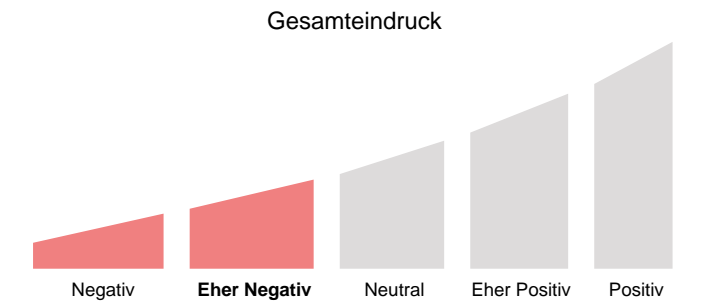


VOESTALPINE gehört zur Branche Rohstoffe und dort zum Sektor Stahl.

Mit einer Marktkapitalisierung von 4,92 Milliarden US Dollar zählt sie zu den mid-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 31,62 und EUR 23,00. Der aktuelle Preis von EUR 25,40 liegt 19,7% unter ihrem höchsten und 10,4% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 7. Juli 2023: VOESTALPINE: -19,7%, Rohstoffe: 18,6%, STOXX600: 14,3%



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
VOESTALPINE	AT	25,40	-11,1%	4,92	★★★★		7,2	84,8%	3,8%	-0,9%	
Rohstoffe (BAS@EP)	EP	256,00	-3,6%	468,34	★★★★		8,6	16,8%	4,0%	0,6%	
STOXX600	EP	512,00	6,8%	15.249,93	★★★★		11,5	11,0%	3,6%	-2,0%	

Schlüsselpunkte

- ✓

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 84,8% entspricht 5,1 mal dem Branchendurchschnitt von 16,8%.
- ✓

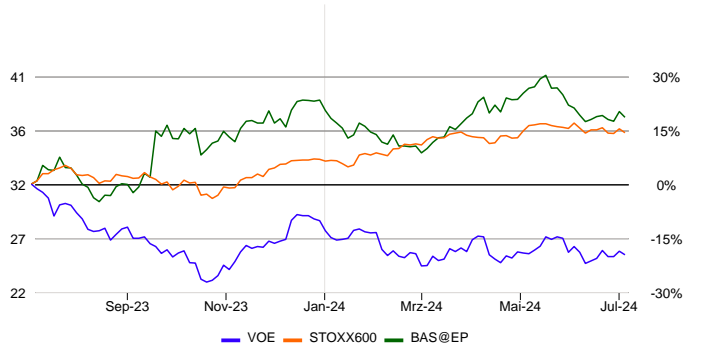
Die erwartete Dividende wird grosszügig durch die erwarteten Gewinne gedeckt.
- ✗

Die Aktie reagiert seit dem 25. Juni 2024 stark auf Marktturbulenzen.
- ✗

Der technische 40-Tage-Trend der Aktie ist seit dem 11. Juni 2024 negativ.
- ✗

Der technische 40-Tage-Trend der Branche ist seit dem 7. Juni 2024 negativ.

Performance 7. Juli 2023 - 9. Juli 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

Gesamteindruck			Die letzte Analyse bestätigt die am 25. Juni 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Eher Negativ".
Sterne	★★★★	★★★★	Zwei Sterne seit dem 14-Jun-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Positive Analystenhaltung seit 07-Jun-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	★	★	Neutrale Tendenz, zuvor jedoch (seit dem 11-Jun-2024) negativ. Die negative technische Tendenz ist Teil einer allgemeinen Schwäche der Branche, das heisst systemischer Natur.
4W Rel. Perf.	★	★	vs. STOXX600. Der Titel zeigt eine relative "Underperformance" in einem sonst freundlichen Umfeld .
Sensitivität			Allgemein wird die Kursanfälligkeit von VOESTALPINE im Vergleich zu anderen Aktien als hoch eingeschätzt und dies seit dem 25-Jun-2024.
Zielpreis	22,82 EUR		Per 9. Juli 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 25,40 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 22,82 (-10%).

VOESTALPINE - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
VOESTALPINE	VOE	AT	25,40	-11,1%	4,92	★★★★		7,2	84,8%	3,8%	-10,1%	
VALE ON	VALE3	BR	63,02	-18,4%	49,65	★★★★		5,1	5,5%	8,8%	8,6%	
VALE ON ADR 1:1	VALE	BR	11,56	-27,1%	49,65	★★★★		5,5	3,9%	8,5%	-10,7%	
FORTESCUE METALS	FMG	AU	21,86	-24,7%	45,21	★★★★		12,6	-4,5%	6,3%	-7,9%	
NUCOR	NUE	US	150,25	-13,7%	36,56	★★★★		12,1	5,8%	1,4%	-5,2%	
JSW STEEL	JSTL	IN	935,00	6,2%	27,49	★★★★		15,1	25,7%	0,9%	6,1%	
TATA STEEL	TATA	IN	171,80	23,2%	25,76	★★★★		11,8	73,8%	2,1%	9,9%	
VEDANTA	SESA	IN	465,35	80,0%	20,73	★★★★		8,4	61,6%	6,8%	8,8%	
POSCO HOLDINGS INCO.	A005490	KR	373.000,00	-25,3%	20,70	★★★★		10,9	17,1%	2,7%	14,3%	
NIPPON STEEL	5401	JP	3.433,00	6,3%	19,76	★★★★		6,0	8,9%	4,8%	7,7%	

Fundamentale und Technische Analyse

**Analyse des Preises** ★  
Wir bewerten den Preis von VOESTALPINE, 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:

- VOESTALPINE fundamental betrachtet unterbewertet ist.
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Rohstoffe.

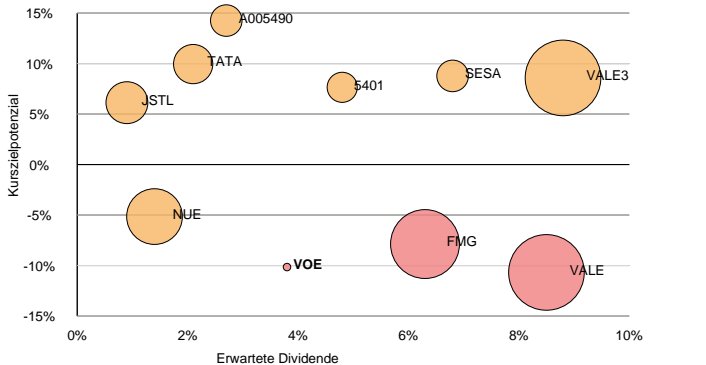
Das fundamentale Kurspotenzial von VOESTALPINE ist gut. Das prognostizierte Ertragswachstum ist sehr hoch relativ zum vorauslaufenden KGV (12,32). Dies kann auf eine ausserordentliche Situation hinweisen, wie z.B. ein Ertragsseinbruch gefolgt von Rebound-Erwartungen.

**Gewinnprognosen** ★  
VOESTALPINE erfreut sich mittlerer Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 11 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026. Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach oben um 17,0% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 7. Juni 2024.

**Technische Tendenz und Relative Stärke** ☆ ☆  
Die Aktie befindet sich mittelfristig in einem leichten Abwärtstrend, welcher am 11. Juni 2024 bei EUR 25,60 eingesetzt hat. Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -0,9%, 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 Outperformance.

**Dividende**  
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 3,8% erwartet, für deren Ausschüttung VOESTALPINE 27,3% 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** 1,10 reagiert der Kurs von VOESTALPINE auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,10%.  
**Korrelation** 0,50 Dies bedeutet, dass 25% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 24,4%, 12 Monate: 23,3%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. VOESTALPINE 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 0,73% stärker nachzuvollziehen.

**Anfälligkeit bei steigenden Märkten**  
Der Bad News Factor misst Rückschläge des Aktienkurses bei steigenden Märkten. VOESTALPINE 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 -1,75%.

**Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse**  
Allgemein wird die Kursanfälligkeit von VOESTALPINE im Vergleich zu anderen Aktien als hoch eingeschätzt und dies seit dem 25. Juni 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 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. Die Situation im Branchenumfeld ist, mit ebenfalls zwei erfüllten Sternen, ähnlich. 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.

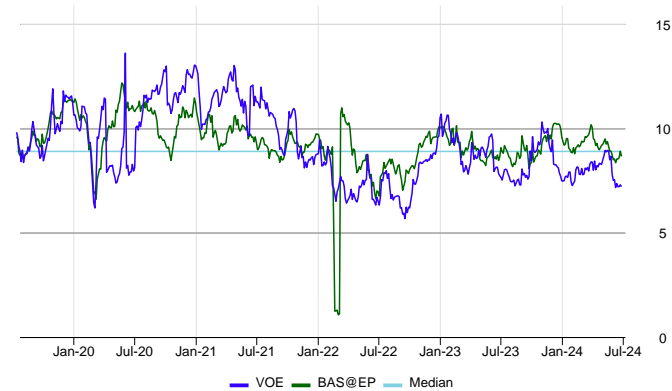
Nyon, 10-Jul-2024 06:30 GMT+1

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	7,2
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	84,8%
Dividende (Ex Date : 11-Jul-2024)	EUR 0,70
Anzahl Analysten	11
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B

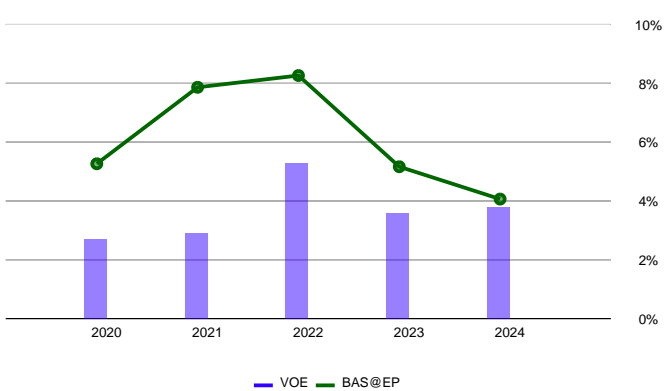
VOESTALPINE - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



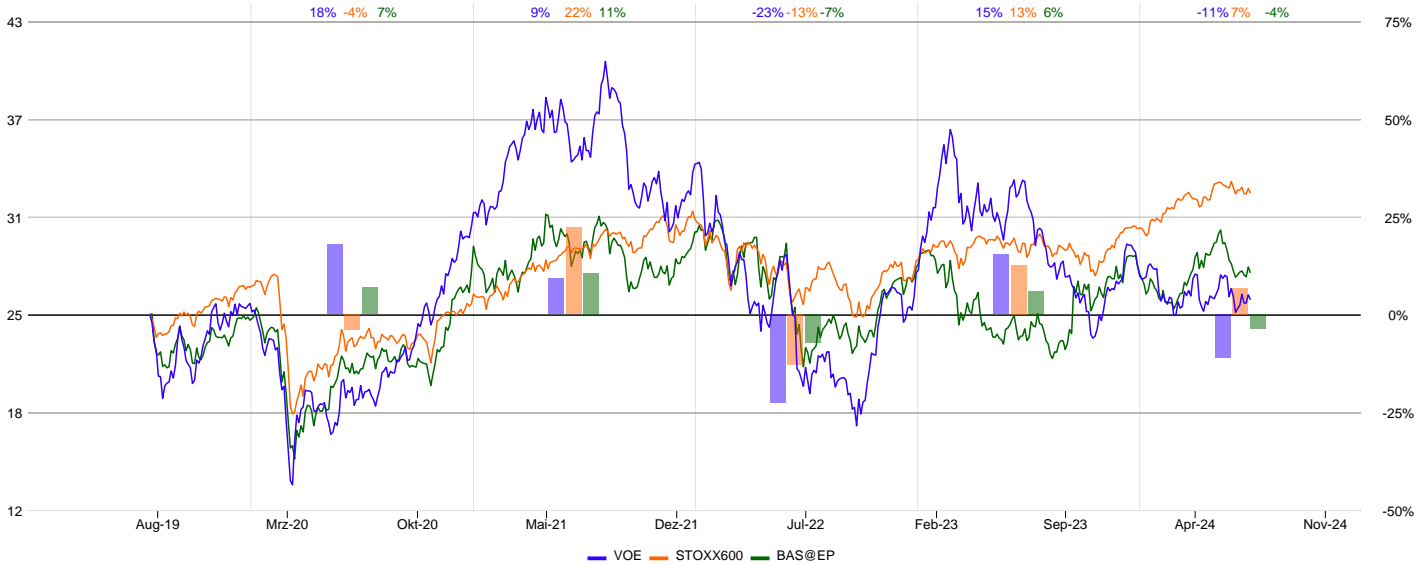
VOESTALPINE ist mit einem vorausschauenden KGV von 7,19 tiefer bewertet als der Durchschnitt der Branche Rohstoffe mit 8,64. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens zurückhaltend. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV als günstig, liegt es doch unter seinem fünfjährigen Median von 8,88.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



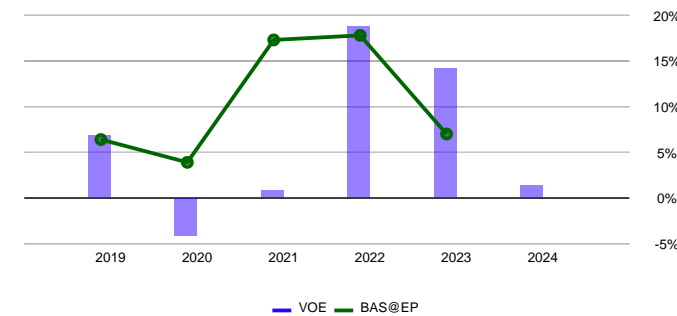
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 3,8%, während der Durchschnittswert der Branche von VOESTALPINE mit 4,0% höher liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 27,3% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 3,7%.

Performance 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



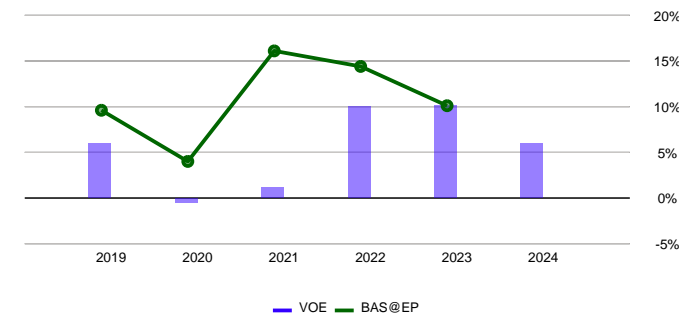
Die Voestalpine AG verarbeitet, entwickelt, produziert und vertreibt Stahlprodukte in Österreich, der Europäischen Union und international. Das Unternehmen ist in den Segmenten Steel, High Performance Metals, Metal Engineering und Metal Forming tätig. Das Segment Stahl produziert warm- und kaltgewalztes sowie elektrolytisch verzinktes, feuerverzinktes und organisch beschichtetes Stahlband, Grobbleche für den Energiesektor und Turbinengehäuse. Das Segment High Performance Metals bietet Speziallegierungen für die Erdöl- und Erdgasindustrie, die Luft- und Raumfahrt und die Energietechnik, Werkzeugbau, Bauteilbearbeitung, Wärmebehandlung und Beschichtungsdienstleistungen, Lagerhaltung und Anarbeitung von Spezialstählen sowie verschiedene Dienstleistungen, einschließlich Logistik, Vertrieb und Bearbeitung für die Erdöl- und Erdgasindustrie. Das Segment Metal Engineering bietet Weichenprodukte, Walzdraht und gezogene Drähte, nahtlose Rohre sowie Schweißzusatzwerkstoffe und -maschinen, Schienen und digitale Überwachungssysteme sowie Dienstleistungen im Zusammenhang mit der Schieneninfrastruktur. Das Segment Metal Forming fertigt Spezialrohre und -profile sowie Präzisionsbandstahlprodukte, einbaufertige Systemkomponenten aus Press-, Stanz- und Walzprofilteilen sowie Lagersystemlösungen für Hersteller in der Automobilproduktions- und -zulieferindustrie sowie für verschiedene Unternehmen in der Nutzfahrzeug-, Bau-, Lager-, Energie- und Landmaschinenindustrie. Das Unternehmen beliefert die Automobil-, Energie-, Bahn-, Bau-, Maschinenbau-, Weißwaren-/Konsumgüter-, Luftfahrt-, Elektro- und andere Industrien. Der Hauptsitz der Voestalpine AG befindet sich in Linz, Österreich.

Eigenkapitalrendite



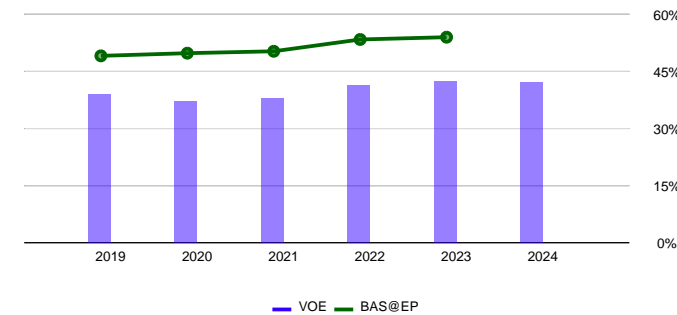
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei VOESTALPINE lag der mittlere ROE bei 6% und damit unter dem Branchendurchschnitt von 11%, was auf eine mässig effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 1% liegt unter dem langjährigen Durchschnitt von 6%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



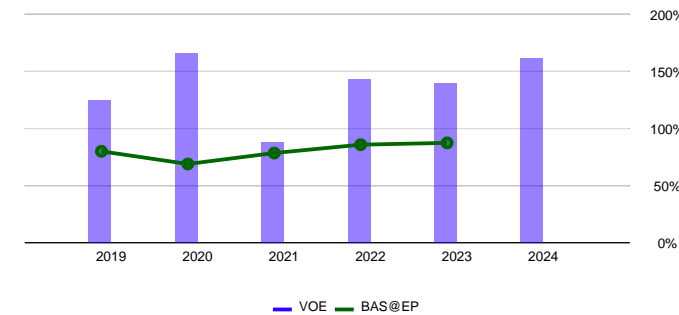
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von VOESTALPINE liegt im historischen Mittel bei 5%. Dies ist im Branchenvergleich unterdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel eine höhere EBIT Marge von 11%. Die zuletzt ausgewiesenen 6% liegen nahe beim historischen Mittel von 5%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. VOESTALPINE weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 40% auf und liegt damit unter dem Branchendurchschnitt von 51%. Die aktuellen 42% liegen nahe beim historischen Mittel von 40%.

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 VOESTALPINE liegt mit 139% oberhalb des Branchendurchschnittes von 79%. Mit 161% liegt der aktuelle Wert über dem historischen Durchschnitt von 139%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2022	2023	2024	
	😊	😊	😊	
	31-Mar	31-Mar	31-Mar	
in Millionen	EUR	EUR	EUR	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	988	1.397	1.480	9%
Forderungen	2.293	1.623	1.619	10%
Inventar	4.935	5.725	5.057	30%
Kurzfristige Aktiven	9.138	9.241	8.653	51%
Sachanlagen	5.636	5.665	5.965	35%
Immaterielle Aktiven	1.739	1.629	1.421	8%
Total Aktiven	16.745	17.698	17.027	100%
Verbindlichkeiten	2.027	2.968	2.607	15%
Kurzfristiges Fremdkapital	1.731	837	1.688	10%
Total kurzfristige Passiven	6.035	5.963	6.501	38%
Lfr. Fremdkapitalquote	2.610	2.242	1.460	9%
Eigenkapital	6.914	7.529	7.189	42%
Total Passiven	16.745	17.698	17.027	100%

Kennzahlen

Book Value	38,73	43,61	41,93
Anzahl Aktien ('000)	178.521	172.651	171.451
Anzahl Mitarbeiter	48.307	49.633	50.595

Erfolgsrechnung

	2022	2023	2024	
	😊	😊	😊	
	31-Mar	31-Mar	31-Mar	
in Millionen	EUR	EUR	EUR	
Umsatz	14.923	18.225	16.684	100%
Kosten	11.128	13.957	13.240	79%
Bruttogewinn	2.998	3.527	2.686	16%
Admin- & Gemeinkosten	1.760	2.031	2.098	13%
Forschung & Entwicklung	174	191	214	1%
Betriebsertrag	992	1.548	630	4%
Abschreibungen	798	938	1.072	6%
Gewinn vor Extras	1.300	1.179	207	1%
Gewinn vor Steuern	1.497	1.836	1.006	6%
Dividenden	0	214	257	2%
Reingewinn	1.300	1.066	101	1%

Ratios

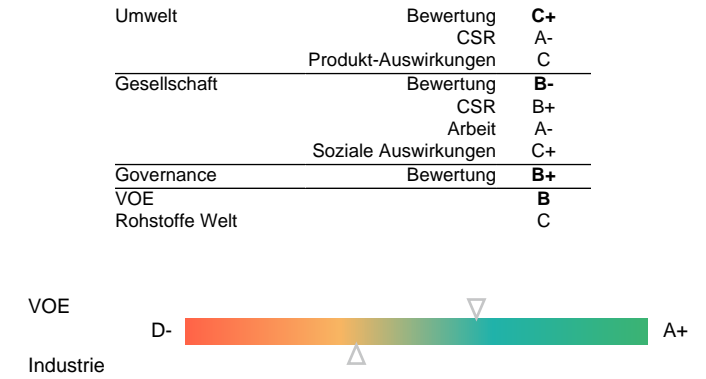
Current Ratio	1,5	1,5	1,3
Langfristiges Eigenkapital	15,6%	12,7%	8,6%
Umsatz zu Aktiven	89,1%	103,0%	98,0%
Cash flow zu Umsatz	14,1%	11,0%	7,0%

Unternehmen

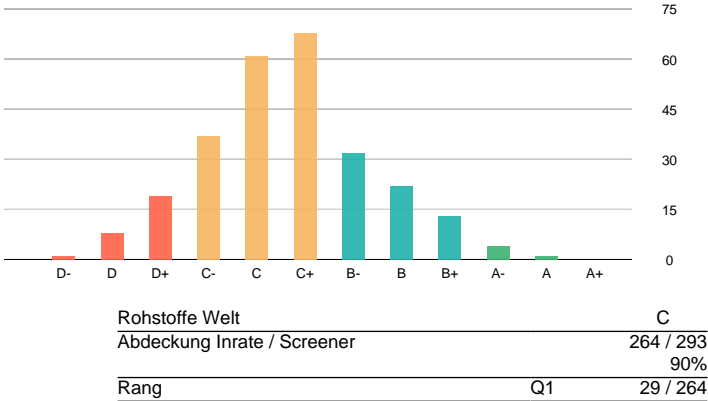
B

Industrie

C

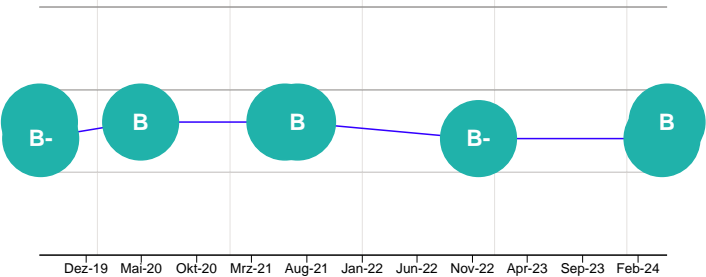


Die ESG-Bewertungl von Inrate für VOESTALPINE liegt bei B und basiert auf den drei Pfeilern: Umwelt C+, Soziales B- und Governance B+. Das resultierende B Rating steht im Kontext eines Durchschnittsratings der Branche Rohstoffe von C.



Die Branche Rohstoffe enthält 264 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C. VOESTALPINE hat ein Rating von B und liegt in ihrer Branche auf Platz 29, womit sie im ersten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 22-Apr-2024 wurde VOESTALPINE mit einem ESG Rating von B bewertet. Am 09-Apr-2024 lag die Bewertung noch bei B-.

Ausschlusskriterien

Total Ausschlusskriterien	3,3%
Erwachsenenunterhaltung	0,0%
Alkohol	0,0%
Verteidigung	0,0%
Fossile Brennstoffe	2,6%
Glücksspiel	0,0%
Gentechnik	0,0%
Nuklear	0,7%
Palmöl	0,0%
Pestizide	0,0%
Tabak	0,0%
Kohle	0,0%

VOESTALPINE erzielt insgesamt 3,3% seines Umsatzes in mehreren der sieben aufgeführten kontroversen Bereichen. So insbesondere mit einem Umsatzanteil von 0,7% mit "Nuklear" und "Fossile Brennstoffe" mit 2,6%. Die Gesellschaft ist nicht im Bereich Kohle tätig.

VOESTALPINE - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
VOESTALPINE	VOE	AT	25,40	-11,1%	4,92		B	Q1	3,3%	-	22-Apr-2024
VALE ON	VALE3	BR	63,02	-18,4%	49,65		D-	Q4	-	4,5%	29-Okt-2020
VALE ON ADR 1:1	VALE	BR	11,56	-27,1%	49,65		C-	Q4	-	-	26-Okt-2023
FORTESCUE METALS	FMG	AU	21,86	-24,7%	45,21		C+	Q2	-	-	04-Apr-2023
NUCOR	NUE	US	150,25	-13,7%	36,56		C+	Q2	0,3%	-	04-Jul-2023
JSW STEEL	JSTL	IN	935,00	6,2%	27,49		B-	Q1	0,1%	5,0%	17-Apr-2023
TATA STEEL	TATA	IN	171,80	23,2%	25,76		C+	Q2	8,0%	7,5%	23-Mrz-2023
VEDANTA	SESA	IN	465,35	80,0%	20,73		C-	Q4	-	4,3%	26-Mrz-2024
POSCO HOLDINGS INCO.	A005490	KR	373.000,00	-25,3%	20,70		C-	Q4	0,2%	-	26-Jun-2024
NIPPON STEEL	5401	JP	3.433,00	6,3%	19,76		C+	Q3	0,1%	-	04-Apr-2023

Mehr Informationen: [cio.thescreener.com/help/esg.htm](https://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/](http://www.thescreener.com/de/home/method/)

Preisdaten, Finanzkennzahlen und Gewinnschätzungen von FACTSET. Indexdaten von EDI.