

Rohstoffe

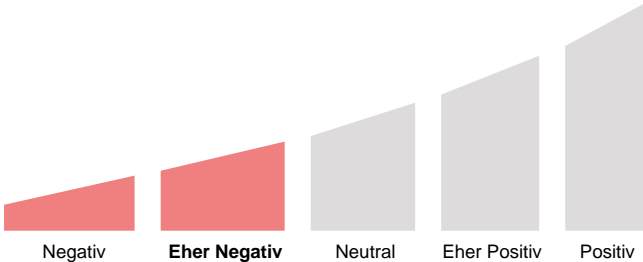
Rohstoffe gehört zur Branche Rohstoffe und dort zum Sektor Stahl.

Mit einer Marktkapitalisierung von 468,34 Milliarden US Dollar zählt sie zu den mid-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 7,37 und EUR 3,57. Der aktuelle Preis von EUR 256,00 liegt 45,7% unter ihrem höchsten und 12,0% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 7. Juli 2023: Rohstoffe: -44,5%, Rohstoffe: 18,6%, STOXX600: 14,3%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
THYSSENKRUPP	DE	4,00	-36,6%	2,76	★★★★		3,3	72,5%	3,7%	-4,2%	
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

- ✓

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 72,5% entspricht 4,3 mal dem Branchendurchschnitt von 16,8%.
- ✓

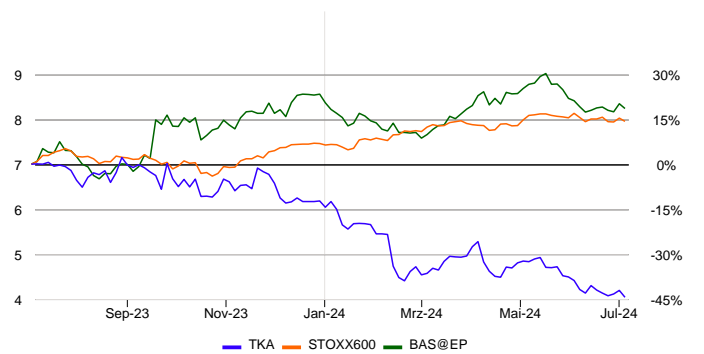
Die erwartete Dividende wird grosszügig durch die erwarteten Gewinne gedeckt.
- ✗

Die operativen Verluste (EBIT) der vergangenen Jahre von durchschnittlich -3,2% stehen im Kontrast zu den branchenüblichen Gewinnen von 10,6%.
- ✗

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 5. Juli 2024 nach unten revidiert.
- ✗

Die Aktie reagiert seit dem 5. Juli 2024 stark auf Marktturbulenzen

Performance 7. Juli 2023 - 9. Juli 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

		Die letzte Analyse bestz "Eher Negativ".
Gesamteindruck		Verschlechterung von neutral auf eher negativ am 05-Jul-2024.
Sterne	★★★★	Ein Stern seit dem 05-Jul-2024.
Gewinnrevisionen	★	★ Negative Analystenhaltung seit 05-Jul-2024. Das Problem der negativen Gewinnrevisionen ist firmenspezifisch.
Potenzial	★	★ Leicht unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit günstig bewertet.
MF Tech. Trend	★	★ Negative Tendenz seit dem 24-Mai-2024. Die negative technische Tendenz ist Teil einer allgemeinen Schwäche der Branche, das heisst systemischer Natur.
4W Rel. Perf.	★	★ [!] Unter Druck (vs. STOXX600). Der Titel zeigt eine relative "Underperformance" in einem sonst freundlichen Umfeld .

Sensitivität

Allgemein wird die Kursanfälligkeit von Rohstoffe im Vergleich zu anderen Aktien als hoch eingeschätzt und dies seit dem 05-Jul-2024.

Jul-2024 06:30 GMT+1

Zielpreis

3,61 EUR

Per 9. Juli 2024 lag der Schl (-10%).

Rohstoffe - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
THYSSENKRUPP	TKA	DE	4,00	-36,6%	2,76	★★★★☆		3,3	72,5%	3,7%	-9,9%	
SALZGITTER	SZG	DE	17,90	-36,1%	1,19	★★★★☆		4,0	210,4%	2,8%	-7,0%	
VALE ON	VALE3	BR	63,02	-18,4%	49,65	★★★★☆		5,1	5,5%	8,8%	8,6%	
VALE ON ADR 1:1	VALE	BR	11,56	-27,1%	49,65	★★★★☆		5,5	3,9%	8,5%	-10,7%	
FORTESCUE METALS	FMG	AU	21,86	-24,7%	45,21	★★★★☆		12,6	-4,5%	6,3%	-7,9%	
NUCOR	NUE	US	150,25	-13,7%	36,56	★★★★☆		12,1	5,8%	1,4%	-5,2%	
JSW STEEL	JSTL	IN	935,00	6,2%	27,49	★★★★☆		15,1	25,7%	0,9%	6,1%	
TATA STEEL	TATA	IN	171,80	23,2%	25,76	★★★★☆		11,8	73,8%	2,1%	9,9%	
VEDANTA	SESA	IN	465,35	80,0%	20,73	★★★★☆		8,4	61,6%	6,8%	8,8%	
POSCO HOLDINGS INCO.	A005490	KR	373.000,00	-25,3%	20,70	★★★★☆		10,9	17,1%	2,7%	14,3%	

Fundamentale und Technische Analyse

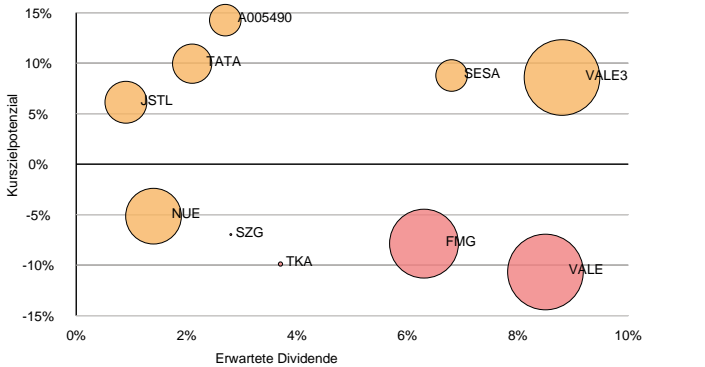
Analyse des Preises ★
Wir bewerten den Preis von Rohstoffe, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf dieser Basis stellen wir fest, dass:
- Rohstoffe fundamental betrachtet unterbewertet ist.
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Rohstoffe.
Das fundamentale Kurspotenzial von Rohstoffe ist gut.
Das prognostizierte Ertragswachstum ist sehr hoch relativ zum vorauslaufenden KGV (2,41). Dies kann auf eine ausserordentliche Situation hinweisen, wie z.B. ein Ertragsseinbruch gefolgt von Rebound-Erwartungen.

Gewinnprognosen ★
Rohstoffe wird von den Finanzanalysten eher schwach beachtet, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich nur deren 6 Gewinnprognosen, aktuell bis ins Jahr 2026. Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach unten um 1,9%, d.h. unter den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Abwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 5. Juli 2024.

Technische Tendenz und Relative Stärke ☆☆☆
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Abwärtstrend, welcher am 24. Mai 2024 bei EUR 4,72 eingesetzt hat.
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 0,6%, 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 4,0% erwartet, für deren Ausschüttung Rohstoffe 12,4% des Gewinns verwenden muss (Dividendenlast). Die Dividende ist damit, auch aus dem Blickwinkel der Dividendenkontinuität, hinreichend gedeckt.

Erwartete Dividende vs. % Kursziel



Die Grösse der Punkte ist proportional zur Marktkapitalisierung der Unternehmen und die Farbe abhängig vom Gesamteindruck bei theScreener.

Im In-House-Universum Ausserhalb des In-House-Universums

Sensitivitätsanalyse vs STOXX600

Beta 1,16 reagiert der Kurs von Rohstoffe auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,16%.
Korrelation 0,50 Dies bedeutet, dass 25% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.
Volatilität 1 Monat: 12,7%, 12 Monate: 22,9%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. Rohstoffe tendiert dazu, allgemeine Abwärtsbewegungen des STOXX600 zu verstärken. Sie ist damit eine besonders anfällige Aktie bei Marktkorrekturen, da sie die Tendenz hat, Indexrückgänge um durchschnittlich 0,04% stärker nachzuvollziehen.

Anfälligkeit bei steigenden Märkten
Der Bad News Factor misst Rückschläge des Aktienkurses bei steigenden Märkten. Rohstoffe 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 -1,76%.

Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse
Allgemein wird die Kursanfälligkeit von Rohstoffe im Vergleich zu anderen Aktien als hoch eingeschätzt und dies seit dem 5. Juli 2024.

Schlussfolgerung

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

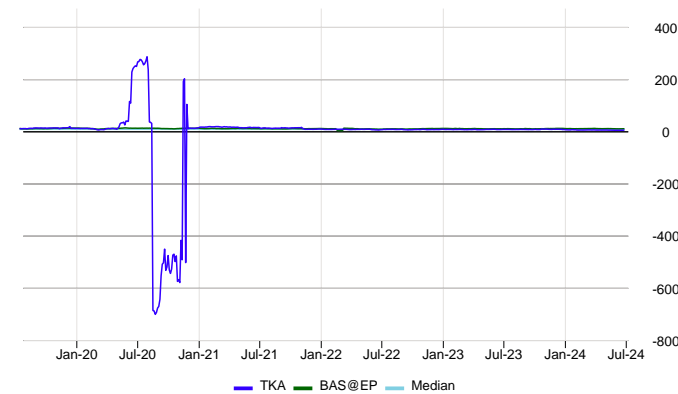
Die Aktie erfüllt aktuell nur einen unserer vier Sterne. Ihr Kurs liegt, fundamental betrachtet, unter dem theoretisch fairen Wert. Jedoch haben die Analysten ihre Gewinnerwartungen während der letzten Wochen nach unten revidiert bei mehrheitlich negativen technischen Marktsignalen. Das Branchenumfeld sieht mit aktuell zwei Sternen minim besser aus. Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit mit überdurchschnittlich starken Kursverlusten auf Stresssignale reagiert. Diese Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Sternerating ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter Berücksichtigung der hohen Verlustanfälligkeit der Aktie ergibt sich ein leicht negativer Gesamteindruck.

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	8,6
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	16,8%
Dividende (Ex Date :)	
Anzahl Analysten	6
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen - 2023	
ESG Rating	B-

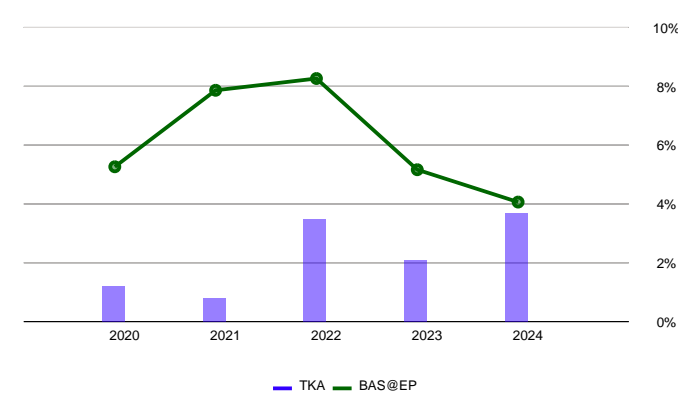
Rohstoffe - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



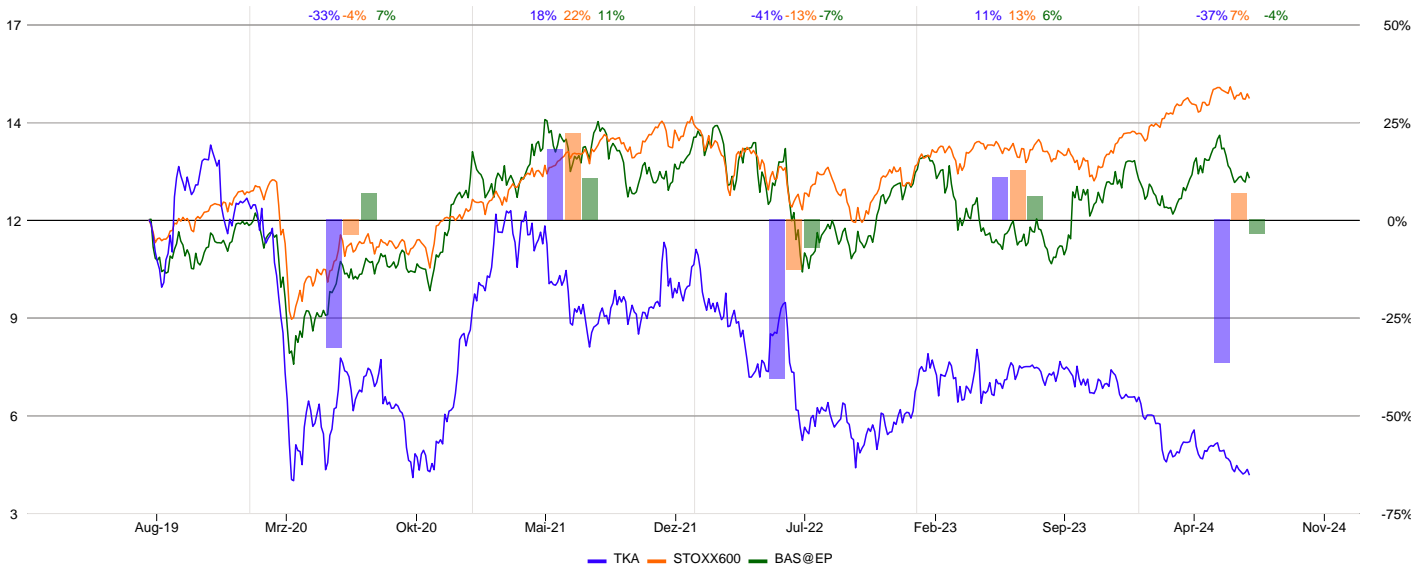
Rohstoffe ist mit einem vorausschauenden KGV von 8,64 deutlich tiefer bewertet als der Durchschnitt der Branche Rohstoffe mit 8,64. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens skeptisch. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV als günstig, liegt es doch unter seinem fünfjährigen Median von 6,64.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



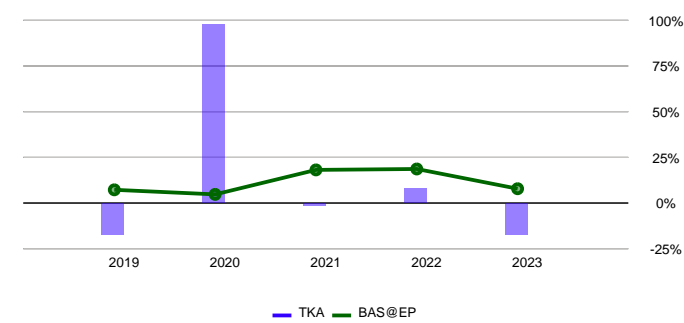
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 4,0%, während der Durchschnittswert der Branche von Rohstoffe mit 4,0% höher liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 12,4% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt über dem historischen Durchschnitt von 2,3%.

Performance 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



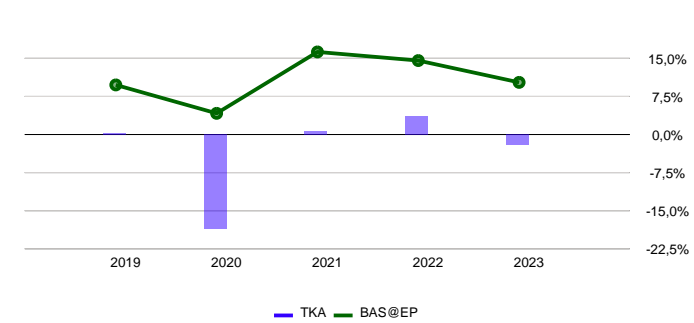
Die thyssenkrupp AG ist als Industrie- und Technologieunternehmen in Deutschland und international tätig. Sie ist in fünf Segmenten tätig: Automotive Technology, Decarbon Technologies, Materials Services, Steel Europe und Marine Systems. Das Segment Automotive Technology bietet Komponenten, Systeme und Automatisierungslösungen für den Fahrzeugbau an, wie z.B. Achsmontage, Rohbau, Nockenwellen und elektrische Motorkomponenten, Dämpfer, Werkzeuge, Federn und Stabilisatoren, Kurbelwellen und Pleuel, Lenkung und Fahrwerke. Das Segment Decarbon Technologies bietet Großwälzlager und Ringe, grünes Ammoniak und Methanol, Chemie- und Zementanlagen, Hochdruckverarbeitung und Raffineriedienstleistungen sowie grünen Wasserstoff an. Das Segment Marine Systems stellt U-Boote, Marinedienste und Überwasserschiffe her. Das Segment Material Services bietet 3D-Druck/additive Fertigung, Legierungen, Infrastrukturprojekte und -dienstleistungen, Industriemineralien, Logistikdienstleistungen, Metalle, Nichteisenmetalle, Kunststoffe, Walzstahl, Spezialerze und Edelstahl. Das Segment Steel Europe stellt Verbundwerkstoffe, Elektroband, Warmband, organisch beschichtete Bänder und Bleche, Verpackungsstahl, Präzisionsband sowie Bleche und beschichtete Produkte her. Die thyssenkrupp AG wurde 1811 gegründet und hat ihren Hauptsitz in Essen, Deutschland.

Eigenkapitalrendite



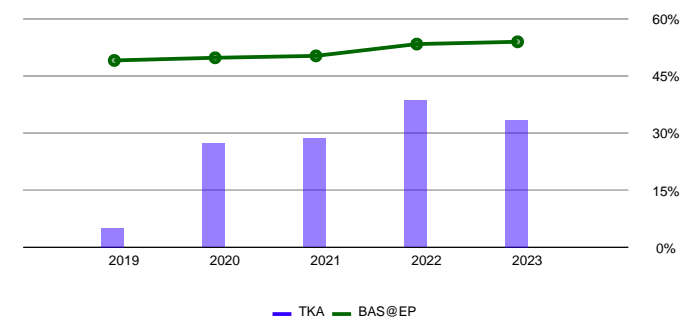
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei Rohstoffe lag der mittlere ROE bei 14% und damit über dem Branchendurchschnitt von 10%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von -18% liegt unter dem langjährigen Durchschnitt von 14%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



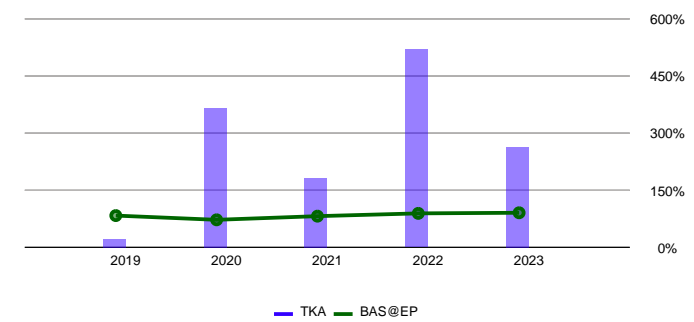
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von Rohstoffe liegt im historischen Mittel bei -3%. Dies ist im Branchenvergleich unterdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel eine höhere EBIT Marge von 11%. Die zuletzt ausgewiesenen -2% liegen über dem historischen Mittel von -3%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. Rohstoffe weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 27% auf und liegt damit unter dem Branchendurchschnitt von 51%. Die aktuellen 33% liegen über dem historischen Mittel von 27%.

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 Rohstoffe liegt mit 271% oberhalb des Branchendurchschnittes von 79%. Mit 263% liegt der aktuelle Wert unter dem historischen Durchschnitt von 271%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😞	
in Millionen	30-Sep EUR	30-Sep EUR	30-Sep EUR	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	9.823	8.339	7.350	21%
Forderungen	5.865	7.352	6.691	19%
Inventar	7.116	8.889	7.553	21%
Kurzfristige Aktiven	26.209	26.331	24.019	68%
Sachanlagen	6.513	6.748	4.954	14%
Immaterielle Aktiven	1.892	1.872	1.828	5%
Total Aktiven	36.339	36.760	35.356	100%
Verbindlichkeiten	4.244	4.807	4.270	12%
Kurzfristiges Fremdkapital	1.640	1.195	1.712	5%
Total kurzfristige Passiven	13.347	13.387	13.117	37%
Lfr. Fremdkapitalquote	3.784	2.787	1.313	4%
Eigenkapital	10.400	14.200	11.837	33%
Total Passiven	36.339	36.760	35.356	100%

Kennzahlen

Book Value	16,71	22,81	19,02
Anzahl Aktien ('000)	622.532	622.532	622.532
Anzahl Mitarbeiter	101.275	96.494	99.981

Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😞	
in Millionen	30-Sep EUR	30-Sep EUR	30-Sep EUR	
Umsatz	34.015	41.140	37.536	100%
Kosten	28.531	34.084	31.757	85%
Bruttogewinn	4.423	6.146	2.658	7%
Admin- & Gemeinkosten	3.970	4.473	4.342	12%
Forschung & Entwicklung	234	246	239	1%
Betriebsertrag	410	1.521	-1.672	-4%
Abschreibungen	1.061	910	3.121	8%
Gewinn vor Extras	-115	1.136	-1.986	-5%
Gewinn vor Steuern	238	1.500	-785	-2%
Dividenden	0	0	93	0%
Reingewinn	-115	1.136	-2.072	-6%

Ratios

Current Ratio	2,0	2,0	1,8
Langfristiges Eigenkapital	10,4%	7,6%	3,7%
Umsatz zu Aktiven	93,6%	111,9%	106,2%
Cash flow zu Umsatz	2,8%	5,0%	2,8%

Unternehmen

B-

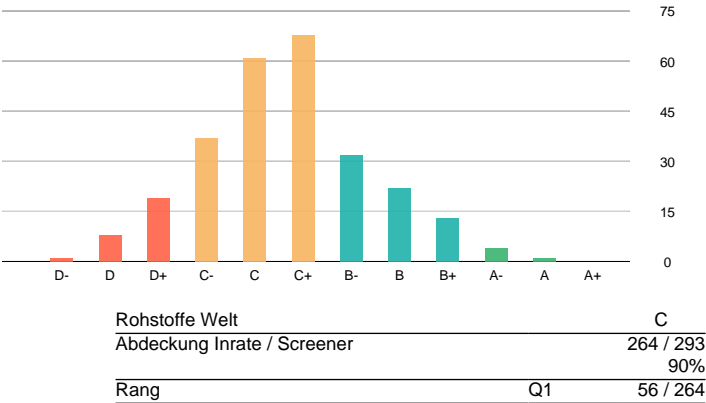
Umwelt	Bewertung	C+
	CSR	B
	Produkt-Auswirkungen	C+
Gesellschaft	Bewertung	B-
	CSR	B-
	Arbeit	B+
	Soziale Auswirkungen	C+
Governance	Bewertung	B+
Rohstoffe Welt		B-
		C



Die ESG-Bewertungl von Inrate für Rohstoffe 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.

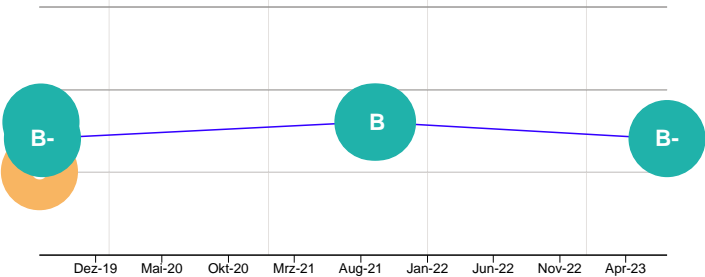
Industrie

C



Die Branche Rohstoffe enthält 264 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C. Rohstoffe hat ein Rating von B- und liegt in ihrer Branche auf Platz 56, womit sie im ersten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 07-Jul-2023 wurde Rohstoffe mit einem ESG Rating von B- bewertet. Am 08-Sep-2021 lag die Bewertung noch bei B.

Ausschlusskriterien

Total Ausschlusskriterien	4,8%
Erwachsenenunterhaltung	0,0%
Alkohol	0,0%
Verteidigung	4,8%
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%

Rohstoffe ist in einem der sieben aufgeführten kontroversen Geschäftsfeldern aktiv, nämlich mit 4,8% seines Umsatzes im Bereich "Verteidigung". Die Gesellschaft ist nicht im Bereich Kohle tätig.

Rohstoffe - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf Ytd	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
THYSSENKRUPP	TKA	DE	4,00	-36,6%	2,76		B-	Q1	4,8%	-	07-Jul-2023
SALZGITTER	SZG	DE	17,90	-36,1%	1,19		B-	Q1	-	-	11-Jun-2024
VALE ON	VALE3	BR	63,02	-18,4%	49,65		D-	Q4	-	4,5%	29-Okt-2020
VALE ON ADR 1:1	VALE	BR	11,56	-27,1%	49,65		C-	Q4	-	-	26-Okt-2023
FORTESCUE METALS	FMG	AU	21,86	-24,7%	45,21		C+	Q2	-	-	04-Apr-2023
NUCOR	NUE	US	150,25	-13,7%	36,56		C+	Q2	0,3%	-	04-Jul-2023
JSW STEEL	JSTL	IN	935,00	6,2%	27,49		B-	Q1	0,1%	5,0%	17-Apr-2023
TATA STEEL	TATA	IN	171,80	23,2%	25,76		C+	Q2	8,0%	7,5%	23-Mrz-2023
VEDANTA	SESA	IN	465,35	80,0%	20,73		C-	Q4	-	4,3%	26-Mrz-2024
POSCO HOLDINGS INCO.	A005490	KR	373.000,00	-25,3%	20,70		C-	Q4	0,2%	-	26-Jun-2024

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 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/

Preisdaten, Finanzkennzahlen und Gewinnschätzungen von FACTSET. Indexdaten von EDI.