

VALLOUREC

FR0013506730 | VK | Frankreich

Analyse vom 03-Aug-2024

Schlusskurs vom 02-Aug-2024

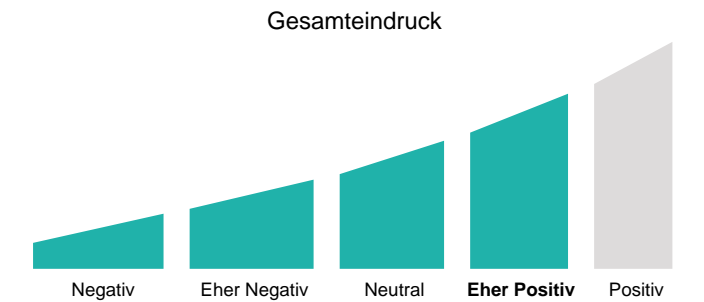
EUR 13,84

VALLOUREC gehört zur Branche Rohstoffe und dort zum Sektor Stahl.

Mit einer Marktkapitalisierung von 3,63 Milliarden US Dollar zählt sie zu den mid-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 17,84 und EUR 10,40. Der aktuelle Preis von EUR 13,84 liegt 22,4% unter ihrem höchsten und 33,1% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 1. August 2023: VALLOUREC: 16,2%, Rohstoffe: 4,3%, STOXX600: 6,6%



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
VALLOUREC	FR	13,84	-1,3%	3,63	★★★★		5,2	12,5%	4,7%	-3,3%	
Rohstoffe (BAS@EP)	EP	235,00	-11,5%	435,72	★★★★		8,5	16,3%	4,4%	-5,7%	
STOXX600	EP	498,00	3,9%	15.071,07	★★★★		11,3	10,9%	3,7%	-2,6%	

Schlüsselpunkte

- ✓

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 30. Juli 2024 nach oben revidiert.
- ✓

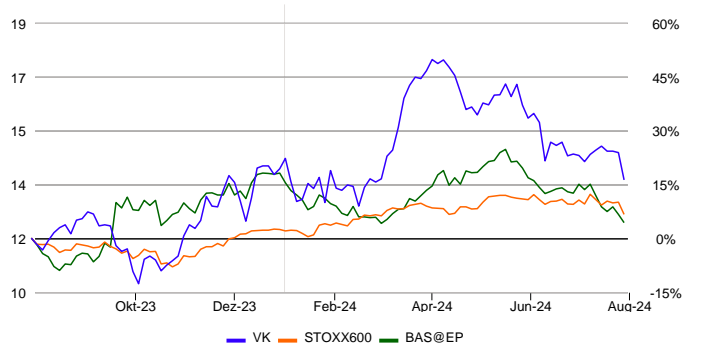
Die erwartete Dividende wird grosszügig durch die erwarteten Gewinne gedeckt.
- ✓

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

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 12,5% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 16,3%.
- ✗

Mit 25,2% verfügt das Unternehmen über deutlich weniger Eigenmittel als die branchenüblichen 50,8%.

Performance 1. August 2023 - 2. August 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

Nyon, 03-Aug-2024 06:30 GMT+1

	VK		Die letzte Analyse bestätigt die am 24. Mai 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Eher Positiv".
Gesamteindruck			Verschlechterung von positiv auf eher positiv am 24-Mai-2024.
Sterne	★★★★	★★★★	Zwei Sterne seit dem 30-Jul-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Positive Analystenhaltung seit 30-Jul-2024. Die positiven Gewinnrevisionen begünstigen diese Aktie in einem durch die Analysten belasteten Umfeld.
Potenzial	★	★	Leicht unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit günstig bewertet.
MF Tech. Trend	★	★	Negative Tendenz seit dem 04-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 Sensitivität von VALLOUREC im Vergleich zu anderen Aktien als eher tief eingeschätzt und dies seit dem 15-Mrz-2024.
Zielpreis	16,83 EUR		Per 2. August 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 13,84 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 16,83 (+22%).

VALLOUREC - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
VALLOUREC	VK	FR	13,84	-1,3%	3,63	★★★★☆		5,2	12,5%	4,7%	21,6%	
ARCELORMITTAL	MT	FR	19,42	-24,4%	17,80	★★★★☆		4,6	29,7%	2,5%	-5,0%	
VALE ON	VALE3	BR	59,41	-23,0%	44,85	★★★★☆		4,4	5,3%	8,8%	11,5%	
VALE ON ADR 1:1	VALE	BR	10,37	-34,6%	44,85	★★★★☆		4,8	4,0%	9,0%	-6,8%	
FORTESCUE METALS	FMG	AU	18,75	-35,4%	38,08	★★★★☆		13,6	-6,4%	6,1%	-5,0%	
NUCOR	NUE	US	151,05	-13,2%	37,35	★★★★☆		13,7	7,9%	1,4%	-6,3%	
JSW STEEL	JSTL	IN	899,85	2,2%	27,28	★★★★☆		14,4	25,7%	0,9%	8,7%	
TATA STEEL	TATA	IN	158,20	13,4%	24,31	★★★★☆		12,6	66,6%	2,3%	13,0%	
VEDANTA	SESA	IN	434,05	67,9%	20,94	★★★★☆		8,0	58,4%	7,3%	13,1%	
NIPPON STEEL	5401	JP	3.202,00	-0,9%	20,28	★★★★☆		5,8	9,7%	5,2%	10,9%	

Fundamentale und Technische Analyse

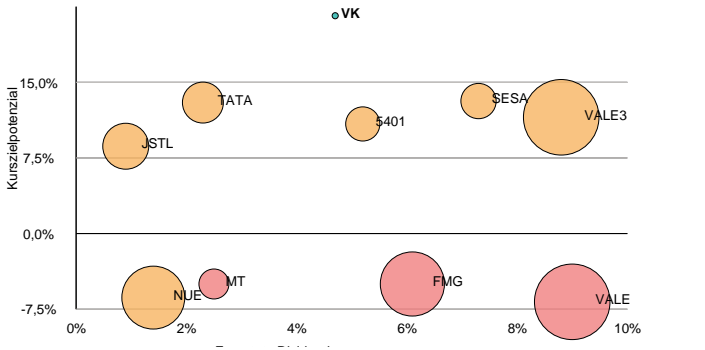
Analyse des Preises ★
Wir bewerten den Preis von VALLOUREC, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf dieser Basis stellen wir fest, dass:
- VALLOUREC fundamental betrachtet unterbewertet ist.
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Rohstoffe.
Das fundamentale Kurspotenzial von VALLOUREC ist gut.
Das prognostizierte Ertragswachstum ist sehr hoch relativ zum vorauslaufenden KGV (3,35). Dies kann auf eine ausserordentliche Situation hinweisen, wie z.B. ein Ertragsseinbruch gefolgt von Rebound-Erwartungen.

Gewinnprognosen ★
VALLOUREC wird von den Finanzanalysten eher schwach beachtet, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich nur deren 5 Gewinnprognosen, aktuell bis ins Jahr 2026. Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach oben um 5,4% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 30. Juli 2024.

Technische Tendenz und Relative Stärke ☆☆☆
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Abwärtstrend, welcher am 4. Juni 2024 bei EUR 15,89 eingesetzt hat.
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -3,3%, 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 4,7% erwartet, für deren Ausschüttung VALLOUREC 24,3% 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 1,04 reagiert der Kurs von VALLOUREC auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,04%.
Korrelation 0,33 Dies bedeutet, dass 11% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.
Volatilität 1 Monat: 27,4%, 12 Monate: 33,3%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. VALLOUREC 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 -0,59% weniger stark nachzuvollziehen.

Anfälligkeit bei steigenden Märkten
Der Bad News Factor misst Rückschläge des Aktienkurses bei steigenden Märkten. VALLOUREC 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 -2,75%.

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

Schlussfolgerung

Die Aktie erfüllt aktuell zwei unserer vier Sterne. Die Analysten waren optimistisch und korrigierten ihre Gewinnerwartungen nach oben und der Kurs lag am 2. August 2024 unter seinem fundamental fairen Wert. Aus technischer Sicht ist die Aktie hingegen unter Druck. Der Kurs konnte sich in letzter Zeit nicht vom STOXX600 Index abheben, auch absolut fand der Markt die Aktie wenig attraktiv. Das Branchenumfeld sieht mit aktuell einem Stern wenig 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.

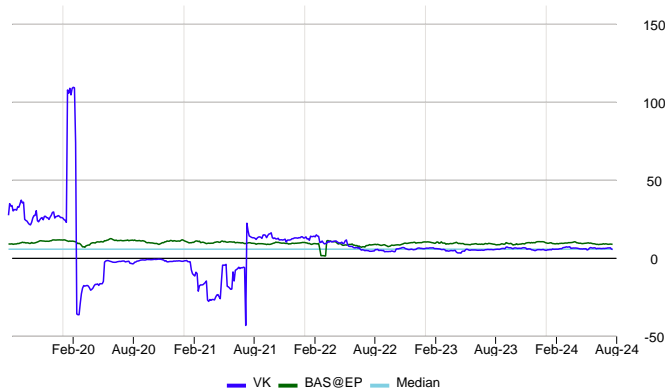
Nyon, 03-Aug-2024 06:30 GMT+1

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	5,2
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	12,5%
Dividende (Ex Date : 04-Jun-2015)	EUR 0,81
Anzahl Analysten	5
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen - 2023	

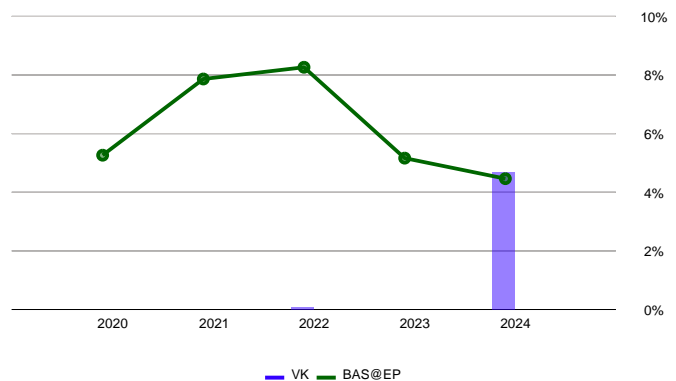
VALLOUREC - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 2. August 2019 - 2. August 2024



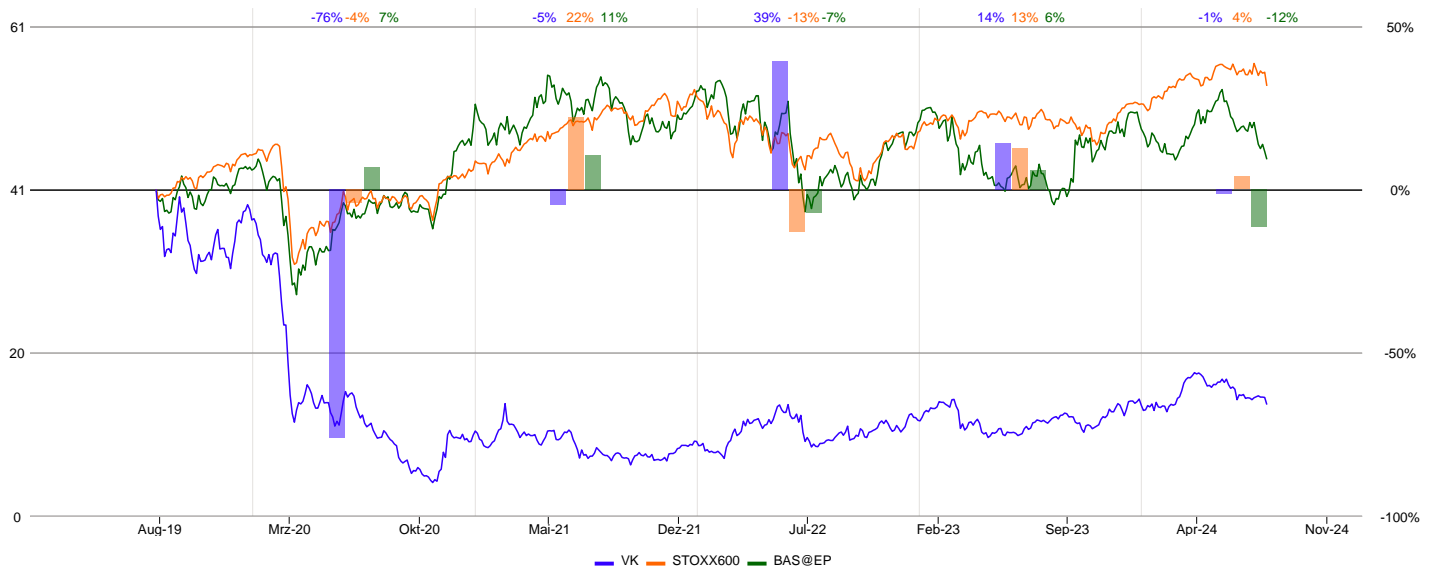
VALLOUREC ist mit einem vorausschauenden KGV von 5,16 deutlich tiefer bewertet als der Durchschnitt der Branche Rohstoffe mit 8,51. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens skeptisch. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV als günstig, liegt es doch unter seinem fünfjährigen Median von 5,39.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



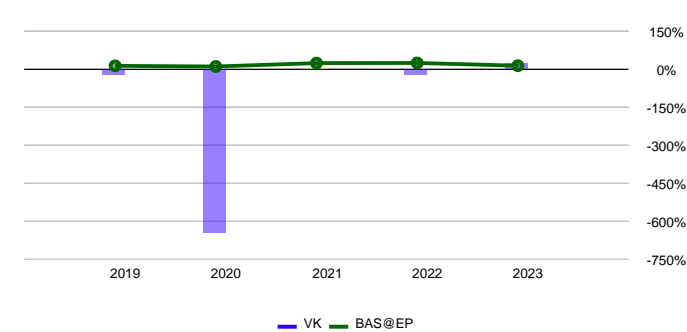
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 4,7%, während der Durchschnittswert der Branche von VALLOUREC mit 4,4% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 24,3% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt über dem historischen Durchschnitt von 1,0%.

Performance 2. August 2019 - 2. August 2024



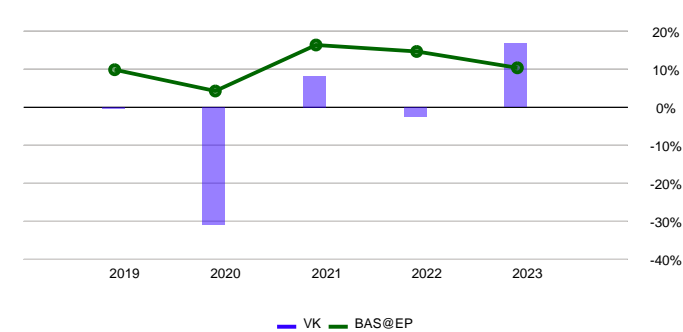
Vallourec S.A. bietet über seine Tochtergesellschaften Rohrlösungen für die Öl- und Gasindustrie, die Industrie und die Energiemärkte in Europa, Nordamerika, Südamerika, Asien, dem Nahen Osten und international an. Das Unternehmen ist in den Segmenten Rohre, Bergbau und Forstwirtschaft sowie Holdinggesellschaften und Sonstiges tätig. Das Unternehmen bietet nahtlose Rohre für Raffinerien, petrochemische Anlagen und schwimmende Flüssiggasanlagen sowie Produktions-, Speicher- und Entladeeinheiten, VAM-Verbindungen, starre Unterwasserleitungsrohre und starre Leitungsrohre an Land sowie Rohre, Hohlstäbe und Verbindungen aus Kohlenstoffstahl und Stahllegierungen. Darüber hinaus bietet das Unternehmen Unterstützung beim Absenken von Rohren, bei der Inspektion von Verbindungen und bei der Überwachung der Montage, Bestandsverwaltung von Gewinderohren, Rohrinspektion, -wartung und -reparatur, Dienstleistungen vor Ort, Vorbereitung von Bohrungen, Bohrlochkoordinierung und Lieferdienste auf der Grundlage von Bohrprogrammen sowie integrierte Lösungen für den Markt für Unterwasserleitungsrohre, die Schweißen, Beschichtung, Isolierung, Biegen, Logistik, Projektmanagement und Serviceverträge umfassen. Darüber hinaus bietet das Unternehmen Rohrprodukte für die Geothermie, die Kohlenstoffabscheidung, -nutzung und -speicherung sowie die Wasserstoffindustrie an. Darüber hinaus bietet es Rohre und Hohlstangen sowie kreisförmige, quadratische, rechteckige und achteckige Profile für die Herstellung von Kränen, Baumaschinen, landwirtschaftlichen Maschinen und Hydraulikzylindern, für den Infrastrukturbau sowie Achsrohre und Getriebeanwendungen für die Automobilindustrie. Darüber hinaus ist das Unternehmen im Bereich der Eisenerz- und Holzkohleproduktion tätig. Vallourec S.A. beliefert Ölservice-, Ingenieur- und Bauunternehmen, Händler und Hersteller von Industrieanlagen sowie Energieunternehmen, Spezialisten für Kohlenstoffabscheidung und -speicherung sowie Entwickler von Geothermie, grünem Wasserstoff und Solaranlagen. Vallourec S.A. wurde 1895 gegründet und hat seinen Sitz in Meudon, Frankreich.

Eigenkapitalrendite



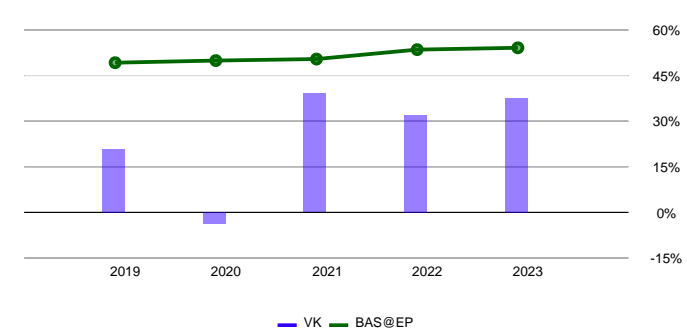
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei VALLOUREC lag der mittlere ROE bei -133% und damit unter dem Branchendurchschnitt von 10%, was auf eine mässige effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 23% liegt über dem langjährigen Durchschnitt von -133%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



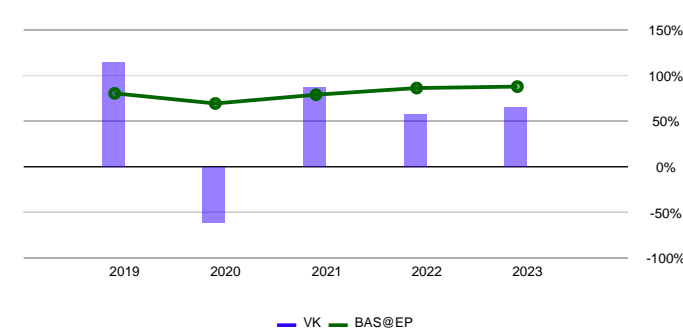
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von VALLOUREC liegt im historischen Mittel bei -2%. Dies ist im Branchenvergleich unterdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel eine höhere EBIT Marge von 11%. Die zuletzt ausgewiesenen 17% liegen über dem historischen Mittel von -2%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. VALLOUREC weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 25% auf und liegt damit unter dem Branchendurchschnitt von 51%. Die aktuellen 38% liegen über dem historischen Mittel von 25%.

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 VALLOUREC liegt mit 53% unterhalb des Branchendurchschnitts von 79%. Mit 65% liegt der aktuelle Wert über dem historischen Durchschnitt von 53%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
in Millionen	EUR	EUR	EUR	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	632	592	900	16%
Forderungen	529	755	888	16%
Inventar	856	1.312	1.242	22%
Kurzfristige Aktiven	2.154	2.939	3.197	56%
Sachanlagen	1.704	1.891	2.050	36%
Immaterielle Aktiven	82	76	82	1%
Total Aktiven	4.509	5.120	5.713	100%
Verbindlichkeiten	457	787	763	13%
Kurzfristiges Fremdkapital	190	334	139	2%
Total kurzfristige Passiven	963	1.797	1.600	28%
Lfr. Fremdkapitalquote	1.421	1.418	1.388	24%
Eigenkapital	1.763	1.643	2.157	38%
Total Passiven	4.509	5.120	5.713	100%

Kennzahlen

Book Value	7,71	7,17	9,09
Anzahl Aktien ('000)	228.741	229.080	237.164
Anzahl Mitarbeiter	16.025	15.766	15.482

Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
in Millionen	EUR	EUR	EUR	
Umsatz	3.442	4.883	5.114	100%
Kosten	2.605	3.390	3.520	69%
Bruttogewinn	635	848	1.391	27%
Admin- & Gemeinkosten	351	392	333	7%
Forschung & Entwicklung	38	39	30	1%
Betriebsertrag	284	457	1.027	20%
Abschreibungen	202	645	203	4%
Gewinn vor Extras	40	-366	524	10%
Gewinn vor Steuern	313	-122	859	17%
Dividenden	0	0	0	0%
Reingewinn	40	-366	496	10%

Ratios

Current Ratio	2,2	1,6	2,0
Langfristiges Eigenkapital	31,5%	27,7%	24,3%
Umsatz zu Aktiven	76,3%	95,4%	89,5%
Cash flow zu Umsatz	7,0%	5,7%	13,7%

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 Referenzindex stark fallend reagiert hat.

Ein sehr negativer "Bear Market Factor" deutet auf ein defensives Profil hin: Die Aktie war von Baissen 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 volatiliter als ihr Referenzindex.

Korrelation

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

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 Anlagewährung 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 Gewinnsschätzungen von FACTSET. Indexdaten von EDI.