

VEOLIA ENVIRONNEMENT

FR0000124141 | VIE | Frankreich Analyse vom 03-Aug-2024 Schlusskurs vom 02-Aug-2024 EUR 28,31

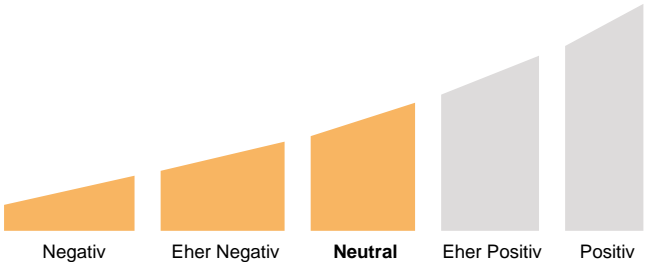
VEOLIA ENVIRONNEMENT gehört zur Branche Versorger und dort zum Sektor Wasserversorger.

Mit einer Marktkapitalisierung von 21,85 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 31,02 und EUR 25,32. Der aktuelle Preis von EUR 28,31 liegt 8,7% unter ihrem höchsten und 11,8% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 1. August 2023: VEOLIA ENVIRONNEMENT: -3,3%, Versorger: -6,0%, STOXX600: 6,6%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
VEOLIA ENVIRONNEMENT	FR	28,31	-0,9%	21,85	★★★★		11,7	11,1%	5,2%	2,6%	
Versorger (UTI@EP)	EP	73,00	-4,9%	682,98	★★★★		11,9	8,8%	4,7%	5,9%	
STOXX600	EP	498,00	3,9%	15.071,07	★★★★		11,3	10,9%	3,7%	-2,6%	

Schlüsselpunkte

- ✓

Fundamental betrachtet ist die Aktie stark unterbewertet.
- ✓

Die erwartete Dividende von 5,2% liegt im Bereich vom Branchendurchschnitt.
- ✓

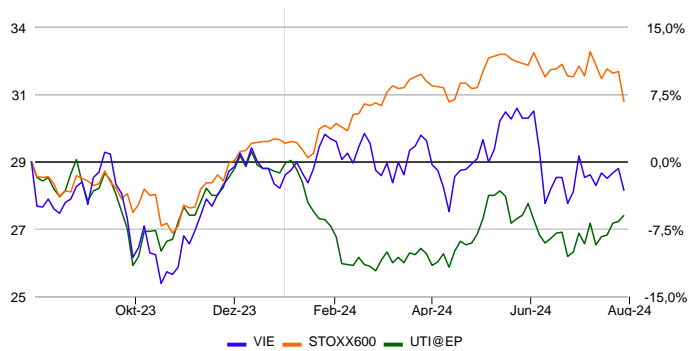
Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 11,1% liegt 25,4% über dem Branchendurchschnitt von 8,8%.
- ✗

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 23. Juli 2024 nach unten revidiert.
- ✗

Mit 13,7% verfügt das Unternehmen über deutlich weniger Eigenmittel als die branchenüblichen 25,8%.
- ✗

VEOLIA ENVIRONNEMENT wurde vor weniger als einem Jahr vom Thron des grössten Unternehmens des Sektors Wasserversorger gestossen.

Performance 1. August 2023 - 2. August 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

	VIE		Die letzte Analyse bestätigt die am 14. Juni 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Neutral".
Gesamteindruck			Verschlechterung von eher positiv auf neutral am 14-Jun-2024.
Sterne	★★★★	★★★★	Zwei Sterne seit dem 23-Jul-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Negative Analystenhaltung seit 23-Jul-2024. Das Problem der negativen Gewinnrevisionen ist firmenspezifisch.
Potenzial	★	★	Stark unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit sehr günstig bewertet.
MF Tech. Trend	★	★	Negative Tendenz seit dem 14-Jun-2024. Die negative technische Tendenz ist Teil einer allgemeinen Schwäche der Branche, das heisst systemischer Natur.
4W Rel. Perf.	★	★	vs. STOXX600. Der Titel als auch sein Umfeld performten in den letzten vier Wochen besser als der Markt.
Sensitivität			Gesamthft wird die Verlustanfälligkeit von VEOLIA ENVIRONNEMENT im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.
Zielpreis	30,86 EUR		Per 2. August 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 28,31 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 30,86 (+9%).

VEOLIA ENVIRONNEMENT - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
VEOLIA ENVIRONNEMENT	VIE	FR	28,31	-0,9%	21,85	★★★★☆		11,7	11,1%	5,2%	9,0%	
AMERICAN WATER WORKS	AWK	US	147,35	11,6%	28,16	★★★★☆		24,1	15,9%	2,1%	3,8%	
ESSENTIAL UTILITIES	WTR	US	41,49	11,1%	11,24	★★★★★		18,4	12,5%	3,2%	5,5%	
CPAD.SANMT.BASICO DE SAOP.ON	SBSP3	BR	89,31	18,5%	10,61	★★★★☆		11,5	13,0%	1,7%	6,5%	
SEVERN TRENT	SVT	GB	2.653,00	2,9%	9,90	★★★★☆		14,8	26,1%	4,6%	4,5%	
UNITED UTILITIES GROUP	UU.	GB	1.059,00	-0,1%	8,98	★★★★☆		13,1	25,6%	4,9%	5,8%	
YTL POWER INTERNATIONAL	YTLP	MY	4,49	76,8%	8,57	★★★★☆		10,8	8,1%	1,8%	20,3%	
GUANGDONG INVESTMENT	270	HK	3,97	-30,1%	3,42	★★★★☆		5,0	8,1%	8,0%	19,2%	
AMERICAN STATES WATE	AWR	US	85,38	6,2%	3,13	★★★★☆		24,4	15,9%	2,2%	3,8%	
CALIFORNIA WATER SVC	CWT	US	55,14	6,3%	3,11	★★★★☆		20,2	29,8%	2,1%	5,0%	

Fundamentale und Technische Analyse

Analyse des Preises ★
Wir bewerten den Preis von VEOLIA ENVIRONNEMENT, 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:

- VEOLIA ENVIRONNEMENT fundamental betrachtet stark unterbewertet ist.
- Die Bewertung vergleichbar ist mit dem Durchschnitt der europäischen Branche Versorger.

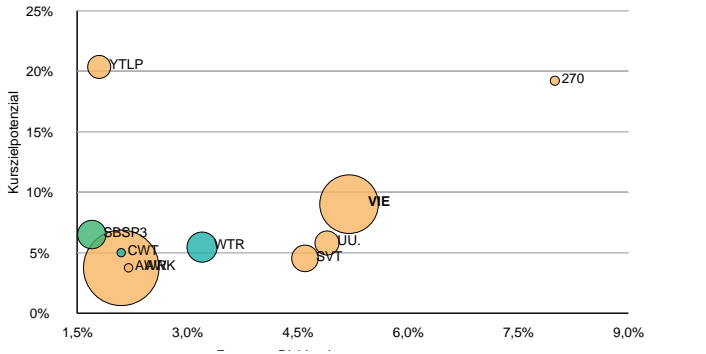
Das fundamentale Kurspotenzial von VEOLIA ENVIRONNEMENT ist gut und in Übereinstimmung mit dem Branchendurchschnitt.

Gewinnprognosen ★
VEOLIA ENVIRONNEMENT erfreut sich mittlerer Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 12 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026. Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach unten um -3,9%, d.h. unter den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Abwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 23. Juli 2024.

Technische Tendenz und Relative Stärke ★★
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Abwärtstrend, welcher am 14. Juni 2024 bei EUR 27,92 eingesetzt hat. Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 2,6%, wobei die negative technische Tendenz nuanciert betrachtet werden sollte. Die Investoren zeigen doch ein gewisses Interesse für diesen Wert. Die Referenzbranche Versorger registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Outperformance.

Dividende
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 5,2% erwartet, für deren Ausschüttung VEOLIA ENVIRONNEMENT 61,5% des Gewinns verwenden muss (Dividendenlast). Die Dividende ist zwar gedeckt, der dafür benötigte Anteil vom Gewinn ist aber eher hoch. Die Kontinuität der Dividende erscheint wahrscheinlich.

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 1,03 reagiert der Kurs von VEOLIA ENVIRONNEMENT auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,03%.

Korrelation 0,56 Dies bedeutet, dass 32% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.

Volatilität 1 Monat: 15,3%, 12 Monate: 19,8%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. VEOLIA ENVIRONNEMENT 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. VEOLIA ENVIRONNEMENT 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 -1,93%.

Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von VEOLIA ENVIRONNEMENT im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.

Schlussfolgerung

Die Aktie erfüllt aktuell zwei unserer vier Sterne. Ihr theoretisch fairer Wert lag am 2. August 2024 über dem Börsenkurs, und die Performance war in den letzten Wochen besser als die des STOXX600 Index. Absolut gesehen fehlt dem Kurs jedoch Momentum und Unterstützung von den Analysten. Das Branchenumfeld sieht mit aktuell drei Sternen etwas freundlicher 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.

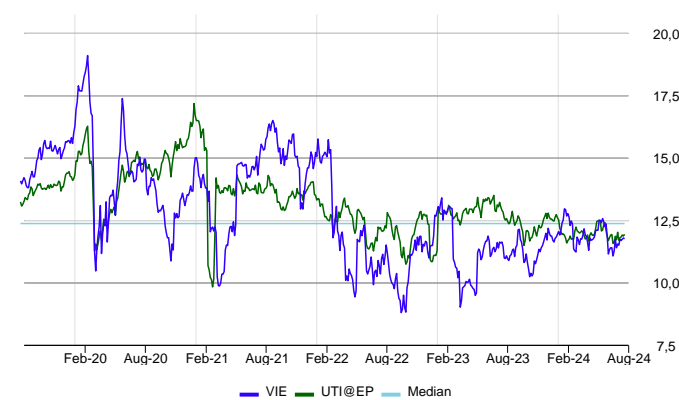
Nyon, 03-Aug-2024 06:30 GMT+1

Kennzahlen

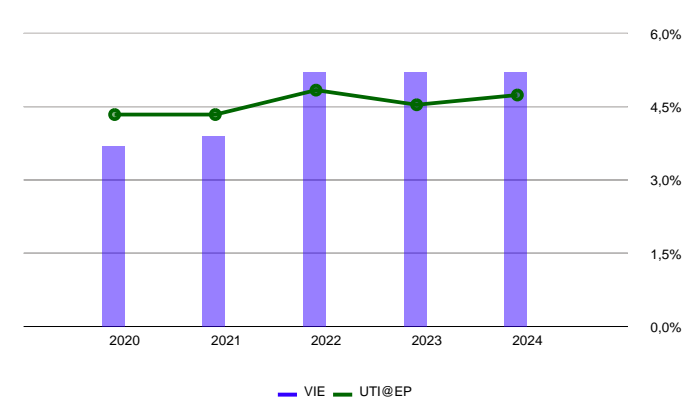
Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	11,7
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	11,1%
Dividende (Ex Date : 08-Mai-2024)	EUR 1,25
Anzahl Analysten	12
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen - 2023	

VEOLIA ENVIRONNEMENT - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 2. August 2019 - 2. August 2024



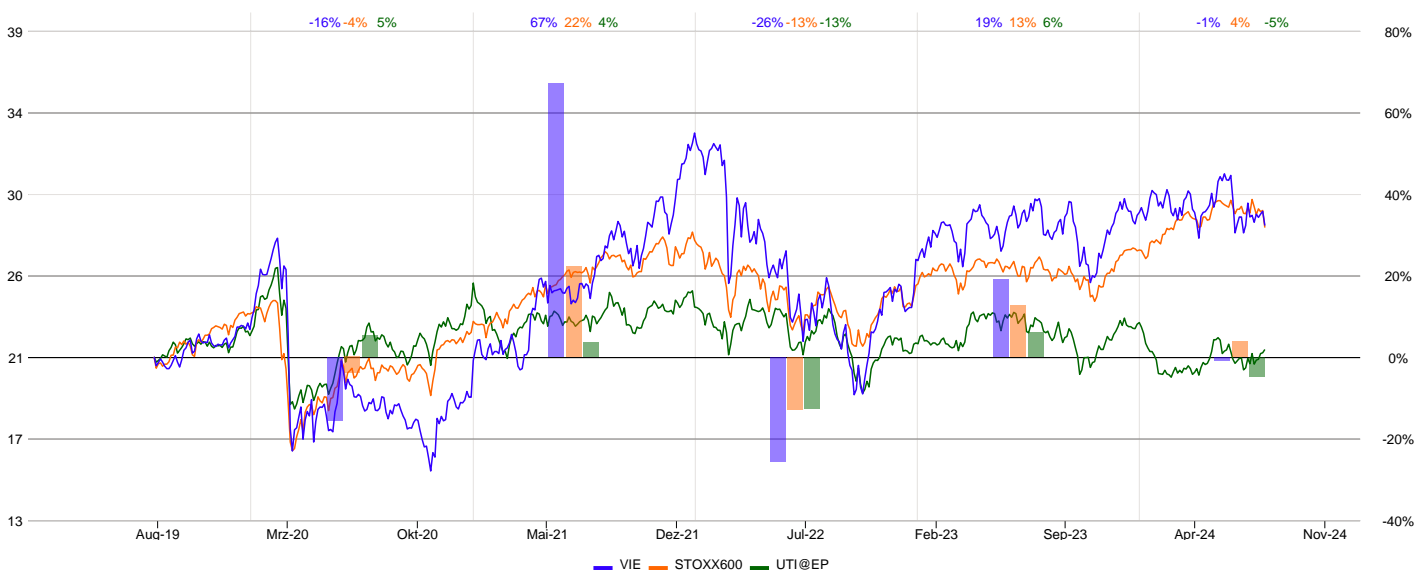
Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



VEOLIA ENVIRONNEMENT ist mit einem vorausschauenden KGV von 11,74 ähnlich bewertet wie der Durchschnitt der Branche Versorger mit 11,92. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens industrieneutral. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV als günstig, liegt es doch unter seinem fünfjährigen Median von 12,35.

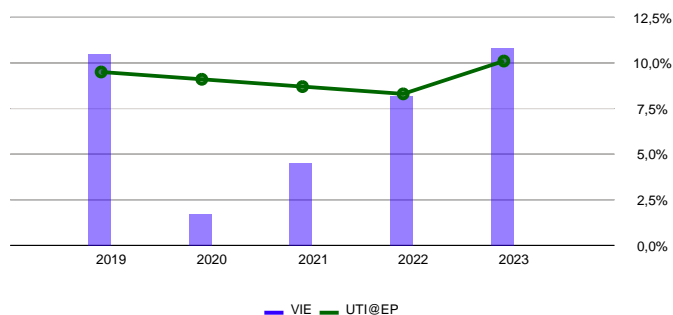
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 5,2%, während der Durchschnittswert der Branche von VEOLIA ENVIRONNEMENT mit 4,7% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 61,5% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit ausreichend gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 4,6%.

Performance 2. August 2019 - 2. August 2024



Veolia Environnement SA entwickelt und liefert weltweit Lösungen für das Wasser-, Abfall- und Energiemanagement. Das Unternehmen ist in den Segmenten Frankreich und Sonderabfall Europa, Europa ohne Frankreich, Rest der Welt, Water Technologies und Sonstige tätig. Das Unternehmen ist in den Bereichen Ressourcenmanagement, Customer Relationship Management, Trinkwasseraufbereitung und -verteilung, Abwasseraufbereitung, Planung und Bau von Aufbereitungs- und Netzinfrastrukturen sowie im Verkauf von Wasseraufbereitungsanlagen, -technologien und -einrichtungen tätig. Es bietet Abfallsammlung, Produktrückgewinnung und Abfallverwertung, einschließlich des Verkaufs von Recyclingprodukten, Demontage und Sanierung, Verarbeitung gefährlicher Abfälle, Stadtreinigung und industrielle Wartungs- und Reinigungsdienste. Darüber hinaus beschäftigt sich das Unternehmen mit dem Betrieb und der Wartung von Wärme- und Kältenetzen, der Optimierung industrieller Versorgungsleistungen wie Dampferzeugung, Kühlung, Strom und Druckluft, der Installation und Wartung von Produktionsanlagen, der Entwicklung von Energiedienstleistungen zur Senkung des Energieverbrauchs und der CO2-Emissionen von Gebäuden, integrierten Dienstleistungen für das Gebäudemanagement und der Erzeugung von Strom aus Biomasse sowie der Bereitstellung von thermischen und multitechnischen Dienstleistungen. Das Unternehmen beliefert Industrie- und Dienstleistungsunternehmen, öffentliche Einrichtungen und Privatpersonen. Das Unternehmen war früher unter dem Namen Vivendi Environnement bekannt und änderte im Januar 2003 seinen Namen in Veolia Environnement SA. Veolia Environnement SA wurde 1853 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Paris, Frankreich.

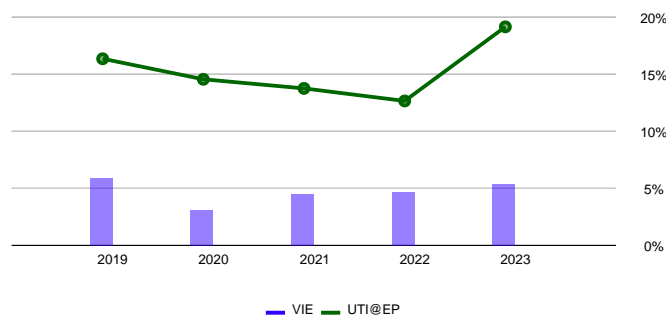
Eigenkapitalrendite



Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei VEOLIA ENVIRONNEMENT lag der mittlere ROE bei 7% und damit unter dem Branchendurchschnitt von 9%, was auf eine mässig effiziente Eigenmittelverwendung hinweist.

Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 11% liegt über dem langjährigen Durchschnitt von 7%.

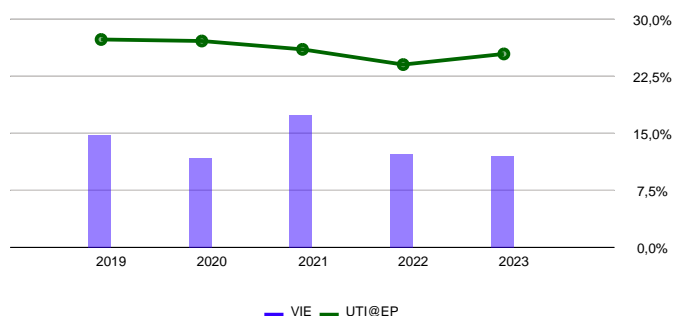
Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



Die operative Gewinnmarge (EBIT) von VEOLIA ENVIRONNEMENT liegt im historischen Mittel bei 5%. Dies ist im Branchenvergleich unterdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielen im Mittel eine höhere EBIT Marge von 15%.

Die zuletzt ausgewiesenen 5% liegen nahe beim historischen Mittel von 5%.

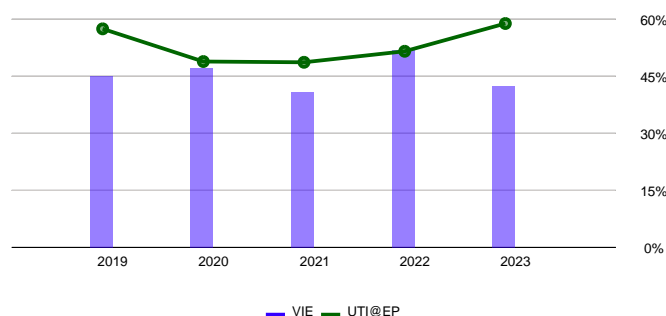
Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. VEOLIA ENVIRONNEMENT weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 14% auf und liegt damit unter dem Branchendurchschnitt von 26%.

Die aktuellen 12% liegen nahe beim historischen Mittel von 14%.

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 VEOLIA ENVIRONNEMENT liegt mit 46% unterhalb des Branchendurchschnittes von 53%.

Mit 43% liegt der aktuelle Wert nahe beim historischen Durchschnitt von 46%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

2021

2022

2023



in Millionen

31-Dec
EUR31-Dec
EUR31-Dec
EUR

Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	12.514	12.043	8.902	12%
Forderungen	10.015	14.534	14.702	20%
Inventar	816	1.486	1.550	2%
Kurzfristige Aktiven	23.444	28.714	27.897	38%
Sachanlagen	10.264	18.566	18.987	26%
Immaterielle Aktiven	11.236	20.072	20.056	28%
Total Aktiven	52.018	71.253	72.566	100%
Verbindlichkeiten	5.457	8.081	7.960	11%
Kurzfristiges Fremdkapital	9.277	7.232	8.041	11%
Total kurzfristige Passiven	23.817	29.204	30.014	41%
Lfr. Fremdkapitalquote	14.221	24.845	23.940	33%
Eigenkapital	9.056	8.757	8.679	12%
Total Passiven	52.018	71.253	72.566	100%

Kennzahlen

Book Value	13,19	12,48	12,14
Anzahl Aktien ('000)	686.886	701.955	715.049
Anzahl Mitarbeiter	179.718	207.393	219.508

Erfolgsrechnung

2021

2022

2023



in Millionen

31-Dec
EUR31-Dec
EUR31-Dec
EUR

Umsatz	28.508	42.885	45.351	100%
Kosten	21.358	32.159	34.808	77%
Bruttogewinn	5.051	7.670	7.450	16%
Admin- & Gemeinkosten	2.944	4.224	4.334	10%
Forschung & Entwicklung	-	-	-	-
Betriebsertrag	1.722	3.002	3.116	7%
Abschreibungen	2.099	3.056	3.044	7%
Gewinn vor Extras	404	716	1.358	3%
Gewinn vor Steuern	1.218	2.036	2.427	5%
Dividenden	687	786	1.261	3%
Reingewinn	404	716	937	2%

Ratios

Current Ratio	1,0	1,0	0,9
Langfristiges Eigenkapital	27,3%	34,9%	33,0%
Umsatz zu Aktiven	54,8%	60,2%	62,5%
Cash flow zu Umsatz	8,8%	8,8%	8,8%

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 volatil 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.