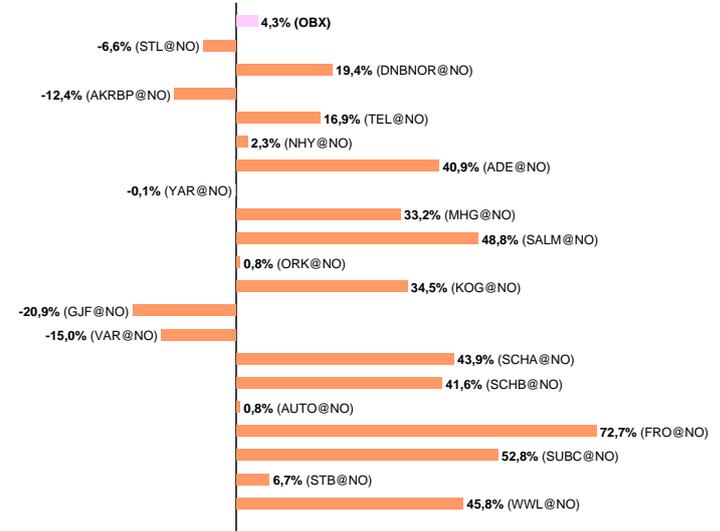


Index	Markt Wert	Perf YtD	Anzahl Aktien	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	4W. Perf.	Div	Gesamteindruck
OBX (NO)	564,15	2,0%	20	244,37	★★★★☆		9,5	6,7%	-0,8%	7,8%	

Performance 2023 der 20 grössten Unternehmen



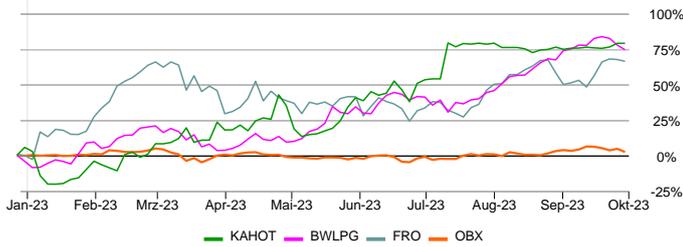
Die Performance der 20 grössten Unternehmen über 12 Monate



Die Abkürzungen finden sich auf Seite&6.

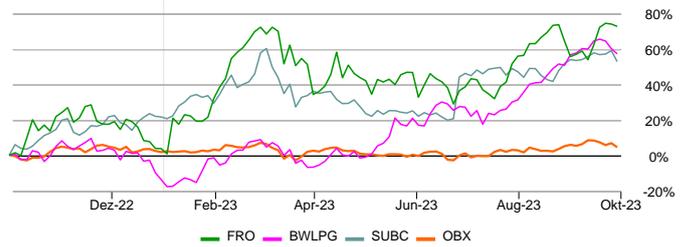
Die Abkürzungen finden sich auf Seite&6.

Top Aktien 2023



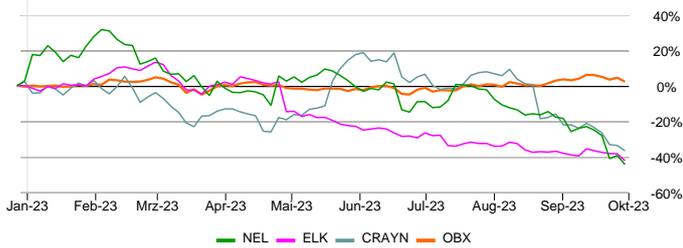
Die Indexperformance seit Jahresbeginn betrug 2,0%. Während dieser Zeit erzielten die drei erfolgreichsten Aktien, KAHOOT ASA (KAHOT), BW LPG (BWLPG) und FRONTLINE (OSL) (FRO) eine Entwicklung von 79,0%, 74,4% und 66,2%.

Top Aktien über 12 Monate



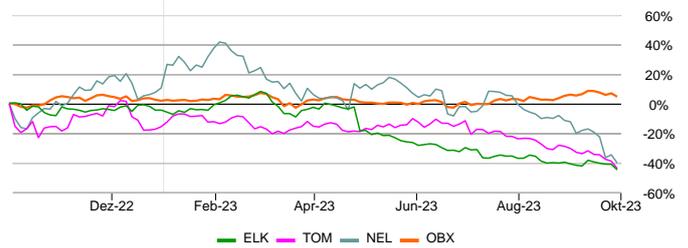
In den vergangenen 12 Monaten betrug die Indexperformance 4,3%. Die drei besten Aktien, FRONTLINE (OSL) (FRO), BW LPG (BWLPG) und SUBSEA 7 (SUBC) wiesen eine Performance von 72,7%, 57,2% und 52,8% auf.

Flop Aktien 2023



Die Aktien NEL (NEL), ELKEM (ELK) und CRAYON GROUP (CRAYN) wiesen mit -44,5%, -42,3% und -36,8% die schlechteste Performance seit Jahresbeginn auf. Der Vergleichswert des OBX lag bei 2,0%.

Flop Aktien über 12 Monate



Die drei Aktien mit der schlechtesten Performance der vergangenen 12 Monate waren ELKEM (ELK), TOMRA SYSTEMS (TOM) und NEL (NEL) mit -45,0%, -44,1% und -40,3%. Die Performance des OBX betrug 4,3%.

AUT:Automobile & Zubehör
BAN:Geldinstitute
BAS:Rohstoffe

CHE:Chemie
CON:Baugewerbe & Werkstoffe
ENE:Öl & Gas

FOB:Nahrungsmittel & Getränke
FSV:Finanzdienstleistungen
HEA:Gesundheitswesen

IND:Industrie
INS:Versicherungen
MED:Medien

PHG:Privat- & Haushaltswaren
RET:Einzel- & Grosshandel
TEC:Technologie

TEL:Telekommunikation
TRL:Reisen & Freizeit
UTI:Versorger



Die nachfolgenden Listen zeigen eine Auswahl an Aktien mit besonderen, für viele Investoren interessanten, Eigenschaften. Die Auswahl stellt keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf jeglicher Wertpapiere dar. Die Auswahl kann weder die finanziellen Verhältnisse des Lesers, noch dessen Risikoneigung berücksichtigen. Ob, und wenn ja in welchem Umfang, Aktien für den Leser geeignete Anlagen darstellen, kann hier nicht beurteilt werden. Wenden Sie sich hierfür bitte an Ihren persönlichen Berater.

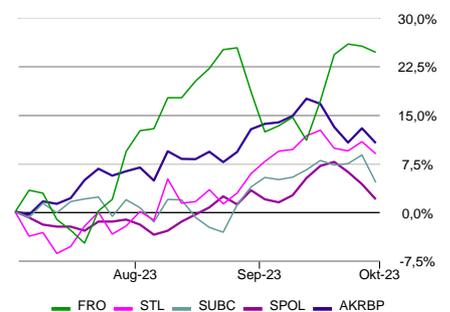
Beachtenswerte Aktien

Name	Markt	Branche	Top Bewertung	Defensive Aktien	Hohe Dividenden	Tiefe KGVs
AKER BP	NO	Öl & Gas	✓			✓
EQUINOR	NO	Öl & Gas	✓	✓		
FRONTLINE (OSL)	NO	Öl & Gas	✓		✓	✓
KONGSBERG GRUPPEN	NO	Industrie		✓		
ODFJELL ASA	NO	Industrie			✓	
ORKLA	NO	Nahrungsmittel & Getränke		✓		
SPAREBANK 1 NORD-NORGE	NO	Geldinstitute			✓	
SPAREBANK 1 OSTLANDET	NO	Geldinstitute	✓	✓	✓	
SPAREBANKEN VEST	NO	Geldinstitute				✓
STOLT-NIELSEN	NO	Industrie			✓	✓
SUBSEA 7	NO	Öl & Gas	✓	✓		
VAR ENERGI	NO	Öl & Gas				✓

Bester Gesamteindruck

Symbol Markt	Name Sparte	Kurs Währ.	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	7Wo-Ertr.-Veränd.	Sterne	Sensitivität	Gesamteindruck
FRO NO	FRONTLINE (OSL) Bohranlagen & Dienstleistungen	195,50 NOK	4,00	37,0%	★★★★★		
STL NO	EQUINOR Öl & Gas Produzenten	345,15 NOK	95,39	0,5%	★★★★★		
SUBC NO	SUBSEA 7 Bohranlagen & Dienstleistungen	141,65 NOK	3,85	-1,1%	★★★★★		
SPOL NO	SPAREBANK 1 OSTLANDET Banken	130,40 NOK	1,41	-15,7%	★★★★★		
AKRBP NO	AKER BP Erschließung & Produktion	290,00 NOK	16,97	6,0%	★★★★★		

Entwicklung der letzten 3 Monate



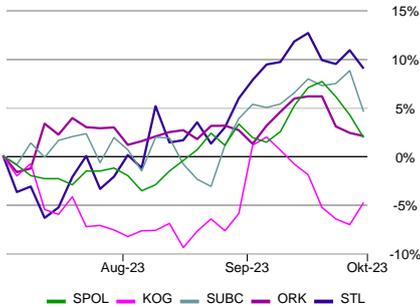
Der Gesamteindruck resultiert aus dem Zusammenspiel verschiedener Kriterien. Er kombiniert fundamentale Faktoren wie (P/E, Wachstum, Gewinnrevisionen, Dividendenerträge usw.), technische Indikatoren (Trend und relative Performance) sowie Sensitivitätsfaktoren (das Verhalten der Aktie bei Marktproblemen und bei spezifischen Ereignissen). Es werden nur Unternehmen angezeigt mit einer minimalen Börsenkapitalisation von US\$ 1 Mrd., welche zudem folgende Kriterien erfüllen: Der Gesamteindruck ist mindestens neutral, die Aktie hat zwei oder mehr Sterne und das Sensitivitätsniveau liegt bei "tief" oder "mittel". Bei mehreren Aktien mit gleichem Gesamteindruck hat jene mit den besten 7-wöchigen Gewinnrevisionen den Vorrang.



Index	Markt Wert	Perf YtD	Anzahl Aktien	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	4W. Perf.	Div	Gesamteindruck
OBX (NO)	564,15	2,0%	20	244,37	★★★★☆		9,5	6,7%	-0,8%	7,8%	

Defensive Werte

Entwicklung der letzten 3 Monate



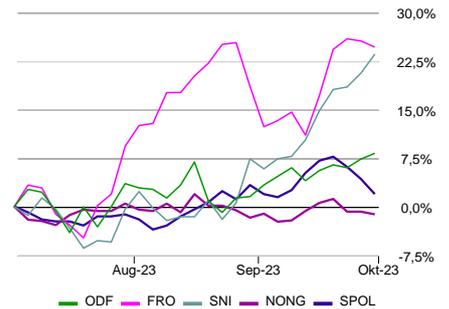
Symbol Markt	Name Sparte	Kurs Währg.	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Bear Market Factor	Sterne	Sensitivität	Gesamteindruck
SPOL NO	SPAREBANK 1 OSTLANDET Banken	130,40 NOK	1,41	-109	★★★★☆		
KOG NO	KONGSBERG GRUPPEN Gewerbefahrzeuge	452,00 NOK	7,14	-80	★★★★☆		
SUBC NO	SUBSEA 7 Bohranlagen & Dienstleistungen	141,65 NOK	3,85	-79	★★★★☆		
ORK NO	ORKLA Nahrungsmittel	79,72 NOK	7,27	-78	★★★★☆		
STL NO	EQUINOR Öl & Gas Produzenten	345,15 NOK	95,39	-71	★★★★☆		

Die Bewertung der Sensitivität basiert vor allem auf zwei Kriterien, nämlich dem bisherigen "Verhalten der Aktie bei sinkendem Markt" (Bear Market Factor) und der "Anfälligkeit bei spezifischen Ereignissen" (Bad News Factor). Jede Aktie wird einer der drei Stufen "tief", "mittel" oder "hoch" zugewiesen. Aus der Kombination der beiden Kriterien resultieren schliesslich die angegebenen defensivsten Titel. Um einen hohen praktischen Nutzen zu gewährleisten, werden ausschliesslich Werte aufgeführt mit einer Börsenkapitalisierung von über US\$ 1 Mrd., mindestens zwei Sternen, einem Gesamteindruck von neutral bis positiv sowie einem tiefen bis mittleren Sensitivitätsniveau. Bei gleichem Gesamteindruck entscheidet der "Bear Market Factor" über die Auswahl.

Attraktive Dividenden

Symbol Markt	Name Sparte	Kurs Währg.	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Div	Sterne	Sensitivität	Gesamteindruck
ODF NO	ODFJELL ASA Seefracht	97,20 NOK	0,63	15,2%	★★★★★		
FRO NO	FRONTLINE (OSL) Bohranlagen & Dienstleistungen	195,50 NOK	4,00	13,5%	★★★★★		
SNI NO	STOLT-NIELSEN Seefracht	317,50 NOK	1,54	9,9%	★★★★★		
NONG NO	SPAREBANK 1 NORD-NORGE Banken	95,30 NOK	0,88	8,4%	★★★★☆		
SPOL NO	SPAREBANK 1 OSTLANDET Banken	130,40 NOK	1,41	6,7%	★★★★☆		

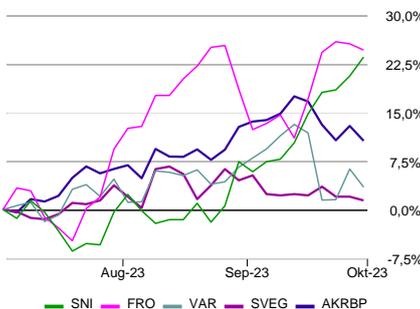
Entwicklung der letzten 3 Monate



Bei der Auswahl der Aktien dieser Kategorie wurde primär die für die nächsten 12 Monate erwartete Dividendenrendite berücksichtigt. Die Selektion beschränkt sich dabei auf Unternehmen, welche die Dividende mit maximal 70% ihres prognostizierten Gewinns bezahlen können. So sollen nur Unternehmen aufgeführt werden, bei welchen eine Kontinuität der Dividendenzahlung wahrscheinlich erscheint. Auch in diesem Profil wird ein Minimum von 2 Sternen und ein Marktwert von über einer Milliarde USD verlangt.

Die Aktien mit dem tiefsten P/E

Entwicklung der letzten 3 Monate



Symbol Markt	Name Sparte	Kurs Währg.	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	LF P/E	Sterne	Sensitivität	Gesamteindruck
SNI NO	STOLT-NIELSEN Seefracht	317,50 NOK	1,54	3,8	★★★★★		
FRO NO	FRONTLINE (OSL) Bohranlagen & Dienstleistungen	195,50 NOK	4,00	5,0	★★★★★		
VAR NO	VAR ENERGI Erschliessung & Produktion	30,40 NOK	7,12	5,1	★★★★☆		
SVEG NO	SPAREBANKEN VEST Banken	104,80 NOK	1,06	8,1	★★★★☆		
AKRBP NO	AKER BP Erschliessung & Produktion	290,00 NOK	16,97	8,2	★★★★★		

Das Kurs-Gewinn Verhältnis KGV (engl. price/earnings oder P/E) zeigt auf, ob der Kurs einer Aktie im Verhältnis zum erzielten oder erwarteten Gewinn günstig ist. Die Tabelle verwendet die erwarteten Gewinne. Fundamentalinvestoren setzen unter anderem auf Aktien mit unterdurchschnittlichem P/E, da diesen Werten überdurchschnittliches Aufholpotenzial zugeschrieben wird. Um einen hohen praktischen Nutzen zu gewährleisten, werden hier nur Werte mit einer Börsenkapitalisierung von über US\$ 1 Mrd. aufgeführt mit mindestens zwei Sternen, einem Gesamteindruck von neutral bis positiv sowie einem tiefen bis mittleren Sensitivitätsniveau. Wenn mehrere Aktien dasselbe P/E aufweisen, entscheiden die 7-wöchigen Gewinnrevisionen über die Reihenfolge.



Index	Markt Wert	Perf YtD	Anzahl Aktien	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	4W. Perf.	Div	Gesamt-eindruck
OBX (NO)	564,15	2,0%	20	244,37	★★★★☆		9,5	6,7%	-0,8%	7,8%	

Die 20 grössten Titel nach Börsenkapitalisierung

Symbol Markt	Name Sparte	Kurs Währng.	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	4W Rel. Perf.	Div	Gesamt-eindruck
STL NO	EQUINOR Öl & Gas Produzenten	345,15 NOK	-1,9%	95,39	★★★★☆		9,0	0,8%	6,6%	9,3%	
DNBNOR NO	DNB BANK Banken	212,80 NOK	9,4%	30,37	★★★★☆		8,9	5,2%	5,2%	6,7%	
AKRBP NO	AKER BP Erschliessung & Produktion	290,00 NOK	-4,6%	16,97	★★★★★		8,2	5,0%	2,5%	8,7%	
TEL NO	TELENOR Mobile Kommunikation	119,05 NOK	30,0%	15,59	★★★★☆		14,8	20,3%	8,2%	8,1%	
NHY NO	NORSK HYDRO Aluminium	63,56 NOK	-13,3%	12,20	★★★★☆		9,0	7,7%	5,4%	6,7%	
ADE NO	ADEVINTA Internet	104,40 NOK	59,1%	11,54	★★★★★		23,6	30,8%	40,5%	0,0%	
YAR NO	YARA INTERNATIONAL Spezialitäten-Chemie	394,90 NOK	-8,3%	9,34	★★★★☆		9,5	19,9%	1,3%	7,8%	
MHG NO	MOWI Landwirtschaft & Fischerei	187,55 NOK	12,2%	8,99	★★★★☆		11,3	8,0%	1,5%	5,2%	
SALM NO	SALMAR Landwirtschaft & Fischerei	537,20 NOK	39,6%	7,27	★★★★☆		15,2	14,3%	6,7%	3,7%	
ORK NO	ORKLA Nahrungsmittel	79,72 NOK	12,4%	7,27	★★★★☆		12,8	9,2%	3,8%	4,0%	
KOG NO	KONGSBERG GRUPPEN Gewerbefahrzeuge	452,00 NOK	8,8%	7,14	★★★★☆		17,5	17,0%	3,9%	3,3%	
GJF NO	GJENSIDIGE FORSIKRING Universalversicherungen	155,10 NOK	-19,3%	7,14	★★★★☆		13,2	11,2%	-1,0%	6,2%	
VAR NO	VAR ENERGI Erschliessung & Produktion	30,40 NOK	-9,5%	7,12	★★★★☆		5,1	14,8%	0,5%	15,8%	
SCHA NO	SCHIBSTED A Verlagswesen	228,80 NOK	23,3%	4,79	★★★★☆		26,3	51,0%	7,4%	1,0%	
SCHB NO	SCHIBSTED B Verlagswesen	211,20 NOK	17,9%	4,79	★★★★☆		24,2	47,9%	7,6%	1,0%	
AUTO NO	AUTOSTORE HOLDINGS Computer Dienste	14,50 NOK	-19,1%	4,68	★★★★☆		17,0	21,0%	-18,0%	0,0%	
FRO NO	FRONTLINE (OSL) Bohranlagen & Dienstleistungen	195,50 NOK	66,2%	4,00	★★★★★		5,0	7,2%	9,1%	13,5%	
SUBC NO	SUBSEA 7 Bohranlagen & Dienstleistungen	141,65 NOK	25,3%	3,85	★★★★☆		10,0	87,9%	5,1%	3,1%	
STB NO	STOREBRAND Lebensversicherungen	82,92 NOK	-2,9%	3,62	★★★★☆		9,1	10,7%	1,4%	5,1%	
WWL NO	WALLENIUS WILHELMSEN Seefracht	84,50 NOK	-12,9%	3,27	★★★★☆		4,7	-1,9%	1,7%	12,1%	

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 Referenzindex 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» eingestufteten 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 volatiliter als ihr Referenzindex.

Korrelation

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

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 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.