

DS SMITH PLC

GB0008220112 | SMDS | Grossbritannien

Analyse vom 10-Jul-2024

Schlusskurs vom 09-Jul-2024

GBp 420,00

DS SMITH PLC gehört zur Branche Industrie und dort zum Sektor Container & Verpackungen.

Mit einer Marktkapitalisierung von 7,35 Milliarden US Dollar zählt sie zu den mid-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen GBp 456,40 und GBp 263,70. Der aktuelle Preis von GBp 420,00 liegt 8,0% unter ihrem höchsten und 59,3% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 7. Juli 2023: DS SMITH PLC: 51,7%, Industrie: 14,3%, STOXX600: 14,3%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
DS SMITH PLC	GB	420,00	36,7%	7,35	★★★★		10,7	9,4%	4,3%	18,3%	
Industrie (IND@EP)	EP	328,00	7,3%	2.183,04	★★★★		14,5	14,6%	2,7%	-1,8%	
STOXX600	EP	512,00	6,8%	15.249,93	★★★★		11,5	11,0%	3,6%	-2,0%	

Schlüsselpunkte

- ✓

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 9. Juli 2024 nach oben revidiert.

✗
- ✓

Der Kurs der Aktie hat in den letzten vier Wochen den STOXX600 um 18,3% deutlich übertroffen.

✗
- ✓

Seit dem 28. Juni 2024 zeigt die Aktie eine gute Widerstandsfähigkeit gegenüber Marktturbulenzen.

✗
- ✗

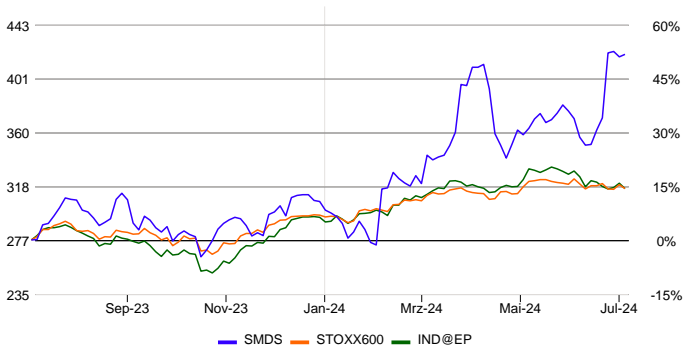
Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 9,4% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 14,6%.

✗
- ✗

Die Aktie wird derzeit 59% teurer gehandelt als bei ihrem 12-Monats-Tief, von GBp 263,70 am 20. Oktober 2023.

✗

Performance 7. Juli 2023 - 9. Juli 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

			DS SMITH PLC gewinnt einen Stern und bestätigt ihren Gesamteindruck von Eher Positiv.
Gesamteindruck			Verbesserung von neutral auf eher positiv am 28-Jun-2024.
Sterne	★★★★ ↑ ★★★★★	★★★★★	Vier Sterne seit dem 09-Jul-2024.
Gewinnrevisionen	★ ↑ ★	★	Positive Analystenhaltung seit 09-Jul-2024. Die positiven Gewinnrevisionen begünstigen diese Aktie in einem durch die Analysten belasteten Umfeld.
Potenzial	★	★	Stark unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit sehr günstig bewertet.
MF Tech. Trend	★	★	Positive Tendenz seit dem 28-Jun-2024. Die positive technische Tendenz hebt sich vom negativen Trend der Branche ab und weist auf ein unternehmensspezifisches Interesse der Investoren hin.
4W Rel. Perf.	★	★	vs. STOXX600. Der Titel zeigt eine relative Outperformance in einem negativen Umfeld .
Sensitivität			Gesamthaft wird die Sensitivität von DS SMITH PLC im Vergleich zu anderen Aktien als eher tief eingeschätzt und dies seit dem 28-Jun-2024.
Zielpreis	444,24 GBp		Per 9. Juli 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei GBp 420,00 mit einem geschätzten Kursziel von GBp 444,24 (+6%).

DS SMITH PLC - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
DS SMITH PLC	SMDS	GB	420,00	36,7%	7,35	★★★★★		10,7	9,4%	4,3%	5,8%	
SMURFIT KAPPA GROUP	SK3	IE	41,44	15,5%	23,93	★★★★★		9,7	9,6%	4,0%	11,9%	
BALL	BLL	US	58,86	2,3%	18,60	★★★★★		14,8	13,2%	1,4%	10,7%	
PACKAGING CORP.OF AM.	PKG	US	176,32	8,2%	16,12	★★★★★		17,8	13,4%	2,9%	8,6%	
AMCOR	AMCR	US	9,56	-0,8%	13,92	★★★★★		12,1	9,1%	5,3%	9,0%	
AMCOR CDI	AMC	AU	14,29	0,6%	13,92	★★★★★		11,8	9,2%	5,5%	11,8%	
BRAMBLES	BXB	AU	14,13	3,9%	12,97	★★★★★		14,1	12,7%	3,6%	11,7%	
APTARGROUP	ATR	US	140,04	13,3%	9,38	★★★★★		24,4	16,8%	1,4%	-5,2%	
CCL INDUSTRIES	CCL.A	CA	70,73	18,7%	9,33	★★★★★		15,4	11,6%	1,7%	8,3%	
CROWN HDG.	CCK	US	71,90	-21,9%	8,81	★★★★★		9,5	10,0%	1,2%	14,7%	

Fundamentale und Technische Analyse

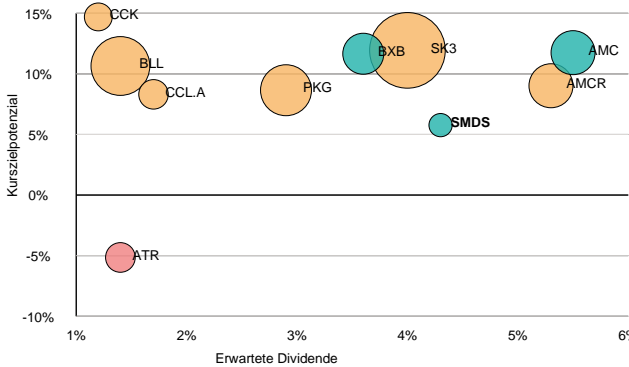
**Analyse des Preises** ★  
Wir bewerten den Preis von DS SMITH PLC, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten.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

**Gewinnprognosen** ★  
DS SMITH PLC erfreut sich mittlerer Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 8 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2027.  
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach oben um 3,6% im Vergleich zu den Werten vor sieben Wochen, als die Revisionen negativ waren. Dieser Umschwung bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 9. Juli 2024.

**Technische Tendenz und Relative Stärke** ★★  
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Aufwärtstrend, welcher am 28. Juni 2024 bei GBP 421,00 eingesetzt hat.  
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 18,3%, wobei die ebenfalls positive technische Tendenz das Interesse der Investoren für diesen Wert bestätigt.  
Die Referenzbranche Industrie registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Unterperformance.

**Dividende**  
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 4,3% erwartet, für deren Ausschüttung DS SMITH PLC 46,3% 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** 1,05 reagiert der Kurs von DS SMITH PLC auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,05%.  
**Korrelation** 0,30 Dies bedeutet, dass 9% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 46,8%, 12 Monate: 33,7%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. DS SMITH PLC hat dabei die Tendenz allgemeine Abwärtsbewegungen des STOXX600 abzuschwächen. Sie ist damit ein defensiver Wert bei Marktkorrekturen, da sie die Tendenz hat, Indexrückgänge um durchschnittlich -0,53% weniger stark nachzuvollziehen.

**Anfälligkeit bei steigenden Märkten**  
Der Bad News Factor misst Rückschläge des Aktienkurses bei steigenden Märkten. DS SMITH PLC 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 -2,42%.

**Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse**  
Gesamthaft wird die Sensitivität von DS SMITH PLC im Vergleich zu anderen Aktien als eher tief eingeschätzt und dies seit dem 28. Juni 2024.

**Schlussfolgerung**  
Die Aktie erfüllt alle unsere Sterne. DS SMITH PLC wurde vom Markt als attraktiv angesehen und hat sich auch im Vergleich zum STOXX600 Index positiv entwickelt. Die Aktie ist fundamental betrachtet weiterhin günstig und wird von optimistischen Analysten mit positiv revidierten Gewinnprognosen unterstützt. Das Branchenumfeld sieht mit aktuell nur einem Stern weniger freundlich aus. Die positive Situation ist im Wesentlichen unternehmensspezifisch. Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit mit unterdurchschnittlichen Kursverlusten auf Stresssignale reagiert. Dieses defensive Kursverhalten werten wir als positiv. Es ist ein wichtiges, dem Sternerating ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter dessen Berücksichtigung ergibt sich ein leicht positiver Gesamteindruck.

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

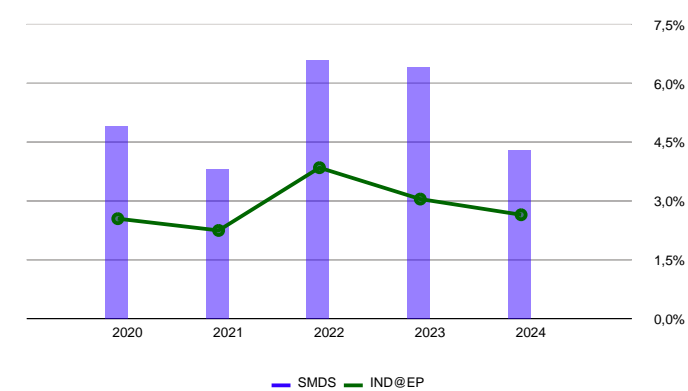
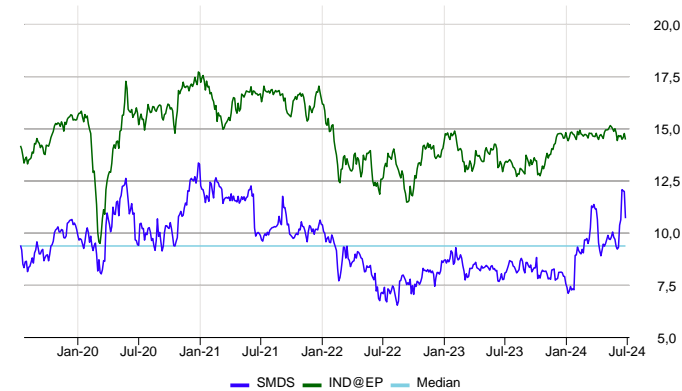
Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2027
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2027	10,7
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	9,4%
Dividende (Ex Date : 05-Sep-2024)	GBP 12,00
Anzahl Analysten	8
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B+

DS SMITH PLC - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024

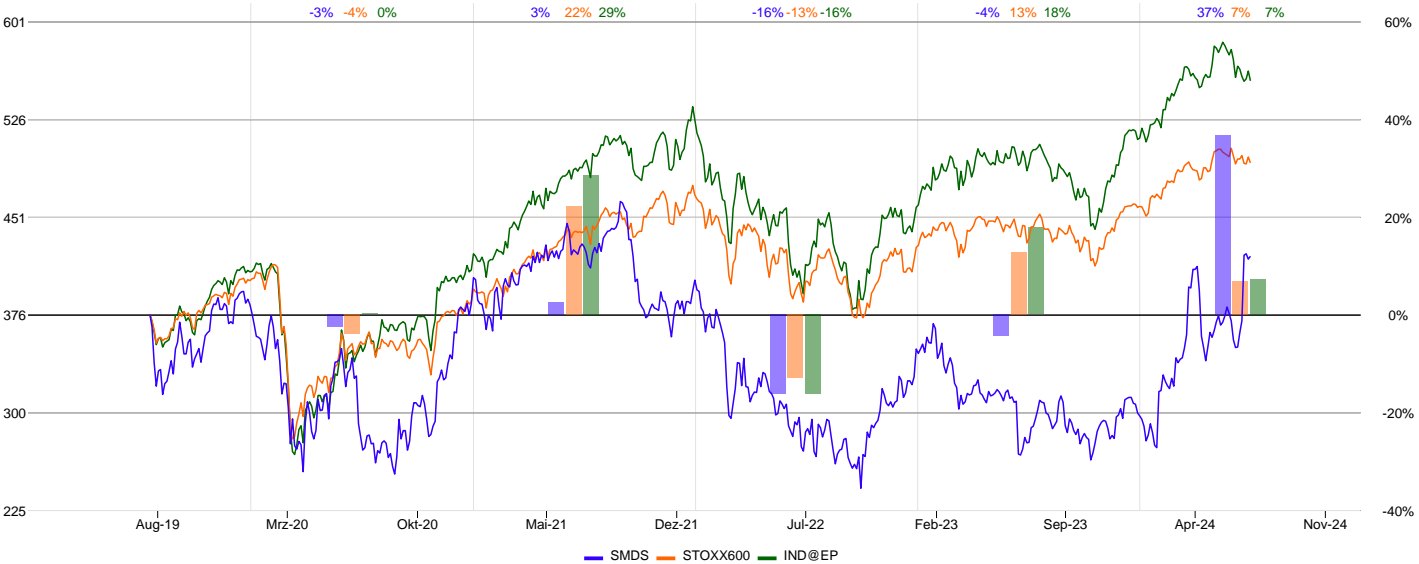
Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



DS SMITH PLC ist mit einem vorausschauenden KGV von 10,68 deutlich tiefer bewertet als der Durchschnitt der Branche Industrie mit 14,45. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens skeptisch. Andererseits liegt das KGV der Aktie über seinem historischen Median von 9,35.

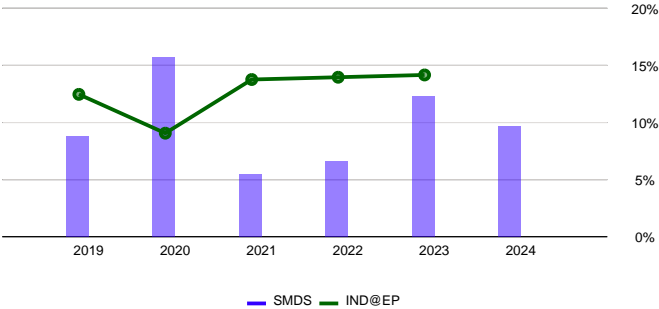
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 4,3%, während der Durchschnittswert der Branche von DS SMITH PLC mit 2,6% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 46,3% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit ausreichend gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 5,2%.

Performance 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



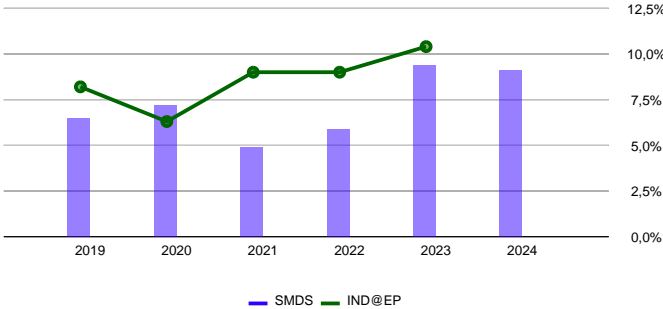
DS Smith Plc bietet weltweit Verpackungslösungen, Papierprodukte und Recyclingdienste an. Das Unternehmen bietet Transit- und Transport-, Verbraucher-, Einzelhandels- und Regalverpackungen, Schwerlastpaletten, Paletten auf Faserbasis, Standard-, Multimaterial-, Gefahrgut- und E-Commerce-Verpackungen sowie Verpackungen für Lebensmittel und Getränke, Gesundheit und Schönheit, Kleidung und Schuhe, Haus und Heimwerker sowie Unterhaltungselektronik. Darüber hinaus bietet das Unternehmen verschiedene Recycling- und Entsorgungsdienstleistungen an, darunter Abfallmanagement, Papier- und Kartonagenrecycling und Kunststoffrecycling, sowie Recyclinglösungen für den Einzelhandel, die verarbeitende Industrie, das Druck- und Verlagswesen, Papierfabriken, die Automobilindustrie, die Pharmaindustrie und den öffentlichen Sektor. Darüber hinaus bietet das Unternehmen braune, weiße und Kraftpapiere, mittlere/flutende Sorten, Dual-Use-Papiere, gestrichene Papiere und Spezialpapiere sowie technische und Lieferkettendienstleistungen an. Darüber hinaus bietet es Lösungen für Verkaufsstellen an, die Theken-, Boden- und freistehende, Regal- und Wellpappschalen-, modulare, Toblerone-, Parasiten- und Kippbehälter-Displays sowie Palettenboxen umfassen; Verpackungsmaschinensysteme für FMCG-, Pharma-, Medizin-, Logistik-, E-Commerce- und Industriemärkte sowie Audit-, Schulungs- und Kundendienstleistungen. Das Unternehmen war früher unter dem Namen David S. Smith (Holdings) PLC bekannt und änderte 2001 seinen Namen in DS Smith Plc. DS Smith Plc wurde 1940 gegründet und hat seinen Hauptsitz in London, Vereinigtes Königreich.

Eigenkapitalrendite



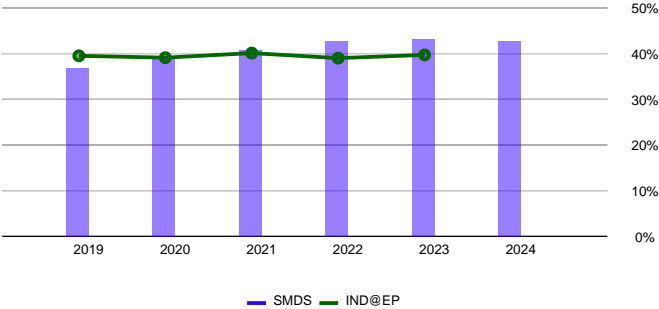
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei DS SMITH PLC lag der mittlere ROE bei 10% und damit unter dem Branchendurchschnitt von 13%, was auf eine mässig effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 10% liegt nahe beim langjährigen Durchschnitt von 10%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



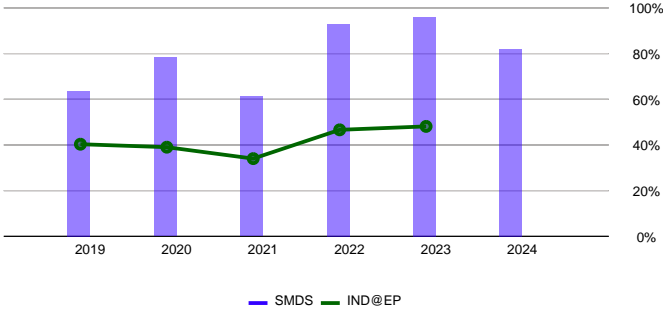
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von DS SMITH PLC liegt im historischen Mittel bei 7%. Dies entspricht in etwa dem Branchendurchschnitt von 9%. Die zuletzt ausgewiesenen 9% liegen über dem historischen Mittel von 7%.

Eigenmittelanteil der Bilanz






Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. DS SMITH PLC weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 42% auf, vergleichbar also mit dem Branchendurchschnitt von 39%. Die aktuellen 43% 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 DS SMITH PLC liegt mit 82% oberhalb des Branchendurchschnittes von 41%. Mit 82% liegt der aktuelle Wert nahe beim historischen Durchschnitt von 82%.




Bilanz / Erfolgsrechnung

	2022	2023	2024	
				
in Millionen	30-Apr GBP	30-Apr GBP	30-Apr GBP	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	1.135	472	499	5%
Forderungen	1.181	1.280	1.167	13%
Inventar	710	625	596	6%
Kurzfristige Aktiven	3.108	2.531	2.326	25%
Sachanlagen	3.337	3.764	3.991	43%
Immaterielle Aktiven	2.906	2.927	2.811	30%
Total Aktiven	9.879	9.457	9.254	100%
Verbindlichkeiten	2.503	1.572	1.253	14%
Kurzfristiges Fremdkapital	817	248	561	6%
Total kurzfristige Passiven	3.567	3.039	2.696	29%
Lfr. Fremdkapitalquote	1.531	1.896	2.204	24%
Eigenkapital	4.232	4.084	3.949	43%
Total Passiven	9.879	9.457	9.254	100%

Kennzahlen

Book Value	3,08	2,97	2,87
Anzahl Aktien ('000)	1.376.000	1.372.800	1.376.200
Anzahl Mitarbeiter	29.856	29.519	-

Erfolgsrechnung

	2022	2023	2024	
				
in Millionen	30-Apr GBP	30-Apr GBP	30-Apr GBP	
Umsatz	7.241	8.221	6.822	100%
Kosten	4.835	5.271	4.287	63%
Bruttogewinn	1.978	2.525	2.114	31%
Admin- & Gemeinkosten	1.537	1.746	1.524	22%
Forschung & Entwicklung	8	8	8	0%
Betriebsertrag	441	779	590	9%
Abschreibungen	428	440	420	6%
Gewinn vor Extras	280	492	385	6%
Gewinn vor Steuern	429	773	622	9%
Dividenden	166	289	247	4%
Reingewinn	280	502	385	6%

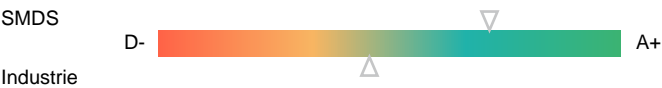
Ratios

Current Ratio	0,9	0,8	0,9
Langfristiges Eigenkapital	15,5%	20,0%	23,8%
Umsatz zu Aktiven	73,3%	86,9%	73,7%
Cash flow zu Umsatz	9,8%	11,5%	11,8%

Unternehmen

B+

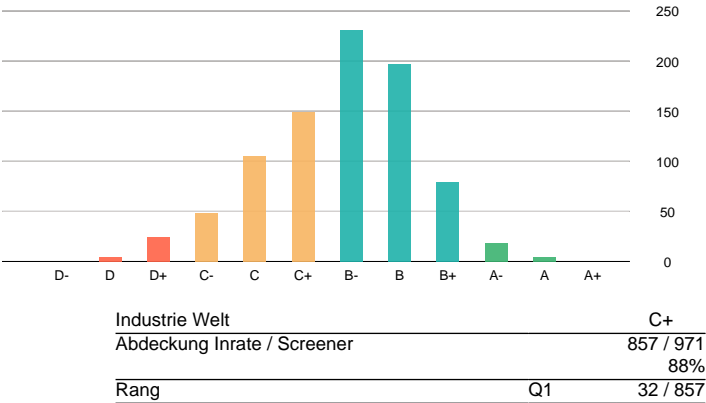
Umwelt	Bewertung	B+
	CSR	A
	Produkt-Auswirkungen	B+
Gesellschaft	Bewertung	A-
	CSR	A-
	Arbeit	B+
	Soziale Auswirkungen	B+
Governance	Bewertung	B+
SMDS		B+
Industrie Welt		C+



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

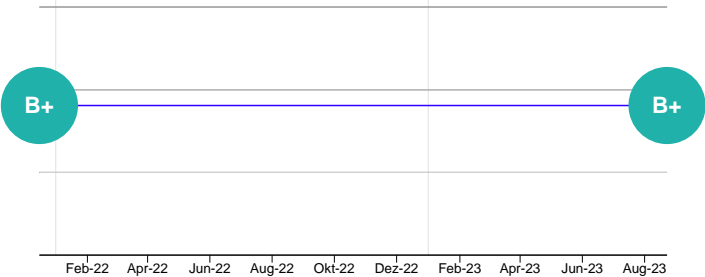
Industrie

C+



Die Branche Industrie enthält 857 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C+. DS SMITH PLC hat ein Rating von B+ und liegt in ihrer Branche auf Platz 32, womit sie im ersten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 25-Aug-2023 wurde DS SMITH PLC mit einem ESG Rating von B+ bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 17-Dez-2021 unverändert.

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%

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

DS SMITH PLC - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf Ytd	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
DS SMITH PLC	SMDS	GB	420,00	36,7%	7,35		B+	Q1	-	-	25-Aug-2023
SMURFIT KAPPA GROUP	SK3	IE	41,44	15,5%	23,93		A-	Q1	-	-	13-Jul-2023
BALL	BLL	US	58,86	2,3%	18,60		B-	Q2	8,0%	-	06-Jul-2023
PACKAGING CORP.OF AM.	PKG	US	176,32	8,2%	16,12		B	Q2	-	-	06-Jul-2023
AMCOR	AMCR	US	9,56	-0,8%	13,92		B	Q1	-	-	24-Jun-2024
AMCOR CDI	AMC	AU	14,29	0,6%	13,92		B	Q1	-	-	24-Jun-2024
BRAMBLES	BXB	AU	14,13	3,9%	12,97		B+	Q1	-	-	04-Jun-2024
APTARGROUP	ATR	US	140,04	13,3%	9,38		B	Q1	-	-	11-Jun-2024
CCL INDUSTRIES	CCL.A	CA	70,73	18,7%	9,33		B-	Q2	-	-	11-Jun-2024
CROWN HDG.	CCK	US	71,90	-21,9%	8,81		B-	Q3	-	-	11-Jun-2024

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 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/](http://www.thescreener.com/de/home/method/)

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