

VAT GROUP gehört zur Branche Industrie und dort zum Sektor Industriemaschinen.

Mit einer Marktkapitalisierung von 15,25 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen CHF 527,60 und CHF 310,90. Der aktuelle Preis von CHF 459,10 liegt 13,0% unter ihrem höchsten und 47,7% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 12. Mai 2023: VAT GROUP: 43,2%, Industrie: 17,8%, STOXX600: 12,1%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
VAT GROUP	CH	459,10	8,9%	15,25	★★★★★		33,5	30,8%	1,5%	-9,7%	
Industrie (IND@EP)	EP	343,00	12,1%	2.209,03	★★★★★		14,9	10,9%	2,5%	0,8%	
STOXX600	EP	522,00	8,9%	15.526,87	★★★★★		11,7	10,7%	3,4%	3,1%	

Schlüsselpunkte

- ✓

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 30,8% entspricht 2,8 mal dem Branchendurchschnitt von 10,9%.
- ✓

Die durchschnittliche Gewinnmarge (EBIT) von 25,3% liegt deutlich über dem Branchendurchschnitt von 8,5%.
- ✓

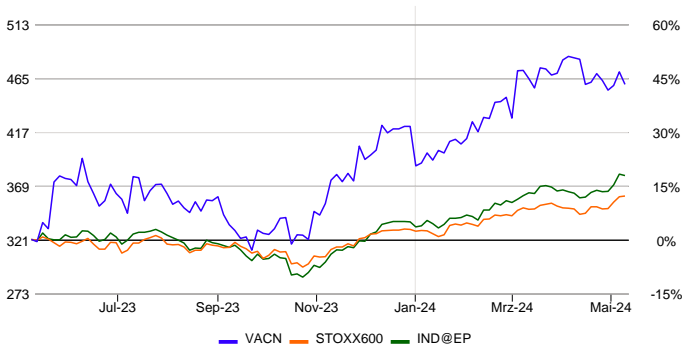
Die Gewinnprognosen wurden seit dem 8. März 2024 nach oben revidiert.
- ✗

Das prognostizierte KGV ist sehr hoch. Mit 33,5 ist es 2,2 mal so hoch wie der Branchendurchschnitt von 14,9.
- ✗

Die erwartete Dividende von 1,5% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 2,5%.
- ✗

Der Kurs der Aktie lag in den letzten vier Wochen 9,7% hinter dem STOXX600 zurück.

Performance 12. Mai 2023 - 14. Mai 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

Nyon, 15-Mai-2024 06:30 GMT+1

	VAT		Die letzte Analyse bestätigt die am 13. Februar 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Neutral".
Gesamteindruck			Verschlechterung von eher positiv auf neutral am 13-Feb-2024.
Sterne	★★★★★	★★★★★	Ein Stern seit dem 03-Mai-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Positive Analystenhaltung seit 08-Mrz-2024. Die positiven Gewinnrevisionen sind in Einklang mit dem positiven Bild der Branche.
Potenzial	★	★	Leicht überbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit etwas zu hoch bewertet.
MF Tech. Trend	★	★	Neutrale Tendenz, zuvor jedoch (seit dem 03-Mai-2024) negativ. Die negative technische Tendenz der Aktie in einem positiven Umfeld ist für uns ein klares Vorsichtssignal.
4W Rel. Perf.	★	★	[!] Unter Druck (vs. STOXX600). Der Titel zeigt eine relative "Underperformance" in einem sonst freundlichen Umfeld.
Sensitivität			Gesamthft wird die Verlustanfälligkeit von VAT GROUP im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 26-Mai-2023.
Zielpreis	497,13 CHF		Per 14. Mai 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei CHF 459,10 mit einem geschätzten Kursziel von CHF 497,13 (+8%).

VAT GROUP - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamt-eindruck
VAT GROUP	VACN	CH	459,10	8,9%	15,25	★★★★☆		33,5	30,8%	1,5%	8,3%	
ABB LTD	ABBN	CH	47,56	27,5%	97,95	★★★★☆		18,1	13,9%	1,9%	3,8%	
GEORG FISCHER	FLN	CH	68,95	12,9%	6,12	★★★★☆		14,7	15,6%	2,1%	7,1%	
SULZER AG	SUN	CH	120,40	40,2%	4,47	★★★★☆		13,1	11,4%	3,4%	5,0%	
ACCELERON N	ACLN	CH	36,60	39,4%	3,78	★★★★☆		20,8	25,9%	3,7%	5,0%	
INFICON	IFCN	CH	1.370,00	13,6%	3,63	★★★★☆		27,9	17,7%	1,6%	6,8%	
INTERROLL	INRN	CH	2.940,00	10,1%	2,65	★★★★☆		27,8	19,6%	1,2%	8,0%	
BURCKHARDT COMP	BCHN	CH	618,00	21,9%	2,27	★★★★☆		17,9	12,8%	2,7%	4,6%	
BOSSARD HOLDING AG	BOSN	CH	222,50	0,7%	1,88	★★★★☆		16,8	14,4%	2,0%	5,9%	
OC OERLIKON CORPORATION	OERL	CH	4,90	29,1%	1,72	★★★★☆		9,6	25,7%	4,4%	5,0%	

Fundamentale und Technische Analyse

Analyse des Preises Wir bewerten den Preis von VAT GROUP, 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:

- VAT GROUP fundamental betrachtet überbewertet ist.
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Industrie.

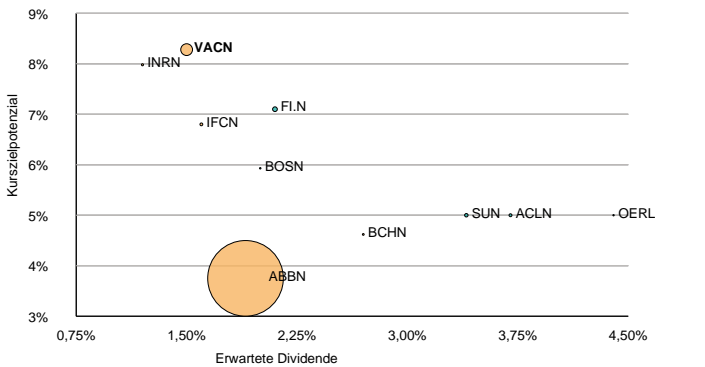
Das fundamentale Kurspotenzial von VAT GROUP ist unbefriedigend. Andere Werte der gleichen Branche verfügen über mehr Potenzial.

Gewinnprognosen VAT GROUP erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 16 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026. Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach oben um 5,0% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 8. März 2024.

Technische Tendenz und Relative Stärke Die Aktie befindet sich mittelfristig in einem leichten Abwärtstrend, welcher am 3. Mai 2024 bei CHF 453,90 eingesetzt hat. Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -9,7%, wobei die ebenfalls negative technische Tendenz den schlechten Wert bestätigt. Die Investoren richten ihr Interesse auf andere Aktien. Die Referenzbranche Industrie registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Outperformance.

Dividende Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 1,5% erwartet, für deren Ausschüttung VAT GROUP 49,1% 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 1,52 reagiert der Kurs von VAT GROUP auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,52%.

Korrelation 0,47 Dies bedeutet, dass 22% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.

Volatilität 1 Monat: 24,9%, 12 Monate: 34,3%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. VAT GROUP 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. VAT GROUP zeigt dabei eine niedrige Anfälligkeit auf unternehmensspezifischen Druck. Sinkt der Kurs bei steigenden Märkten, so waren die Kursabschlägen meist unterdurchschnittlich. Sinkt die Aktie in einem steigendem Umfeld, beträgt ihre durchschnittliche Abweichung -2,58%.

Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von VAT GROUP im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 26. Mai 2023.

Schlussfolgerung

Die Aktie erfüllt aktuell nur einen unserer vier Sterne in Form von nach oben revidierten Gewinnerwartungen der Analysten.

Die Marktsignale der letzten Wochen waren hingegen mehrheitlich negativ und der Preis der Aktie lag am 14. Mai 2024 über ihrem fundamental fairen Wert. Das Branchenumfeld sieht mit vier Sternen deutlich positiver aus. Ein wesentlicher Teil der negativen Situation ist also unternehmensspezifisch.

Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit auf Stresssituationen mit marktüblichen Kursverlusten reagiert. Die Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Sternering ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter Berücksichtigung dieser durchschnittlichen Verlustanfälligkeit ergibt sich ein neutraler Gesamteindruck.

Nyon, 15-Mai-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	33,5
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	30,8%
Dividende (Ex Date : 16-Mai-2024)	CHF 6,25
Anzahl Analysten	16
Datum der ersten Analyse	26-Aug-2016
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B

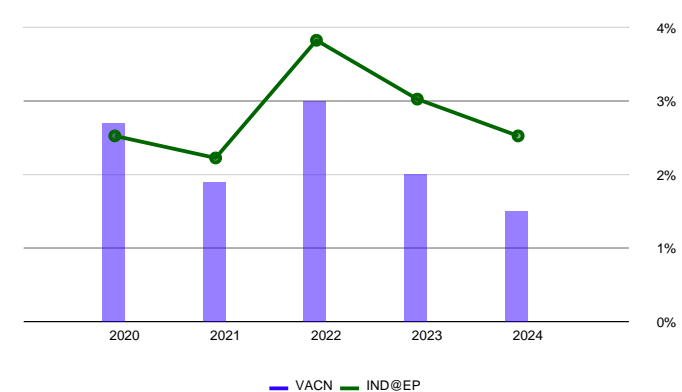
VAT GROUP - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



VAT GROUP ist mit einem vorausschauenden KGV von 33,50 deutlich höher bewertet als der Durchschnitt der Branche Industrie mit 14,91. Der aktuelle Preis beinhaltet bereits optimistische Zukunftsaussichten für das Unternehmen. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV eher hoch, liegt es doch über seinem fünfjährigen Median von 31,41.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



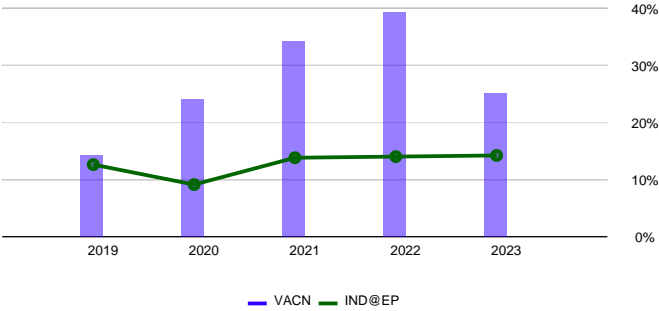
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 1,5%, während der Durchschnittswert der Branche von VAT GROUP mit 2,5% höher liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 49,1% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit ausreichend gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 2,2%.

Performance 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



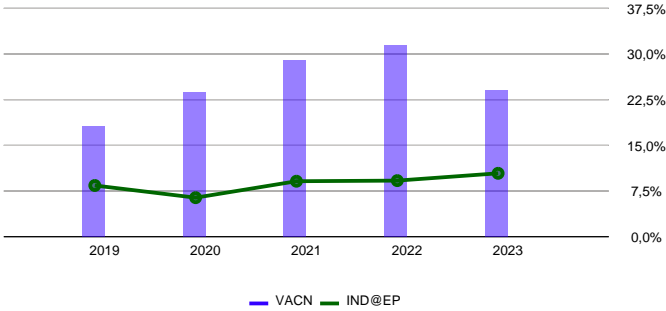
Die VAT Group AG entwickelt, produziert und vertreibt zusammen mit ihren Tochtergesellschaften Vakuumventile, Multiventileinheiten, Vakuummodule und kantengeschweißte Metallbälge in der Schweiz, im übrigen Europa, in den Vereinigten Staaten, Japan, Korea, Singapur, China, im übrigen Asien und international. Das Unternehmen ist in zwei Segmenten tätig: Valves und Global Service. Das Segment Valves bietet Vakuumventile für die Halbleiter-, Display-, Photovoltaik- und Vakuumbeschichtungsindustrie sowie für den Industrie- und Forschungssektor an. Das Segment Global Service bietet Ersatzteile, Reparaturen und Upgrades sowie Supportleistungen. Das Unternehmen bietet Vakuumabsper-, Schieber-, Eck-, Inline-, Zylinder- und Ganzmetallventile, Vakuumpendel- und -klappen, 3-Positionen- und Vakuumregelventile, Vakuumtransferventile und -türen sowie Druckbegrenzungs-, Entlüftungs-, Gasdosier-, Schnellschluss- und Strahlverschlussventile. Die VAT Group AG wurde 1965 gegründet und hat ihren Hauptsitz in Sennwald, Schweiz.

Eigenkapitalrendite



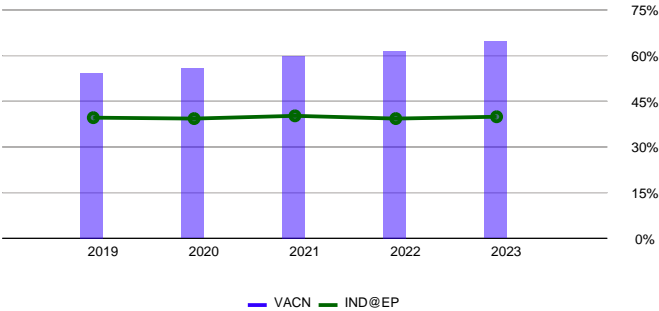
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei VAT GROUP lag der mittlere ROE bei 27% und damit über dem Branchendurchschnitt von 13%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 25% liegt nahe beim langjährigen Durchschnitt von 27%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



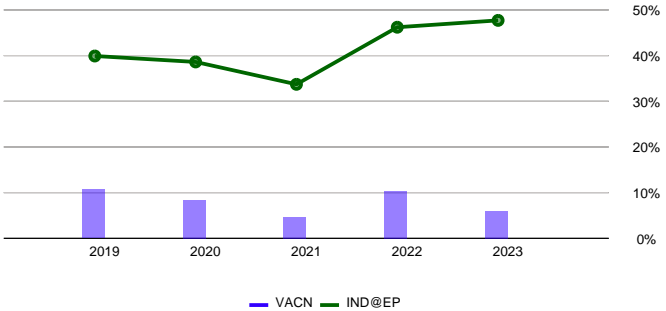
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von VAT GROUP liegt im historischen Mittel bei 25%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel nur eine EBIT Marge von 8%. Die zuletzt ausgewiesenen 24% liegen nahe beim historischen Mittel von 25%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. VAT GROUP weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 59% auf und liegt damit über dem Branchendurchschnitt von 39%. Die aktuellen 65% liegen über dem historischen Mittel von 59%.

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 VAT GROUP liegt mit 8% unterhalb des Branchendurchschnitts von 41%. Mit 6% liegt der aktuelle Wert unter dem historischen Durchschnitt von 8%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
	CHF	CHF	CHF	
in Millionen				
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	132	185	144	12%
Forderungen	125	166	111	9%
Inventar	153	229	188	16%
Kurzfristige Aktiven	414	590	466	40%
Sachanlagen	159	204	235	20%
Immaterielle Aktiven	483	471	459	39%
Total Aktiven	1.060	1.268	1.173	100%
Verbindlichkeiten	50	84	51	4%
Kurzfristiges Fremdkapital	2	203	201	17%
Total kurzfristige Passiven	159	432	343	29%
Lfr. Fremdkapitalquote	205	8	6	1%
Eigenkapital	634	780	757	65%
Total Passiven	1.060	1.268	1.173	100%

Kennzahlen

Book Value	21,16	26,03	25,26
Anzahl Aktien ('000)	29.986	29.982	29.980
Anzahl Mitarbeiter	2.540	2.991	2.666

Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
	CHF	CHF	CHF	
in Millionen				
Umsatz	901	1.145	885	100%
Kosten	331	372	543	61%
Bruttogewinn	530	734	300	34%
Admin- & Gemeinkosten	221	258	84	9%
Forschung & Entwicklung	1	1	54	6%
Betriebsertrag	257	361	216	24%
Abschreibungen	40	40	42	5%
Gewinn vor Extras	217	307	190	21%
Gewinn vor Steuern	261	360	214	24%
Dividenden	165	188	187	21%
Reingewinn	217	307	190	21%

Ratios

Current Ratio	2,6	1,4	1,4
Langfristiges Eigenkapital	19,3%	0,6%	0,5%
Umsatz zu Aktiven	85,1%	90,3%	75,5%
Cash flow zu Umsatz	28,6%	30,3%	26,3%

Unternehmen

B

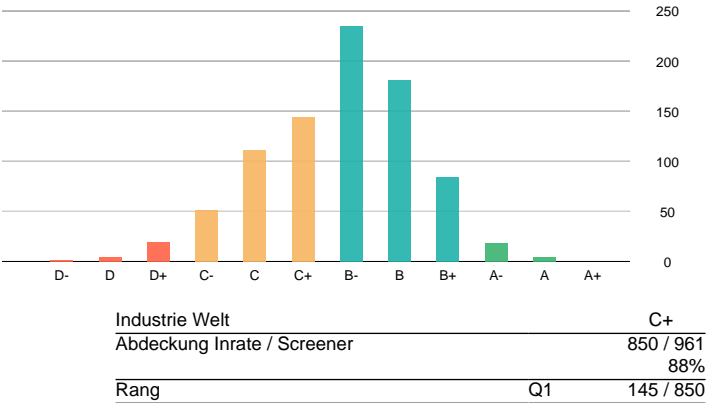
Umwelt	Bewertung	B-
	CSR	A-
	Produkt-Auswirkungen	C+
Gesellschaft	Bewertung	B+
	CSR	B+
	Arbeit	B-
	Soziale Auswirkungen	B+
Governance	Bewertung	A
VACN		B
Industrie Welt		C+



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

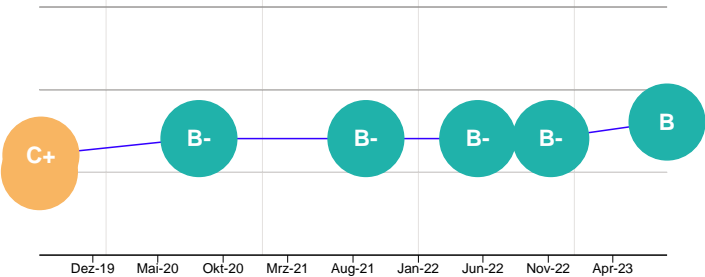
Industrie

C+



Die Branche Industrie enthält 850 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C+. VAT GROUP hat ein Rating von B und liegt in ihrer Branche auf Platz 145, womit sie im ersten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 09-Aug-2023 wurde VAT GROUP 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%

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

VAT GROUP - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf Ytd	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
VAT GROUP	VACN	CH	459,10	8,9%	15,25		B	Q1	-	-	09-Aug-2023
ABB LTD	ABBN	CH	47,56	27,5%	97,95		B+	Q1	1,0%	-	18-Apr-2024
GEORG FISCHER	FLN	CH	68,95	12,9%	6,12		A-	Q1	-	-	22-Aug-2023
SULZER AG	SUN	CH	120,40	40,2%	4,47		B+	Q1	2,3%	-	08-Aug-2023
ACCELLERON N	ACLN	CH	36,60	39,4%	3,78		B-	Q2	5,1%	-	31-Aug-2023
INFICON	IFCN	CH	1.370,00	13,6%	3,63		B-	Q2	0,8%	-	29-Aug-2023
INTERROLL	INRN	CH	2.940,00	10,1%	2,65		B+	Q1	-	-	29-Aug-2023
BURCKHARDT COMP	BCHN	CH	618,00	21,9%	2,27		B+	Q1	2,3%	-	24-Aug-2023
BOSSARD HOLDING AG	BOSN	CH	222,50	0,7%	1,88		B	Q1	-	-	10-Aug-2023
OC OERLIKON CORPORATION	OERL	CH	4,90	29,1%	1,72		B+	Q1	0,3%	-	04-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.