

VALEO SE

FR0013176526 | FR | Frankreich      Analyse vom 15-Mai-2024      Schlusskurs vom 14-Mai-2024      EUR 13,04

VALEO SE gehört zur Branche Automobile & Zubehör und dort zum Sektor Automobilteile & Zubehör.

Mit einer Marktkapitalisierung von 3,24 Milliarden US Dollar zählt sie zu den mid-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 21,46 und EUR 9,44. Der aktuelle Preis von EUR 13,04 liegt 39,3% unter ihrem höchsten und 38,1% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 12. Mai 2023: VALEO SE: -26,1%, Automobile & Zubehör: 9,6%, STOXX600: 12,1%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
VALEO SE	FR	13,04	-6,3%	3,24	★★★★		4,0	29,5%	5,0%	1,8%	
Automobile & Zubehör (AUT@EP)	EP	217,00	11,0%	702,88	★★★★		6,1	7,5%	4,8%	-7,9%	
STOXX600	EP	522,00	8,9%	15.526,87	★★★★		11,7	10,7%	3,4%	3,1%	

Schlüsselpunkte

- ✓

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 29,5% entspricht 3,9 mal dem Branchendurchschnitt von 7,5%.
- ✓

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

Die erwartete Dividende von 5,0% liegt im Bereich vom Branchendurchschnitt.
- ✗

Die Aktie reagiert seit dem 14. Mai 2024 stark auf Marktturbulenzen
- ✗

Mit 19,4% verfügt das Unternehmen über weniger Eigenmittel als die branchenüblichen 31,9%.
- ✗

In den letzten vier Wochen lag die Performance der Branche um -7,9% unter der des STOXX600.

Performance 12. Mai 2023 - 14. Mai 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

Nyon, 15-Mai-2024 06:30 GMT+1

			Gesamtnote für VALEO SE verharrt auf Neutral trotz zwei Neubewertungen.
Gesamteindruck			Verbesserung von eher negativ auf neutral am 26-Apr-2024.
Sterne	★★★★ ↑ ★★★★★	★★★★★	Vier Sterne seit dem 14-Mai-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Positive Analystenhaltung seit 30-Apr-2024. Die positiven Gewinnrevisionen sind in Einklang mit dem positiven Bild der Branche.
Potenzial	★	★	Leicht unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit günstig bewertet.
MF Tech. Trend	★	★	Positive Tendenz seit dem 03-Mai-2024. Die positive technische Tendenz hebt sich vom negativen Trend der Branche ab und weist auf ein unternehmensspezifisches Interesse der Investoren hin.
4W Rel. Perf.	★ ↑ ★	★	vs. STOXX600. Der Titel zeigt eine relative Outperformance in einem negativen Umfeld .
Sensitivität	↓		Allgemein wird die Kursanfälligkeit von VALEO SE im Vergleich zu anderen Aktien als hoch eingeschätzt und dies seit dem 14-Mai-2024.
Zielpreis	11,83 EUR		Per 14. Mai 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 13,04 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 11,83 (-9%).

VALEO SE - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
VALEO SE	FR	FR	13,04	-6,3%	3,24	★★★★★		4,0	29,5%	5,0%	-9,2%	
FORVIA	FRVIA	FR	15,79	-22,7%	3,17	★★★★★		3,2	21,3%	4,2%	-9,6%	
OPMOBILITY SE	POM	FR	11,87	-1,1%	1,82	★★★★★		5,4	12,3%	4,1%	11,4%	
O REILLY AUTOMOTIVE	ORLY	US	1.006,77	6,0%	59,64	★★★★★		19,4	15,0%	0,0%	10,8%	
COPART	CPRT	US	54,40	11,0%	52,49	★★★★★		33,4	23,4%	0,0%	-7,9%	
DENSO	6902	JP	2.558,50	20,3%	50,87	★★★★★		12,6	27,4%	2,4%	13,8%	
AUTOZONE	AZO	US	2.921,43	13,0%	50,83	★★★★★		15,6	13,4%	0,0%	10,5%	
TOYOTA INDUSTRIES	6201	JP	14.610,00	27,0%	30,30	★★★★★		14,7	14,1%	1,8%	14,2%	
RHEINMETALL	RHM	DE	521,60	81,7%	25,01	★★★★★		11,7	26,1%	1,7%	10,8%	
CARVANA CO	CVNA	US	120,95	128,5%	23,63	★★★★★		105,0	907,1%	0,0%	9,0%	

Fundamentale und Technische Analyse

Analyse des Preises

Wir bewerten den Preis von VALEO SE, 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:

- VALEO SE fundamental betrachtet unterbewertet ist.
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Automobile & Zubehör.

Das fundamentale Kurspotenzial von VALEO SE ist gut. Das prognostizierte Ertragswachstum ist sehr hoch relativ zum vorauslaufenden KGV (8,67). Dies kann auf eine ausserordentliche Situation hinweisen, wie z.B. ein Ertragsseinbruch gefolgt von Rebound-Erwartungen.

Gewinnprognosen

VALEO SE erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 13 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026. Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach oben um 9,9% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 30. April 2024.

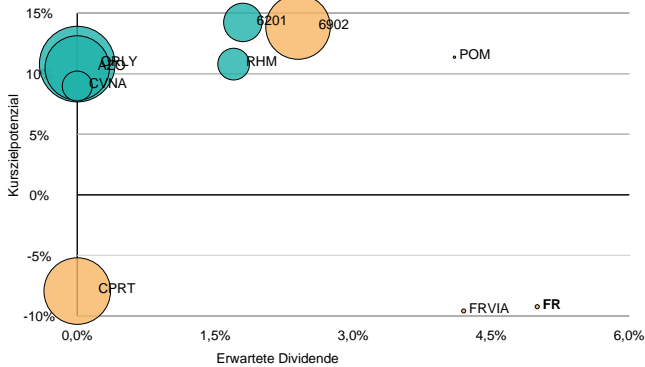
Technische Tendenz und Relative Stärke

Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Aufwärtstrend, welcher am 3. Mai 2024 bei EUR 12,16 eingesetzt hat. Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 1,8%, wobei die ebenfalls positive technische Tendenz das Interesse der Investoren für diesen Wert bestätigt. Die Referenzbranche Automobile & Zubehör registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Unterperformance.

Dividende

Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 5,0% erwartet, für deren Ausschüttung VALEO SE 20,0% 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.

Sensitivitätsanalyse vs STOXX600

**Beta** 1,71 reagiert der Kurs von VALEO SE auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,71%.

**Korrelation** 0,47 Dies bedeutet, dass 22% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.

**Volatilität** 1 Monat: 34,4%, 12 Monate: 40,7%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten

Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. VALEO SE 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 0,70% stärker nachzuvollziehen.

Anfälligkeit bei steigenden Märkten

Der Bad News Factor misst Rückschläge des Aktienkurses bei steigenden Märkten. VALEO SE 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 -3,61%.

Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse

Allgemein wird die Kursanfälligkeit von VALEO SE im Vergleich zu anderen Aktien als hoch eingeschätzt und dies seit dem 14. Mai 2024.

Schlussfolgerung

Nyon, 15-Mai-2024 06:30 GMT+1

Die Aktie erfüllt alle unsere Sterne. VALEO SE wurde vom Markt als attraktiv angesehen und hat sich auch im Vergleich zum STOXX600 Index positiv entwickelt. Die Aktie ist fundamental betrachtet weiterhin günstig und wird von optimistischen Analysten mit positiv revidierten Gewinnprognosen unterstützt. Das Branchenumfeld sieht mit zwei Sternen nicht ganz so gut aus. Ein Teil der positiven Situation ist also unternehmensspezifisch. 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 neutraler Gesamteindruck.

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	4,0
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	29,5%
Dividende (Ex Date : 28-Mai-2024)	EUR 0,40
Anzahl Analysten	13
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B

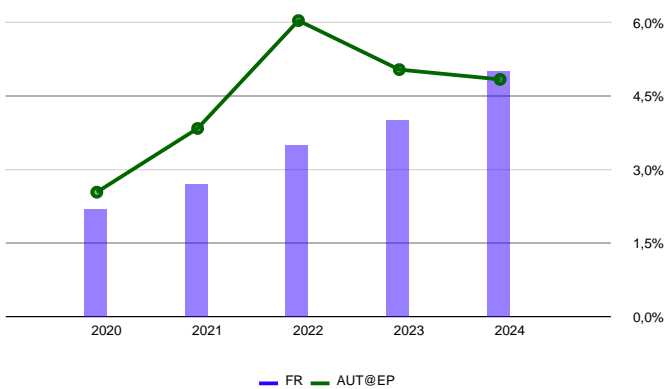
VALEO SE - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



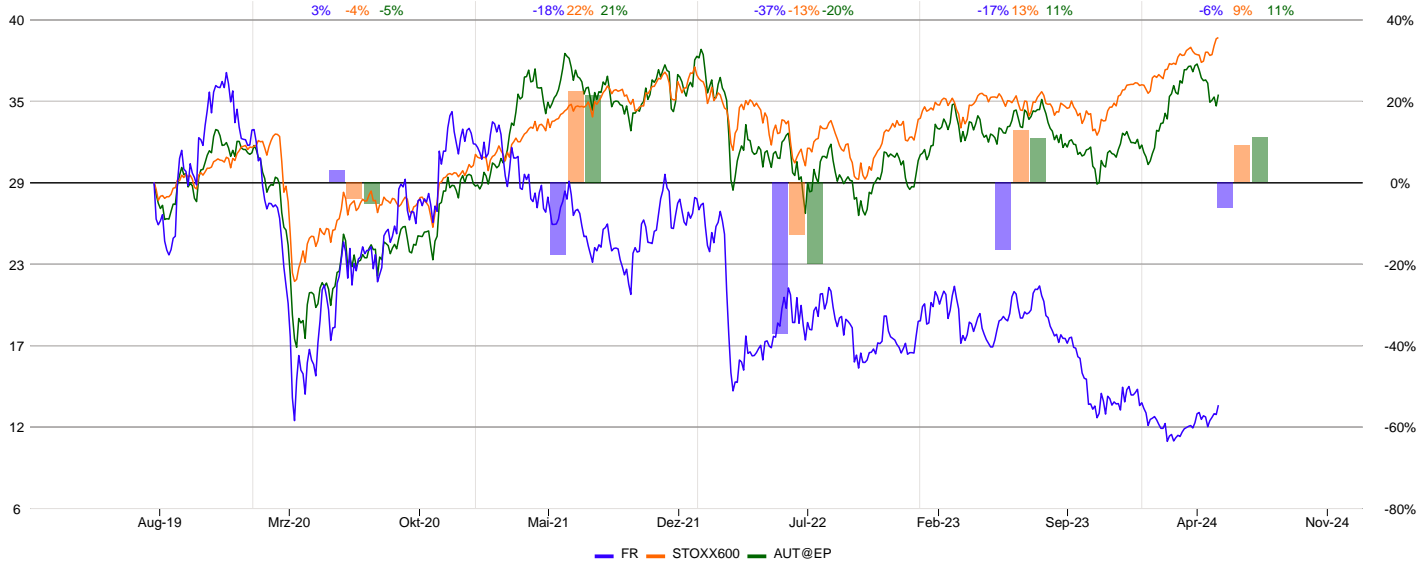
VALEO SE ist mit einem vorausschauenden KGV von 3,99 deutlich tiefer bewertet als der Durchschnitt der Branche Automobile & Zubehör mit 6,07. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens skeptisch. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV als günstig, liegt es doch unter seinem fünfjährigen Median von 7,35.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



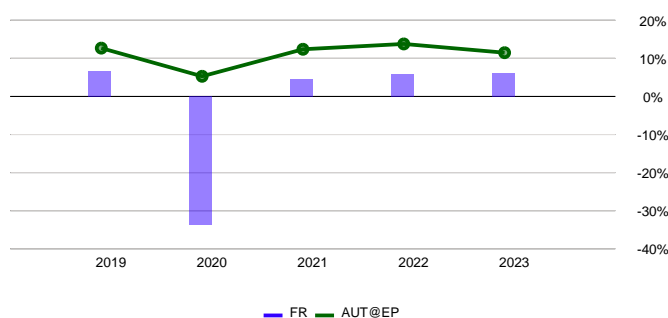
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 5,0%, vergleichbar mit dem Branchendurchschnitt von VALEO SE. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 20,0% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt über dem historischen Durchschnitt von 3,5%.

Performance 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



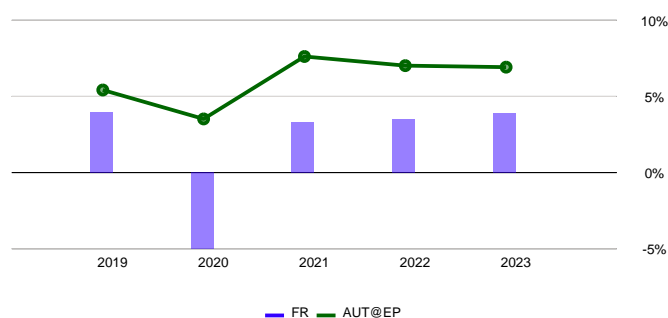
Die Valeo SE entwickelt, produziert und vertreibt Produkte und Systeme für Automobilhersteller in Frankreich, anderen europäischen Ländern, Afrika, Nordamerika, Südamerika und Asien. Das Unternehmen ist in vier Segmenten tätig: Komfort- und Fahrassistenzsysteme, Antriebsstrangsysteme, Thermische Systeme und Sichtsysteme. Es bietet Park- und Fahrassistenzprodukte wie Ultraschallsensoren, Radare und Kameras zur Erkennung von Hindernissen in der Umgebung von Fahrzeugen, Produkte zur intuitiven Steuerung und eine Reihe von Konnektivitätslösungen von der Nah- bis zur Fernkonnektivität an und entwickelt Systeme, die die Integration von Anwendungen wie Carsharing-Dienste und Fernparksysteme ermöglichen. Das Unternehmen bietet auch Antriebssysteme an, darunter elektrische Antriebssysteme für Elektroautos, Drehmomentwandler, doppelte Trocken- und Nasskupplungen, Zweimassenschwungräder und Aktuatoren, die die Automatisierung von Getrieben ermöglichen, um den Kraftstoffverbrauch zu senken und den Fahrkomfort zu erhöhen, sowie saubere Motoren für Fahrzeuge. Darüber hinaus entwickelt und fertigt das Unternehmen Systeme, Module und Komponenten zur Optimierung des thermischen Energiemanagements von Fahrzeugen und des Fahrkomforts in der Fahrzeuggabine. Darüber hinaus entwickelt und produziert das Unternehmen Beleuchtungs- und Wischersysteme für den Fahrer bei verschiedenen Wetterbedingungen. Darüber hinaus bietet das Unternehmen Ersatzteile für die Erstausrüstung von Automobilherstellern sowie Ersatzteile und Zubehör für den unabhängigen Ersatzteilmarkt für Personenkraftwagen und Nutzfahrzeuge sowie Produkte für schwere Nutzfahrzeuge an. Das Unternehmen wurde 1923 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Paris, Frankreich.

## Eigenkapitalrendite 🟡



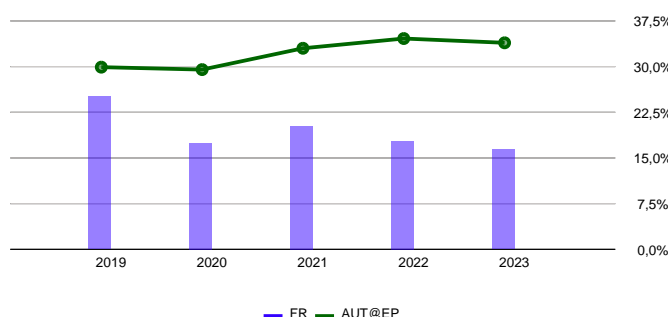
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei VALEO SE lag der mittlere ROE bei -2% und damit unter dem Branchendurchschnitt von 11%, was auf eine mässig effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 6% liegt über dem langjährigen Durchschnitt von -2%.

## Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT) 🟡



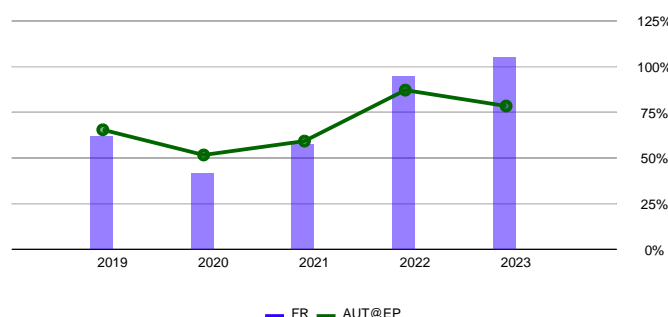
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von VALEO SE liegt im historischen Mittel bei 2%. Dies ist im Branchenvergleich unterdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel eine höhere EBIT Marge von 6%. Die zuletzt ausgewiesenen 4% liegen über dem historischen Mittel von 2%.

## Eigenmittelanteil der Bilanz 🟡



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. VALEO SE weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 19% auf und liegt damit unter dem Branchendurchschnitt von 32%. Die aktuellen 16% liegen nahe beim historischen Mittel von 19%.

## 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 VALEO SE liegt mit 72% in der Nähe des Branchendurchschnittes von 67%. Mit 105% liegt der aktuelle Wert über dem historischen Durchschnitt von 72%.

## Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021 🟡 31-Dec EUR	2022 🟡 31-Dec EUR	2023 🟡 31-Dec EUR	
in Millionen				
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	2.485	3.414	3.137	14%
Forderungen	3.072	3.629	3.619	17%
Inventar	1.990	2.383	2.365	11%
Kurzfristige Aktiven	7.547	9.504	9.372	43%
Sachanlagen	4.962	5.309	5.065	23%
Immaterielle Aktiven	4.919	6.019	6.169	28%
<b>Total Aktiven</b>	<b>18.309</b>	<b>21.474</b>	<b>21.756</b>	100%
Verbindlichkeiten	4.633	5.586	5.449	25%
Kurzfristiges Fremdkapital	1.477	2.203	1.929	9%
Total kurzfristige Passiven	8.484	10.694	10.848	50%
Lfr. Fremdkapitalquote	4.350	5.074	5.057	23%
Eigenkapital	3.695	3.822	3.575	16%
<b>Total Passiven</b>	<b>18.309</b>	<b>21.474</b>	<b>21.756</b>	100%

## Kennzahlen

Book Value	15,29	15,85	14,66
Anzahl Aktien ('000)	241.726	241.116	243.921
Anzahl Mitarbeiter	103.300	109.900	112.700

## Erfolgsrechnung

	2021 🟡 31-Dec EUR	2022 🟡 31-Dec EUR	2023 🟡 31-Dec EUR	
in Millionen				
<b>Umsatz</b>	<b>17.262</b>	<b>20.037</b>	<b>22.044</b>	100%
Kosten	13.146	15.354	17.082	77%
Bruttogewinn	2.502	2.865	3.127	14%
Admin- & Gemeinkosten	1.949	2.352	2.456	11%
Forschung & Entwicklung	1.118	1.420	1.642	7%
Betriebsertrag	553	513	671	3%
Abschreibungen	1.614	1.818	1.791	8%
Gewinn vor Extras	175	230	300	1%
Gewinn vor Steuern	567	698	853	4%
Dividenden	48	0	92	0%
<b>Reingewinn</b>	<b>175</b>	<b>230</b>	<b>221</b>	1%

## Ratios

Current Ratio	0,9	0,9	0,9
Langfristiges Eigenkapital	23,8%	23,6%	23,2%
Umsatz zu Aktiven	94,3%	93,3%	101,3%
Cash flow zu Umsatz	10,4%	10,2%	9,1%

Unternehmen

B

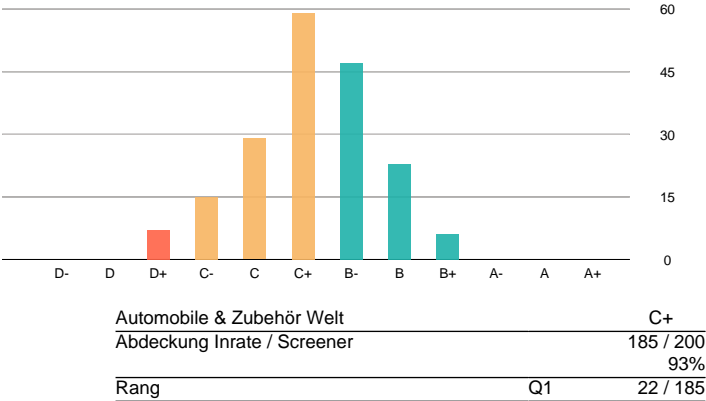
Umwelt	Bewertung	B
	CSR	A-
	Produkt-Auswirkungen	C+
Gesellschaft	Bewertung	B-
	CSR	B+
	Arbeit	B+
	Soziale Auswirkungen	C+
Governance	Bewertung	A-
FR		B
Automobile & Zubehör Welt		C+



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

Industrie

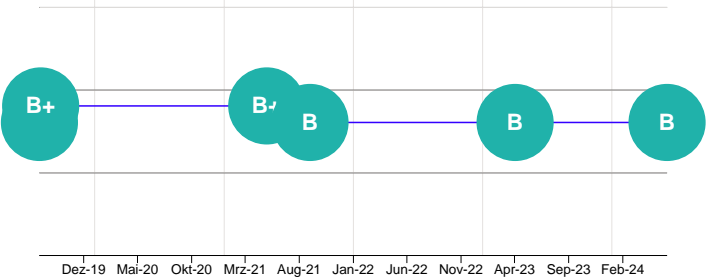
C+



Die Branche Automobile & Zubehör enthält 185 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C+.

VALEO SE hat ein Rating von B und liegt in ihrer Branche auf Platz 22, womit sie im ersten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 05-Apr-2023 wurde VALEO SE mit einem ESG Rating von B bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 30-Aug-2021 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%

VALEO SE ist in keinem der sieben aufgeführten kontroversen Geschäftsbereichen tätig.

Die Gesellschaft ist nicht im Bereich Kohle tätig.

VALEO SE - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
VALEO SE	FR	FR	13,04	-6,3%	3,24		B	Q1	-	-	05-Apr-2023
FORVIA	FRVIA	FR	15,79	-22,7%	3,17		B	Q1	-	-	15-Aug-2023
OPMOBILITY SE	POM	FR	11,87	-1,1%	1,82		C	Q3	92,7%	5,6%	20-Mrz-2024
O REILLY AUTOMOTIVE	ORLY	US	1.006,77	6,0%	59,64		C	Q4	-	-	31-Mai-2023
COPART	CPRT	US	54,40	11,0%	52,49		B-	Q2	-	-	27-Mrz-2024
DENSO	6902	JP	2.558,50	20,3%	50,87		B	Q1	0,1%	-	26-Mai-2023
AUTOZONE	AZO	US	2.921,43	13,0%	50,83		C+	Q3	-	-	16-Jan-2024
TOYOTA INDUSTRIES	6201	JP	14.610,00	27,0%	30,30		C+	Q3	-	-	24-Mrz-2023
RHEINMETALL	RHM	DE	521,60	81,7%	25,01		C-	Q4	54,0%	-	21-Sep-2023
CARVANA CO	CVNA	US	120,95	128,5%	23,63		C-	Q4	-	-	05-Dez-2023

Mehr Informationen: [cio.thescreener.com/help/esg.htm](https://cio.thescreener.com/help/esg.htm)

# Legende - Aktien

## Gesamteindruck

Das theScreener Rating basiert auf einer multifaktoriellen Analyse, welche technische, fundamentale, sensitivitäts- und umfeldbezogene Kriterien berücksichtigt.  
Das theScreener Rating-System umfasst 5 Stufen:

-  : **Positiv**, fast alle oder alle Faktoren sind positiv
-  : **Eher Positiv**, die Mehrheit der Faktoren ist positiv
-  : **Neutral**, Gleichgewicht zwischen positiven und negativen Faktoren
-  : **Eher Negativ**, die Mehrheit der Faktoren ist negativ
-  : **Negativ**, fast alle oder alle Faktoren sind negativ

Das theScreener Rating-System für die Indizes und die Branchen umfasst 3 Stufen: Positiv, Neutral und Negativ.

## Anzahl Aktien

Anzahl analysierter Aktien

## Börs.-Kap. (\$ Mia.)

Diese Grösse berechnet sich, indem der Aktienpreis eines Unternehmens mit der Anzahl ausstehender Aktien multipliziert wird.

## Potenzial

Unsere Potenzialeinschätzung gibt an, ob ein Titel zu einem hohen oder günstigen Preis gehandelt wird relativ zu seinen Ertragsaussichten.

Zur Beurteilung des theoretischen Potenzials stützen wir uns auf folgende Größen:

- Aktienkurs
- Ertrag
- Ertragsprognosen
- Dividenden

Durch Kombination dieser Größen erstellen wir die Potenzialeinstufung.

Es gibt fünf Potenzialeinschätzungen, die von stark unterbewertet bis zu stark überbewertet reichen.

## Sterne

Das theScreener Sterne-Rating System ist so angelegt, dass Sie schnell qualitativ einwandfreie Titel, Branchen oder Indizes erkennen können.

Pro erfülltem Kriterium verteilt das Rating System einen Stern wie folgt:

- Gewinnrevisionen
- Potenzial
- MF Tech. Trend
- Relative Performance über 4 Wochen

Eine Aktie wird mit maximal 4 Sternen bewertet.

Das schwächste Rating einer Aktie sind null Sterne.

Eine Aktie behält einmal erworbene Sterne bis ...

- Gewinnrevisionen negativ werden
- Potenzial negativ wird
- MF Tech. Trend negativ wird
- Relative Performance über 4 Wochen mehr als 1% negativ wird

## Dividende

Der Wert zeigt in % die für die nächsten 12 Monate erwartete Dividendenrendite.

Die Farbe der Zahl der Dividendenrendite zeigt den Deckungsgrad der Dividende durch Gewinne an. Beispiel:

- 0%, keine Dividende
- 4%, die Dividende beträgt weniger als 40% der erwarteten Gewinne
- 4%, die Dividende beträgt zwischen 40% und 70% der erwarteten Gewinne
- 4%, für die Dividende müssen mehr als 70% der erwarteten Gewinne verwendet werden.

## Gewinnrevisionen

Der Trend der Gewinnrevisionen stellt den Analystenkonsens dar und basiert auf deren Gewinnrevisionen pro Aktie der letzten sieben Wochen. Um zuverlässige Schätzungen zu gewährleisten, analysiert theScreener nur Titel, die von mindestens drei Analysten abgedeckt werden.

Revisionen, die  $\pm 1\%$  überschreiten, werden als positive oder negative Gewinnrevisionstrends interpretiert.

## Rating Finanzkennzahlen

Die Finanzkennzahlen werden auf einer dreistufigen Skala (positiv, neutral und negativ) bewertet. Das Gesamtrating basiert auf den Unterratings, die die mittel- und langfristige Entwicklung sowie den Branchendurchschnitt berücksichtigen.

## Zielpreis

Der Zielpreis ist eine Schätzung, wie hoch der Kurs in 12 Monaten sein wird.

## LF PE

Verhältnis des Preises zum langfristig erwarteten Gewinn.

## LF Wachstum

Es handelt sich um die durchschnittliche geschätzte jährliche Steigerungsrate der zukünftigen Erträge des Unternehmens, in der Regel für die nächsten zwei bis drei Jahre.

## MF Tech. Trend

Der mittelfristige (40 Tage) technische Trend zeigt den gegenwärtigen Trend, der positiv, neutral oder negativ sein kann.

Wenn der Kurs weniger als 1,75 % über oder unter dem technischen Trend liegt, wird der mittelfristige technische Trend als neutral betrachtet.

Ein positiver oder negativer technischer Trend liegt vor, wenn der Preis den technischen Trend um mindestens 1,75% über- oder unterschreitet.

## 4 Wochen (Relative) Performance

Dieser dividendenbereinigte Indikator zeigt die Performance eines Wertes relativ zum entsprechenden Index während der letzten vier Wochen an. Bei Indizes zeigt der Indikator die absolute Wertentwicklung über 4 Wochen an.

## Bad News Factor

Dem «Bad News Factor» liegt die Analyse von Preisrückschlägen der Aktie bei allgemein steigenden Börsen während der letzten 12 Monate zugrunde. Erleidet eine Aktie einen absoluten Kursrückgang, während ihr Referenzindex steigt, so belastet etwas Unternehmensspezifisches den Aktienkurs, daher der Name.

Der Bad News Factor zeigt die Abweichung der betrachteten Aktien pro Bad News Ereignis im Vergleich zum Referenzindex. Der Faktor wird in Basis Punkten pro Halbwoche gemessen und stellt den Durchschnittswert der letzten 52 Wochen dar. Je höher der Faktor, umso empfindlicher waren die Reaktionen auf "Bad News". Ein niedriger Faktor zeigt, dass in der Vergangenheit wenig nervös auf Negatives zum Unternehmen reagiert wurde.

## Bear Market Factor

Dem «Bear Market Factor» liegt die Analyse des Kursverhaltens bei sinkenden Märkten zugrunde. Der Faktor misst den Unterschied zwischen der Bewegung des Aktienkurses und der des Gesamtmarktes (Referenzindex) bei sinkenden Märkten.

Die Basis bildet eine Beobachtungsperiode über die letzten 52 Wochen mit halbwochentlichen Intervallen.

Ein grosser "Bear Market Factor" deutet darauf hin, dass die Aktie auf negative Bewegungen des Referenzindexes stark fallend reagiert hat.

Ein sehr negativer "Bear Market Factor" deutet auf ein defensives Profil hin: Die Aktie war von Bässen unterdurchschnittlich betroffen.

## Sensitivität

Die Kursentwicklung von Aktien ist grundsätzlich mit hohen Risiken behaftet und kann starken Schwankungen unterliegen – bis hin zu einem Totalverlust. Aufgrund des historischen Verhaltens werden die Aktien in verschiedene Sensitivitätsstufen eingeteilt. Diese Sensitivitätsstufen verstehen sich ausschliesslich als relativer historischer Vergleichswert zu anderen Aktien. Grundsätzlich muss aber selbst bei als «wenig sensitiv» eingestuften Werten berücksichtigt werden, dass es sich um Aktien und damit um riskante Wertpapiere handelt und dass aus der Vergangenheit keine schlüssigen Folgerungen für die Zukunft gezogen werden können.

Die Sensitivitätsstufe wird festgelegt, indem der Bear Market Factor und der Bad News Factor der Aktie mit einem langjährigen internationalen Durchschnitt (Referenzwert) verglichen werden.

Es gibt drei verschiedene Sensitivitätsstufen:

- Geringe Sensitivität: Beide Sensitivitätswerte liegen unterhalb des Referenzwertes.
- Mittlere Sensitivität: Mindestens ein Sensitivitätswert liegt oberhalb des Referenzwertes, aber keiner der beiden Werte übersteigt den Durchschnitt um mehr als eine Standardabweichung.
- Hohe Sensitivität: Mindestens ein Sensitivitätswert liegt um mehr als eine Standardabweichung über dem Referenzwert.

## Volatilität

Die Volatilität misst die Stärke der Schwankungen einer Aktie oder eines Indexes während eines Zeitraumes. Die Volatilität über 12 Monate zeigt den Durchschnittswert während der letzten 12 Monate.

## Beta

Beta wird oft als Mass für die Sensitivität verwendet. Ist es grösser als 100, so ist die Aktie volatil als ihr Referenzindex.

## Korrelation

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

## Hinweis:

theScreener.com übernimmt keine Haftung für die Vollständigkeit, Richtigkeit und Aktualität der Angaben. Dieses Dokument dient ausschliesslich informativen Zwecken und stellt weder eine Anlageberatung, noch eine Anlagevermittlung oder eine sonstige Finanzdienstleistung dar. Die Kursentwicklung von Wertpapieren ist mit Risiken behaftet und kann starken Kursschwankungen unterliegen. Aus der Vergangenheit und den gemachten Angaben können keine Schlüsse für zukünftige Kursentwicklungen gezogen werden. Historische Renditeangaben sind keine Garantie für laufende und zukünftige Ergebnisse.

Wenn die Anlagegewährung von der Währung des Anlageinstrumentes abweicht, können Währungsschwankungen die Wertentwicklung des Anlageinstrumentes stark beeinflussen, so dass diese deutlich höher oder niedriger ausfallen kann.

Mehr Informationen : [www.thescreener.com/de/home/method/](http://www.thescreener.com/de/home/method/)

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