

UMICORE gehört zur Branche Industrie und dort zum Sektor Abfall & Entsorgung.

Mit einer Marktkapitalisierung von 5,69 Milliarden US Dollar zählt sie zu den mid-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 28,87 und EUR 12,64. Der aktuelle Preis von EUR 21,32 liegt 26,2% unter ihrem höchsten und 68,7% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 12. Mai 2023: UMICORE: -25,4%, 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 |
|--------------------|-------|--------|----------|----------------------|--------|--------------|--------|-------------|-----------|---------------|----------------|
| UMICORE | BE | 21,32 | -14,4% | 5,69 | ★★★★★ | | 14,1 | 5,4% | 3,8% | -2,7% | |
| 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

- ✓

Die erwartete Dividende von 3,8% liegt über dem Branchendurchschnitt von 2,5%.

✗
- ✓

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 19. April 2024 nach oben revidiert.

✗
- ✓

Der technische 40-Tage-Trend der Aktie ist seit dem 9. April 2024 positiv.

✗
- ✗

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 5,4% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 10,9%.

✗
- ✗

Der Kurs lag in den letzten vier Wochen um 2,7% leicht hinter dem STOXX600 Index zurück.

✗
- ✗

Bedeutend tiefere durchschnittliche Gewinnmarge (EBIT) von 2,8% als der Branchendurchschnitt von 8,5%.

✗

Performance 12. Mai 2023 - 14. Mai 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

| | | | |
|------------------|-----------|---|---|
| | | | UMICORE verliert einen Basisstern und sieht ihren Gesamteindruck auf Neutral herabgesetzt. |
| Gesamteindruck | | | Verschlechterung von eher positiv auf neutral am 14-Mai-2024. |
| Sterne | ★★★★★ | | Drei Sterne seit dem 14-Mai-2024. |
| Gewinnrevisionen | ★ | ★ | Positive Analystenhaltung seit 19-Apr-2024. Die positiven Gewinnrevisionen sind in Einklang mit dem positiven Bild der Branche. |
| Potenzial | ★ | ★ | Fairer Preis. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit fair bewertet. |
| MF Tech. Trend | ★ | ★ | Neutrale Tendenz, zuvor jedoch (seit dem 09-Apr-2024) positiv. Die positive technische Tendenz ist Teil eines allgemein freundlichen Umfeldes. |
| 4W Rel. Perf. | ★ | | [!] Unter Druck (vs. STOXX600). Der Titel zeigt eine relative "Underperformance" in einem sonst freundlichen Umfeld. |
| Sensitivität | | | Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von UMICORE im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 30-Apr-2024. |
| Zielpreis | 23,11 EUR | | Per 14. Mai 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 21,32 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 23,11 (+8%). |

UMICORE - Branchenvergleich

| Name | Symbol | Markt | Kurs | Perf YtD | Börs.-Kap. (\$ Mia.) | Sterne | Sensitivität | LF P/E | LF Wachstum | Dividende | % zum Ziel | Gesamteindruck |
|------------------------------------|--------|-------|--------|----------|----------------------|--------|--------------|--------|-------------|-----------|------------|----------------|
| UMICORE | UMI | BE | 21,32 | -14,4% | 5,69 | ★★★★☆ | | 14,1 | 5,4% | 3,8% | 8,4% | |
| WASTE MANAGEMENT | WM | US | 209,86 | 17,2% | 84,56 | ★★★★☆ | | 25,1 | 18,9% | 1,5% | 6,6% | |
| REPUBLIC SERVICES | RSG | US | 187,34 | 13,6% | 59,28 | ★★★★☆ | | 27,6 | 18,8% | 1,2% | 6,8% | |
| WASTE CONNECTIONS | WCM | CA | 226,07 | 14,3% | 42,86 | ★★★★☆ | | 30,3 | 22,3% | 0,7% | 8,5% | |
| GFL ENVIRONMENTAL | GFL | CA | 42,72 | -6,5% | 12,21 | ★★★★☆ | | 27,6 | 32,0% | 0,2% | 13,5% | |
| CLEAN HARBORS | CLH | US | 213,96 | 22,6% | 11,44 | ★★★★☆ | | 24,6 | 18,9% | 0,0% | 3,8% | |
| TETRA TECH | TTEK | US | 212,96 | 27,6% | 11,24 | ★★★★☆ | | 25,4 | 20,1% | 0,5% | -12,6% | |
| CASELLA WASTE SYSTEM | CWST | US | 97,63 | 14,2% | 5,61 | ★★★★☆ | | 62,3 | 44,9% | 0,0% | 5,7% | |
| ZHEJIANG WEIMING ENVM. PROT 603568 | | CN | 21,91 | 36,9% | 5,16 | ★★★★☆ | | 9,8 | 20,0% | 0,0% | 5,0% | |
| FLUIDRA | FDR | ES | 23,50 | 24,7% | 4,64 | ★★★★☆ | | 15,6 | 13,6% | 2,6% | 5,0% | |

Fundamentale und Technische Analyse

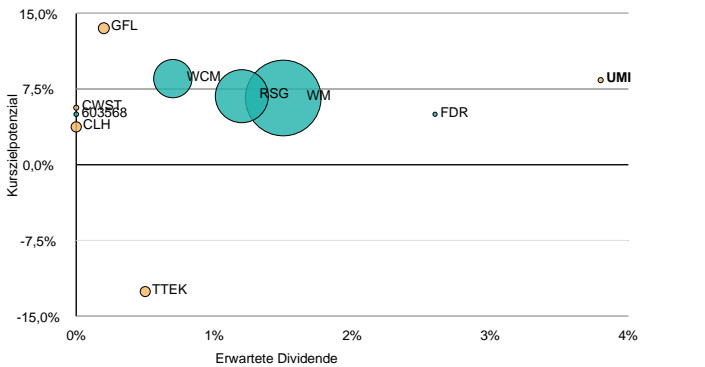
Analyse des Preises ★
Wir bewerten den Preis von UMICORE, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf dieser Basis stellen wir fest, dass:
- UMICORE fundamental betrachtet nahe bei seinem theoretisch fairen Kurs liegt.
- Die Bewertung vergleichbar ist mit dem Durchschnitt der europäischen Branche Industrie.
Das fundamentale Kurspotenzial von UMICORE ist angemessen und in Übereinstimmung mit der Branchenbewertung.

Gewinnprognosen ★
UMICORE erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 15 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach oben um 4,6% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 19. April 2024.

Technische Tendenz und Relative Stärke ★★
Die Aktie befindet sich mittelfristig in einem leichten Aufwärtstrend, welcher am 9. April 2024 bei EUR 21,22 eingesetzt hat.
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -2,7%, weshalb die positive technische Tendenz nuanciert betrachtet werden muss. Die Investoren scheinen ihr Interesse anderen Werten zuzuwenden.
Die Referenzbranche Industrie 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 UMICORE 53,6% des Gewinns verwenden muss (Dividentenlast). 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 1,43 reagiert der Kurs von UMICORE auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,43%.
Korrelation 0,52 Dies bedeutet, dass 27% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.
Volatilität 1 Monat: 26,4%, 12 Monate: 30,6%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. UMICORE 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. UMICORE 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 -2,48%.

Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von UMICORE im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 30. April 2024.

Schlussfolgerung

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

Die Aktie erfüllt aktuell drei unserer vier Sterne. Der Preis der Aktie ist fundamental betrachtet interessant mit aus Analystensicht intakten Zukunftsaussichten. Die Marktsignale sind dabei uneinheitlich: Der Kurs der Aktie wies in letzter Zeit nach oben, konnte jedoch während der letzten vier Wochen mit der Entwicklung des STOXX600 Index nicht immer Schritt halten. Die Situation im Branchenumfeld ist, mit vier erfüllten Sterne, sogar noch etwas freundlicher.

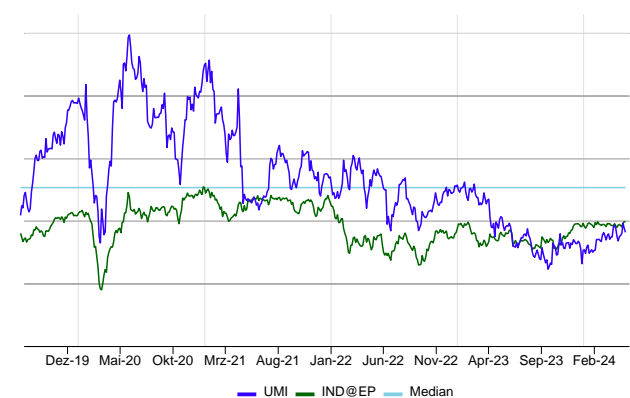
Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit auf Stresssituationen mit marktüblichen Kursverlusten reagiert. Die Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Sternering ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter Berücksichtigung dieser durchschnittlichen Verlustanfälligkeit ergibt sich ein neutraler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

Kennzahlen

| | |
|--|-------------|
| Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende | 2026 |
| Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026 | 14,1 |
| Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth) | 5,4% |
| Dividende (Ex Date : 19-Aug-2024) | EUR 0,17 |
| Anzahl Analysten | 15 |
| Datum der ersten Analyse | 02-Jan-2002 |
| Finanzkennzahlen - | - |
| ESG Rating | B |

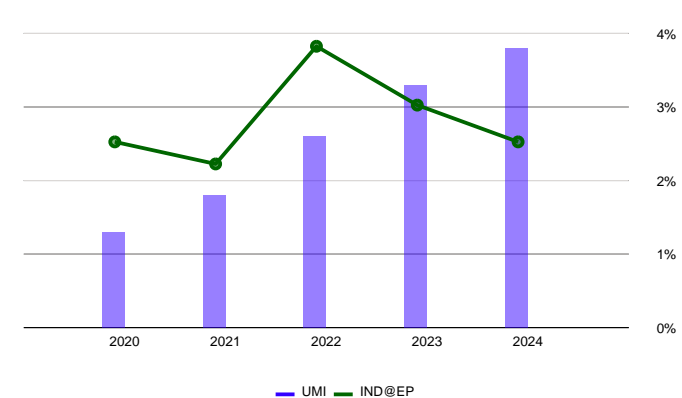
UMICORE - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



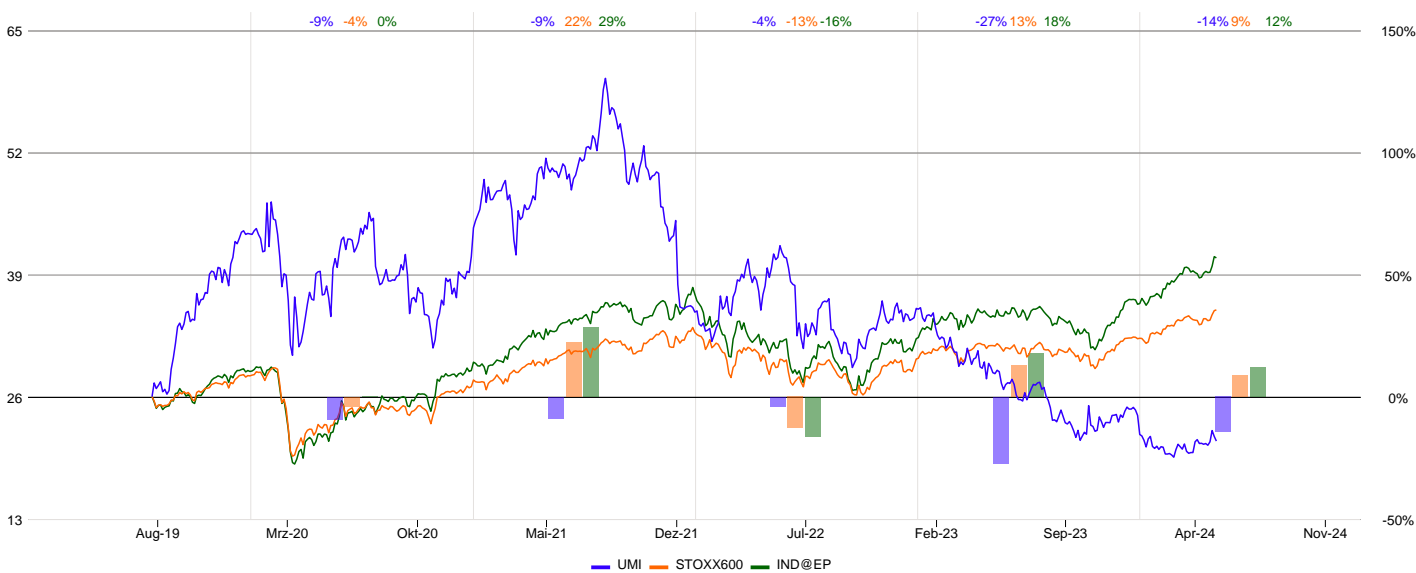
UMICORE ist mit einem vorausschauenden KGV von 14,06 ähnlich bewertet wie der Durchschnitt der Branche Industrie mit 14,91. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens industrieneutral. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV als günstig, liegt es doch unter seinem fünfjährigen Median von 17,63.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



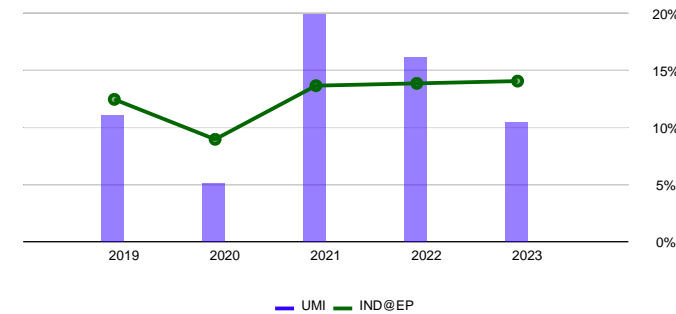
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 3,8%, während der Durchschnittswert der Branche von UMICORE mit 2,5% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 53,6% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit ausreichend gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt über dem historischen Durchschnitt von 2,6%.

Performance 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



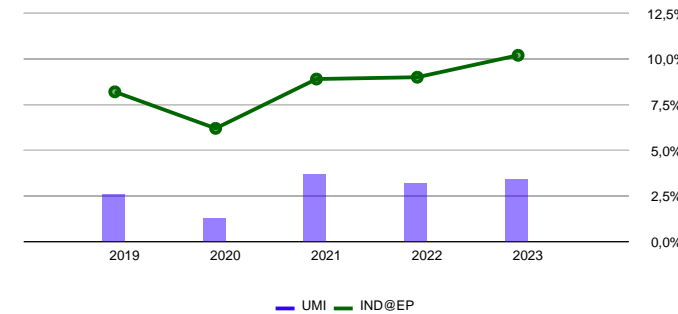
Umicore SA ist als Materialtechnologie- und Recyclingunternehmen in Belgien, im übrigen Europa, im asiatisch-pazifischen Raum, in Nordamerika, Südamerika und Afrika tätig. Das Unternehmen ist in den Segmenten Katalyse, Energie- und Oberflächentechnik und Recycling tätig. Das Segment Catalysis bietet Autokatalysatoren für Benzin-, Leicht- und Schwerlastdieselanwendungen, einschließlich On-Road- und Non-Road-Fahrzeugen, stationäre Katalysatoren für die industrielle Emissionskontrolle und produziert edelmetallbasierte Verbindungen und Katalysatoren für den Einsatz in der Pharma- und Feinchemieindustrie sowie für Brennstoffzellenanwendungen. Das Segment Energie- und Oberflächentechnologien bietet Kobalt- und Spezialwerkstoffe, wiederaufladbare Batteriematerialien und elektrooptische Materialien sowie Lösungen für die Metallabscheidung, einschließlich Galvanik auf Edelmetallbasis und PVD-Beschichtung. Das Segment Recycling behandelt Abfallströme, die Edel- und andere Spezialmetalle aus einer Reihe von industriellen Rückständen und Altmaterialien enthalten. In diesem Segment werden auch Materialien auf Edelmetallbasis für die Glasherstellung sowie für elektrische und elektronische Anwendungen hergestellt. Das Unternehmen war früher unter dem Namen Union Minière du Haut Katanga bekannt und änderte seinen Namen im Jahr 2001 in Umicore SA. Umicore SA wurde 1805 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Brüssel, Belgien.

Eigenkapitalrendite



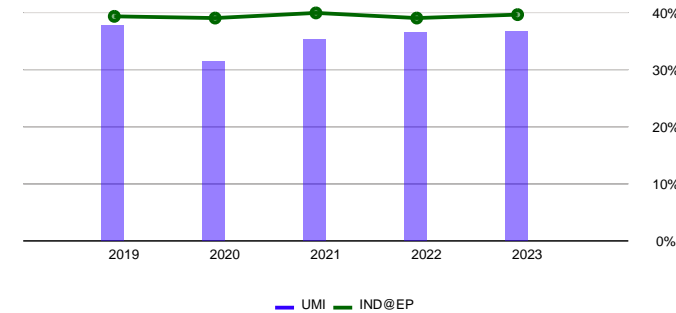
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei UMICORE lag der mittlere ROE bei 13% und damit nahe beim Branchendurchschnitt von 13%. Die letzte publizierte Eigenmittelerendite von 11% liegt nahe beim langjährigen Durchschnitt von 13%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



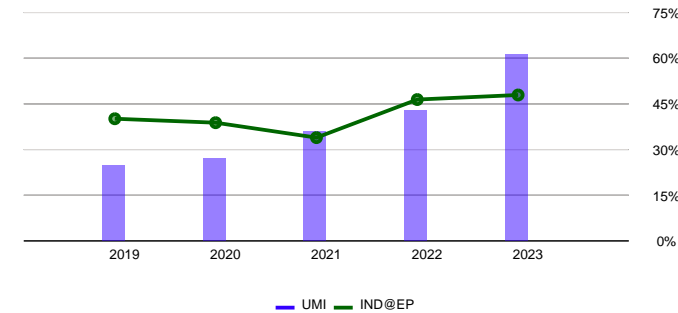
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von UMICORE liegt im historischen Mittel bei 3%. Dies ist im Branchenvergleich unterdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel eine höhere EBIT Marge von 8%. Die zuletzt ausgewiesenen 3% liegen nahe beim historischen Mittel von 3%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. UMICORE weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 36% auf, vergleichbar also mit dem Branchendurchschnitt von 39%. Die aktuellen 37% liegen nahe beim historischen Mittel von 36%.

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 UMICORE liegt mit 38% in der Nähe des Branchendurchschnittes von 41%. Mit 61% liegt der aktuelle Wert über dem historischen Durchschnitt von 38%.

| Bilanz / Erfolgsrechnung | 2021 | 2022 | 2023 | |
|------------------------------------|--------|--------|--------|------|
| | | | | |
| | 31-Dec | 31-Dec | 31-Dec | |
| | EUR | EUR | EUR | |
| in Millionen | | | | |
| Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben | 1.194 | 1.240 | 1.516 | 15% |
| Forderungen | 1.879 | 1.915 | 1.446 | 15% |
| Inventar | 2.869 | 3.394 | 2.850 | 29% |
| Kurzfristige Aktiven | 5.942 | 6.548 | 5.811 | 58% |
| Sachanlagen | 2.351 | 2.532 | 3.037 | 30% |
| Immaterielle Aktiven | 340 | 343 | 381 | 4% |
| Total Aktiven | 8.826 | 9.626 | 9.966 | 100% |
| Verbindlichkeiten | 2.196 | 2.251 | 2.591 | 26% |
| Kurzfristiges Fremdkapital | 431 | 717 | 729 | 7% |
| Total kurzfristige Passiven | 3.480 | 4.134 | 3.596 | 36% |
| Lfr. Fremdkapitalquote | 1.724 | 1.626 | 2.019 | 20% |
| Eigenkapital | 3.113 | 3.517 | 3.661 | 37% |
| Total Passiven | 8.826 | 9.626 | 9.966 | 100% |

Kennzahlen

| | | | |
|----------------------|---------|---------|---------|
| Book Value | 12,91 | 14,64 | 15,23 |
| Anzahl Aktien ('000) | 241.199 | 240.201 | 240.401 |
| Anzahl Mitarbeiter | 13.639 | 11.565 | 11.948 |

| Erfolgsrechnung | 2021 | 2022 | 2023 | |
|-------------------------|--------|--------|--------|------|
| | | | | |
| | 31-Dec | 31-Dec | 31-Dec | |
| | EUR | EUR | EUR | |
| in Millionen | | | | |
| Umsatz | 24.054 | 25.436 | 18.266 | 100% |
| Kosten | 22.340 | 23.565 | 16.760 | 92% |
| Bruttogewinn | 1.455 | 1.584 | 1.155 | 6% |
| Admin- & Gemeinkosten | - | - | 707 | 4% |
| Forschung & Entwicklung | 245 | 316 | 281 | 2% |
| Betriebsertrag | 791 | 689 | 596 | 3% |
| Abschreibungen | 259 | 286 | - | |
| Gewinn vor Extras | 619 | 570 | 377 | 2% |
| Gewinn vor Steuern | 870 | 791 | 617 | 3% |
| Dividenden | 181 | 192 | 192 | 1% |
| Reingewinn | 619 | 570 | 385 | 2% |

Ratios

| | | | |
|----------------------------|--------|--------|--------|
| Current Ratio | 1,7 | 1,6 | 1,6 |
| Langfristiges Eigenkapital | 19,5% | 16,9% | 20,3% |
| Umsatz zu Aktiven | 272,5% | 264,2% | 183,3% |
| Cash flow zu Umsatz | 3,7% | 3,4% | - |

Unternehmen

B

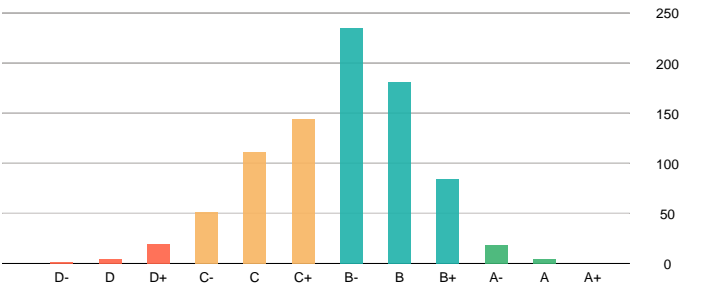
| | | |
|----------------|----------------------|----|
| Umwelt | Bewertung | C+ |
| | CSR | B+ |
| | Produkt-Auswirkungen | C |
| Gesellschaft | Bewertung | B- |
| | CSR | B- |
| | Arbeit | A- |
| | Soziale Auswirkungen | C+ |
| Governance | Bewertung | B+ |
| UMI | | B |
| Industrie Welt | | C+ |



Die ESG-Bewertungl von Inrate für UMICORE 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 Industrie von C+.

Industrie

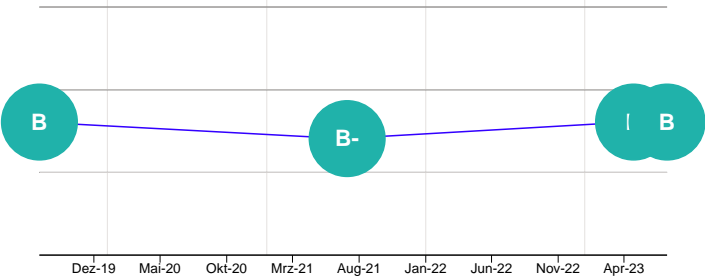
C+



| | |
|-----------------------------|-----------|
| Industrie Welt | C+ |
| Abdeckung Inrate / Screener | 850 / 961 |
| | 88% |
| Rang | Q2 |
| | 274 / 850 |

Die Branche Industrie enthält 850 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C+. UMICORE hat ein Rating von B und liegt in ihrer Branche auf Platz 274, womit sie im zweiten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 12-Jul-2023 wurde UMICORE mit einem ESG Rating von B bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 24-Apr-2023 unverändert.

Ausschlusskriterien

| | |
|---------------------------|------|
| Total Ausschlusskriterien | 0,2% |
| Erwachsenenunterhaltung | 0,0% |
| Alkohol | 0,0% |
| Verteidigung | 0,1% |
| Fossile Brennstoffe | 0,0% |
| Glücksspiel | 0,0% |
| Gentechnik | 0,0% |
| Nuklear | 0,1% |
| Palmöl | 0,0% |
| Pestizide | 0,0% |
| Tabak | 0,0% |
| Kohle | 0,0% |

UMICORE erzielt insgesamt 0,2% seines Umsatzes in mehreren der sieben aufgeführten kontroversen Bereichen. So insbesondere mit einem Umsatzanteil von 0,1% mit "Verteidigung" und "Nuklear" mit 0,1%. Die Gesellschaft ist nicht im Bereich Kohle tätig.

UMICORE - ESG Branchenvergleich

| Name | Symbol | Markt | Kurs | Perf Ytd | Börs.-Kap. (\$ Mia.) | Gesamt-eindruck | Bewertung ESG | Quartil | Ausschluss-kriterien % | Kohle % | Datum Bewertung ESG |
|-------------------------------|--------|-------|--------|----------|----------------------|-----------------|---------------|---------|------------------------|---------|---------------------|
| UMICORE | UMI | BE | 21,32 | -14,4% | 5,69 | | B | Q2 | 0,2% | - | 12-Jul-2023 |
| WASTE MANAGEMENT | WM | US | 209,86 | 17,2% | 84,56 | | B+ | Q1 | - | - | 18-Apr-2024 |
| REPUBLIC SERVICES | RSG | US | 187,34 | 13,6% | 59,28 | | B | Q2 | - | - | 20-Okt-2023 |
| WASTE CONNECTIONS | WCM | CA | 226,07 | 14,3% | 42,86 | | B | Q1 | - | - | 09-Mai-2024 |
| GFL ENVIRONMENTAL | GFL | CA | 42,72 | -6,5% | 12,21 | | B- | Q2 | - | - | 09-Mai-2024 |
| CLEAN HARBORS | CLH | US | 213,96 | 22,6% | 11,44 | | | | | | |
| TETRA TECH | TTEK | US | 212,96 | 27,6% | 11,24 | | B- | Q2 | 1,9% | - | 17-Apr-2024 |
| CASELLA WASTE SYSTEM | CWST | US | 97,63 | 14,2% | 5,61 | | B- | Q2 | - | - | 06-Mrz-2024 |
| ZHEJIANG WEIMING ENVM. PROTC. | 603568 | CN | 21,91 | 36,9% | 5,16 | | B- | Q3 | - | - | 06-Mrz-2024 |
| FLUIDRA | FDR | ES | 23,50 | 24,7% | 4,64 | | B | Q1 | - | - | 24-Jul-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 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.