

SUBSEA 7

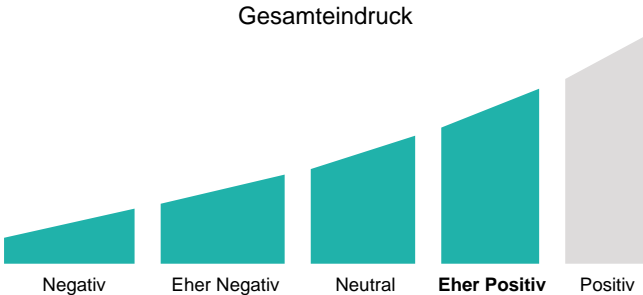
LU0075646355 | SUBC | Norwegen Analyse vom 10-Jul-2024 Schlusskurs vom 09-Jul-2024 NOK 199,50

SUBSEA 7 gehört zur Branche Energie und dort zum Sektor Bohranlagen & Dienstleistungen.

Mit einer Marktkapitalisierung von 5,59 Milliarden US Dollar zählt sie zu den mid-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen NOK 209,40 und NOK 131,25. Der aktuelle Preis von NOK 199,50 liegt 4,7% unter ihrem höchsten und 52,0% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 7. Juli 2023: SUBSEA 7: 48,5%, Energie: 12,1%, STOXX600: 14,3%



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
SUBSEA 7	NO	199,50	34,6%	5,59	★★★★★		10,1	175,3%	3,1%	6,9%	
Energie (ENE@EP)	EP	58,00	2,6%	1.104,89	★★★★★		7,7	7,0%	5,0%	1,3%	
STOXX600	EP	512,00	6,8%	15.249,93	★★★★★		11,5	11,0%	3,6%	-2,0%	

Schlüsselpunkte

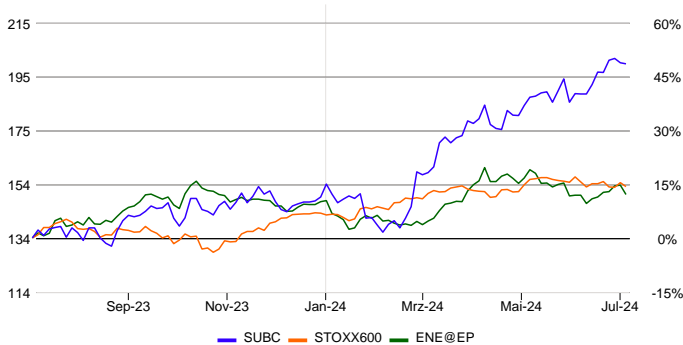
- Die erwartete Dividende wird grosszügig durch die erwarteten Gewinne gedeckt.

Seit dem 15. März 2024 zeigt die Aktie eine gute Widerstandsfähigkeit gegenüber Marktturbulenzen.

Der Kurs der Aktie hat in den letzten vier Wochen den STOXX600 um 6,9% übertroffen.
- Die erwartete Dividende von 3,1% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 5,0%.

Das prognostizierte KGV von 10,1 ist relativ hoch, 31,0% über dem Branchendurchschnitt von 7,7.

Performance 7. Juli 2023 - 9. Juli 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

	7		Die letzte Analyse bestätigt die am 4. Juni 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Eher Positiv".
Gesamteindruck			Verschlechterung von positiv auf eher positiv am 04-Jun-2024.
Sterne	★★★★★	★★★★★	Drei Sterne seit dem 18-Jun-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Negative Analystenhaltung seit 18-Jun-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	★	★	Positive Tendenz seit dem 27-Feb-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 als auch sein Umfeld performten in den letzten vier Wochen besser als der Markt.
Sensitivität			Gesamthaft wird die Sensitivität von SUBSEA 7 im Vergleich zu anderen Aktien als eher tief eingeschätzt und dies seit dem 15-Mrz-2024.
Zielpreis	213,42 NOK		Per 9. Juli 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei NOK 199,50 mit einem geschätzten Kursziel von NOK 213,42 (+7%).

SUBSEA 7 - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
SUBSEA 7	SUBC	NO	199,50	34,6%	5,59	★★★★☆		10,1	175,3%	3,1%	7,0%	
FRONTLINE (OSL)	FRO	NO	251,50	24,0%	5,30	★★★★☆		7,6	3,0%	13,8%	21,1%	
TGS A	TGS	NO	128,90	-2,5%	2,35	★★★★☆		8,4	60,4%	4,9%	11,2%	
AKER SOLUTIONS	AKSO	NO	42,52	1,2%	1,98	★★★★☆		8,8	3,0%	5,2%	11,4%	
ODFJELL DRILLING	ODL	NO	56,60	43,7%	1,30	★★★★☆		5,8	43,2%	5,9%	12,8%	
SCHLUMBERGER	SLB	US	45,20	-13,1%	66,09	★★★★☆		10,9	14,6%	2,5%	10,6%	
BAKER HUGHES CO	BKR	US	33,43	-2,2%	34,10	★★★★☆		12,8	19,7%	2,5%	9,4%	
HALLIBURTON	HAL	US	32,83	-9,2%	29,40	★★★★☆		8,5	10,9%	2,1%	12,6%	
WESTERN GAS EQ	WES	US	41,18	40,7%	15,77	★★★★☆		9,5	9,9%	8,5%	5,0%	
ENEOS HOLDINGS	5020	JP	829,60	48,0%	15,37	★★★★☆		6,8	6,3%	2,7%	14,2%	

Fundamentale und Technische Analyse

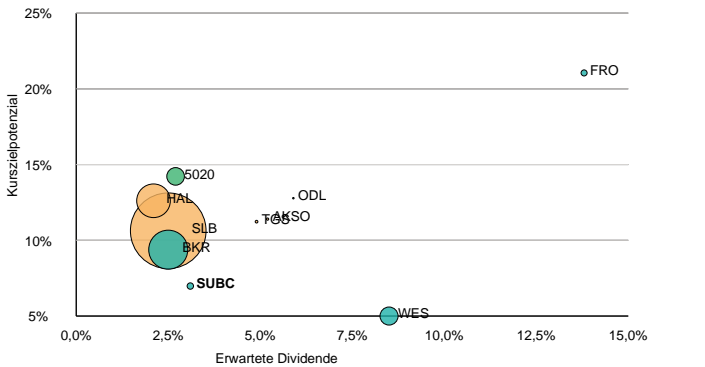
Analyse des Preises ★
Wir bewerten den Preis von SUBSEA 7, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf dieser Basis stellen wir fest, dass:
- SUBSEA 7 fundamental betrachtet unterbewertet ist.
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Energie.
Das fundamentale Kurspotenzial von SUBSEA 7 ist gut.
Das prognostizierte Ertragswachstum ist sehr hoch relativ zum vorauslaufenden KGV (17,65). Dies kann auf eine ausserordentliche Situation hinweisen, wie z.B. ein Ertragsseinbruch gefolgt von Rebound-Erwartungen.

Gewinnprognosen ★
SUBSEA 7 erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 19 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach unten um -5,3%, d.h. unter den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Abwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 18. Juni 2024.

Technische Tendenz und Relative Stärke ★★
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Aufwärtstrend, welcher am 27. Februar 2024 bei NOK 146,00 eingesetzt hat.
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 6,9%, wobei die ebenfalls positive technische Tendenz das Interesse der Investoren für diesen Wert bestätigt.
Die Referenzbranche Energie registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Outperformance.

Dividende
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 3,1% erwartet, für deren Ausschüttung SUBSEA 7 31,1% 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 0,47 reagiert der Kurs von SUBSEA 7 auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,47%.
Korrelation 0,20 Dies bedeutet, dass 4% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.
Volatilität 1 Monat: 12,7%, 12 Monate: 22,6%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. SUBSEA 7 hat dabei die Tendenz allgemeine Abwärtsbewegungen des STOXX600 abzuschwächen. Sie ist damit ein defensiver Wert bei Marktkorrekturen, da sie die Tendenz hat, Indexrückgänge um durchschnittlich -0,92% weniger stark nachzuvollziehen.

Anfälligkeit bei steigenden Märkten
Der Bad News Factor misst Rückschläge des Aktienkurses bei steigenden Märkten. SUBSEA 7 zeigt dabei eine niedrige Anfälligkeit auf unternehmensspezifischen Druck. Sinkt der Kurs bei steigenden Märkten, so waren die Kursabschläge meist unterdurchschnittlich. Sinkt die Aktie in einem steigendem Umfeld, beträgt ihre durchschnittliche Abweichung -2,15%.

Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse
Gesamthaft wird die Sensitivität von SUBSEA 7 im Vergleich zu anderen Aktien als eher tief eingeschätzt und dies seit dem 15. März 2024.

Schlussfolgerung
Die Aktie erfüllt aktuell drei unserer vier Sterne. Positiven absoluten und relativen Marktsignalen stehen negative Analystensignale gegenüber. Eine fundamentale Betrachtung zeigt intaktes Kurspotenzial.
Das Branchenumfeld sieht mit aktuell zwei Sternen etwas weniger freundlich aus. Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit mit unterdurchschnittlichen Kursverlusten auf Stresssignale reagiert. Dieses defensive Kursverhalten werten wir als positiv. Es ist ein wichtiges, dem Sternerating ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter dessen Berücksichtigung ergibt sich ein leicht positiver Gesamteindruck.

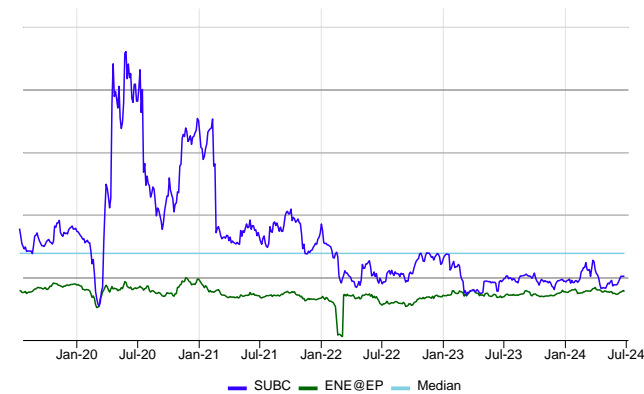
Nyon, 10-Jul-2024 06:30 GMT+1

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	10,1
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	175,3%
Dividende (Ex Date : 06-Mai-2024)	NOK 3,00
Anzahl Analysten	19
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	C+

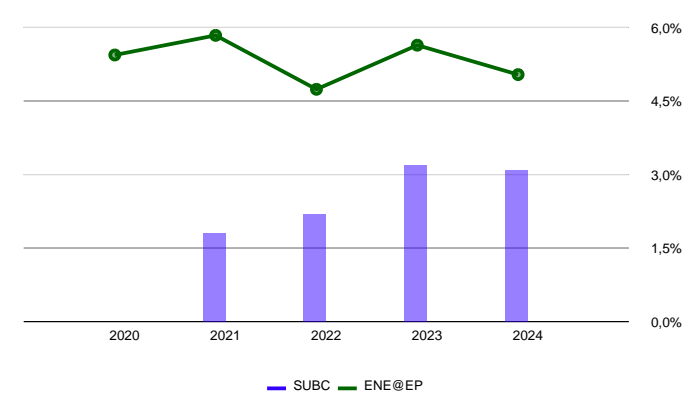
SUBSEA 7 - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



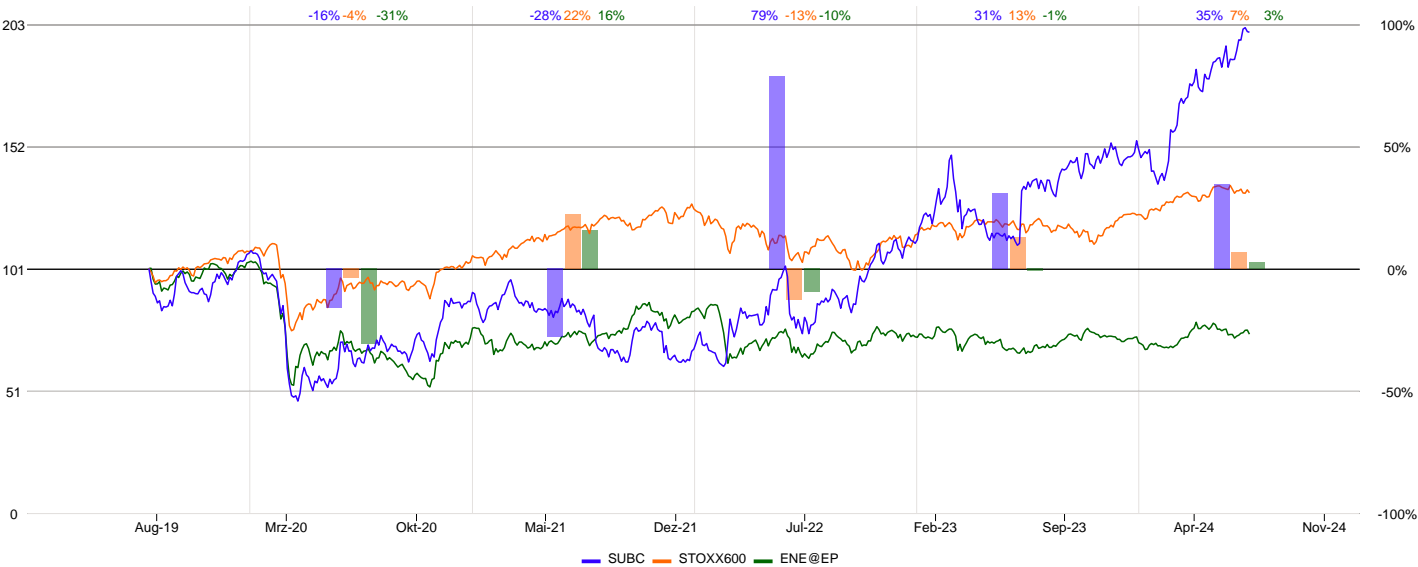
SUBSEA 7 ist mit einem vorausschauenden KGV von 10,11 höher bewertet als der Durchschnitt der Branche Energie mit 7,71. Der aktuelle Preis beinhaltet damit eher optimistische Zukunftsaussichten für das Unternehmen. Andererseits liegt das KGV der Aktie unter seinem historischen Median von 13,80.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



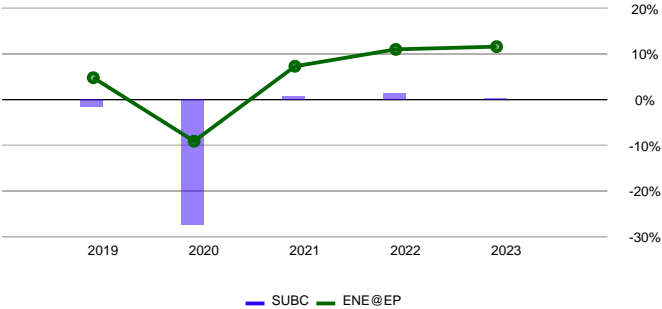
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 3,1%, während der Durchschnittswert der Branche von SUBSEA 7 mit 5,0% höher liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 31,1% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt über dem historischen Durchschnitt von 2,0%.

Performance 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



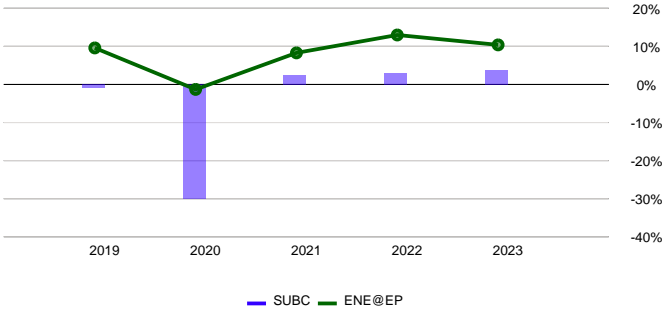
Subsea 7 S.A. liefert Offshore-Projekte und -Dienstleistungen für die Energieindustrie weltweit. Das Unternehmen bietet Produkte und Dienstleistungen für die Erschließung von Unterwasserfeldern an, darunter Projektmanagement, Entwurf und Konstruktion, Beschaffung, Herstellung, Vermessung, Installation und Inbetriebnahme von Produktionsanlagen auf dem Meeresboden und die Anbindung seiner Anlagen an feste oder schwimmende Plattformen oder an die Küste. Das Unternehmen bietet auch Engineering, Beschaffung, Inbetriebnahme und Installation von Unterwasserleitungen, Steigleitungen und Fließleitungen, Inspektion, Reparatur, Wartung, Fernintervention und Integritätsmanagement von Unterwasserinfrastrukturen, konventionelle Dienstleistungen wie Herstellung, Installation, Erweiterung und Sanierung von festen und schwimmenden Plattformen und zugehörigen Pipelines in seichtem Wasser sowie Hook-up-Services. Darüber hinaus bietet das Unternehmen Schwerlasttransporte für erneuerbare Energien an, installiert Offshore-Windturbinenfundamente und ist an der Stilllegung überflüssiger Offshore-Strukturen beteiligt. Darüber hinaus bietet das Unternehmen ferngesteuerte Fahrzeuge (ROVs) und Ausrüstungsdienste zur Unterstützung von Explorations- und Produktionstätigkeiten sowie Ingenieur- und Beratungsdienste für Kunden aus der Öl- und Gasindustrie, den erneuerbaren Energien und der Versorgungswirtschaft an. Das Unternehmen wurde 1993 gegründet und hat seinen Sitz in Luxemburg, Luxemburg.

Eigenkapitalrendite



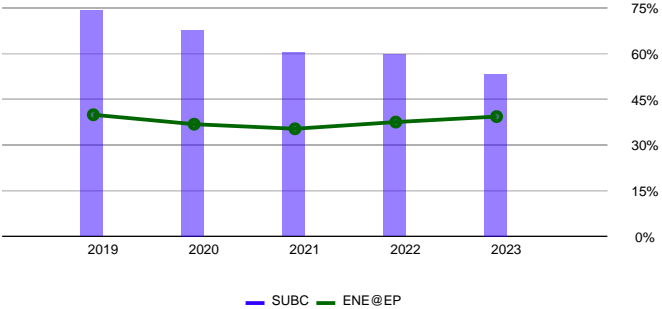
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei SUBSEA 7 lag der mittlere ROE bei -5% und damit unter dem Branchendurchschnitt von 5%, was auf eine mässig effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 0% liegt über dem langjährigen Durchschnitt von -5%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



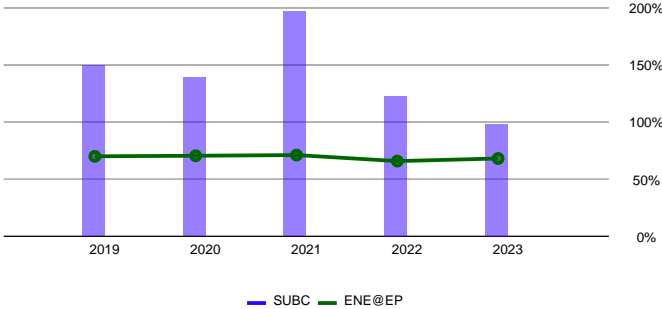
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von SUBSEA 7 liegt im historischen Mittel bei -4%. Dies ist im Branchenvergleich unterdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel eine höhere EBIT Marge von 8%. Die zuletzt ausgewiesenen 4% liegen über dem historischen Mittel von -4%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. SUBSEA 7 weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 63% auf und liegt damit über dem Branchendurchschnitt von 37%. Die aktuellen 53% liegen unter dem historischen Mittel von 63%.

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 SUBSEA 7 liegt mit 141% oberhalb des Branchendurchschnittes von 68%. Mit 99% liegt der aktuelle Wert unter dem historischen Durchschnitt von 141%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😞	😞	😞	
in Millionen	31-Dec USD	31-Dec USD	31-Dec NOK	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	562	623	7.701	9%
Forderungen	543	578	17.582	21%
Inventar	35	46	1.367	2%
Kurzfristige Aktiven	2.049	2.261	29.095	35%
Sachanlagen	3.773	3.889	45.593	55%
Immaterielle Aktiven	174	208	2.546	3%
Total Aktiven	6.098	6.450	82.215	100%
Verbindlichkeiten	239	297	3.534	4%
Kurzfristiges Fremdkapital	132	140	2.958	4%
Total kurzfristige Passiven	1.603	1.760	26.568	32%
Lfr. Fremdkapitalquote	443	433	10.277	12%
Eigenkapital	3.682	3.850	43.903	53%
Total Passiven	6.098	6.450	82.215	100%

Kennzahlen

Book Value	12,46	13,26	146,12
Anzahl Aktien ('000)	295.466	290.206	300.454
Anzahl Mitarbeiter	-	1	8.349

Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😞	😞	😞	
in Millionen	31-Dec USD	31-Dec USD	31-Dec NOK	
Umsatz	4.246	4.878	63.145	100%
Kosten	3.593	4.140	53.053	84%
Bruttogewinn	261	294	4.405	7%
Admin- & Gemeinkosten	109	135	2.412	4%
Forschung & Entwicklung	-	-	138	0%
Betriebsertrag	116	114	1.993	3%
Abschreibungen	393	444	5.687	9%
Gewinn vor Extras	27	54	846	1%
Gewinn vor Steuern	102	153	2.450	4%
Dividenden	61	104	1.185	2%
Reingewinn	27	54	163	0%

Ratios

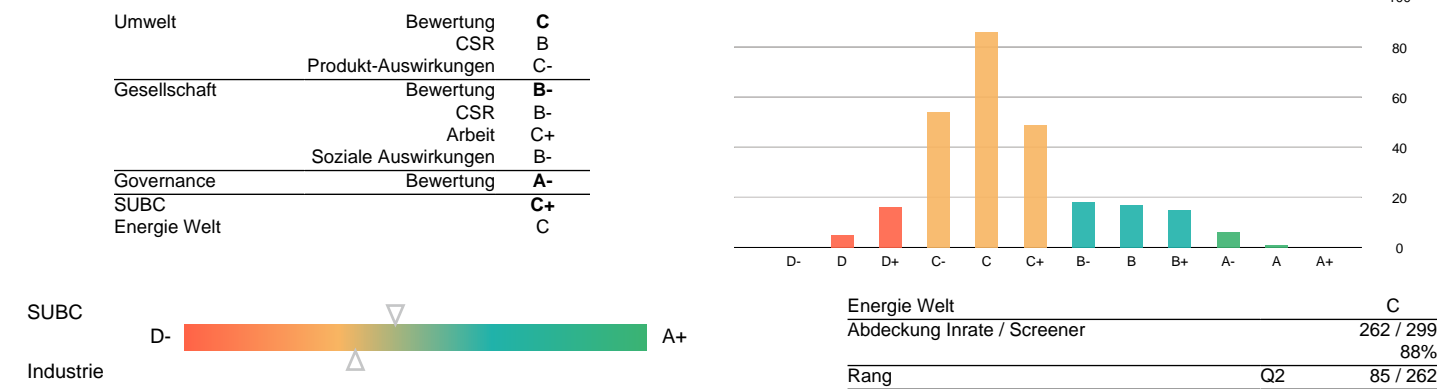
Current Ratio	1,3	1,3	1,1
Langfristiges Eigenkapital	7,3%	6,7%	12,5%
Umsatz zu Aktiven	69,6%	75,6%	76,8%
Cash flow zu Umsatz	9,9%	10,2%	9,3%

Unternehmen

C+

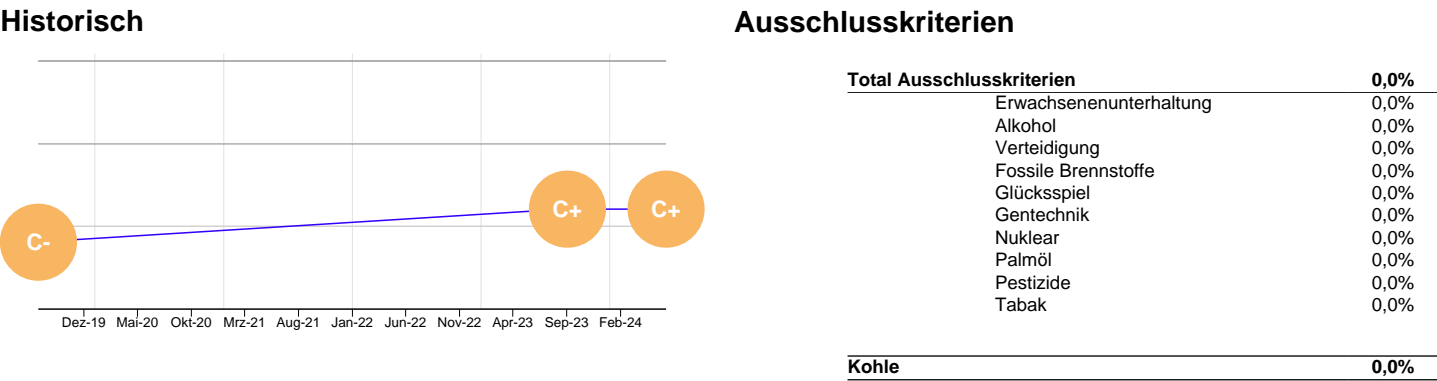
Industrie

C



Die ESG-Bewertungl von Inrate für SUBSEA 7 liegt bei C+ und basiert auf den drei Pfeilern: Umwelt C, Soziales B- und Governance A-. Das resultierende C+ Rating steht im Kontext eines Durchschnittsratings der Branche Energie von C.

Die Branche Energie enthält 262 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C. SUBSEA 7 hat ein Rating von C+ und liegt in ihrer Branche auf Platz 85, womit sie im zweiten Quartil liegt.



Zum letzten Analysedatum vom 11-Jun-2024 wurde SUBSEA 7 mit einem ESG Rating von C+ bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 05-Sep-2023 unverändert.

SUBSEA 7 ist in keinem der sieben aufgeführten kontroversen Geschäftsbereichen tätig.
Die Gesellschaft ist nicht im Bereich Kohle tätig.

SUBSEA 7 - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf Ytd	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
SUBSEA 7	SUBC	NO	199,50	34,6%	5,59		C+	Q2	-	-	11-Jun-2024
FRONTLINE (OSL)	FRO	NO	251,50	24,0%	5,30		B-	Q1	-	-	06-Mrz-2024
TGS A	TGS	NO	128,90	-2,5%	2,35		B	Q1	-	-	06-Mrz-2024
AKER SOLUTIONS	AKSO	NO	42,52	1,2%	1,98		B-	Q1	46,7%	-	29-Apr-2024
ODFJELL DRILLING	ODL	NO	56,60	43,7%	1,30		B-	Q1	-	-	06-Mrz-2024
SCHLUMBERGER	SLB	US	45,20	-13,1%	66,09		C	Q2	100,0%	-	15-Nov-2023
BAKER HUGHES CO	BKR	US	33,43	-2,2%	34,10		C+	Q1	0,1%	-	09-Nov-2023
HALLIBURTON	HAL	US	32,83	-9,2%	29,40		C	Q2	-	-	19-Dez-2023
WESTERN GAS EQ	WES	US	41,18	40,7%	15,77		B	Q1	-	-	29-Nov-2023
ENEOS HOLDINGS	5020	JP	829,60	48,0%	15,37		B-	Q1	-	-	29-Apr-2023

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.