

VALEO SE

FR0013176526 | FR | Frankreich Analyse vom 10-Jul-2024 Schlusskurs vom 09-Jul-2024 EUR 9,75

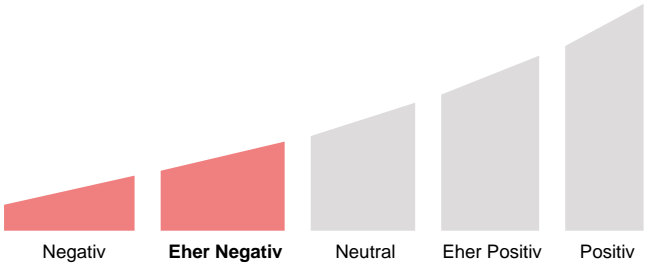
VALEO SE gehört zur Branche Automobile & Zubehör und dort zum Sektor Automobilteile & Zubehör.

Mit einer Marktkapitalisierung von 2,69 Milliarden US Dollar zählt sie zu den mid-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 21,46 und EUR 9,44. Der aktuelle Preis von EUR 9,75 liegt 54,6% unter ihrem höchsten und 3,3% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 7. Juli 2023: VALEO SE: -50,1%, Automobile & Zubehör: -4,6%, STOXX600: 14,3%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
VALEO SE	FR	9,75	-30,0%	2,69	★★★★		3,0	28,2%	7,2%	-9,3%	
Automobile & Zubehör (AUT@EP)	EP	197,00	0,5%	644,85	★★★★		5,7	7,2%	5,3%	-2,6%	
STOXX600	EP	512,00	6,8%	15.249,93	★★★★		11,5	11,0%	3,6%	-2,0%	

Schlüsselpunkte

- ✓

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 28,2% entspricht 3,9 mal dem Branchendurchschnitt von 7,2%.
- ✓

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

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

Der Kurs der Aktie lag in den letzten vier Wochen 9,3% hinter dem STOXX600 zurück.
- ✗

Mit 19,4% verfügt das Unternehmen über weniger Eigenmittel als die branchenüblichen 31,9%.

Performance 7. Juli 2023 - 9. Juli 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

			Die letzte Analyse bestätigt die am 21. Mai 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Eher Negativ".
Gesamteindruck			Verschlechterung von neutral auf eher negativ am 21-Mai-2024.
Sterne	★★★★	★★★★	Zwei Sterne seit dem 24-Mai-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Positive Analystenhaltung seit 30-Apr-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 24-Mai-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			Allgemein wird die Kursanfälligkeit von VALEO SE im Vergleich zu anderen Aktien als hoch eingeschätzt und dies seit dem 14-Mai-2024.
Zielpreis	8,74 EUR		Per 9. Juli 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 9,75 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 8,74 (-10%).

VALEO SE - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
VALEO SE	FR	FR	9,75	-30,0%	2,69	★★★★		3,0	28,2%	7,2%	-10,4%	
FORVIA	FRVIA	FR	10,61	-48,0%	2,32	★★★★		2,3	20,7%	6,1%	-9,5%	
OPMOBILITY SE	POM	FR	9,23	-23,1%	1,48	★★★★		4,2	13,7%	5,4%	-10,2%	
O REILLY AUTOMOTIVE	ORLY	US	1.015,62	6,9%	60,24	★★★★		19,7	15,2%	0,0%	10,2%	
COPART	CPRT	US	54,44	11,1%	52,72	★★★★		33,8	23,2%	0,0%	-7,9%	
AUTOZONE	AZO	US	2.817,06	9,0%	48,45	★★★★		15,7	12,9%	0,0%	7,9%	
DENSO	6902	JP	2.520,00	18,5%	45,67	★★★★		10,9	19,8%	2,6%	9,7%	
TOYOTA INDUSTRIES	6201	JP	13.625,00	18,5%	26,79	★★★★		12,3	12,2%	2,1%	11,3%	
CARVANA CO	CVNA	US	125,70	137,4%	24,78	★★★★		89,5	332,4%	0,0%	16,6%	
RHEINMETALL	RHM	DE	500,80	74,5%	23,22	★★★★		13,0	26,1%	1,9%	14,0%	

Fundamentale und Technische Analyse

Analyse des Preises

Wir bewerten den Preis von VALEO SE, 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:

- VALEO SE fundamental betrachtet unterbewertet ist.
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Automobile & Zubehör.

Das fundamentale Kurspotenzial von VALEO SE ist gut. Das prognostizierte Ertragswachstum ist sehr hoch relativ zum vorauslaufenden KGV (11,81). Dies kann auf eine ausserordentliche Situation hinweisen, wie z.B. ein Ertragsseinbruch gefolgt von Rebound-Erwartungen.

Gewinnprognosen

VALEO SE 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 oben um 2,4% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 30. April 2024.

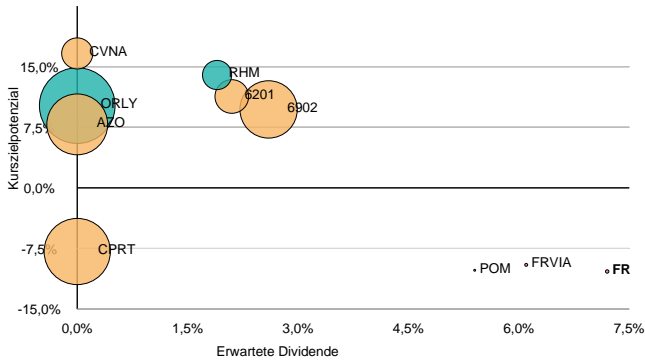
Technische Tendenz und Relative Stärke

Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Abwärtstrend, welcher am 24. Mai 2024 bei EUR 11,67 eingesetzt hat. Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -9,3%, wobei die ebenfalls negative technische Tendenz den schlechten Wert bestätigt. Die Investoren richten ihr Interesse auf andere Aktien. Die Referenzbranche Automobile & Zubehör registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Unterperformance.

Dividende

Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 7,2% erwartet, für deren Ausschüttung VALEO SE 21,7% 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 2,02 reagiert der Kurs von VALEO SE auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 2,02%.
Korrelation 0,51 Dies bedeutet, dass 26% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.
Volatilität 1 Monat: 48,0%, 12 Monate: 41,9%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten

Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. VALEO SE 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 1,37% stärker nachzuvollziehen.

Anfälligkeit bei steigenden Märkten

Der Bad News Factor misst Rückschläge des Aktienkurses bei steigenden Märkten. VALEO SE 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 -3,72%.

Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse

Allgemein wird die Kursanfälligkeit von VALEO SE im Vergleich zu anderen Aktien als hoch eingeschätzt und dies seit dem 14. Mai 2024.

Schlussfolgerung

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

Die Aktie erfüllt aktuell zwei unserer vier Sterne. Die Analysten waren optimistisch und korrigierten ihre Gewinnerwartungen nach oben und der Kurs lag am 9. Juli 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 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.

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	3,0
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	28,2%
Dividende (Ex Date : 28-Mai-2024)	EUR 0,40
Anzahl Analysten	14
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B

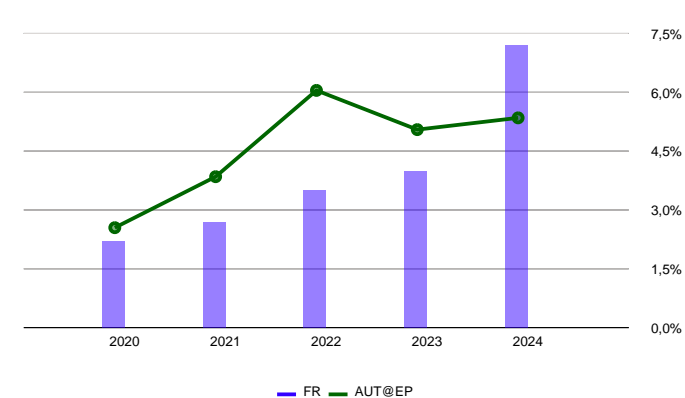
VALEO SE - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



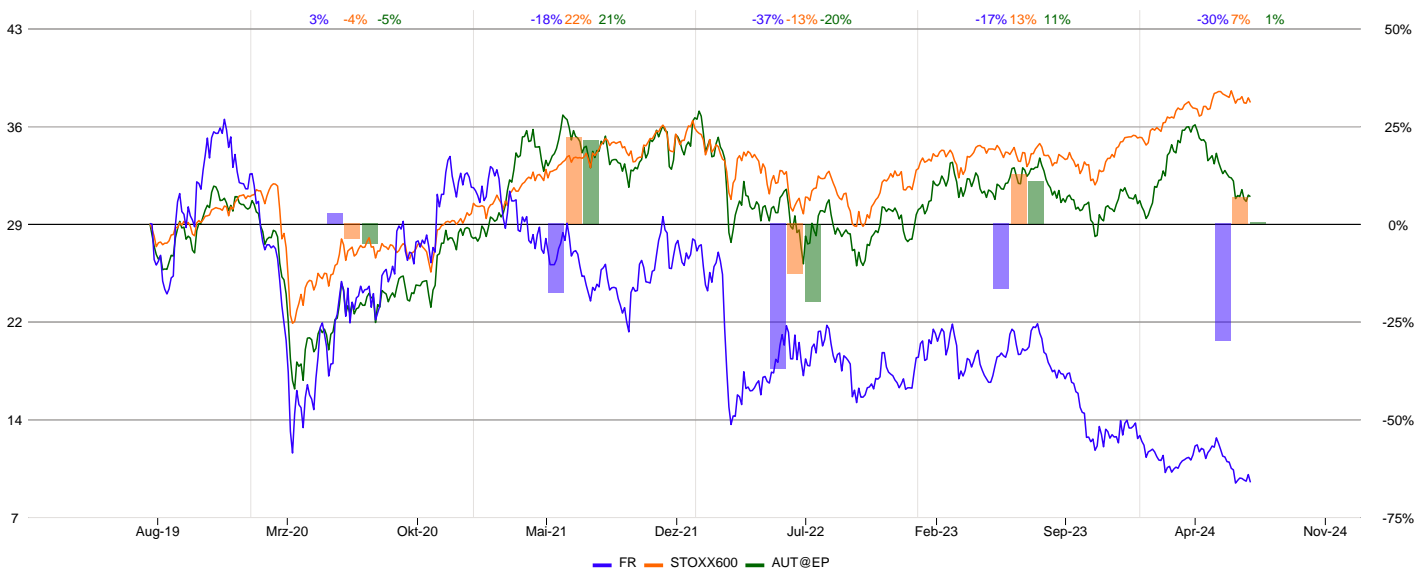
VALEO SE ist mit einem vorausschauenden KGV von 3,00 deutlich tiefer bewertet als der Durchschnitt der Branche Automobile & Zubehör mit 5,73. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens skeptisch. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV als günstig, liegt es doch unter seinem fünfjährigen Median von 7,27.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



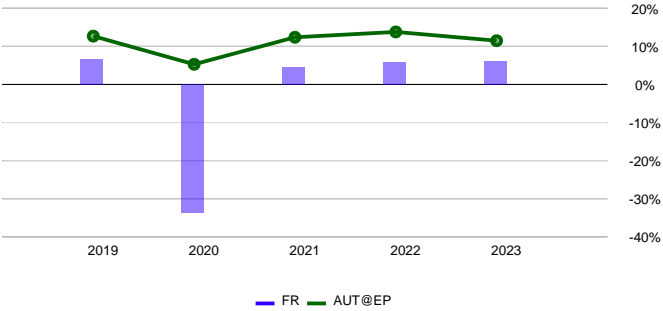
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 7,2%, während der Durchschnittswert der Branche von VALEO SE mit 5,3% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 21,7% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt über dem historischen Durchschnitt von 3,9%.

Performance 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



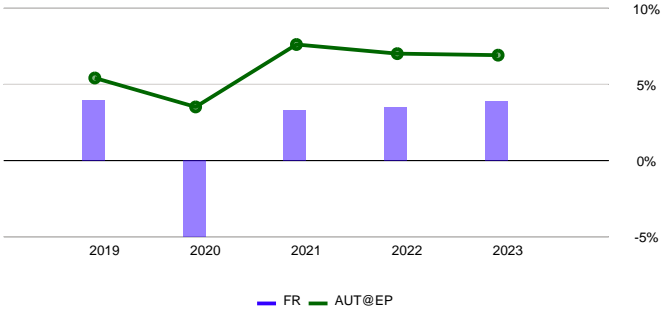
Die Valeo SE entwickelt, produziert und vertreibt Produkte und Systeme für Automobilhersteller in Frankreich, anderen europäischen Ländern, Afrika, Nordamerika, Südamerika und Asien. Das Unternehmen ist in vier Segmenten tätig: Komfort- und Fahrassistenzsysteme, Antriebsstrangsysteme, Thermische Systeme und Sichtsysteme. Es bietet Park- und Fahrassistenzprodukte wie Ultraschallsensoren, Radare und Kameras zur Erkennung von Hindernissen in der Umgebung von Fahrzeugen, Produkte zur intuitiven Steuerung und eine Reihe von Konnektivitätslösungen von der Nah- bis zur Fernkonnektivität an und entwickelt Systeme, die die Integration von Anwendungen wie Carsharing-Dienste und Fernparksysteme ermöglichen. Das Unternehmen bietet auch Antriebssysteme an, darunter elektrische Antriebssysteme für Elektroautos, Drehmomentwandler, doppelte Trocken- und Nasskupplungen, Zweimassenschwungräder und Aktuatoren, die die Automatisierung von Getrieben ermöglichen, um den Kraftstoffverbrauch zu senken und den Fahrkomfort zu erhöhen, sowie saubere Motoren für Fahrzeuge. Darüber hinaus entwickelt und fertigt das Unternehmen Systeme, Module und Komponenten zur Optimierung des thermischen Energiemanagements von Fahrzeugen und des Fahrkomforts in der Fahrzeuggabine. Darüber hinaus entwickelt und produziert das Unternehmen Beleuchtungs- und Wischersysteme für den Fahrer bei verschiedenen Wetterbedingungen. Darüber hinaus bietet das Unternehmen Ersatzteile für die Erstausrüstung von Automobilherstellern sowie Ersatzteile und Zubehör für den unabhängigen Ersatzteilmarkt für Personenkraftwagen und Nutzfahrzeuge sowie Produkte für schwere Nutzfahrzeuge an. Das Unternehmen wurde 1923 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Paris, Frankreich.

Eigenkapitalrendite



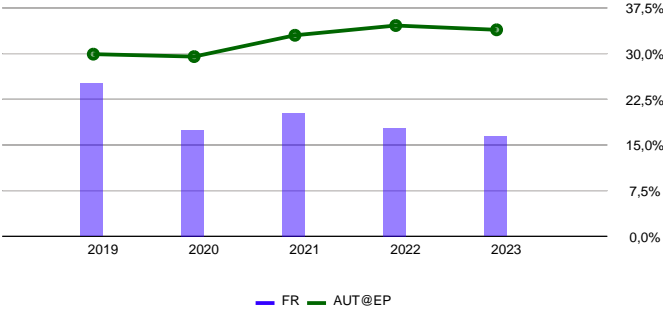
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei VALEO SE lag der mittlere ROE bei -2% und damit unter dem Branchendurchschnitt von 11%, was auf eine mässig effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 6% liegt über dem langjährigen Durchschnitt von -2%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



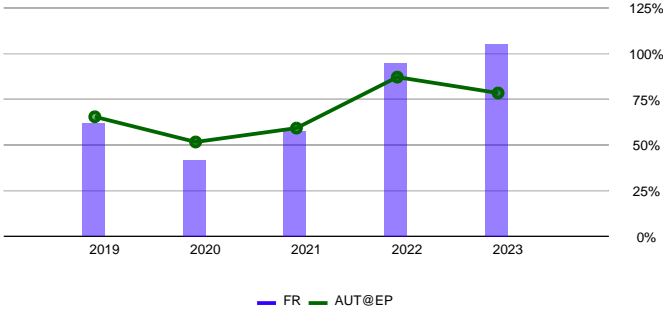
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von VALEO SE liegt im historischen Mittel bei 2%. Dies ist im Branchenvergleich unterdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel eine höhere EBIT Marge von 6%. Die zuletzt ausgewiesenen 4% liegen über dem historischen Mittel von 2%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. VALEO SE weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 19% auf und liegt damit unter dem Branchendurchschnitt von 32%. Die aktuellen 16% liegen nahe beim historischen Mittel von 19%.

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 VALEO SE liegt mit 72% in der Nähe des Branchendurchschnittes von 67%. Mit 105% liegt der aktuelle Wert über dem historischen Durchschnitt von 72%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
in Millionen	31-Dec EUR	31-Dec EUR	31-Dec EUR	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	2.485	3.414	3.137	14%
Forderungen	3.072	3.629	3.619	17%
Inventar	1.990	2.383	2.365	11%
Kurzfristige Aktiven	7.547	9.504	9.372	43%
Sachanlagen	4.962	5.309	5.065	23%
Immaterielle Aktiven	4.919	6.019	6.169	28%
Total Aktiven	18.309	21.474	21.756	100%
Verbindlichkeiten	4.633	5.586	5.449	25%
Kurzfristiges Fremdkapital	1.477	2.203	1.929	9%
Total kurzfristige Passiven	8.484	10.694	10.848	50%
Lfr. Fremdkapitalquote	4.350	5.074	5.057	23%
Eigenkapital	3.695	3.822	3.575	16%
Total Passiven	18.309	21.474	21.756	100%

Kennzahlen

Book Value	15,29	15,85	14,66
Anzahl Aktien ('000)	241.726	241.116	243.921
Anzahl Mitarbeiter	103.300	109.900	112.700

Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
in Millionen	31-Dec EUR	31-Dec EUR	31-Dec EUR	
Umsatz	17.262	20.037	22.044	100%
Kosten	13.146	15.354	17.082	77%
Bruttogewinn	2.502	2.865	3.127	14%
Admin- & Gemeinkosten	1.949	2.352	2.456	11%
Forschung & Entwicklung	1.118	1.420	1.642	7%
Betriebsertrag	553	513	671	3%
Abschreibungen	1.614	1.818	1.791	8%
Gewinn vor Extras	175	230	300	1%
Gewinn vor Steuern	567	698	853	4%
Dividenden	48	0	92	0%
Reingewinn	175	230	221	1%

Ratios

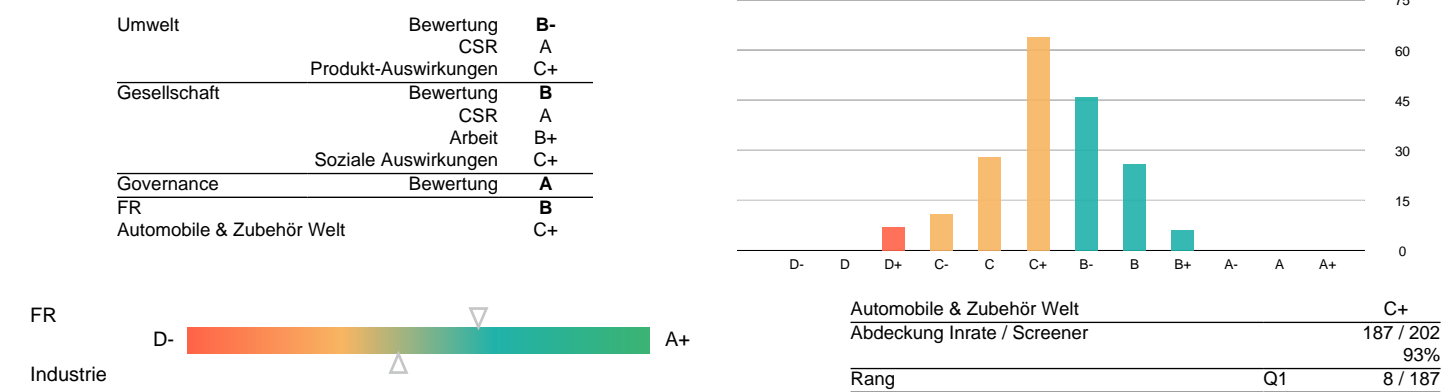
Current Ratio	0,9	0,9	0,9
Langfristiges Eigenkapital	23,8%	23,6%	23,2%
Umsatz zu Aktiven	94,3%	93,3%	101,3%
Cash flow zu Umsatz	10,4%	10,2%	9,1%

Unternehmen

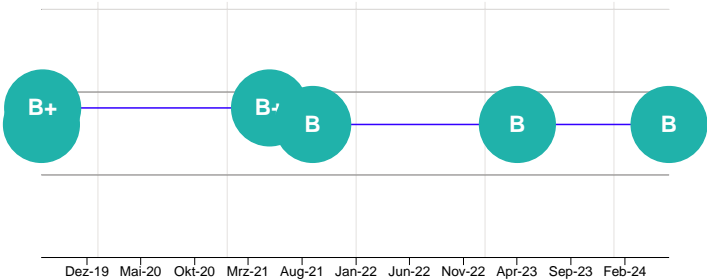
B

Industrie

C+



Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 07-Jun-2024 wurde VALEO SE mit einem ESG Rating von B bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 30-Aug-2021 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%
-------	------

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

VALEO SE - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
VALEO SE	FR	FR	9,75	-30,0%	2,69		B	Q1	-	-	07-Jun-2024
FORVIA	FRVIA	FR	10,61	-48,0%	2,32		B	Q1	-	-	15-Aug-2023
OPMOBILITY SE	POM	FR	9,23	-23,1%	1,48		C	Q4	92,7%	5,6%	20-Mrz-2024
O REILLY AUTOMOTIVE	ORLY	US	1.015,62	6,9%	60,24		C	Q4	-	-	31-Mai-2023
COPART	CPRT	US	54,44	11,1%	52,72		B-	Q2	-	-	27-Mrz-2024
AUTOZONE	AZO	US	2.817,06	9,0%	48,45		C+	Q3	-	-	16-Jan-2024
DENSO	6902	JP	2.520,00	18,5%	45,67		B-	Q2	-	-	11-Jun-2024
TOYOTA INDUSTRIES	6201	JP	13.625,00	18,5%	26,79		C+	Q3	-	-	30-Mai-2024
CARVANA CO	CVNA	US	125,70	137,4%	24,78		C-	Q4	-	-	11-Jun-2024
RHEINMETALL	RHM	DE	500,80	74,5%	23,22		C-	Q4	54,0%	-	21-Sep-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.