

FLSMIDTH & CO A/S

DK0010234467 | FLS | Dänemark      Analyse vom 10-Jul-2024      Schlusskurs vom 09-Jul-2024      DKK 336,20

FLSMIDTH & CO A/S gehört zur Branche Baugewerbe & Werkstoffe und dort zum Sektor Baustoffe & Einbauten.

Mit einer Marktkapitalisierung von 2,77 Milliarden US Dollar zählt sie zu den mid-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen DKK 394,40 und DKK 258,00. Der aktuelle Preis von DKK 336,20 liegt 14,8% unter ihrem höchsten und 30,3% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 7. Juli 2023: FLSMIDTH & CO A/S: 6,1%, Baugewerbe & Werkstoffe: 19,9%, STOXX600: 14,3%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
FLSMIDTH & CO A/S	DK	336,20	17,1%	2,77	★★★★		11,4	21,4%	2,5%	-9,4%	
Baugewerbe & Werkstoffe (CON@EP)	EP	214,00	3,7%	610,55	★★★★		12,4	11,2%	2,9%	-0,3%	
STOXX600	EP	512,00	6,8%	15.249,93	★★★★		11,5	11,0%	3,6%	-2,0%	

Schlüsselpunkte

- ✓

In den nächsten Jahren wird ein aussergewöhnlich hohes Gewinnwachstum von 21,4% erwartet.
- ✓

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 31. Mai 2024 nach oben revidiert.
- ✓

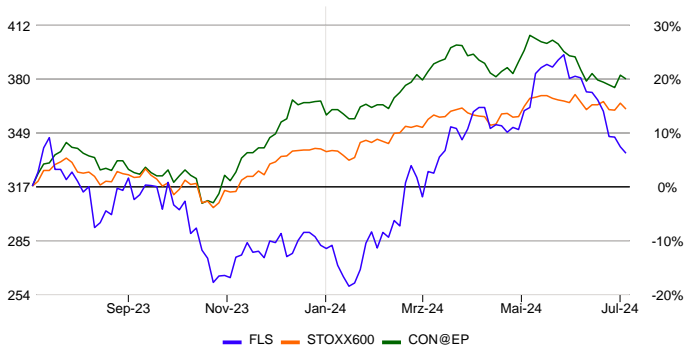
Fundamental betrachtet ist die Aktie leicht unterbewertet.
- ✗

Der Kurs der Aktie lag in den letzten vier Wochen 9,4% hinter dem STOXX600 zurück.
- ✗

Die historische Eigenkapitalrendite (4,6%) ist deutlich niedriger als der Branchendurchschnitt (11,2%).
- ✗

Der technische 40-Tage-Trend der Aktie ist seit dem 21. Juni 2024 negativ.

Performance 7. Juli 2023 - 9. Juli 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

	FL		Die letzte Analyse bestätigt die am 11. Juni 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Neutral".
Gesamteindruck			Verschlechterung von eher positiv auf neutral am 11-Jun-2024.
Sterne	★★★★	★★★★	Zwei Sterne seit dem 21-Jun-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Positive Analystenhaltung seit 31-Mai-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	★	★	Negative Tendenz seit dem 21-Jun-2024. Die negative technische Tendenz ist Teil einer allgemeinen Schwäche der Branche, das heisst systemischer Natur.
4W Rel. Perf.	★	★	[!] Unter Druck (vs. STOXX600). Der Titel als auch sein Umfeld performten in den letzten vier Wochen schlechter als der Markt.
Sensitivität			Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von FLSMIDTH & CO A/S im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 02-Feb-2024.
Zielpreis	385,11 DKK		Per 9. Juli 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei DKK 336,20 mit einem geschätzten Kursziel von DKK 385,11 (+15%).

FLSMIDTH & CO A/S - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
FLSMIDTH & CO A/S	FLS	DK	336,20	17,1%	2,77	★★★★☆		11,4	21,4%	2,5%	14,5%	
ROCKWOOL A/S	ROCKB	DK	2.884,00	46,0%	9,11	★★★★☆		14,4	10,8%	1,8%	8,9%	
SHERWIN-WILLIAMS	SHW	US	298,91	-4,2%	76,13	★★★★☆		21,1	16,5%	1,0%	-9,2%	
HOLCIM	HOLN	CH	81,08	22,8%	52,34	★★★★☆		11,9	9,8%	3,8%	5,6%	
CRH (LON)	CRH	GB	5.864,00	8,4%	50,77	★★★★☆		11,3	11,3%	2,0%	10,4%	
SIKA	SIKA	CH	257,60	-5,9%	46,20	★★★★☆		24,6	19,7%	1,5%	8,6%	
SAINT GOBAIN	SGO	FR	75,32	13,0%	41,92	★★★★☆		10,2	8,4%	3,1%	8,7%	
ULTRATECH CEMENT	UTCEM	IN	11.680,45	11,2%	40,02	★★★★☆		31,6	27,3%	0,6%	3,8%	
FERGUSON	FERG	GB	14.705,00	-2,5%	38,50	★★★★☆		15,5	13,5%	1,8%	9,8%	
MARTIN MARIETTA MAT	MLM	US	530,67	6,4%	32,67	★★★★☆		22,1	17,2%	0,6%	-6,6%	

Fundamentale und Technische Analyse

**Analyse des Preises** ★  
Wir bewerten den Preis von FLSMIDTH & CO A/S, 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:

- FLSMIDTH & CO A/S fundamental betrachtet unterbewertet ist.
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Baugewerbe & Werkstoffe.

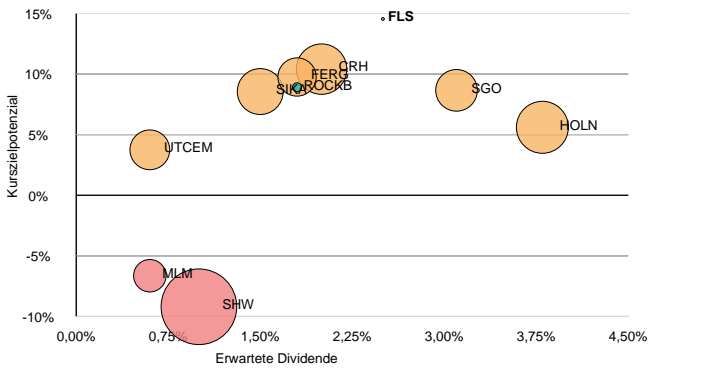
Das fundamentale Kurspotenzial von FLSMIDTH & CO A/S ist gut. Das prognostizierte Ertragswachstum ist sehr hoch relativ zum vorauslaufenden KGV (2,10). Dies kann auf eine ausserordentliche Situation hinweisen, wie z.B. ein Ertragsseinbruch gefolgt von Rebound-Erwartungen.

**Gewinnprognosen** ★  
FLSMIDTH & CO A/S erfreut sich mittlerer Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 9 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026. Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach oben um 1,0% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 31. Mai 2024.

**Technische Tendenz und Relative Stärke** ☆☆☆  
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Abwärtstrend, welcher am 21. Juni 2024 bei DKK 367,80 eingesetzt hat. Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -9,4%, wobei die ebenfalls negative technische Tendenz den schlechten Wert bestätigt. Die Investoren richten ihr Interesse auf andere Aktien. Die Referenzbranche Baugewerbe & Werkstoffe registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Unterperformance.

**Dividende**  
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 2,5% erwartet, für deren Ausschüttung FLSMIDTH & CO A/S 28,1% 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.

Im In-House-Universum Ausserhalb des In-House-Universums

Sensitivitätsanalyse vs STOXX600

**Beta** 1,34 reagiert der Kurs von FLSMIDTH & CO A/S auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,34%.  
**Korrelation** 0,47 Dies bedeutet, dass 22% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 13,4%, 12 Monate: 28,9%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. FLSMIDTH & CO A/S 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. FLSMIDTH & CO A/S 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 -2,06%.

**Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse**  
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von FLSMIDTH & CO A/S im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 2. Februar 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 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.

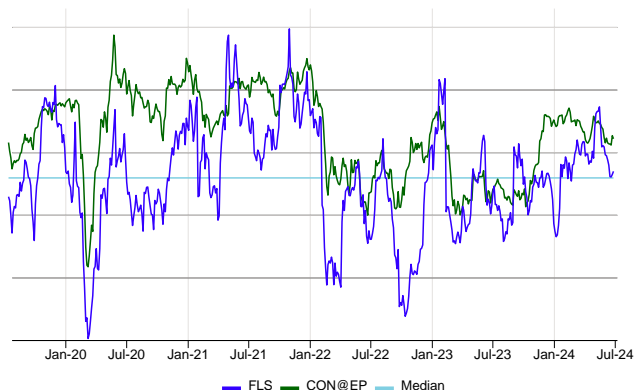
*Nyon, 10-Jul-2024 06:30 GMT+1*

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	11,4
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	21,4%
Dividende (Ex Date : 11-Apr-2024)	DKK 4,00
Anzahl Analysten	9
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	C+

## FLSMIDTH & CO A/S - Entwicklung über 5 Jahre

### KGV Entwicklung 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



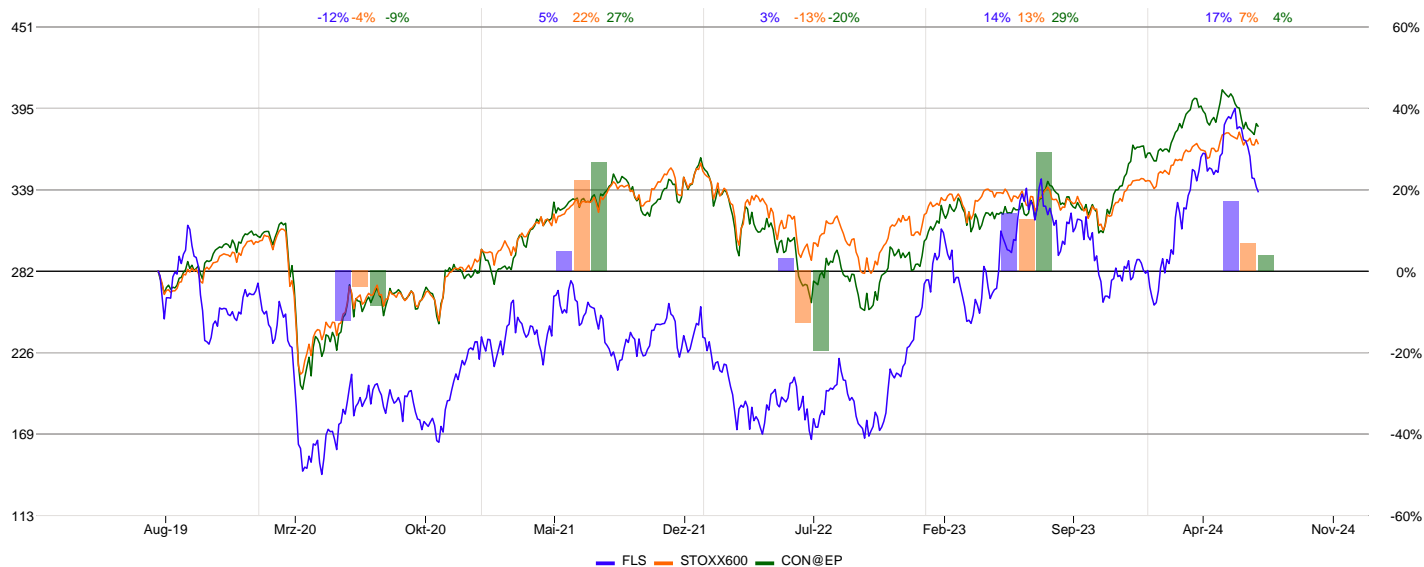
FLSMIDTH & CO A/S ist mit einem vorausschauenden KGV von 11,38 ähnlich bewertet wie der Durchschnitt der Branche Baugewerbe & Werkstoffe mit 12,42. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens industrieneutral. Andererseits liegt das KGV der Aktie über seinem historischen Median von 11,17.

### Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



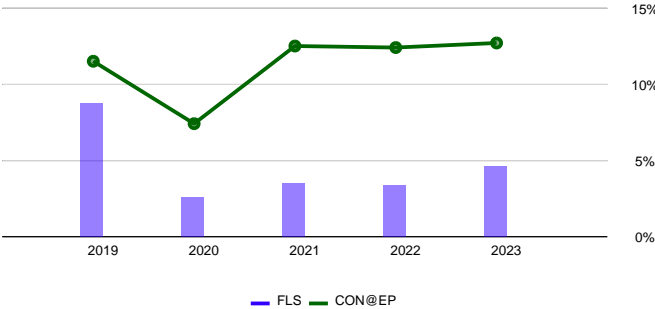
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 2,5%, während der Durchschnittswert der Branche von FLSMIDTH & CO A/S mit 2,9% höher liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 28,1% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 2,9%.

### Performance 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



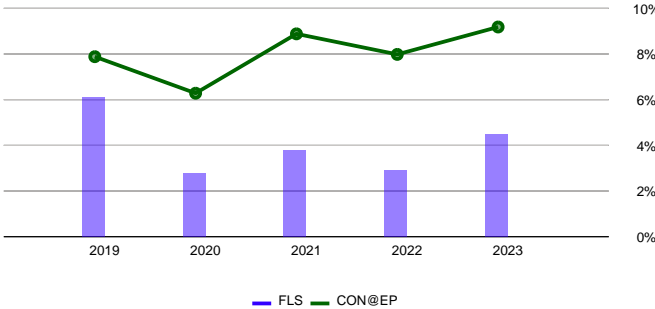
FLSmidth & Co. A/S bietet Fließbetttechnologie und Servicelösungen für die Bergbau- und Zementindustrie in Nordamerika, Südamerika, Europa, Nord- und Subsahara-Afrika, dem Nahen Osten, Zentral- und Südasien, dem asiatisch-pazifischen Raum und Australien. Das Unternehmen ist in drei Segmenten tätig: Bergbau, Zement, und Nicht-Kernaktivitäten. Das Unternehmen bietet Bergbauausrüstungen, Zubehör, Ersatzteile und Verschleißteile für den Einsatz in den Bereichen Zentrifugieren und Klassieren, Fördern, Zerkleinern und Klassieren, Filtrieren, Flotation und Abrieb, Hydromet, Materialhandhabung, Mahlen und Zerkleinern, Grubenschachtsysteme, Edelmetallgewinnung, Prozesssteuerung und -optimierung, Pyromet, Probenahme, Aufbereitung und Analyse, Sieben, Schlammumpen, Eindicken und Klären sowie Verschleißlösungen. Das Unternehmen bietet Online-Schulungen für Bergbauausrüstungen und -prozesse, Bergbau-Servicezentren, Test- und Forschungsdienste sowie Betriebsdienste, einschließlich PerformanceIQ, Online-Zustandsüberwachung, Edelmetalle, Schwerkraftkonzentratoren, Asset Health und Minenplanungsdienste, sowie Betriebsverfahrensprüfungen, Profilierung und Scannen von Auskleidungen, technische Beratung, Elektro- und Automatisierungsprüfungen sowie Upgrades und Umbauten. Das Unternehmen vertreibt seine Produkte unter den Marken ABON, AIRLOQ, AIRTECH, BUFFALO, Dorr-Oliver, EXCEL, Fuller, KREBS, MAAG GEAR, PFISTER und VENTOMATIC. Das Unternehmen beliefert die Branchen Zuschlagstoffe, Zement, Chemie, Lebensmittel und Pharmazeutika, Bergbau, Öl- und Gasraffination, Häfen und Terminals, Energieversorger, Zellstoff und Papier, Stahl, Abfallverwertung und Wasseraufbereitung. Das Unternehmen war früher unter dem Namen FLS Industries bekannt und änderte im Januar 2005 seinen Namen in FLSmidth & Co. A/S im Januar 2005. FLSmidth & Co. A/S wurde 1882 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Valby, Dänemark.

Eigenkapitalrendite



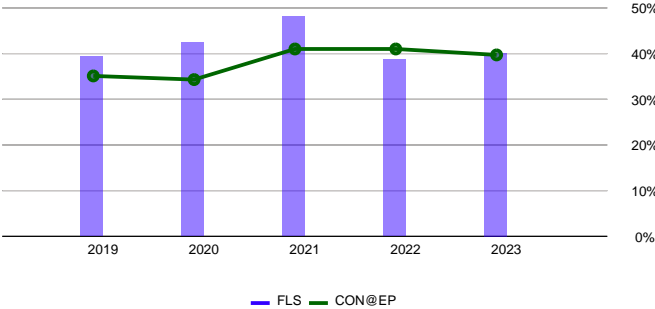
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei FLSMIDTH & CO A/S lag der mittlere ROE bei 5% und damit unter dem Branchendurchschnitt von 11%, was auf eine mässig effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 5% liegt nahe beim langjährigen Durchschnitt von 5%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



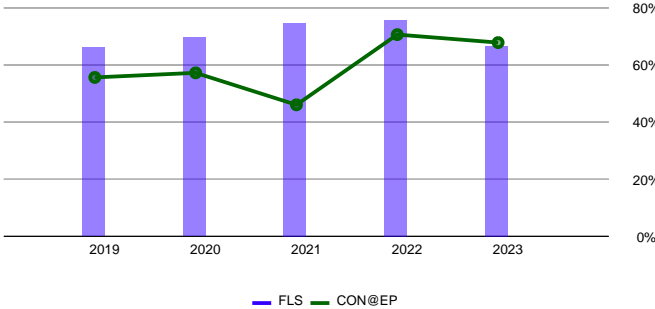
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von FLSMIDTH & CO A/S liegt im historischen Mittel bei 4%. Dies ist im Branchenvergleich unterdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielen im Mittel eine höhere EBIT Marge von 8%. Die zuletzt ausgewiesenen 4% liegen nahe beim historischen Mittel von 4%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. FLSMIDTH & CO A/S weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 42% auf, vergleichbar also mit dem Branchendurchschnitt von 38%. Die aktuellen 40% liegen nahe beim historischen Mittel von 42%.

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 FLSMIDTH & CO A/S liegt mit 71% oberhalb des Branchendurchschnittes von 59%. Mit 67% liegt der aktuelle Wert nahe beim historischen Durchschnitt von 71%.

Bilanz / Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
in Millionen	31-Dec DKK	31-Dec DKK	31-Dec DKK	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	1.935	2.130	1.352	5%
Forderungen	7.517	9.721	8.509	32%
Inventar	2.464	3.971	3.450	13%
Kurzfristige Aktiven	12.787	16.696	13.734	51%
Sachanlagen	2.308	2.647	2.389	9%
Immaterielle Aktiven	6.257	8.365	8.437	31%
Total Aktiven	21.563	27.924	27.011	100%
Verbindlichkeiten	3.367	4.339	4.024	15%
Kurzfristiges Fremdkapital	121	732	155	1%
Total kurzfristige Passiven	10.059	14.553	12.687	47%
Lfr. Fremdkapitalquote	926	2.135	1.765	7%
Eigenkapital	10.372	10.812	10.856	40%
Total Passiven	21.563	27.924	27.011	100%

Kennzahlen

Book Value	182,83	190,58	191,36
Anzahl Aktien ('000)	56.725	56.736	56.736
Anzahl Mitarbeiter	10.117	10.977	9.377

Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
in Millionen	31-Dec DKK	31-Dec DKK	31-Dec DKK	
Umsatz	17.581	21.849	24.106	100%
Kosten	13.256	16.604	17.864	74%
Bruttogewinn	3.649	4.564	5.743	24%
Admin- & Gemeinkosten	2.867	3.791	4.669	19%
Forschung & Entwicklung	152	169	439	2%
Betriebsertrag	782	773	933	4%
Abschreibungen	676	681	-	-
Gewinn vor Extras	358	370	1.761	7%
Gewinn vor Steuern	671	638	1.081	4%
Dividenden	173	173	170	1%
Reingewinn	358	370	497	2%

Ratios

Current Ratio	1,3	1,1	1,1
Langfristiges Eigenkapital	4,3%	7,6%	6,5%
Umsatz zu Aktiven	81,5%	78,2%	89,2%
Cash flow zu Umsatz	5,9%	4,8%	-

## Unternehmen

**C+**

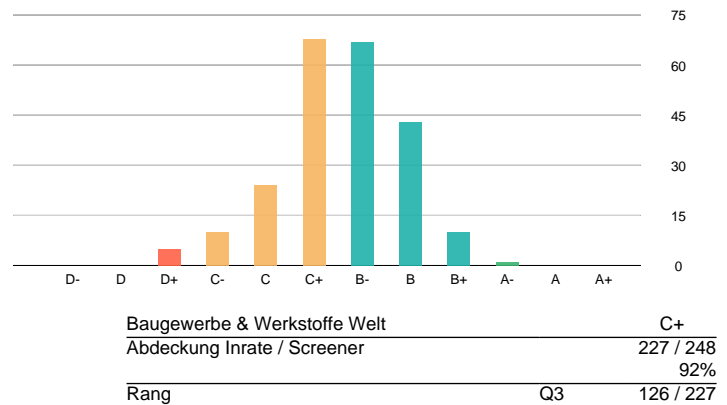
Umwelt	Bewertung	<b>C</b>
	CSR	B+
	Produkt-Auswirkungen	D+
Gesellschaft	Bewertung	<b>B-</b>
	CSR	B
	Arbeit	C+
	Soziale Auswirkungen	C+
Governance	Bewertung	<b>A+</b>
FLS		<b>C+</b>
Baugewerbe & Werkstoffe Welt		C+



Die ESG-Bewertung von Inrate für FLSMIDTH & CO A/S liegt bei C+ und basiert auf den drei Pfeilern: Umwelt C, Soziales B- und Governance A+. Das resultierende C+ Rating steht im Kontext eines Durchschnittsratings der Branche Baugewerbe & Werkstoffe von C+.

## Industrie

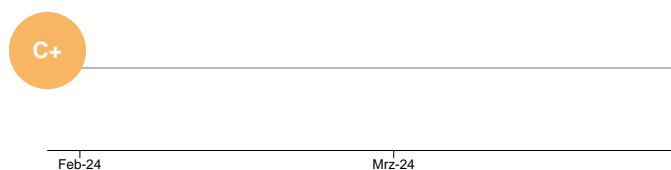
**C+**



Die Branche Baugewerbe & Werkstoffe enthält 227 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C+.

FLSMIDTH & CO A/S hat ein Rating von C+ und liegt in ihrer Branche auf Platz 126, womit sie im dritten Quartil liegt.

## Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 31-Jan-2024 wurde FLSMIDTH & CO A/S mit einem ESG Rating von C+ bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 31-Jan-2024 unverändert.

## Ausschlusskriterien

<b>Total Ausschlusskriterien</b>	<b>70,6%</b>
Erwachsenenunterhaltung	0,0%
Alkohol	0,0%
Verteidigung	0,0%
Fossile Brennstoffe	<b>70,6%</b>
Glücksspiel	0,0%
Gentechnik	0,0%
Nuklear	0,0%
Palmöl	0,0%
Pestizide	0,0%
Tabak	0,0%
<b>Kohle</b>	<b>0,0%</b>

FLSMIDTH & CO A/S ist in einem der sieben aufgeführten kontroversen Geschäftsfeldern aktiv, nämlich mit 70,6% seines Umsatzes im Bereich "Fossile Brennstoffe".  
Die Gesellschaft ist nicht im Bereich Kohle tätig.

## FLSMIDTH & CO A/S - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt- eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss- kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
FLSMIDTH & CO A/S	FLS	DK	336,20	17,1%	2,77	<div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div></div>	C+	Q3	70,6%	-	31-Jan-2024
ROCKWOOL A/S	ROCKB	DK	2.884,00	46,0%	9,11	<div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div></div>	B	Q1	-	-	01-Apr-2023
SHERWIN-WILLIAMS	SHW	US	298,91	-4,2%	76,13	<div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div></div>	B-	Q2	5,0%	-	19-Feb-2024
HOLCIM	HOLN	CH	81,08	22,8%	52,34	<div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div></div>	B-	Q2	-	-	11-Mrz-2024
CRH (LON)	CRH	GB	5.864,00	8,4%	50,77	<div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div></div>	B	Q1	-	-	10-Nov-2023
SIKA	SIKA	CH	257,60	-5,9%	46,20	<div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div></div>	B	Q1	-	-	03-Jul-2024
SAINT GOBAIN	SGO	FR	75,32	13,0%	41,92	<div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div></div>	C+	Q3	0,1%	-	12-Mai-2023
ULTRATECH CEMENT	UTCEM	IN	11.680,45	11,2%	40,02	<div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div></div>	B	Q1	-	-	07-Jun-2024
FERGUSON	FERG	GB	14.705,00	-2,5%	38,50	<div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div></div>	B-	Q2	0,2%	-	09-Mai-2024
MARTIN MARIETTA MAT	MLM	US	530,67	6,4%	32,67	<div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div></div>	C+	Q3	-	-	05-Jun-2024

Mehr Informationen: [cio.thescreener.com/help/esg.htm](http://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.