

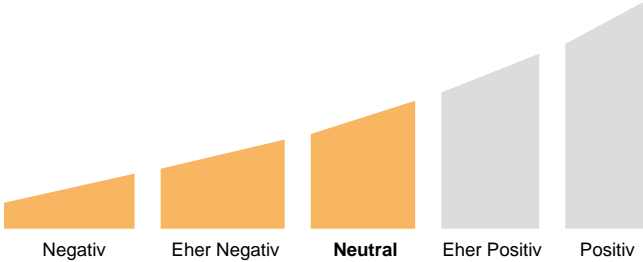
VERALLIA gehört zur Branche Industrie und dort zum Sektor Container & Verpackungen.

Mit einer Marktkapitalisierung von 3,66 Milliarden US Dollar zählt sie zu den mid-cap Gesellschaften.

Seit 7. Juli 2023 lag der Kurs zwischen EUR 44,44 und EUR 26,28. Der aktuelle Preis von EUR 28,00 liegt 37,0% unter ihrem höchsten und 6,5% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 7. Juli 2023: VERALLIA: -16,4%, Industrie: 14,3%, STOXX600: 14,3%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
VERALLIA	FR	28,00	-19,7%	3,66	★★★★★		6,9	6,4%	7,7%	-23,4%	
Industrie (IND@EP)	EP	328,00	7,3%	2.183,04	★★★★★		14,5	14,6%	2,7%	-1,8%	
STOXX600	EP	512,00	6,8%	15.249,93	★★★★★		11,5	11,0%	3,6%	-2,0%	

Schlüsselpunkte

- ✓

Die erwartete Dividende von 7,7% liegt weit über dem Branchendurchschnitt von 2,6%.
- ✓

Das prognostizierte KGV von 6,9 ist sehr niedrig, 52,4% tiefer als der Branchendurchschnitt von 14,5.
- ✓

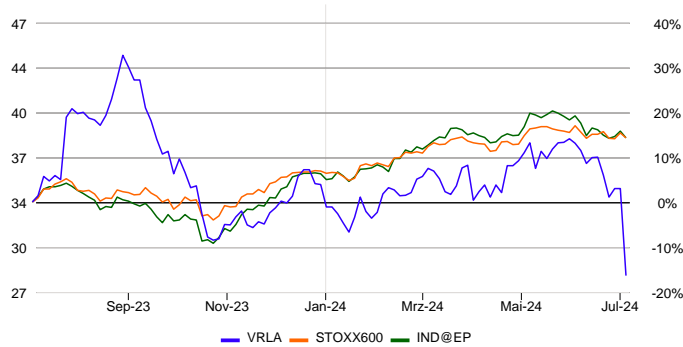
Die durchschnittliche Gewinnmarge (EBIT) von 14,7% ist höher als der Branchendurchschnitt von 8,5%.
- ✗

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 9. Juli 2024 nach unten revidiert.
- ✗

Der Kurs der Aktie hat in den letzten vier Wochen den STOXX600 um 23,4% deutlich unterschritten.
- ✗

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 6,4% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 14,6%.

Performance 7. Juli 2023 - 9. Juli 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

		VERALLIA wird durch den Verlust eines Sterns belastet. Der Gesamteindruck bleibt bei Neutral.
Gesamteindruck		Verschlechterung von eher positiv auf neutral am 25-Jun-2024.
Sterne	★★★★★ ↓ ★★★★★	Ein Stern seit dem 09-Jul-2024.
Gewinnrevisionen	★ ↓ ★	Negative Analystenhaltung seit 09-Jul-2024. Das Problem der negativen Gewinnrevisionen ist nicht firmenspezifisch, sondern betrifft die ganze Branche.
Potenzial	★ ★	Leicht unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit günstig bewertet.
MF Tech. Trend	★ ★	Negative Tendenz seit dem 25-Jun-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 als auch sein Umfeld performten in den letzten vier Wochen schlechter als der Markt.
Sensitivität		Gesamthft wird die Verlustanfälligkeit von VERALLIA im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 20-Okt-2023.
Zielpreis	35,87 EUR	Per 9. Juli 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 28,00 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 35,87 (+28%).

VERALLIA - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
VERALLIA	VRLA	FR	28,00	-19,7%	3,66	★★★★☆		6,9	6,4%	7,7%	28,1%	
SMURFIT KAPPA GROUP	SK3	IE	41,44	15,5%	23,93	★★★★☆		9,7	9,6%	4,0%	11,9%	
BALL	BLL	US	58,86	2,3%	18,60	★★★★☆		14,8	13,2%	1,4%	10,7%	
PACKAGING CORP.OF AM.	PKG	US	176,32	8,2%	16,12	★★★★☆		17,8	13,4%	2,9%	8,6%	
AMCOR	AMCR	US	9,56	-0,8%	13,92	★★★★☆		12,1	9,1%	5,3%	9,0%	
AMCOR CDI	AMC	AU	14,29	0,6%	13,92	★★★★☆		11,8	9,2%	5,5%	11,8%	
BRAMBLES	BXB	AU	14,13	3,9%	12,97	★★★★☆		14,1	12,7%	3,6%	11,7%	
APTARGROUP	ATR	US	140,04	13,3%	9,38	★★★★☆		24,4	16,8%	1,4%	-5,2%	
CCL INDUSTRIES	CCL.A	CA	70,73	18,7%	9,33	★★★★☆		15,4	11,6%	1,7%	8,3%	
CROWN HDG.	CCK	US	71,90	-21,9%	8,81	★★★★☆		9,5	10,0%	1,2%	14,7%	

Fundamentale und Technische Analyse

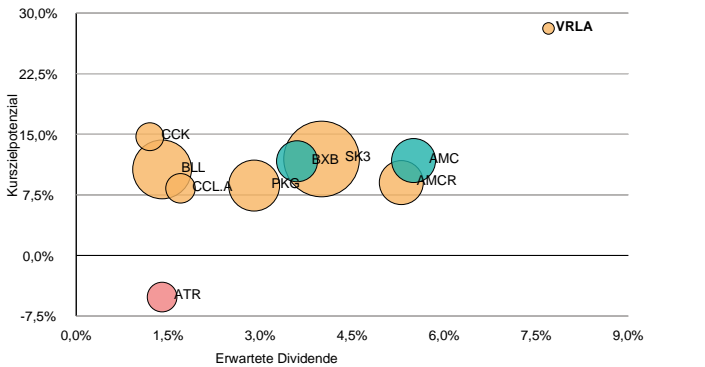
**Analyse des Preises** ★  
Wir bewerten den Preis von VERALLIA, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf dieser Basis stellen wir fest, dass:  
- VERALLIA fundamental betrachtet unterbewertet ist.  
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Industrie.  
Das fundamentale Kurspotenzial von VERALLIA ist gut.  
Das prognostizierte Ertragswachstum ist sehr hoch relativ zum vorauslaufenden KGV (2,06). Dies kann auf eine ausserordentliche Situation hinweisen, wie z.B. ein Ertragsseinbruch gefolgt von Rebound-Erwartungen.

**Gewinnprognosen** ★  
VERALLIA erfreut sich mittlerer Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 10 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.  
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach unten um -4,0% im Vergleich zu den Werten vor sieben Wochen, als die Revisionen positiv waren. Dieser Umschwung

**Technische Tendenz und Relative Stärke** ★★  
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Abwärtstrend, welcher am 25. Juni 2024 bei EUR 35,50 eingesetzt hat.  
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -23,4%, wobei die ebenfalls negative technische Tendenz den schlechten Wert bestätigt. Die Investoren richten ihr Interesse auf andere Aktien.  
Die Referenzbranche Industrie registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Unterperformance.

**Dividende**  
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 7,7% erwartet, für deren Ausschüttung VERALLIA 52,9% des Gewinns verwenden muss (Dividendenlast). Die Dividende ist zwar gedeckt, der dafür benötigte Anteil vom Gewinn ist aber eher hoch. Die Kontinuität der Dividende erscheint wahrscheinlich.

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** 1,33 reagiert der Kurs von VERALLIA auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,33%.  
**Korrelation** 0,39 Dies bedeutet, dass 15% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 79,5%, 12 Monate: 36,1%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. VERALLIA hat dabei die Tendenz allgemeine Abwärtsbewegungen des STOXX600 in ähnlichem Umfang mitzumachen. Sie ist damit ein neutraler Wert bei Marktkorrekturen.

**Anfälligkeit bei steigenden Märkten**  
Der Bad News Factor misst Rückschläge des Aktienkurses bei steigenden Märkten. VERALLIA 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 -2,80%.

**Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse**  
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von VERALLIA im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 20. Oktober 2023.

**Schlussfolgerung**  
Die Aktie erfüllt aktuell nur einen unserer vier Sterne. Ihr Kurs liegt, fundamental betrachtet, unter dem theoretisch fairen Wert. Jedoch haben die Analysten ihre Gewinnerwartungen während der letzten Wochen nach unten revidiert bei mehrheitlich negativen technischen Marktsignalen. Die Situation im Branchenumfeld ist, mit ebenfalls nur einem erfüllten Stern, ähnlich unfreundlich. Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit auf Stresssituationen mit marktüblichen Kursverlusten reagiert. Die Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Sternering ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter Berücksichtigung dieser durchschnittlichen Verlustanfälligkeit ergibt sich ein neutraler Gesamteindruck.

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

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	6,9
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	6,4%
Dividende (Ex Date : 14-Mai-2024)	EUR 2,15
Anzahl Analysten	10
Datum der ersten Analyse	11-Sep-2020
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B-

VERALLIA - Historische Entwicklung seit dem 11. September 2020 \*\*

KGV Entwicklung 11. September 2020 - 9. Juli 2024



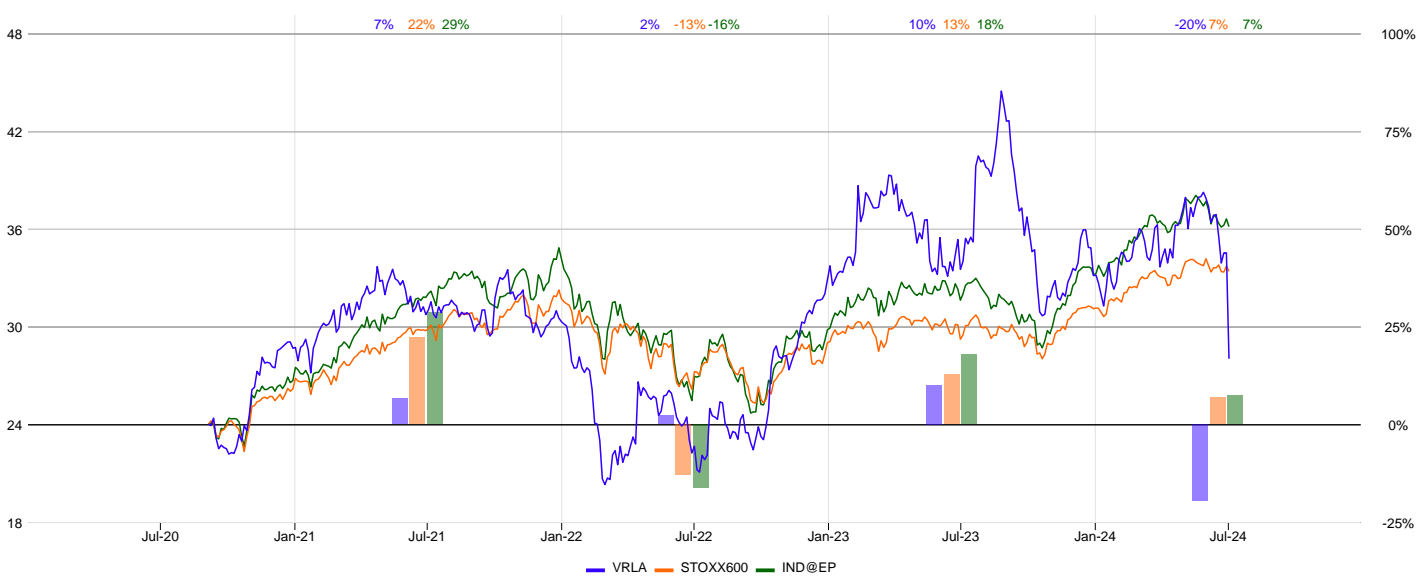
VERALLIA ist mit einem vorausschauenden KGV von 6,87 deutlich tiefer bewertet als der Durchschnitt der Branche Industrie mit 14,45. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens skeptisch. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV als günstig, liegt es doch unter seinem fünfjährigen Median von 8,56.

Erwartete Dividendenrendite 2021 - 2024



Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 7,7%, während der Durchschnittswert der Branche von VERALLIA mit 2,6% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 52,9% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit ausreichend gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt über dem historischen Durchschnitt von 5,5%.

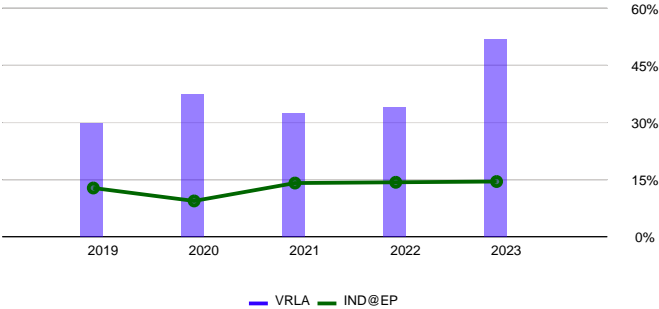
Performance 11. September 2020 - 9. Juli 2024



Verallia Société Anonyme produziert und vertreibt weltweit Glasverpackungsprodukte für Getränke und Lebensmittel. Das Unternehmen bietet Flaschen für stille und schäumende Weine, Spirituosen, Biere, Softdrinks und Öle an. Das Unternehmen bietet Gläser für Babynahrung, Molkereiprodukte, Konfitüren, Honig, Brotaufstriche, Gewürze, Soßen und Konserven an. Verallia Société Anonyme wurde 1827 gegründet und hat seinen Sitz in Courbevoie, Frankreich.

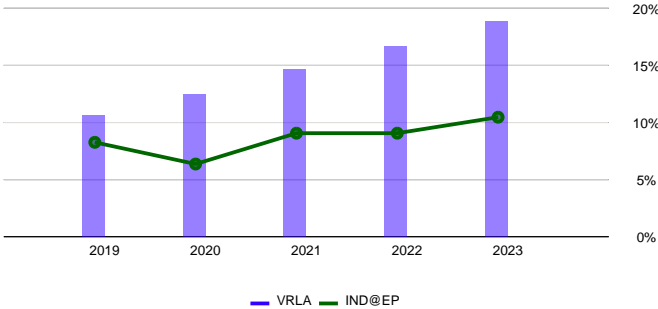
\*\*Die Aktie wird erst seit dem 11. September 2020 von theScreener bewertet. Der dargestellte Zeitraum der Grafiken ist deshalb kürzer als die bei theScreener sonst üblichen 5 Jahren.

Eigenkapitalrendite



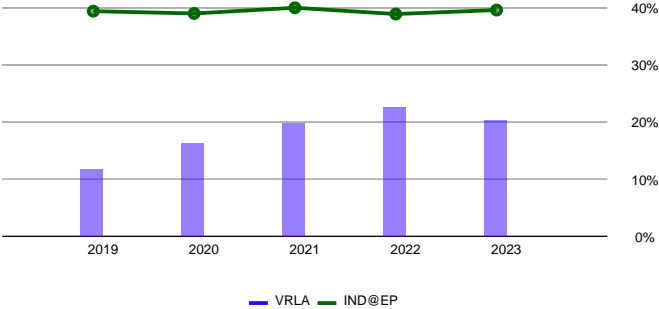
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei VERALLIA lag der mittlere ROE bei 37% und damit über dem Branchendurchschnitt von 13%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 52% liegt über dem langjährigen Durchschnitt von 37%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



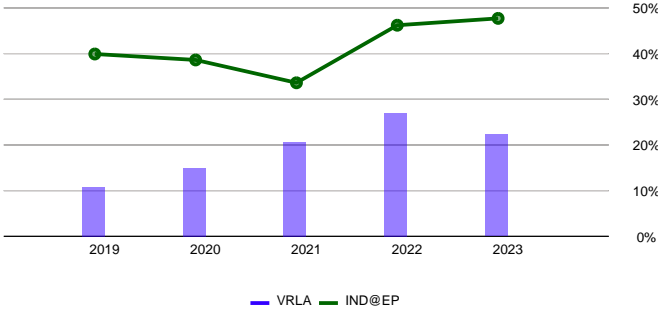
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von VERALLIA liegt im historischen Mittel bei 15%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel nur eine EBIT Marge von 8%. Die zuletzt ausgewiesenen 19% liegen über dem historischen Mittel von 15%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. VERALLIA weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 18% auf und liegt damit unter dem Branchendurchschnitt von 39%. Die aktuellen 20% liegen nahe beim historischen Mittel von 18%.

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 VERALLIA liegt mit 19% unterhalb des Branchendurchschnitts von 41%. Mit 22% liegt der aktuelle Wert nahe beim historischen Durchschnitt von 19%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
in Millionen	31-Dec EUR	31-Dec EUR	31-Dec EUR	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	495	331	475	11%
Forderungen	435	244	192	4%
Inventar	404	537	716	16%
Kurzfristige Aktiven	1.342	1.517	1.463	33%
Sachanlagen	1.351	1.609	1.796	40%
Immaterielle Aktiven	902	1.097	1.104	25%
Total Aktiven	3.752	4.415	4.460	100%
Verbindlichkeiten	521	741	627	14%
Kurzfristiges Fremdkapital	197	201	241	5%
Total kurzfristige Passiven	1.046	1.477	1.615	36%
Lfr. Fremdkapitalquote	1.569	1.560	1.598	36%
Eigenkapital	746	1.004	908	20%
Total Passiven	3.752	4.415	4.460	100%

Kennzahlen

Book Value	6,39	8,56	7,77
Anzahl Aktien ('000)	116.771	117.258	116.904
Anzahl Mitarbeiter	9.614	10.324	-

Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
in Millionen	31-Dec EUR	31-Dec EUR	31-Dec EUR	
Umsatz	2.674	3.352	3.904	100%
Kosten	1.761	2.231	2.600	67%
Bruttogewinn	632	824	980	25%
Admin- & Gemeinkosten	174	194	212	5%
Forschung & Entwicklung	-	-	2	0%
Betriebsertrag	457	623	767	20%
Abschreibungen	281	296	327	8%
Gewinn vor Extras	243	342	475	12%
Gewinn vor Steuern	386	532	740	19%
Dividenden	0	0	164	4%
Reingewinn	243	342	470	12%

Ratios

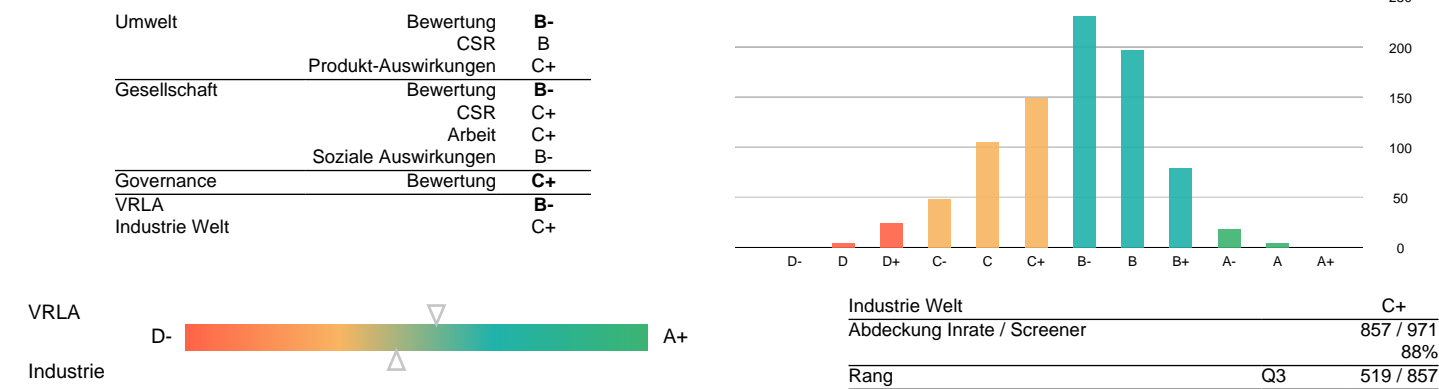
Current Ratio	1,3	1,0	0,9
Langfristiges Eigenkapital	41,8%	35,3%	35,8%
Umsatz zu Aktiven	71,3%	75,9%	87,5%
Cash flow zu Umsatz	19,6%	19,0%	20,4%

Unternehmen

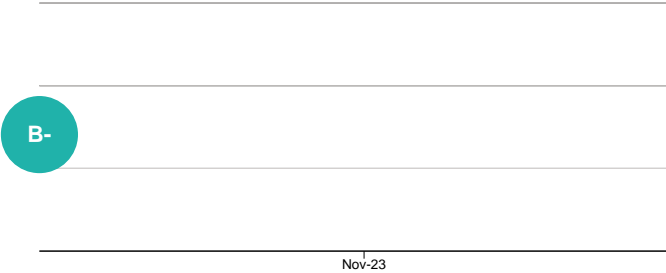
B-

Industrie

C+



Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 02-Okt-2023 wurde VERALLIA mit einem ESG Rating von B- bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 02-Okt-2023 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%

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

VERALLIA - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
VERALLIA	VRLA	FR	28,00	-19,7%	3,66		B-	Q3	-	-	02-Okt-2023
SMURFIT KAPPA GROUP	SK3	IE	41,44	15,5%	23,93		A-	Q1	-	-	13-Jul-2023
BALL	BLL	US	58,86	2,3%	18,60		B-	Q2	8,0%	-	06-Jul-2023
PACKAGING CORP.OF AM.	PKG	US	176,32	8,2%	16,12		B	Q2	-	-	06-Jul-2023
AMCOR	AMCR	US	9,56	-0,8%	13,92		B	Q1	-	-	24-Jun-2024
AMCOR CDI	AMC	AU	14,29	0,6%	13,92		B	Q1	-	-	24-Jun-2024
BRAMBLES	BXB	AU	14,13	3,9%	12,97		B+	Q1	-	-	04-Jun-2024
APTARGROUP	ATR	US	140,04	13,3%	9,38		B	Q1	-	-	11-Jun-2024
CCL INDUSTRIES	CCL.A	CA	70,73	18,7%	9,33		B-	Q2	-	-	11-Jun-2024
CROWN HDG.	CCK	US	71,90	-21,9%	8,81		B-	Q3	-	-	11-Jun-2024

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.