

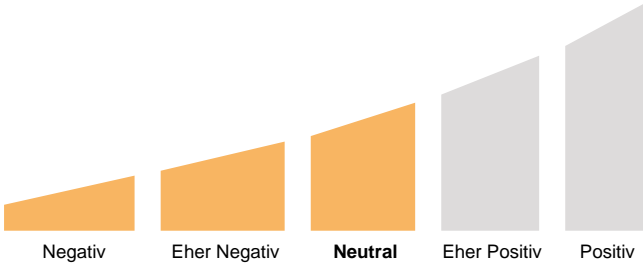
TENARIS gehört zur Branche Rohstoffe und dort zum Sektor Stahl.

Mit einer Marktkapitalisierung von 19,04 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 18,45 und EUR 12,52. Der aktuelle Preis von EUR 14,95 liegt 18,9% unter ihrem höchsten und 19,5% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 9. Juni 2023: TENARIS: 16,6%, Rohstoffe: 14,2%, STOXX600: 12,4%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
TENARIS	IT	14,95	-5,1%	19,04	★★★★		8,5	0,1%	4,0%	-5,4%	
Rohstoffe (BAS@EP)	EP	257,00	-3,2%	474,33	★★★★		8,7	17,3%	4,0%	-5,4%	
STOXX600	EP	517,00	8,0%	15.434,34	★★★★		11,5	11,2%	3,5%	-0,7%	

Schlüsselpunkte

- ✓

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

Die durchschnittliche Gewinnmarge (EBIT) von 16,0% ist höher als der Branchendurchschnitt von 10,6%.
- ✓

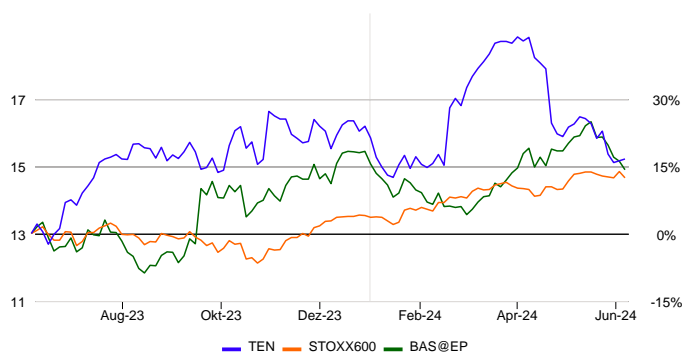
Die erwartete Dividende von 4,0% liegt im Bereich vom Branchendurchschnitt.
- ✗

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 0,1% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 17,3%.
- ✗

Der Kurs der Aktie lag in den letzten vier Wochen 5,4% hinter dem STOXX600 zurück.
- ✗

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 3. Mai 2024 nach unten revidiert.

Performance 9. Juni 2023 - 11. Juni 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

Nyon, 12-Jun-2024 06:30 GMT+1

			Die letzte Analyse bestätigt die am 7. Juni 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Neutral".
Gesamteindruck			Verbesserung von eher negativ auf neutral am 07-Jun-2024.
Sterne	★★★★	★★★★	Ein Stern seit dem 07-Jun-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Negative Analystenhaltung seit 03-Mai-2024. Das Problem der negativen Gewinnrevisionen ist firmenspezifisch.
Potenzial	★	★	Fairer Preis. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit fair bewertet.
MF Tech. Trend	★	★	Negative Tendenz seit dem 26-Apr-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			Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von TENARIS im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.
Zielpreis	14,29 EUR		Per 11. Juni 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 14,95 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 14,29 (-4%).

TENARIS - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
TENARIS	TEN	IT	14,95	-5,1%	19,04	★★★★☆		8,5	0,1%	4,0%	-4,4%	
FORTESCUE METALS	FMG	AU	23,60	-18,7%	49,49	★★★★☆		11,7	-3,1%	6,4%	-5,1%	
VALE ON	VALE3	BR	60,98	-21,0%	49,02	★★★★☆		5,4	5,5%	9,3%	11,4%	
VALE ON ADR 1:1	VALE	BR	11,38	-28,3%	49,02	★★★★☆		5,8	4,3%	9,4%	-9,7%	
NUCOR	NUE	US	155,43	-10,7%	37,72	★★★★☆		11,0	5,4%	1,4%	-3,8%	
TATA STEEL	TATA	IN	181,35	30,0%	26,92	★★★★★		12,0	103,0%	2,0%	5,0%	
JSW STEEL	JSTL	IN	911,65	3,6%	26,79	★★★★☆		15,2	25,2%	0,9%	5,4%	
POSCO HOLDINGS INCO.	A005490	KR	380.000,00	-23,9%	20,74	★★★★☆		11,6	17,2%	2,6%	15,7%	
ARCELORMITTAL	MT	FR	22,67	-11,7%	20,53	★★★★☆		4,5	38,8%	2,1%	12,3%	
ARCELORMITTAL	MT	NL	22,67	-11,7%	20,53	★★★★☆		4,5	38,8%	2,1%	12,3%	

Fundamentale und Technische Analyse

Analyse des Preises ★

Wir bewerten den Preis von TENARIS, 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:

- TENARIS fundamental betrachtet nahe bei seinem theoretisch fairen Kurs liegt.
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Rohstoffe.

Das fundamentale Kurspotenzial von TENARIS ist angemessen.

Gewinnprognosen ★

TENARIS erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 14 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.

Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach unten um -7,2%, d.h. unter den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Abwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 3. Mai 2024.

Technische Tendenz und Relative Stärke ☆☆

Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Abwärtstrend, welcher am 26. April 2024 bei EUR 15,98 eingesetzt hat.

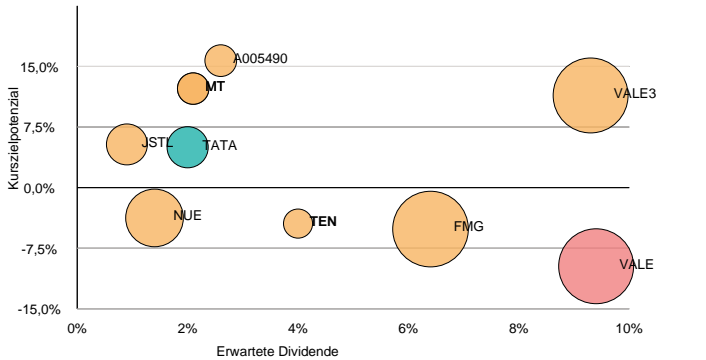
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -5,4%, wobei die ebenfalls negative technische Tendenz den schlechten Wert bestätigt. Die Investoren richten ihr Interesse auf andere Aktien.

Die Referenzbranche Rohstoffe registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Unterperformance.

Dividende

Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 4,0% erwartet, für deren Ausschüttung TENARIS 34,1% 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 1,15 reagiert der Kurs von TENARIS auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,15%.

Korrelation 0,48 Dies bedeutet, dass 23% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.

Volatilität 1 Monat: 18,4%, 12 Monate: 25,8%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten

Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. TENARIS 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. TENARIS 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 -2,18%.

Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse

Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von TENARIS im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.

Schlussfolgerung

Nyon, 12-Jun-2024 06:30 GMT+1

Die Aktie erfüllt aktuell nur einen unserer vier Sterne. Ihr Kurs erscheint, fundamental betrachtet, vernünftig.

Jedoch haben die Analysten ihre Gewinnerwartungen während der letzten Wochen nach unten revidiert bei mehrheitlich negativen technischen Marktsignalen.

Das Branchenumfeld sieht mit aktuell zwei Sternen minim besser aus.

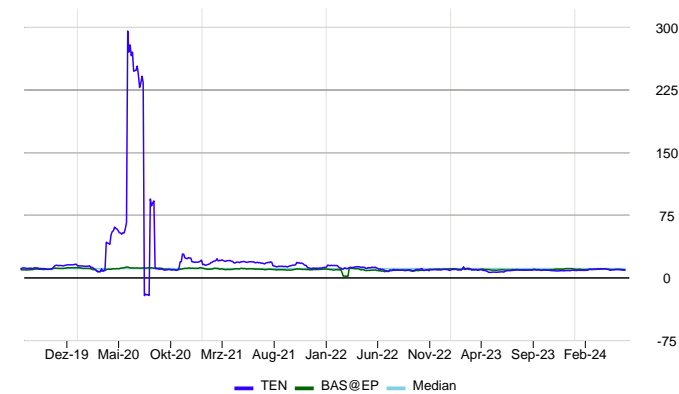
Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit auf Stresssituationen mit marktüblichen Kursverlusten reagiert. Die Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Sternerating ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter Berücksichtigung dieser durchschnittlichen Verlustanfälligkeit ergibt sich ein neutraler Gesamteindruck.

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	8,5
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	0,1%
Dividende (Ex Date : 20-Mai-2024)	EUR 0,37
Anzahl Analysten	14
Datum der ersten Analyse	14-Sep-2005
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B-

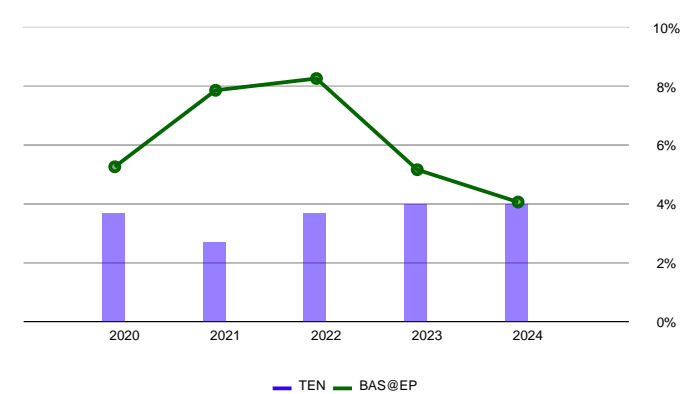
TENARIS - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 30. Juli 2019 - 11. Juni 2024



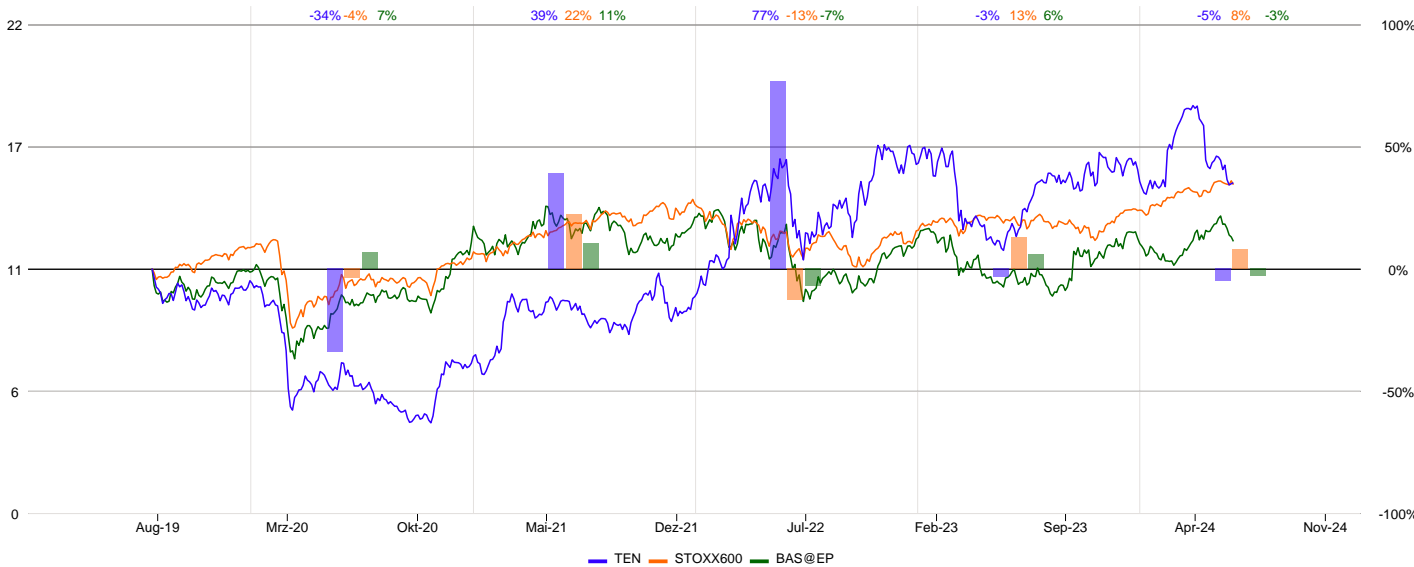
TENARIS ist mit einem vorausschauenden KGV von 8,51 ähnlich bewertet wie der Durchschnitt der Branche Rohstoffe mit 8,72. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens industrieneutral. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV als günstig, liegt es doch unter seinem fünfjährigen Median von 10,26.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



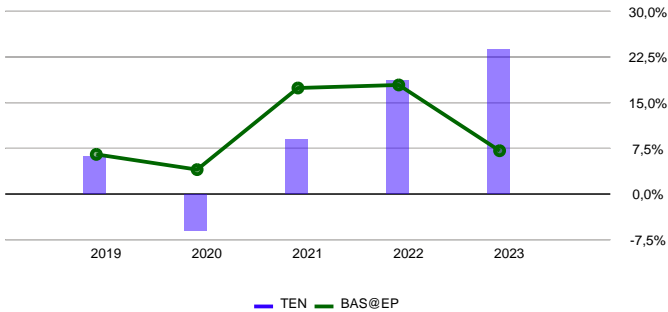
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 4,0%, vergleichbar mit dem Branchendurchschnitt von TENARIS. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 34,1% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 3,6%.

Performance 30. Juli 2019 - 11. Juni 2024



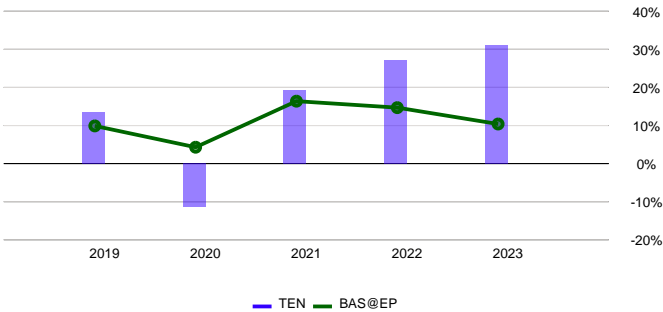
Tenaris S.A. produziert und vertreibt zusammen mit seinen Tochtergesellschaften Stahlrohre für die Energiewirtschaft und andere industrielle Anwendungen in Nordamerika, Südamerika, Europa, dem Nahen Osten und Afrika sowie im asiatisch-pazifischen Raum. Das Unternehmen bietet Stahlrohre an, die die Wände von Öl- und Gasbohrern während und nach der Bohrung stützen; Stahlrohre, die Rohöl und Erdgas nach Abschluss der Bohrung an die Oberfläche leiten; Stahlleitungsrohre für den Transport von Rohöl und Erdgas von den Bohrlöchern zu Raffinerien, Lagertanks und Verlade- und Verteilungszentren; sowie mechanische und strukturelle Rohre für den Transport anderer Arten von Gas und Flüssigkeiten unter hohem Druck. Darüber hinaus bietet das Unternehmen kaltgezogene Rohre für den Einsatz in Kesseln, Überhitzern, Kondensatoren, Wärmetauschern, in der Automobilproduktion und anderen industriellen Anwendungen, hochwertige Muffen und Kupplungen für den Einsatz in Hochtemperatur- oder Hochdruckumgebungen unter den Marken TenarisHydril, Atlas Bradford, Ultra und TORQ, gewickelte Rohre für Öl- und Gasbohrungen, Bohrlochaufbereitungen und Unterwasserpipelines sowie Saugstangen für die Ölförderung, Rohre für Sanitär- und Bauanwendungen, Ölfeld-/Hydraulische Fracturing-Dienstleistungen und Beschichtungsdienstleistungen. Darüber hinaus befasst sich das Unternehmen mit der Entwicklung, Verwaltung und Lizenzierung von geistigem Eigentum. Tenaris S.A. wurde im Jahr 2001 gegründet und hat seinen Sitz in Luxemburg-Stadt, Luxemburg. Tenaris S.A. ist als Tochtergesellschaft der Techint Holdings S.à r.l. tätig.

Eigenkapitalrendite



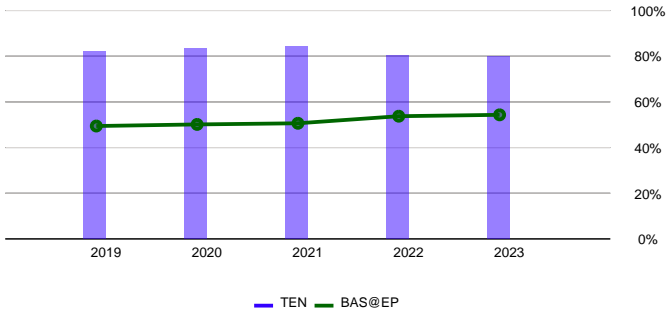
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei TENARIS lag der mittlere ROE bei 10% und damit nahe beim Branchendurchschnitt von 10%. Die letzte publizierte Eigenmittellrendite von 24% liegt über dem langjährigen Durchschnitt von 10%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



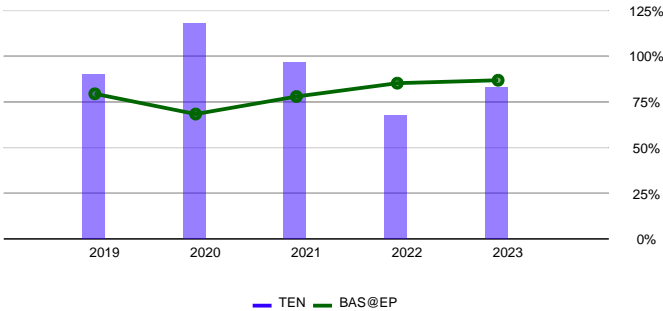
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von TENARIS liegt im historischen Mittel bei 16%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel nur eine EBIT Marge von 11%. Die zuletzt ausgewiesenen 31% liegen über dem historischen Mittel von 16%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. TENARIS weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 82% auf und liegt damit über dem Branchendurchschnitt von 51%. Die aktuellen 80% liegen nahe beim historischen Mittel von 82%.

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 TENARIS liegt mit 91% oberhalb des Branchendurchschnittes von 79%. Mit 83% liegt der aktuelle Wert unter dem historischen Durchschnitt von 91%.

Bilanz / Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
	USD	USD	EUR	
in Millionen				
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	634	1.458	3.266	17%
Forderungen	1.344	2.635	2.499	13%
Inventar	2.352	3.724	3.593	19%
Kurzfristige Aktiven	4.383	7.910	9.509	50%
Sachanlagen	5.222	5.294	5.622	29%
Immaterielle Aktiven	1.208	1.245	1.247	7%
Total Aktiven	12.499	16.197	19.085	100%
Verbindlichkeiten	744	1.102	1.003	5%
Kurzfristiges Fremdkapital	224	664	519	3%
Total kurzfristige Passiven	1.372	2.604	2.627	14%
Lfr. Fremdkapitalquote	171	121	131	1%
Eigenkapital	10.526	12.988	15.247	80%
Total Passiven	12.499	16.197	19.085	100%

Kennzahlen

Book Value	8,92	11,00	13,06
Anzahl Aktien ('000)	1.180.537	1.180.537	1.167.889
Anzahl Mitarbeiter	22.776	25.292	29.134

Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
	USD	USD	EUR	
in Millionen				
Umsatz	5.527	11.172	13.753	100%
Kosten	3.481	6.230	7.532	55%
Bruttogewinn	1.543	4.365	5.714	42%
Admin- & Gemeinkosten	834	1.315	1.717	12%
Forschung & Entwicklung	38	48	55	0%
Betriebsertrag	615	2.890	3.947	29%
Abschreibungen	504	577	507	4%
Gewinn vor Extras	933	2.425	3.661	27%
Gewinn vor Steuern	1.073	3.051	4.295	31%
Dividenden	410	572	589	4%
Reingewinn	933	2.425	3.624	26%

Ratios

Current Ratio	3,2	3,0	3,6
Langfristiges Eigenkapital	1,4%	0,7%	0,7%
Umsatz zu Aktiven	44,2%	69,0%	72,1%
Cash flow zu Umsatz	26,0%	26,9%	30,0%

Unternehmen

B-

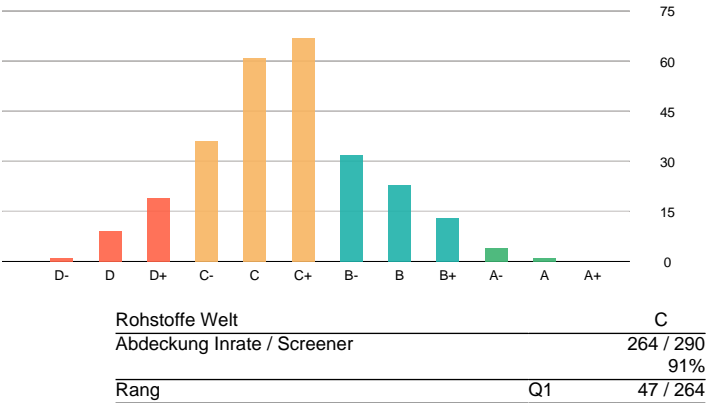
Umwelt	Bewertung	C+
	CSR	A-
	Produkt-Auswirkungen	C-
Gesellschaft	Bewertung	B
	CSR	B+
	Arbeit	B+
	Soziale Auswirkungen	C+
Governance	Bewertung	B+
TEN		B-
Rohstoffe Welt		C



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

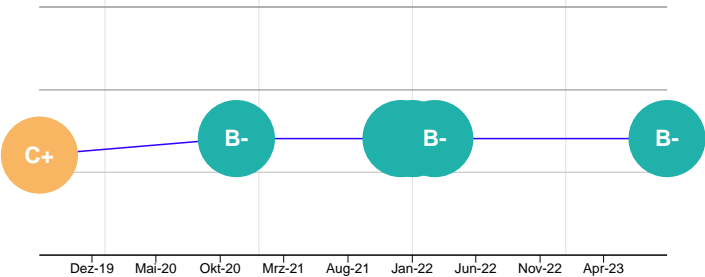
Industrie

C



Die Branche Rohstoffe enthält 264 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C. TENARIS hat ein Rating von B- und liegt in ihrer Branche auf Platz 47, womit sie im ersten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 31-Aug-2023 wurde TENARIS mit einem ESG Rating von B- bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 10-Nov-2020 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%

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

TENARIS - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf Ytd	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
TENARIS	TEN	IT	14,95	-5,1%	19,04		B-	Q1	-	-	31-Aug-2023
FORTESCUE METALS	FMG	AU	23,60	-18,7%	49,49		C+	Q2	-	-	04-Apr-2023
VALE ON	VALE3	BR	60,98	-21,0%	49,02		D-	Q4	-	4,5%	29-Okt-2020
VALE ON ADR 1:1	VALE	BR	11,38	-28,3%	49,02		C-	Q4	-	-	26-Okt-2023
NUCOR	NUE	US	155,43	-10,7%	37,72		C+	Q2	0,3%	-	04-Jul-2023
TATA STEEL	TATA	IN	181,35	30,0%	26,92		C+	Q2	8,0%	7,5%	23-Mrz-2023
JSW STEEL	JSTL	IN	911,65	3,6%	26,79		B-	Q1	0,1%	5,0%	17-Apr-2023
POSCO HOLDINGS INCO.	A005490	KR	380.000,00	-23,9%	20,74		D	Q4	0,2%	-	19-Jan-2023
ARCELORMITTAL	MT	FR	22,67	-11,7%	20,53		C	Q3	3,7%	0,9%	19-Jul-2023
ARCELORMITTAL	MT	NL	22,67	-11,7%	20,53		C	Q3	3,7%	0,9%	19-Jul-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 Baisse 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.