

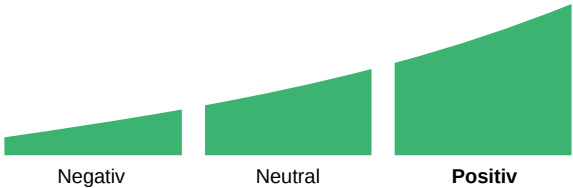
Im norwegischen Markt finden sich weniger als 1% der weltweiten Börsenkapitalisierung mit insgesamt 63 durch theScreener analysierten Gesellschaften.

Der OBX Index befindet sich gegenwärtig auf dem Höchststand der letzten 52 Wochen und 46% über dem tiefsten Kurs.

Performance seit dem 1. April 2025: 33,5% im Vergleich zu 8,1% des STOXX600 und 15,9% des SP500.

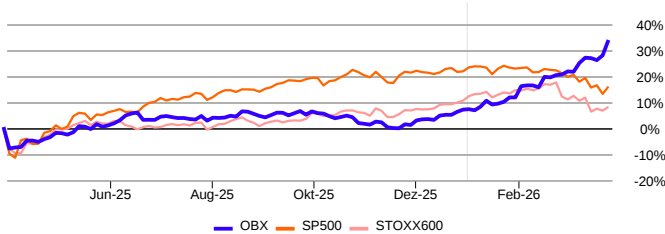
Aktuell tendieren 58,3% der Titel aufwärts.

Gesamteindruck

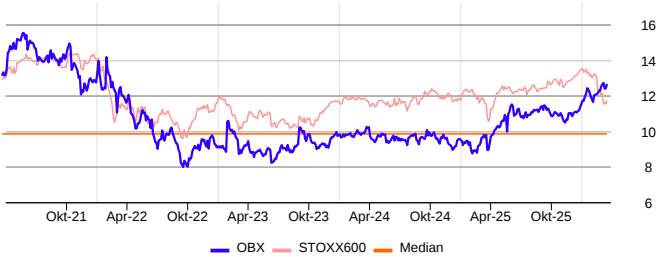


Index	Markt Wert	Perf YtD	Anzahl Aktien	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	4W. Perf.	Div	Gesamteindruck
OBX (NO)	867,11	26,1%	24	383,65	★★★★★		12,6	16,5%	9,5%	4,8%	
STOXX600 (EP)	583,14	-1,5%	581	17.792,97	★★★☆☆		11,7	12,4%	-6,5%	3,5%	
SP500 (US)	6.528,52	-4,6%	498	57.693,84	★★★☆☆		16,6	19,3%	-5,1%	1,3%	

Performance 1. April 2025 - 31. März 2026



"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 eher hoch, liegt er doch über seinem fünfjährigen Median von 9,8.



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 unterbewertet.

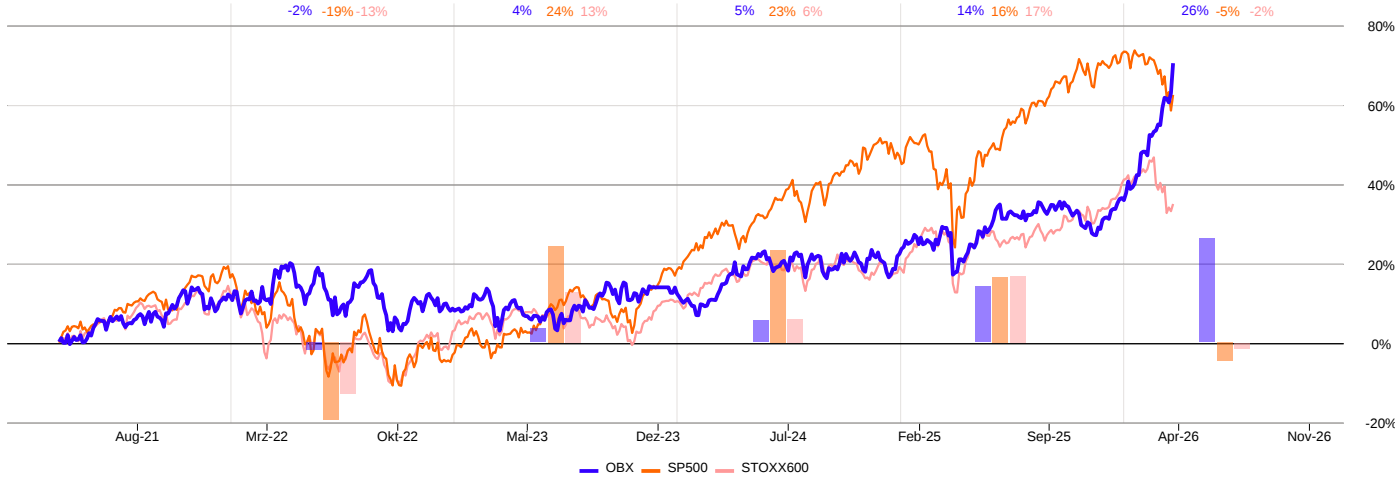
Tendenz der Gewinnrevisionen ★
Im Vergleich zu vor sieben Wochen haben die Analysten ihre Wachstumsprognosen nach oben korrigiert. Der positive Trend hat am 6. Februar 2026 bei einem Niveau von 751,6 eingesetzt.

Technische Tendenz und Relative Stärke ★★
Der mittelfristige technische Trend (40 Tage) ist seit dem 19. Dezember 2025 positiv. Sollte dieser Aufwärtstrend nachlassen und der Index um mehr 11% fallen, könnte dies als Trendwende interpretiert werden.

Checkliste Nyon, 01-Apr-2026 06:30 GMT+1

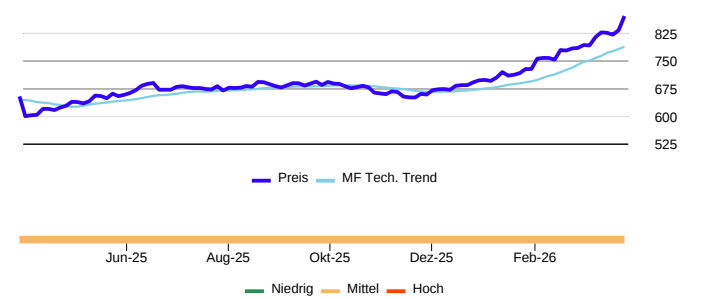
Gesamteindruck		Positiv
Sterne	★★★★★	Sehr grosses Interesse seit 6. Februar 2026.
Gewinnrevisionen	★	Positive Analystenhaltung seit 6. Februar 2026
Potenzial	★	Unterbewertet, gemäss theScreener
MF Tech. Trend	★	Positiver Markttrend seit dem 19. Dezember 2025
4W. Perf.	★	Positive Performance über 4 Wochen
Sensitivität		Mittel, keine Veränderung im letzten Jahr.

Performance 2. April 2021 - 31. März 2026



Index	Markt Wert	Perf YtD	Anzahl Aktien	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	4W. Perf.	Div	Gesamt-eindruck
OBX (NO)	867,11	26,1%	24	383,65	★★★★		12,6	16,5%	9,5%	4,8%	

Preis & Sensitivitätsentwicklung



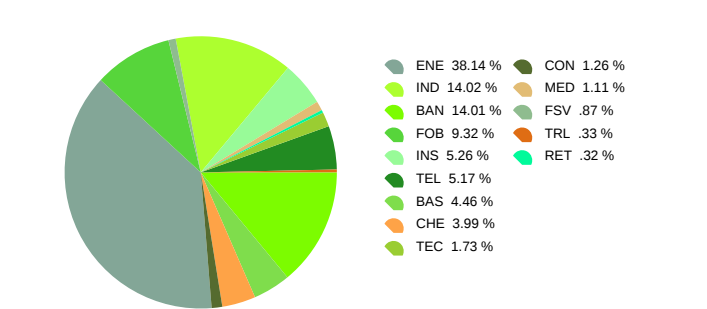
Volatilität
Wir verwenden die Volatilität (Stärke der Schwankungen einer Aktie oder eines Indexes während eines Zeitraums) als einen von mehreren Sensitivitäts-Indikatoren. Ein Index mit hoher Volatilität wird dabei als sensitiv betrachtet.
Während des letzten Monats lag die Volatilität mit 17,5% über dem Durchschnitt der letzten Jahre von 13,8%. Die starken kurzfristigen Preisschwankungen deuten auf eine gewisse Marktunsicherheit hin. Über ein Jahr betrachtet liegt die Volatilität mit 15,0% nahe derjenigen des STOXX600 mit 15,5%. 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 -0,90% 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 -1,21%.

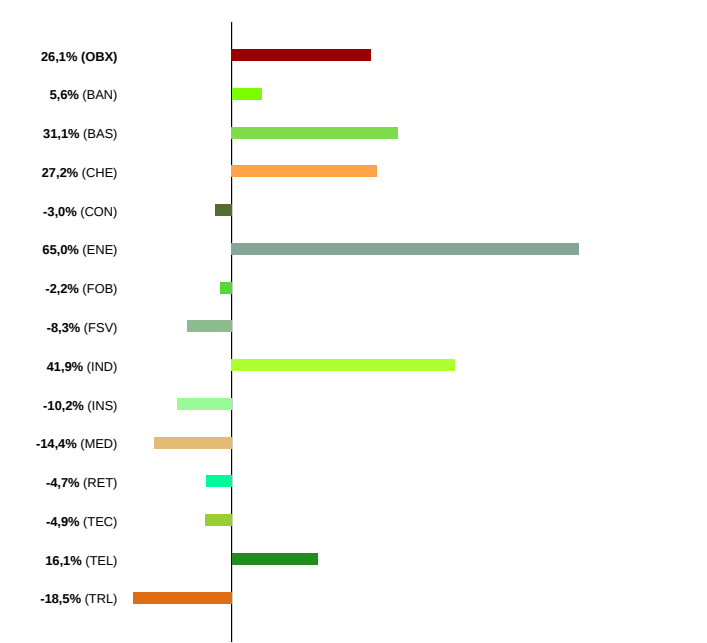
Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse
Allgemein wird die Sensitivität des OBX Index als durchschnittlich eingeschätzt. Der "Bad News Factor" weist einen mittleren Wert auf.

Die norwegischen Branchen nach Börsenkapitalisierung



Die Branche mit der grössten Börsenkapitalisierung, Öl & Gas, repräsentiert 38,1% des norwegischen Marktes. Es folgen die Branchen Industrielle Erzeugnisse & Dienstleistungen mit 14,0% sowie Geldinstitute mit 14,0%. Die Industriebranchen, Privat- & Haushaltswaren, Automobile & Zubehör, Versorger und Gesundheitswesen, werden im norwegischen Markt nicht analysiert.

Performance 2026 der norwegischen Branchen

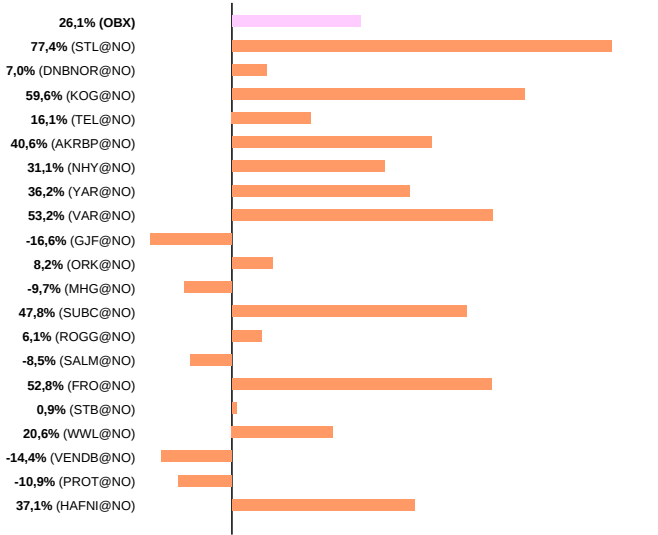


Der OBX Index verzeichnete eine Performance von 26,1% seit Jahresbeginn. Die 14 Branchen wiesen in dieser Zeit Werte von -18,5% bis 65,0% auf.



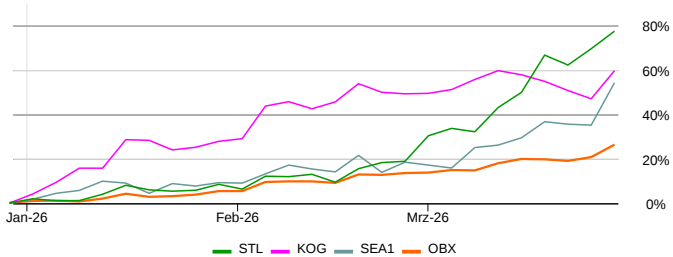
Index	Markt Wert	Perf YtD	Anzahl Aktien	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	4W. Perf.	Div	Gesamt-eindruck
OBX (NO)	867,11	26,1%	24	383,65	★★★★★		12,6	16,5%	9,5%	4,8%	

Performance 2026 der 20 grössten Unternehmen



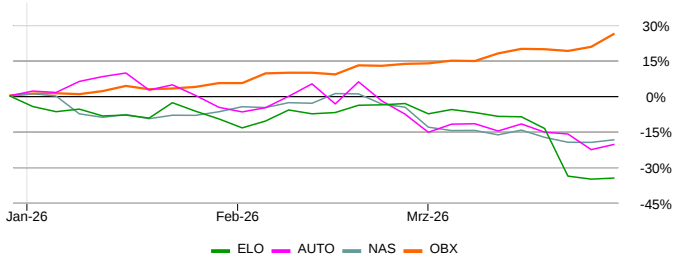
Die Abkürzungen finden sich auf Seite 6.

Top Aktien 2026



Die Indexperformance seit Jahresbeginn betrug 26,1%. Während dieser Zeit erzielten die drei erfolgreichsten Aktien, EQUINOR (STL), KONGSBERG GRUPPEN (KOG) und SEA1 OFFSHORE (SEA1) eine Entwicklung von 77,4%, 59,6% und 54,2%.

Flop Aktien 2026



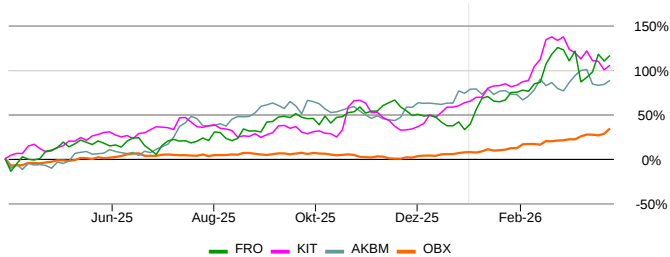
Die Aktien ELOPAK ASA (ELO), AUTOSTORE HOLDINGS (AUTO) und NORWEGIAN AIR SHUTTLE (NAS) wiesen mit -34,7%, -20,5% und -18,5% die schlechteste Performance seit Jahresbeginn auf. Der Vergleichswert des OBX lag bei 26,1%.

Die Performance der 20 grössten Unternehmen über 12 Monate



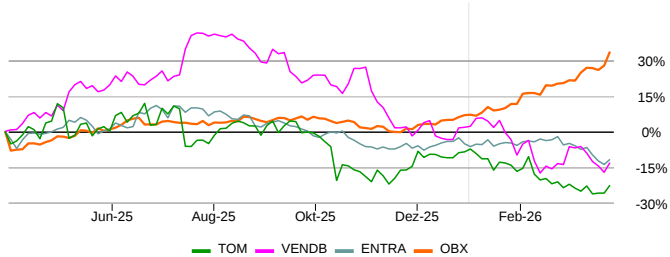
Die Abkürzungen finden sich auf Seite 6.

Top Aktien über 12 Monate



In den vergangenen 12 Monaten betrug die Indexperformance 33,5%. Die drei besten Aktien, FRONTLINE (OSL) (FRO), KITRON (KIT) und AKER BIOMARINE (AKBM) wiesen eine Performance von 116,2%, 105,2% und 88,2% auf.

Flop Aktien über 12 Monate



Die drei Aktien mit der schlechtesten Performance der vergangenen 12 Monate waren TOMRA SYSTEMS (TOM), VEND MARKETPLACES (VENDB) und ENTRA (ENTRA) mit -22,7%, -13,1% und -11,8%. Die Performance des OBX betrug 33,5%.

AUT:Automobile & Zubehör
BAN:Geldinstitute
BAS:Rohstoffe

CHE:Chemie
CON:Baugewerbe & Werkstoffe
ENE:Energie

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

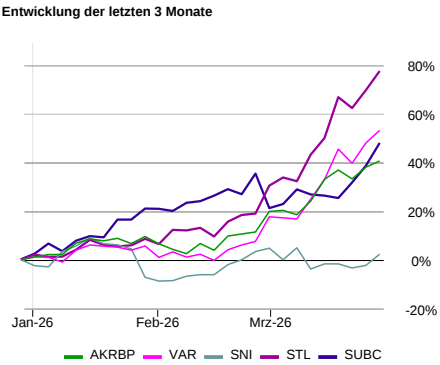
Die nachfolgenden Listen zeigen eine Auswahl an Aktien mit besonderen, für viele Investoren interessanten, Eigenschaften. Die Auswahl stellt keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf jegwelcher Wertpapiere dar. Die Auswahl kann weder die finanziellen Verhältnisse des Lesers, noch dessen Risikoneigung berücksichtigen. 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 Gesamteindruck	Defensive Aktien	Hohe Dividenden	Tiefe KGVs
AKER BP	NO	Energie	✓			
AUSTEVOLL SEAFOOD	NO	Nahrungsmittel & Getränke			✓	✓
DNB BANK	NO	Geldinstitute			✓	
DOF GROUP	NO	Industrie				✓
ELKEM	NO	Chemie				✓
EQUINOR	NO	Energie	✓	✓		
LEROY SEAFOOD GROUP	NO	Nahrungsmittel & Getränke				✓
ORKLA	NO	Nahrungsmittel & Getränke		✓		
SPAREBANK 1 NORD-NORGE	NO	Geldinstitute			✓	
SPAREBANK 1 SMN	NO	Geldinstitute			✓	
STOLT-NIELSEN	NO	Industrie	✓		✓	✓
SUBSEA 7	NO	Energie	✓			
TELENOR	NO	Telekommunikation		✓		
VAR ENERGI	NO	Energie	✓	✓		
YARA INTERNATIONAL	NO	Chemie		✓		

Bester Gesamteindruck

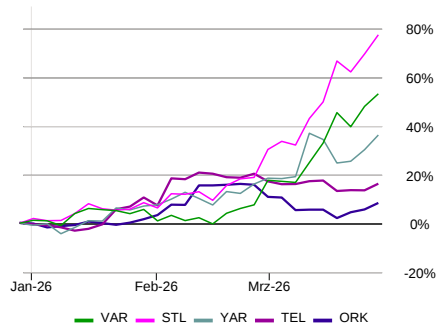
Symbol Markt	Name Sparte	Kurs Währg.	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	7Wo-Ertr.- Veränd.	Sterne	Sensitivität	Gesamt- eindruck
AKRBP NO	AKER BP Erschliessung & Produktion	361,10 NOK	23,49	51,5%	★★★★★		
VAR NO	VAR ENERGI Erschliessung & Produktion	50,54 NOK	12,92	34,9%	★★★★★		
SNI NO	STOLT-NIELSEN Seefracht	333,50 NOK	1,78	27,9%	★★★★★		
STL NO	EQUINOR Öl & Gas Produzenten	420,40 NOK	109,23	26,8%	★★★★★		
SUBC NO	SUBSEA 7 Bohranlagen & Dienstleistungen	300,40 NOK	8,86	25,5%	★★★★★		



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	Gesamt-eindruck
OBX (NO)	867,11	26,1%	24	383,65	★★★★★		12,6	16,5%	9,5%	4,8%	

Entwicklung der letzten 3 Monate



Defensive Werte

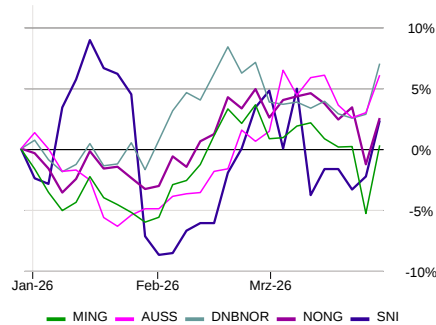
Symbol Markt	Name Sparte	Kurs Währg.	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Bear Market Factor	Sterne	Sensitivität	Gesamt-eindruck
VAR NO	VAR ENERGI Erschliessung & Produktion	50,54 NOK	12,92	-209	★★★★★		
STL NO	EQUINOR Öl & Gas Produzenten	420,40 NOK	109,23	-206	★★★★★		
YAR NO	YARA INTERNATIONAL Spezialitäten-Chemie	564,00 NOK	14,62	-151	★★★★★		
TEL NO	TELENOR Mobile Kommunikation	170,30 NOK	23,59	-115	★★★★★		
ORK NO	ORKLA Nahrungsmittel	121,70 NOK	12,26	-101	★★★★★		

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

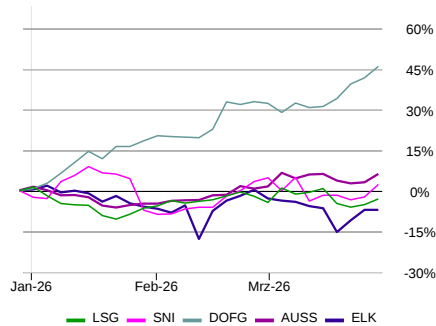
Symbol Markt	Name Sparte	Kurs Währg.	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Div	Sterne	Sensitivität	Gesamt-eindruck
MING NO	SPAREBANK 1 SMN Banken	206,65 NOK	2,97	6,5%	★★★★★		
AUSS NO	AUSTEVOLL SEAFOOD Landwirtschaft & Fischerei	103,40 NOK	2,10	6,4%	★★★★★		
DNBNOR NO	DNB BANK Banken	301,20 NOK	44,52	6,2%	★★★★★		
NONG NO	SPAREBANK 1 NORD-NORGE Banken	155,70 NOK	1,59	5,9%	★★★★★		
SNI NO	STOLT-NIELSEN Seefracht	333,50 NOK	1,78	5,9%	★★★★★		

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.

Entwicklung der letzten 3 Monate



Die Aktien mit dem tiefsten P/E

Symbol Markt	Name Sparte	Kurs Währg.	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	LF P/E	Sterne	Sensitivität	Gesamt-eindruck
LSG NO	LERØY SEAFOOD GROUP Landwirtschaft & Fischerei	49,20 NOK	2,98	7,6	★★★★★		
SNI NO	STOLT-NIELSEN Seefracht	333,50 NOK	1,78	7,9	★★★★★		
DOFG NO	DOF GROUP Seefracht	139,00 NOK	3,50	8,2	★★★★★		
AUSS NO	AUSTEVOLL SEAFOOD Landwirtschaft & Fischerei	103,40 NOK	2,10	9,1	★★★★★		
ELK NO	ELKEM Spezialitäten-Chemie	28,28 NOK	1,83	9,2	★★★★★		

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)	867,11	26,1%	24	383,65	★★★★★		12,6	16,5%	9,5%	4,8%	

Die 20 grössten Titel nach Börsenkapitalisierung

Symbol Markt	Name Sparte	Kurs Währg.	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	4W Rel. Perf.	Div	Gesamt-eindruck
STL NO	EQUINOR Öl & Gas Produzenten	420,40 NOK	77,4%	109,23	★★★★★		11,7	9,7%	57,3%	3,7%	
DNBNOR NO	DNB BANK Banken	301,20 NOK	7,0%	44,52	★★★★★		10,3	5,7%	7,9%	6,2%	
KOG NO	KONGSBERG GRUPPEN Gewerbefahrzeuge	412,75 NOK	59,6%	35,88	★★★★★		21,0	22,9%	15,0%	1,7%	
TEL NO	TELENOR Mobile Kommunikation	170,30 NOK	16,1%	23,59	★★★★★		15,4	13,4%	4,6%	5,8%	
AKRBP NO	AKER BP Erschliessung & Produktion	361,10 NOK	40,6%	23,49	★★★★★		11,8	140,9%	34,2%	7,2%	
NHY NO	NORSK HYDRO Aluminium	102,50 NOK	31,1%	20,38	★★★★★		15,2	14,1%	24,3%	3,9%	
YAR NO	YARA INTERNATIONAL Spezialitäten-Chemie	564,00 NOK	36,2%	14,62	★★★★★		13,3	4,3%	25,3%	3,8%	
VAR NO	VAR ENERGI Erschliessung & Produktion	50,54 NOK	53,2%	12,92	★★★★★		12,0	9,0%	50,4%	9,0%	
GJF NO	GJENSIDIGE FORSIKRING Universalversicherungen	252,00 NOK	-16,6%	12,71	★★★★★		14,1	12,5%	7,5%	5,6%	
ORK NO	ORKLA Nahrungsmittel	121,70 NOK	8,2%	12,26	★★★★★		16,7	9,8%	1,5%	4,1%	
MHG NO	MOWI Landwirtschaft & Fischerei	219,60 NOK	-9,7%	11,70	★★★★★		11,1	17,6%	6,0%	4,5%	
SUBC NO	SUBSEA 7 Bohranlagen & Dienstleistungen	300,40 NOK	47,8%	8,86	★★★★★		11,8	14,9%	17,3%	4,2%	
ROGG NO	SPAREBANK 1 SR BANK Banken	210,50 NOK	6,1%	8,03	★★★★★		10,5	7,7%	7,5%	5,2%	
SALM NO	SALMAR Landwirtschaft & Fischerei	565,00 NOK	-8,5%	7,75	★★★★★		12,2	37,0%	7,3%	4,9%	
FRO NO	FRONTLINE (OSL) Bohranlagen & Dienstleistungen	339,90 NOK	52,8%	7,43	★★★★★		9,5	30,7%	7,3%	14,8%	
STB NO	STOREBRAND Lebensversicherungen	174,30 NOK	0,9%	7,42	★★★★★		11,8	10,9%	4,7%	3,6%	
WWL NO	WALLENIUS WILHELMSEN Seefracht	121,80 NOK	20,6%	5,20	★★★★★		14,4	-6,5%	8,0%	7,8%	
VENDB NO	VEND MARKETPLACES Verlagswesen	239,60 NOK	-14,4%	5,07	★★★★★		18,9	296,5%	8,5%	1,1%	
PROT NO	PROTECTOR FORSIKRING Sachversicherungen	467,00 NOK	-10,9%	3,86	★★★★★		14,4	7,7%	-1,9%	3,6%	
HAFNI NO	HAFNIA Seefracht	74,58 NOK	37,1%	3,80	★★★★★		9,3	5,1%	15,6%	9,7%	

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 unterbewertet bis zu 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 oder überverkauft
- Relative Performance über 4 Wochen oder überverkauft

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 und Überverkaufskriterien sind nicht erfüllt
- Relative Performance über 4 Wochen mehr als 1% negativ wird und Überverkaufskriterien sind nicht erfüllt

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.

Bereinigtes EBIT

Die bereinigte EBIT-Marge ist das Verhältnis von Ergebnis vor Zinsen, Steuern und außergewöhnlichen Aufwendungen zum Umsatz. Sie zeigt die operative Rentabilität eines Unternehmens aus dem Kerngeschäft, indem Finanzierungseffekte, Steuern und einmalige Posten ausgeschlossen werden, wodurch die zugrunde liegende Leistung über Perioden und Unternehmen hinweg vergleichbarer wird.

Zielpreis

Der Zielpreis ist eine auf ein Jahr vorausschauende Schätzung des erwarteten Kursniveaus einer Aktie. Die Richtungskomponente wird durch den Gesamteindruck bestimmt, während die Bandbreite aus der Volatilität, technischen Indikatoren und der fundamentalen Bewertung abgeleitet wird.

LF P/E resp. KGV

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.

PEGY

Das PEGY-Verhältnis vergleicht den Aktienkurs im Verhältnis zum Gewinn mit der erwarteten Wachstumsrate zuzüglich Dividendenrendite, berechnet als $\text{Kurs-Gewinn-Verhältnis} \div (\text{Gewinnwachstum} + \text{Dividendenrendite})$.

MF Tech. Trend

Der mittelfristige (40 Tage) dividendenbereinigte 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.

Überverkauft

Titel, die dividendenbereinigt unterhalb des Überverkaufsgrenzwertes liegen (unterste 15 % des Volatilitätskanals), gelten aus technischer Sicht als überverkauft.

Bad News Factor

Dem «Bad News Factor» liegt die Analyse von dividendenbereinigten Preistrübschlägen 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 dividendenbereinigten 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» 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 ist ein gängiges Mass für die Sensitivität. Ein Beta grösser als 1 zeigt an, dass die Aktie volatiliter ist als ihr Referenzindex.

Korrelation

Korrelation misst die Ähnlichkeit der Kursbewegungen zwischen einer Aktie und ihrem Benchmark.

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.