

COVESTRO

DE0006062144 | 1COV | Deutschland Analyse vom 12-Jun-2024 Schlusskurs vom 11-Jun-2024 EUR 51,96

COVESTRO gehört zur Branche Chemie und dort zum Sektor Spezialitäten-Chemie.

Mit einer Marktkapitalisierung von 9,59 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 55,44 und EUR 39,05. Der aktuelle Preis von EUR 51,96 liegt 6,3% unter ihrem höchsten und 33,1% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 9. Juni 2023: COVESTRO: 33,1%, Chemie: 7,8%, STOXX600: 12,4%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
COVESTRO	DE	51,96	-1,4%	9,59	★★★★		14,4	83,7%	1,6%	6,9%	
Chemie (CHE@EP)	EP	213,00	5,6%	670,92	★★★★		18,4	18,3%	2,3%	-0,3%	
STOXX600	EP	517,00	8,0%	15.434,34	★★★★		11,5	11,2%	3,5%	-0,7%	

Schlüsselpunkte

- ✓

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 83,7% entspricht 4,6 mal dem Branchendurchschnitt von 18,3%.
- ✓

Seit dem 9. Februar 2024 zeigt die Aktie eine gute Widerstandsfähigkeit gegenüber Marktturbulenzen.
- ✓

Der Kurs der Aktie hat in den letzten vier Wochen den STOXX600 um 6,9% übertroffen.
- ✗

Niedrige durchschnittliche Gewinnmarge (EBIT) von 6,1% im Vergleich zum Branchendurchschnitt 10,0%.
- ✗

Der technische 40-Tage-Trend der Branche ist seit dem 3. Mai 2024 negativ.

Performance 9. Juni 2023 - 11. Juni 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

			COVESTRO gewinnt einen Stern und bestätigt ihren Gesamteindruck von Eher Positiv.
Gesamteindruck			Verschlechterung von positiv auf eher positiv am 19-Apr-2024.
Sterne	★★★★ ↑ ★★★★★	★★★★★	Vier Sterne seit dem 11-Jun-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Positive Analystenhaltung seit 26-Apr-2024. Die positiven Gewinnrevisionen sind in Einklang mit dem positiven Bild der Branche.
Potenzial	★	★	Leicht unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit günstig bewertet.
MF Tech. Trend	★	★	Positive Tendenz seit dem 21-Mai-2024. Die positive technische Tendenz hebt sich vom negativen Trend der Branche ab und weist auf ein unternehmensspezifisches Interesse der Investoren hin.
4W Rel. Perf.	★ ↑ ★	★	vs. STOXX600. Der Titel zeigt eine relative Outperformance in einem negativen Umfeld .
Sensitivität			Gesamthaft wird die Sensitivität von COVESTRO im Vergleich zu anderen Aktien als eher tief eingeschätzt und dies seit dem 09-Feb-2024.
Zielpreis	55,45 EUR		Per 11. Juni 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 51,96 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 55,45 (+7%).

COVESTRO - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamt-eindruck
COVESTRO	1COV	DE	51,96	-1,4%	9,59	★★★★★		14,4	83,7%	1,6%	6,7%	
SYMRISE	SY1	DE	111,10	11,5%	16,51	★★★★★		26,3	22,2%	1,1%	5,1%	
BRENTNAG	BNR	DE	65,88	-20,8%	9,91	★★★★★		10,5	10,5%	3,4%	11,4%	
EVONIK INDUSTRIES	EVK	DE	18,82	1,7%	9,26	★★★★★		9,7	18,2%	6,2%	9,5%	
FUCHS PETROLUB AG	FPE3	DE	45,22	12,2%	5,98	★★★★★		16,0	13,2%	2,6%	6,8%	
WACKER CHEMIE	WCH	DE	98,16	-14,1%	5,31	★★★★★		10,2	20,9%	3,2%	-7,6%	
K + S	SDF	DE	12,88	-10,0%	2,52	★★★★★		17,8	19,6%	0,8%	12,4%	
SHIN-ETSU CHEMICAL	4063	JP	6.193,00	4,7%	78,67	★★★★★		17,7	14,7%	1,9%	-8,1%	
SAUDI BASIC INDUSTRIES	SABIC	SA	75,30	-9,6%	60,96	★★★★★		14,9	76,1%	4,9%	10,1%	
GIVAUDAN SA	GIVN	CH	4.356,00	25,0%	44,89	★★★★★		32,5	21,0%	1,6%	5,0%	

Fundamentale und Technische Analyse

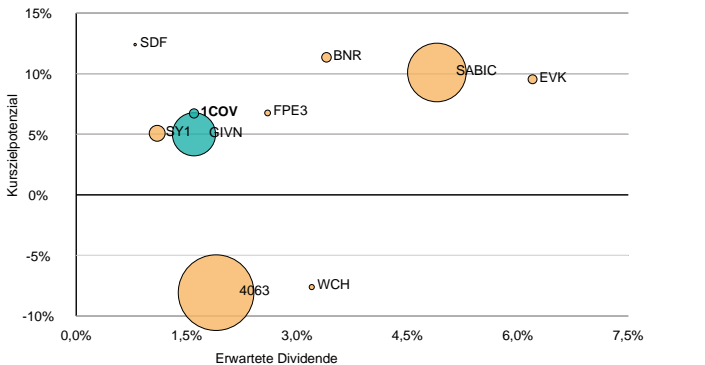
Analyse des Preises ★
Wir bewerten den Preis von COVESTRO, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf dieser Basis stellen wir fest, dass:
- COVESTRO fundamental betrachtet unterbewertet ist.
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Chemie.
Das fundamentale Kurspotenzial von COVESTRO ist gut.
Das prognostizierte Ertragswachstum ist sehr hoch relativ zum vorauslaufenden KGV (5,90). Dies kann auf eine ausserordentliche Situation hinweisen, wie z.B. ein Ertragsseinbruch gefolgt von Rebound-Erwartungen.

Gewinnprognosen ★
COVESTRO erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 13 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach oben um 2,0% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 26. April 2024.

Technische Tendenz und Relative Stärke ★★
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Aufwärtstrend, welcher am 21. Mai 2024 bei EUR 49,93 eingesetzt hat.
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 6,9%, wobei die ebenfalls positive technische Tendenz das Interesse der Investoren für diesen Wert bestätigt.
Die Referenzbranche Chemie registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Unterperformance.

Dividende
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 1,6% erwartet, für deren Ausschüttung COVESTRO 22,5% des Gewinns verwenden muss (Dividendenlast). Die Dividende ist damit, auch aus dem Blickwinkel der Dividendenkontinuität, hinreichend gedeckt.

Erwartete Dividende vs. % Kursziel



Die Grösse der Punkte ist proportional zur Marktkapitalisierung der Unternehmen und die Farbe abhängig vom Gesamteindruck bei theScreener.

Sensitivitätsanalyse vs STOXX600

Beta 0,15 reagiert der Kurs von COVESTRO auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,15%.
Korrelation 0,06 Dies bedeutet, dass 0% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.
Volatilität 1 Monat: 30,8%, 12 Monate: 26,1%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. COVESTRO 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 -0,75% weniger stark nachzuvollziehen.

Anfälligkeit bei steigenden Märkten
Der Bad News Factor misst Rückschläge des Aktienkurses bei steigenden Märkten. COVESTRO zeigt dabei eine niedrige Anfälligkeit auf unternehmensspezifischen Druck. Sinkt der Kurs bei steigenden Märkten, so waren die Kursabschläge meist unterdurchschnittlich. Sinkt die Aktie in einem steigendem Umfeld, beträgt ihre durchschnittliche Abweichung -2,05%.

Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse
Gesamthaft wird die Sensitivität von COVESTRO im Vergleich zu anderen Aktien als eher tief eingeschätzt und dies seit dem 9. Februar 2024.

Schlussfolgerung

Die Aktie erfüllt alle unsere Sterne. COVESTRO wurde vom Markt als attraktiv angesehen und hat sich auch im Vergleich zum STOXX600 Index positiv entwickelt. Die Aktie ist fundamental betrachtet weiterhin günstig und wird von optimistischen Analysten mit positiv revidierten Gewinnprognosen unterstützt. Das Branchenumfeld sieht mit zwei Sternen nicht ganz so gut aus. Ein Teil der positiven Situation ist also unternehmensspezifisch. 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.

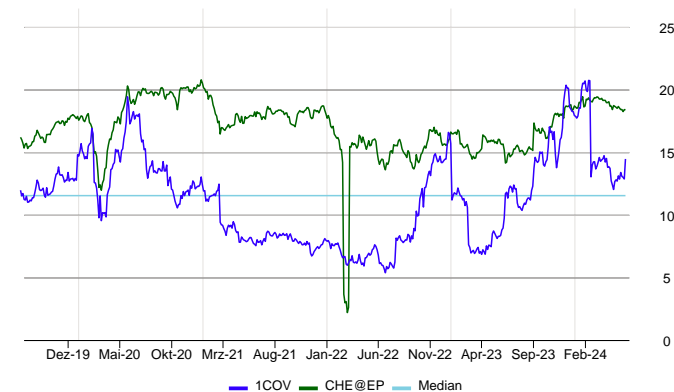
Nyon, 12-Jun-2024 06:30 GMT+1

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	14,4
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	83,7%
Dividende (Ex Date : 22-Apr-2022)	EUR 3,40
Anzahl Analysten	13
Datum der ersten Analyse	22-Jan-2016
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B

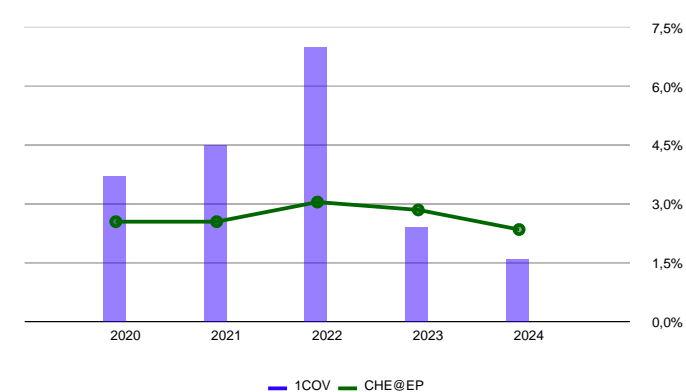
COVESTRO - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 26. Juli 2019 - 11. Juni 2024



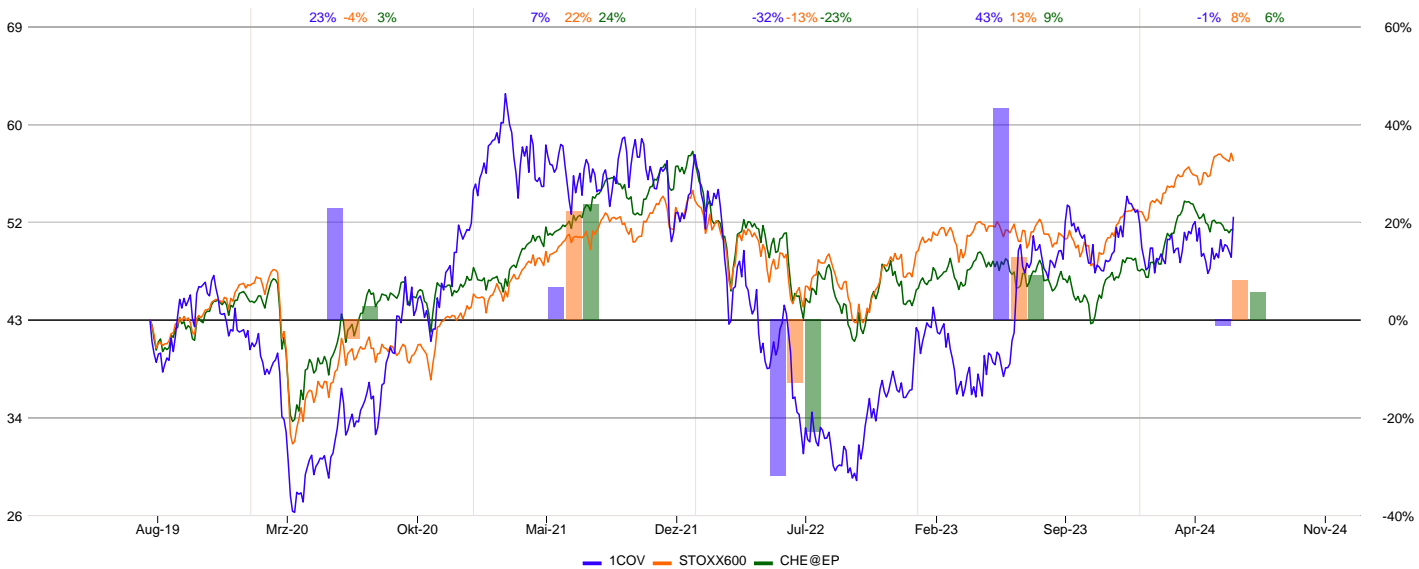
COVESTRO ist mit einem vorausschauenden KGV von 14,44 deutlich tiefer bewertet als der Durchschnitt der Branche Chemie mit 18,37. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens skeptisch. Andererseits liegt das KGV der Aktie über seinem historischen Median von 11,51.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



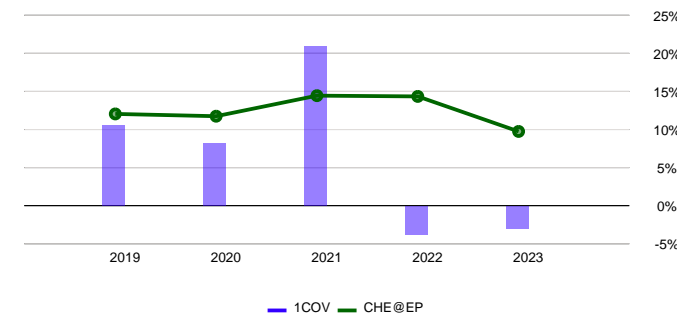
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 1,6%, während der Durchschnittswert der Branche von COVESTRO mit 2,3% höher liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 22,5% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt unter dem historischen Durchschnitt von 3,8%.

Performance 26. Juli 2019 - 11. Juni 2024



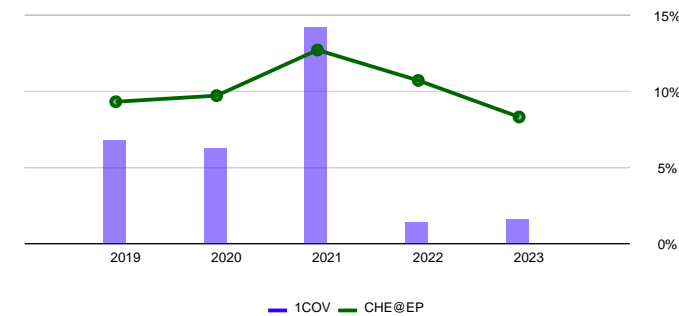
Die Covestro AG bietet Hightech-Polymerwerkstoffe und Anwendungslösungen an. Das Unternehmen ist in zwei Segmenten tätig, Performance Materials und Solutions & Specialties. Das Segment Performance Materials entwickelt, produziert und vertreibt Hochleistungswerkstoffe wie Polyurethane und Polycarbonate sowie Basischemikalien wie Diphenylmethandiisocyanat (MDI), Toluylendiisocyanat, langkettige Polyole und Polycarbonatharze für den Einsatz in der Möbel- und Holzverarbeitung, der Bau-, Automobil- und Transportindustrie sowie für Dachkonstruktionen, Isolierungen für Gebäude und Kühlschränke, Matratzen, Autositze und andere Anwendungen. Das Segment Solutions & Specialties umfasst eine Reihe von Polymerprodukten, darunter Polycarbonate, Vorprodukte für Beschichtungen und Klebstoffe, MDI-Spezialitäten und Polyole, thermoplastische Polyurethane, Spezialfolien und Elastomere, die in der Automobil- und Transportindustrie, in der Elektro-, Elektronik- und Haushaltsgeräteindustrie, im Baugewerbe und im Gesundheitswesen eingesetzt werden, sowie Verbundharze für Solarpanelrahmen, Laptops, Scheinwerfer und Batterien für Elektrofahrzeuge. Das Unternehmen vertreibt seine Produkte über Handelshäuser und Distributoren. Es ist in Europa, dem Nahen Osten, Afrika, Lateinamerika, den Vereinigten Staaten, Kanada und der Volksrepublik China tätig. Das Unternehmen wurde 1863 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Leverkusen, Deutschland.

Eigenkapitalrendite



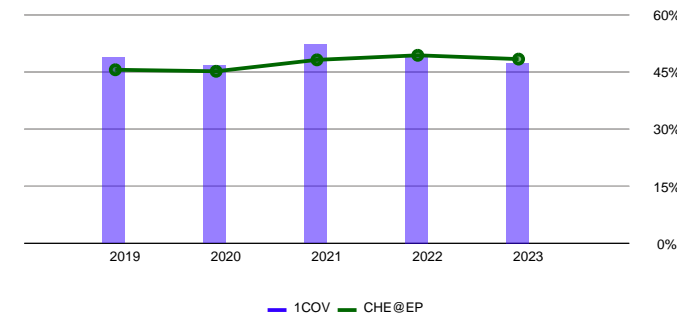
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei COVESTRO lag der mittlere ROE bei 7% und damit unter dem Branchendurchschnitt von 12%, was auf eine mässig effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von -3% liegt unter dem langjährigen Durchschnitt von 7%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



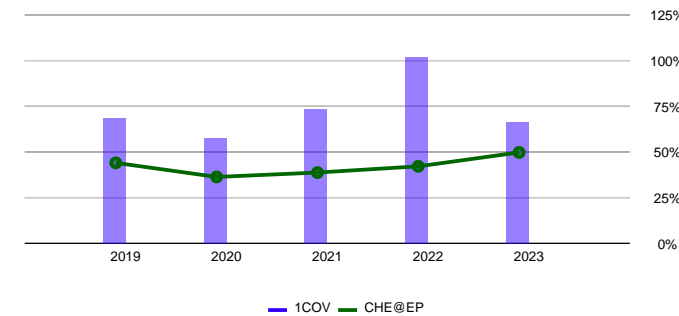
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von COVESTRO liegt im historischen Mittel bei 6%. Dies ist im Branchenvergleich unterdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel eine höhere EBIT Marge von 10%. Die zuletzt ausgewiesenen 2% liegen unter dem historischen Mittel von 6%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. COVESTRO weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 49% auf, vergleichbar also mit dem Branchendurchschnitt von 47%. Die aktuellen 47% liegen nahe beim historischen Mittel von 49%.

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 COVESTRO liegt mit 74% oberhalb des Branchendurchschnittes von 41%. Mit 66% liegt der aktuelle Wert unter dem historischen Durchschnitt von 74%.

Bilanz / Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
	😊	😞	😞	
in Millionen	31-Dec EUR	31-Dec EUR	31-Dec EUR	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	748	1.198	625	4%
Forderungen	3.209	2.560	2.451	18%
Inventar	2.914	2.814	2.459	18%
Kurzfristige Aktiven	6.961	6.669	5.827	42%
Sachanlagen	6.032	5.801	5.795	42%
Immaterielle Aktiven	1.463	1.332	1.230	9%
Total Aktiven	14.753	14.240	13.919	100%
Verbindlichkeiten	2.214	2.016	1.895	14%
Kurzfristiges Fremdkapital	180	289	651	5%
Total kurzfristige Passiven	3.606	3.055	3.298	24%
Lfr. Fremdkapitalquote	2.348	3.367	2.739	20%
Eigenkapital	7.697	7.086	6.591	47%
Total Passiven	14.753	14.240	13.919	100%

Kennzahlen

Book Value	39,83	37,30	34,92
Anzahl Aktien ('000)	193.200	189.948	188.740
Anzahl Mitarbeiter	17.909	17.985	17.520

Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
	😊	😞	😞	
in Millionen	31-Dec EUR	31-Dec EUR	31-Dec EUR	
Umsatz	15.903	17.968	14.377	100%
Kosten	10.652	14.087	11.198	78%
Bruttogewinn	4.430	2.993	2.306	16%
Admin- & Gemeinkosten	2.178	2.327	2.226	15%
Forschung & Entwicklung	341	361	374	3%
Betriebsertrag	2.183	597	80	1%
Abschreibungen	821	888	873	6%
Gewinn vor Extras	1.616	-272	-202	-1%
Gewinn vor Steuern	2.264	260	229	2%
Dividenden	657	0	3	0%
Reingewinn	1.616	-272	-198	-1%

Ratios

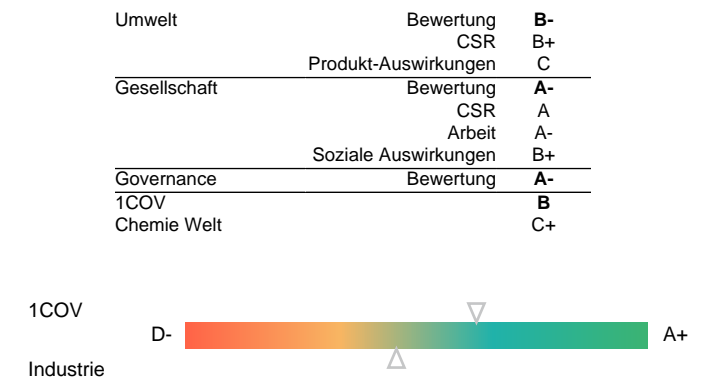
Current Ratio	1,9	2,2	1,8
Langfristiges Eigenkapital	15,9%	23,6%	19,7%
Umsatz zu Aktiven	107,8%	126,2%	103,3%
Cash flow zu Umsatz	15,3%	3,4%	4,7%

Unternehmen

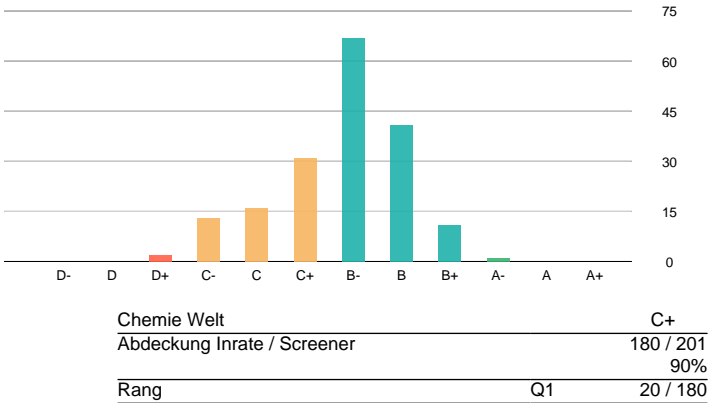
B

Industrie

C+

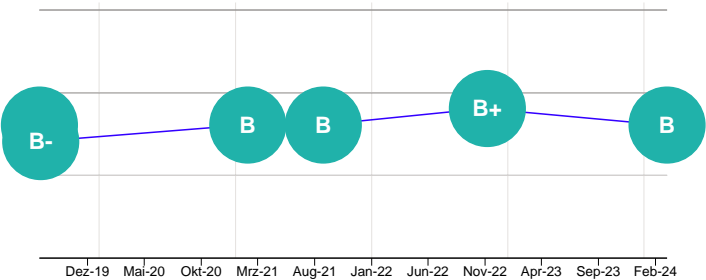


Die ESG-Bewertungl von Inrate für COVESTRO liegt bei B und basiert auf den drei Pfeilern: Umwelt B-, Soziales A- und Governance A-. Das resultierende B Rating steht im Kontext eines Durchschnittsratings der Branche Chemie von C+.



Die Branche Chemie enthält 180 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C+. COVESTRO hat ein Rating von B und liegt in ihrer Branche auf Platz 20, womit sie im ersten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 05-Mrz-2024 wurde COVESTRO mit einem ESG Rating von B bewertet. Am 08-Nov-2022 lag die Bewertung noch bei B+.

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%

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

COVESTRO - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf Ytd	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
COVESTRO	1COV	DE	51,96	-1,4%	9,59		B	Q1	-	-	05-Mrz-2024
SYMRISE	SY1	DE	111,10	11,5%	16,51		B-	Q2	-	-	22-Apr-2023
BRENTAG	BNR	DE	65,88	-20,8%	9,91		B	Q1	-	-	14-Mrz-2024
EVONIK INDUSTRIES	EVK	DE	18,82	1,7%	9,26		B+	Q1	-	-	22-Apr-2023
FUCHS PETROLUB AG	FPE3	DE	45,22	12,2%	5,98		B-	Q2	-	-	11-Jun-2024
WACKER CHEMIE	WCH	DE	98,16	-14,1%	5,31		B	Q1	-	-	11-Jun-2024
K + S	SDF	DE	12,88	-10,0%	2,52		B-	Q2	-	-	30-Okt-2023
SHIN-ETSU CHEMICAL	4063	JP	6.193,00	4,7%	78,67		B	Q1	-	-	06-Jun-2024
SAUDI BASIC INDUSTRIES	SABIC	SA	75,30	-9,6%	60,96		B-	Q2	-	-	21-Aug-2023
GIVAUDAN SA	GIVN	CH	4.356,00	25,0%	44,89		B+	Q1	-	-	25-Mrz-2024

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.