

VESTAS WINDSYSTEMS

DK0061539921 | VWS | Dänemark Analyse vom 15-Mai-2024 Schlusskurs vom 14-Mai-2024 DKK 195,00

VESTAS WINDSYSTEMS gehört zur Branche Energie und dort zum Sektor Equipment Alternativenenergie.

Mit einer Marktkapitalisierung von 28,12 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen DKK 214,30 und DKK 136,30. Der aktuelle Preis von DKK 195,00 liegt 9,0% unter ihrem höchsten und 43,1% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 12. Mai 2023: VESTAS WINDSYSTEMS: -4,8%, Energie: 10,2%, STOXX600: 12,1%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
VESTAS WINDSYSTEMS	DK	195,00	-9,0%	28,12	★★★★★		16,1	112,6%	0,8%	5,5%	
Energie (ENE@EP)	EP	61,00	8,0%	1.153,63	★★★★★		7,8	7,3%	4,8%	-2,7%	
STOXX600	EP	522,00	8,9%	15.526,87	★★★★★		11,7	10,7%	3,4%	3,1%	

Schlüsselpunkte

- ✓

Der technische 40-Tage-Trend der Aktie ist seit dem 10. Mai 2024 positiv.
- ✗

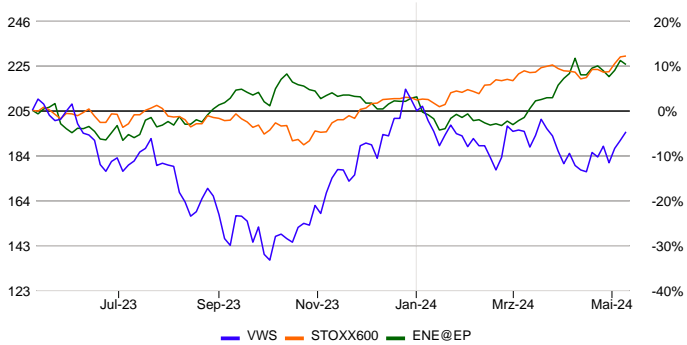
Die erwartete Dividende von 0,8% liegt wesentlich unter dem Branchendurchschnitt von 4,8%.
- ✓

Der Kurs der Aktie hat in den letzten vier Wochen den STOXX600 um 5,5% übertroffen.
- ✗

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

Das prognostizierte KGV ist sehr hoch. Mit 16,1 ist es 2,1 mal so hoch wie der Branchendurchschnitt von 7,8.

Performance 12. Mai 2023 - 14. Mai 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

	V		Ein vermehrtes Risiko lastet auf VESTAS WINDSYSTEMS und senkt ihren Gesamteindruck auf Eher Negativ.
Gesamteindruck	★★★★★	★★★★★	Verschlechterung von neutral auf eher negativ am 14-Mai-2024.
Sterne	★★★★★	★★★★★	Drei Sterne seit dem 10-Mai-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Negative Analystenhaltung seit 09-Apr-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	★	★	Positive Tendenz seit dem 10-Mai-2024. Die positive technische Tendenz ist Teil eines allgemein freundlichen Umfeldes.
4W Rel. Perf.	★	★	vs. STOXX600. Der Titel zeigt eine relative Outperformance in einem negativen Umfeld .
Sensitivität			Allgemein wird die Kursanfälligkeit von VESTAS WINDSYSTEMS im Vergleich zu anderen Aktien als hoch eingeschätzt und dies seit dem 14-Mai-2024.
Zielpreis	172,44 DKK		Per 14. Mai 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei DKK 195,00 mit einem geschätzten Kursziel von DKK 172,44 (-12%).

VESTAS WINDSYSTEMS - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
VESTAS WINDSYSTEMS	VWS	DK	195,00	-9,0%	28,12	★★★★☆		16,1	112,6%	0,8%	-11,6%	
SIEMENS ENERGY AG	ENR	DE	24,14	101,2%	20,42	★★★★★		11,7	159,7%	0,0%	-11,8%	
FIRST SOLAR	FSLR	US	186,97	8,5%	20,29	★★★★☆		6,2	30,9%	0,0%	-12,3%	
ENPHASE ENERGY	ENPH	US	117,11	-11,4%	15,07	★★★★☆		25,6	28,4%	0,0%	-11,6%	
EVE ENERGY CO LTD	300014	CN	37,61	-10,9%	10,74	★★★★☆		14,3	19,4%	1,4%	-10,6%	
FLAT GLASS	6865	CN	17,22	30,7%	7,41	★★★★☆		6,2	14,9%	3,0%	-12,7%	
XINYI SOLAR HOLDINGS	968	HK	5,69	24,8%	6,56	★★★★☆		6,7	13,9%	5,4%	-12,7%	
INFRATIL	IFT	NZ	10,34	3,1%	5,30	★★★★☆		27,4	18,3%	2,0%	-3,8%	
GCL TECHNOLOGY	3800	HK	1,42	14,5%	4,93	★★★★☆		8,4	17,0%	1,0%	3,8%	
NEOEN	NEOEN	FR	30,42	0,5%	4,91	★★★★☆		27,6	24,5%	0,6%	5,5%	

Fundamentale und Technische Analyse

Analyse des Preises ★
Wir bewerten den Preis von VESTAS WINDSYSTEMS, 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:

- VESTAS WINDSYSTEMS fundamental betrachtet unterbewertet ist.
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Energie.

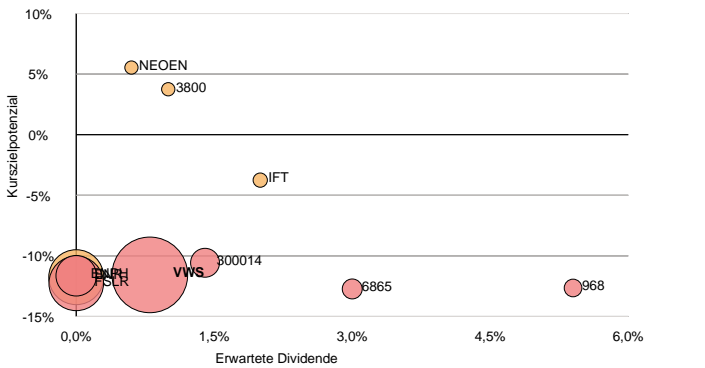
Das fundamentale Kurspotenzial von VESTAS WINDSYSTEMS ist gut. Das prognostizierte Ertragswachstum ist sehr hoch relativ zum vorauslaufenden KGV (7,06). Dies kann auf eine ausserordentliche Situation hinweisen, wie z.B. ein Ertragsseinbruch gefolgt von Rebound-Erwartungen.

Gewinnprognosen ★
VESTAS WINDSYSTEMS erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 27 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026. Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach unten um -11,3%, d.h. unter den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Abwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 9. April 2024.

Technische Tendenz und Relative Stärke ★★
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Aufwärtstrend, welcher am 10. Mai 2024 bei DKK 191,05 eingesetzt hat. Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 5,5%, 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 Unterperformance.

Dividende
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 0,8% erwartet, für deren Ausschüttung VESTAS WINDSYSTEMS 12,5% 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 1,58 reagiert der Kurs von VESTAS WINDSYSTEMS auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,58%.

Korrelation 0,49 Dies bedeutet, dass 24% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.

Volatilität 1 Monat: 29,6%, 12 Monate: 35,3%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. VESTAS WINDSYSTEMS 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 0,74% stärker nachzuvollziehen.

Anfälligkeit bei steigenden Märkten
Der Bad News Factor misst Rückschläge des Aktienkurses bei steigenden Märkten. VESTAS WINDSYSTEMS 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 -2,52%.

Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse
Allgemein wird die Kursanfälligkeit von VESTAS WINDSYSTEMS im Vergleich zu anderen Aktien als hoch eingeschätzt und dies seit dem 14. Mai 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. Die Situation im Branchenumfeld ist, mit ebenfalls drei erfüllten Sterne, ähnlich freundlich. 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.

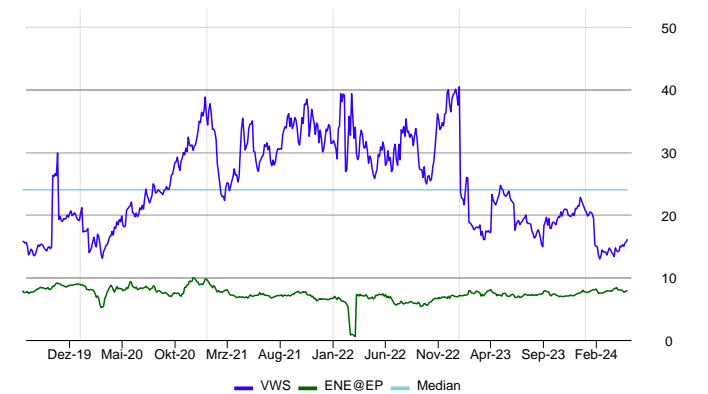
Nyon, 15-Mai-2024 06:30 GMT+1

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	16,1
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	112,6%
Dividende (Ex Date : 06-Apr-2022)	DKK 0,37
Anzahl Analysten	27
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	A-

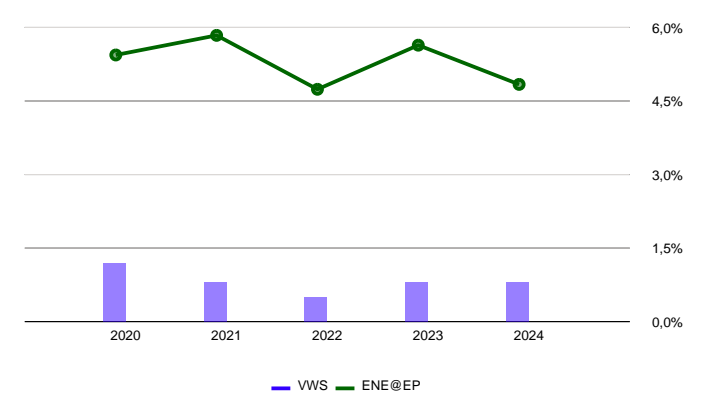
VESTAS WINDSYSTEMS - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



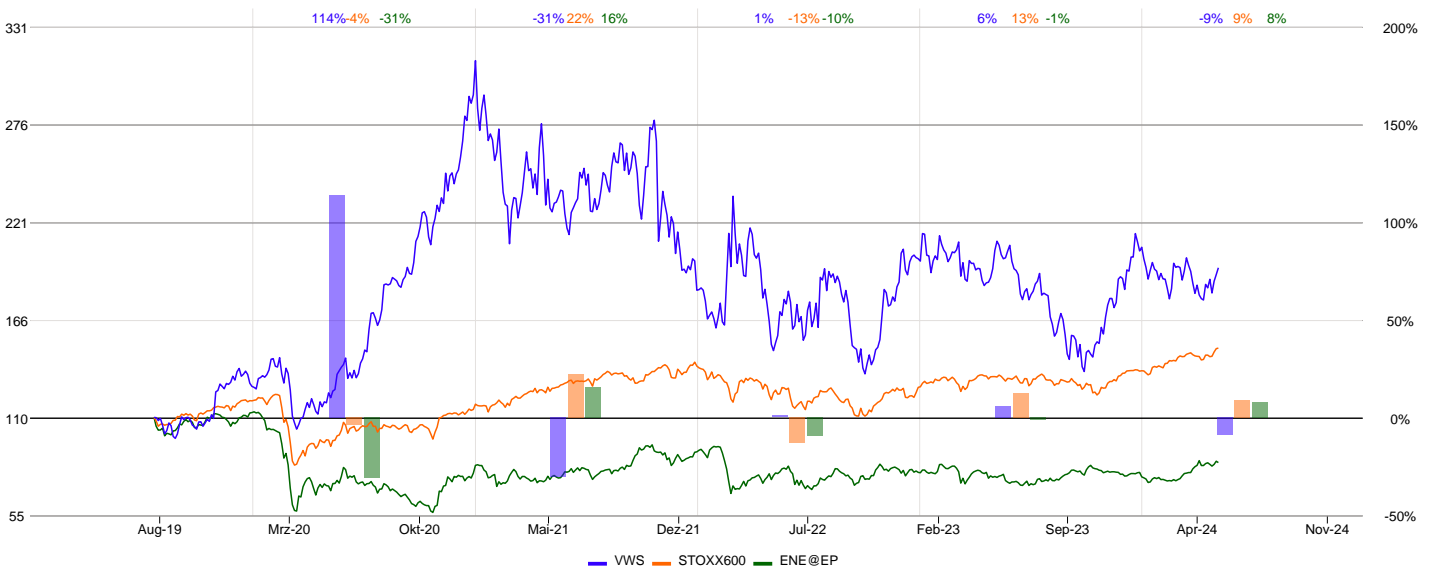
VESTAS WINDSYSTEMS ist mit einem vorausschauenden KGV von 16,06 deutlich höher bewertet als der Durchschnitt der Branche Energie mit 7,77. Der aktuelle Preis beinhaltet bereits optimistische Zukunftsaussichten für das Unternehmen. Andererseits liegt das KGV der Aktie unter seinem historischen Median von 23,95.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



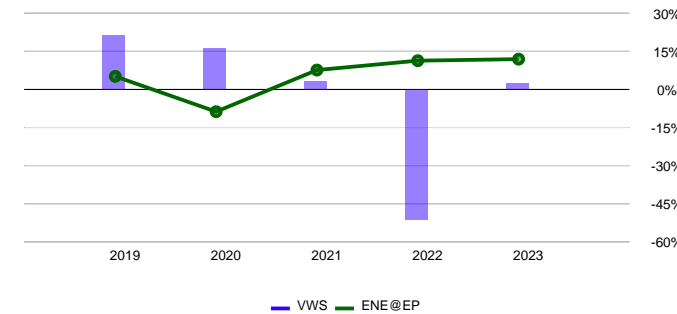
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 0,8%, während der Durchschnittswert der Branche von VESTAS WINDSYSTEMS mit 4,8% höher liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 12,5% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 0,8%.

Performance 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



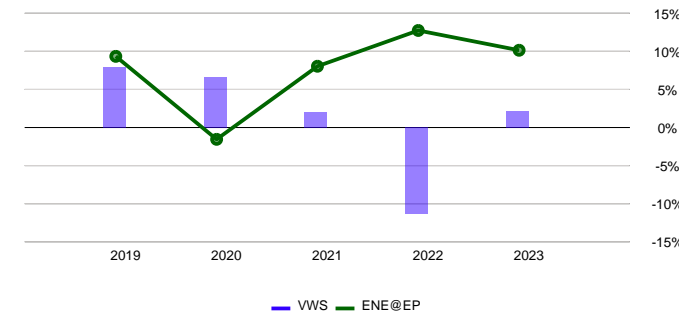
Vestas Wind Systems A/S beschäftigt sich mit der Entwicklung, Herstellung, Installation und dem Service von Windturbinen in den Vereinigten Staaten, Dänemark und international. Das Unternehmen ist in zwei Segmenten tätig: Power Solutions und Service. Das Segment Power Solutions bietet Onshore- und Offshore-Windkraftanlagen, Windturbinen, Entwicklungsstandorte usw. an. Das Segment Service befasst sich mit dem Verkauf von Serviceverträgen, Ersatzteilen und damit verbundenen Aktivitäten. Vestas Wind Systems A/S wurde im Jahr 1898 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Aarhus, Dänemark.

Eigenkapitalrendite



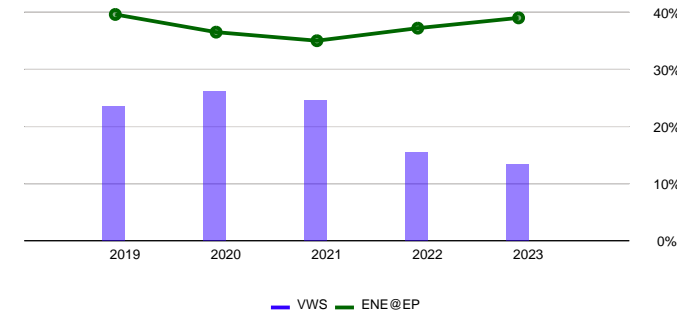
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei VESTAS WINDSYSTEMS lag der mittlere ROE bei -2% und damit unter dem Branchendurchschnitt von 5%, was auf eine mässig effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 3% liegt über dem langjährigen Durchschnitt von -2%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



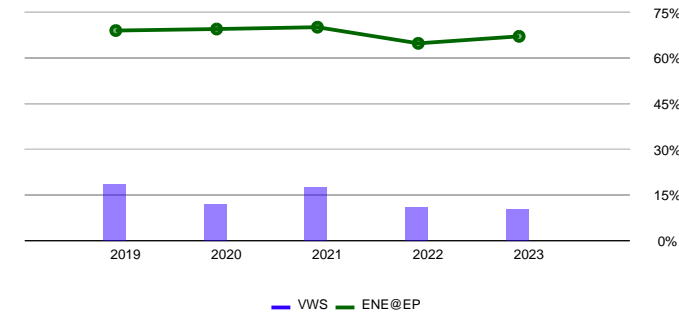
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von VESTAS WINDSYSTEMS liegt im historischen Mittel bei 1%. Dies ist im Branchenvergleich unterdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielen im Mittel eine höhere EBIT Marge von 8%. Die zuletzt ausgewiesenen 2% liegen über dem historischen Mittel von 1%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. VESTAS WINDSYSTEMS weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 21% auf und liegt damit unter dem Branchendurchschnitt von 37%. Die aktuellen 13% liegen unter dem historischen Mittel von 21%.

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 VESTAS WINDSYSTEMS liegt mit 14% unterhalb des Branchendurchschnittes von 68%. Mit 10% liegt der aktuelle Wert unter dem historischen Durchschnitt von 14%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
in Millionen	31-Dec EUR	31-Dec EUR	31-Dec DKK	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	21.727	20.409	24.757	15%
Forderungen	26.595	26.664	34.030	20%
Inventar	42.168	47.401	48.678	29%
Kurzfristige Aktiven	95.618	101.361	107.465	64%
Sachanlagen	15.542	13.031	14.246	8%
Immaterielle Aktiven	23.265	22.797	23.877	14%
Total Aktiven	143.740	145.727	167.832	100%
Verbindlichkeiten	31.858	30.413	27.865	17%
Kurzfristiges Fremdkapital	5.233	1.845	1.215	1%
Total kurzfristige Passiven	94.399	100.506	104.513	62%
Lfr. Fremdkapitalquote	5.441	16.207	24.034	14%
Eigenkapital	35.288	22.646	22.557	13%
Total Passiven	143.740	145.727	167.832	100%

Kennzahlen

Book Value	35,11	22,50	22,42
Anzahl Aktien ('000)	1.005.144	1.006.178	1.006.474
Anzahl Mitarbeiter	29.427	28.438	30.586

Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
in Millionen	31-Dec EUR	31-Dec EUR	31-Dec DKK	
Umsatz	115.927	107.748	114.611	100%
Kosten	101.052	103.159	102.533	89%
Bruttogewinn	8.025	-2.098	6.192	5%
Admin- & Gemeinkosten	4.596	5.080	5.931	5%
Forschung & Entwicklung	647	744	849	1%
Betriebsertrag	3.429	-7.178	596	1%
Abschreibungen	6.850	6.687	5.886	5%
Gewinn vor Extras	1.242	-11.693	581	1%
Gewinn vor Steuern	2.298	-12.146	2.548	2%
Dividenden	372	0	0	0%
Reingewinn	1.242	-11.693	574	1%

Ratios

Current Ratio	1,0	1,0	1,0
Langfristiges Eigenkapital	3,8%	11,1%	14,3%
Umsatz zu Aktiven	80,7%	73,9%	68,3%
Cash flow zu Umsatz	7,0%	-4,6%	5,6%

Unternehmen

A-

Industrie

C

Umwelt	Bewertung	A
	CSR	A-
	Produkt-Auswirkungen	A
Gesellschaft	Bewertung	B+
	CSR	B+
	Arbeit	B-
	Soziale Auswirkungen	B+
Governance	Bewertung	B+
VWS		A-
Energie Welt		C

VWS

Industrie

D-

A+

Energie Welt

C

Abdeckung Inrate / Screener

258 / 294

88%

Rang

Q1

6 / 258

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

Die Branche Energie enthält 258 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C. VESTAS WINDSYSTEMS hat ein Rating von A- und liegt in ihrer Branche auf Platz 6, womit sie im ersten Quartil liegt.

Historisch

A+

A

A

A-

Dez-19

Mai-20

Okt-20

Mrz-21

Aug-21

Jan-22

Jun-22

Nov-22

Apr-23

Sep-23

Feb-24

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%

Zum letzten Analysedatum vom 12-Apr-2024 wurde VESTAS WINDSYSTEMS mit einem ESG Rating von A- bewertet. Am 16-Jan-2023 lag die Bewertung noch bei A.

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

VESTAS WINDSYSTEMS - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf Ytd	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
VESTAS WINDSYSTEMS	VWS	DK	195,00	-9,0%	28,12		A-	Q1	-	-	12-Apr-2024
SIEMENS ENERGY AG	ENR	DE	24,14	101,2%	20,42		B+	Q1	0,1%	-	30-Okt-2023
FIRST SOLAR	FSLR	US	186,97	8,5%	20,29		A	Q1	-	-	21-Aug-2023
ENPHASE ENERGY	ENPH	US	117,11	-11,4%	15,07		B	Q1	-	-	12-Mrz-2024
EVE ENERGY CO LTD	300014	CN	37,61	-10,9%	10,74		C-	Q4	1,0%	-	10-Nov-2023
FLAT GLASS	6865	CN	17,22	30,7%	7,41		B-	Q1	-	-	30-Mrz-2023
XINYI SOLAR HOLDINGS	968	HK	5,69	24,8%	6,56		B	Q1	-	-	14-Sep-2023
INFRATIL	IFT	NZ	10,34	3,1%	5,30		B-	Q1	-	-	19-Dez-2023
GCL TECHNOLOGY	3800	HK	1,42	14,5%	4,93		B	Q1	-	-	30-Mrz-2023
NEOEN	NEOEN	FR	30,42	0,5%	4,91		B+	Q1	-	-	30-Okt-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.