

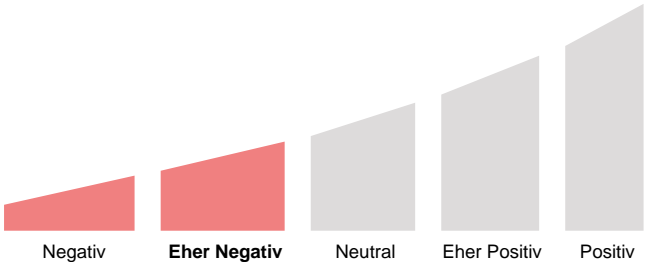
LANXESS gehört zur Branche Chemie und dort zum Sektor Grundchemikalien.

Mit einer Marktkapitalisierung von 2,20 Milliarden US Dollar zählt sie zu den mid-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 30,59 und EUR 20,56. Der aktuelle Preis von EUR 22,84 liegt 25,3% unter ihrem höchsten und 11,1% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 7. Juli 2023: LANXESS: -19,9%, Chemie: 9,4%, STOXX600: 14,3%

Gesamteindruck



| Name            | Markt | Kurs   | Perf YtD | Börs.-Kap. (\$ Mia.) | Sterne | Sensitivität | LF P/E | LF Wachstum | Dividende | 4W Rel. Perf. | Gesamteindruck |
|-----------------|-------|--------|----------|----------------------|--------|--------------|--------|-------------|-----------|---------------|----------------|
| LANXESS         | DE    | 22,84  | -19,5%   | 2,20                 | ★★★★★  |              | 8,7    | 1136,5%     | 1,3%      | 2,2%          |                |
| Chemie (CHE@EP) | EP    | 210,00 | 4,1%     | 671,81               | ★★★★★  |              | 18,1   | 18,2%       | 2,3%      | -0,3%         |                |
| STOXX600        | EP    | 512,00 | 6,8%     | 15.249,93            | ★★★★★  |              | 11,5   | 11,0%       | 3,6%      | -2,0%         |                |

Schlüsselpunkte

- ✓

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 5. Juli 2024 nach oben revidiert.
- ✗

Die Aktie reagiert seit dem 29. August 2023 stark auf Marktturbulenzen.
- ✓

Das prognostizierte KGV von 8,7 ist sehr niedrig, 51,9% tiefer als der Branchendurchschnitt von 18,1.
- ✗

Das Unternehmen erzielte 2023 operative Verluste.
- ✗

Die erwartete Dividende von 1,3% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 2,3%.

Performance 7. Juli 2023 - 9. Juli 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

|                  |               |       |  |
|------------------|---------------|-------|--|
|                  |               |       | LANXESS behält Gesamteindruck von Eher Negativ und verbessert Chancenrating um einen Stern.  |
| Gesamteindruck   |               |       | Verschlechterung von neutral auf eher negativ am 10-Mai-2024.  |
| Sterne           | ★★★★★ ↑ ★★★★★ | ★★★★★ | Drei Sterne seit dem 09-Jul-2024.  |
| Gewinnrevisionen | ★             | ★     | Positive Analystenhaltung seit 05-Jul-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-Mai-2024. Die negative technische Tendenz ist Teil einer allgemeinen Schwäche der Branche, das heisst systemischer Natur. |
| 4W Rel. Perf.    | ★ ↑ ★         | ★     | vs. STOXX600. Der Titel zeigt eine relative Outperformance in einem negativen Umfeld .   |
| Sensitivität     |               |       | Allgemein wird die Kursanfälligkeit von LANXESS im Vergleich zu anderen Aktien als hoch eingeschätzt und dies seit dem 29-Aug-2023.                    |
| Zielpreis        | 20,42 EUR     |       | Per 9. Juli 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 22,84 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 20,42 (-11%).                                      |

LANXESS - Branchenvergleich

| Name                 | Symbol  | Markt | Kurs       | Perf YtD | Börs.-Kap. (\$ Mia.) | Sterne | Sensitivität | LF P/E | LF Wachstum | Dividende | % zum Ziel | Gesamteindruck |
|----------------------|---------|-------|------------|----------|----------------------|--------|--------------|--------|-------------|-----------|------------|----------------|
| LANXESS              | LXS     | DE    | 22,84      | -19,5%   | 2,20                 | ★★★★☆  |              | 8,7    | 1136,5%     | 1,3%      | -10,6%     |                |
| LINDE                | LIN     | DE    | 398,80     | 8,1%     | 209,47               | ★★★★★  |              | 23,0   | 16,4%       | 1,3%      | 10,0%      |                |
| BASF                 | BAS     | DE    | 44,20      | -9,4%    | 43,38                | ★★★★★  |              | 9,4    | 13,1%       | 7,7%      | 11,3%      |                |
| LINDE                | LIN     | US    | 431,46     | 5,3%     | 209,47               | ★★★★★  |              | 23,1   | 16,4%       | 1,4%      | -5,1%      |                |
| L'AIR LIQUIDE        | AI      | FR    | 160,80     | 0,4%     | 102,16               | ★★★★★  |              | 20,6   | 15,6%       | 2,0%      | -4,9%      |                |
| AIR PRODUCTS & CHEMS | APD     | US    | 254,70     | -7,0%    | 56,67                | ★★★★★  |              | 17,3   | 13,4%       | 2,9%      | -7,8%      |                |
| DOW INC              | DOW     | US    | 51,58      | -5,9%    | 37,13                | ★★★★★  |              | 11,0   | 20,3%       | 5,5%      | 11,0%      |                |
| ASIAN PAINTS         | APNT    | IN    | 2.905,20   | -14,6%   | 33,28                | ★★★★★  |              | 50,5   | 27,6%       | 1,2%      | -6,6%      |                |
| DUPONT DE NEMOURS    | DD      | US    | 78,53      | 2,1%     | 33,23                | ★★★★★  |              | 16,1   | 14,7%       | 2,0%      | 8,8%       |                |
| LG CHEM              | A051910 | KR    | 362.500,00 | -27,4%   | 19,69                | ★★★★★  |              | 7,3    | 32,0%       | 1,5%      | -11,1%     |                |

Fundamentale und Technische Analyse

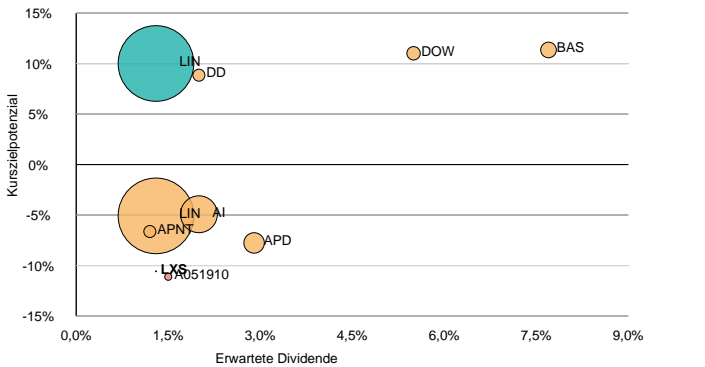
**Analyse des Preises** ★  
Wir bewerten den Preis von LANXESS, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf dieser Basis stellen wir fest, dass:  
- LANXESS fundamental betrachtet unterbewertet ist.  
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Chemie.  
Das fundamentale Kurspotenzial von LANXESS ist gut.  
Das prognostizierte Ertragswachstum ist sehr hoch relativ zum vorauslaufenden KGV (130,41). Dies kann auf eine ausserordentliche Situation hinweisen, wie z.B. ein Ertragsseinbruch gefolgt von Rebound-Erwartungen.

**Gewinnprognosen** ★  
LANXESS erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 17 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.  
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach oben um 18,6% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 5. Juli 2024.

**Technische Tendenz und Relative Stärke** ★★  
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Abwärtstrend, welcher am 21. Mai 2024 bei EUR 25,45 eingesetzt hat.  
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 2,2%, wobei die negative technische Tendenz nuanciert betrachtet werden sollte. Die Investoren zeigen doch ein gewisses Interesse für diesen Wert.  
Die Referenzbranche Chemie registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Unterperformance.

**Dividende**  
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 1,3% erwartet, für deren Ausschüttung LANXESS 11,0% des Gewinns verwenden muss (Dividendenlast). Die Dividende ist damit, auch aus dem Blickwinkel der Dividendenkontinuität, hinreichend gedeckt.

Erwartete Dividende vs. % Kursziel



Die Grösse der Punkte ist proportional zur Marktkapitalisierung der Unternehmen und die Farbe abhängig vom Gesamteindruck bei theScreener.

Sensitivitätsanalyse vs STOXX600

**Beta** 1,67 reagiert der Kurs von LANXESS auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,67%.  
**Korrelation** 0,49 Dies bedeutet, dass 24% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 33,2%, 12 Monate: 35,6%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. LANXESS tendiert dazu, allgemeine Abwärtsbewegungen des STOXX600 zu verstärken. Sie ist damit eine besonders anfällige Aktie bei Marktkorrekturen, da sie die Tendenz hat, Indexrückgänge um durchschnittlich 1,02% stärker nachzuvollziehen.

**Anfälligkeit bei steigenden Märkten**  
Der Bad News Factor misst Rückschläge des Aktienkurses bei steigenden Märkten. LANXESS 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 -2,84%.

**Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse**  
Allgemein wird die Kursanfälligkeit von LANXESS im Vergleich zu anderen Aktien als hoch eingeschätzt und dies seit dem 29. August 2023.

**Schlussfolgerung**

Die Aktie erfüllt aktuell drei unserer vier Sterne. Der Preis der Aktie ist fundamental betrachtet interessant mit aus Analystensicht intakten Zukunftsaussichten. Auch hat sich der Kurs relativ zum STOXX600 Index in den letzten vier Wochen ehrbar geschlagen. Über 40 Tage betrachtet ist der Kurstrend jedoch ohne Momentum.

Das Branchenumfeld sieht mit aktuell zwei Sternen etwas weniger freundlich aus. Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit mit überdurchschnittlich starken Kursverlusten auf Stresssignale reagiert. Diese Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Sternerating ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter Berücksichtigung der hohen Verlustanfälligkeit der Aktie ergibt sich ein leicht negativer Gesamteindruck.

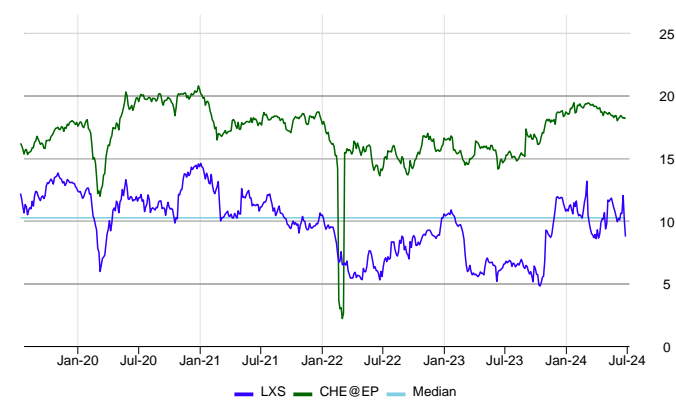
Nyon, 10-Jul-2024 06:30 GMT+1

Kennzahlen

|  |             |
|--|-------------|
| Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende | 2026        |
| Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026                | 8,7         |
| Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)                            | 1136,5%     |
| Dividende (Ex Date : 27-Mai-2024)                                      | EUR 0,10    |
| Anzahl Analysten   | 17          |
| Datum der ersten Analyse   | 20-Apr-2005 |
| Finanzkennzahlen -   | -           |
| ESG Rating   | B           |

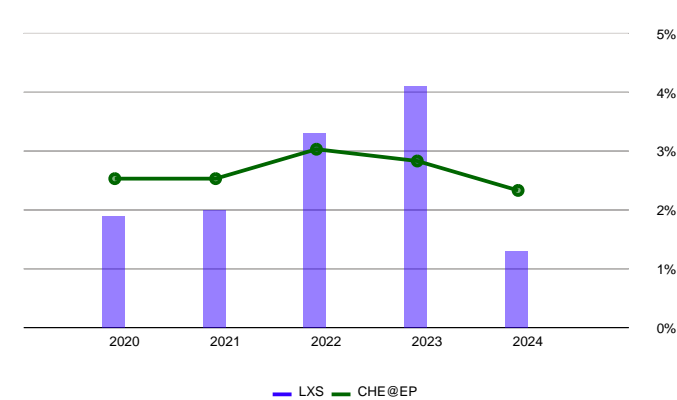
LANXESS - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



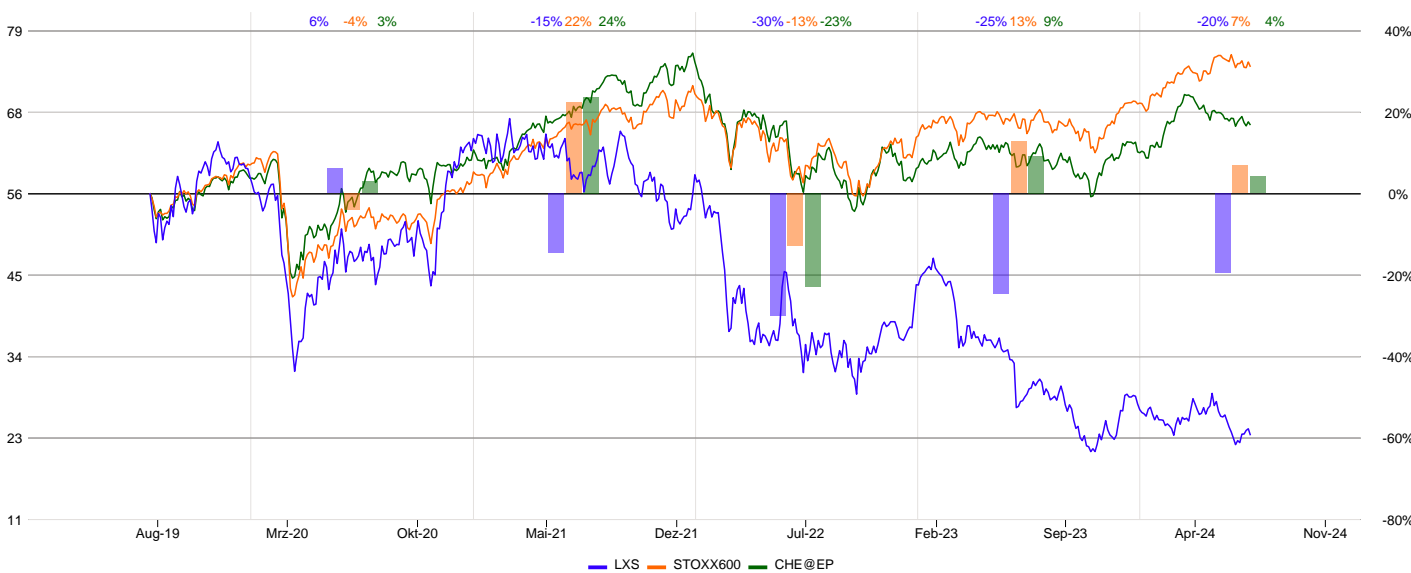
LANXESS ist mit einem vorausschauenden KGV von 8,73 deutlich tiefer bewertet als der Durchschnitt der Branche Chemie mit 18,13. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens skeptisch. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV als günstig, liegt es doch unter seinem fünfjährigen Median von 10,22.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



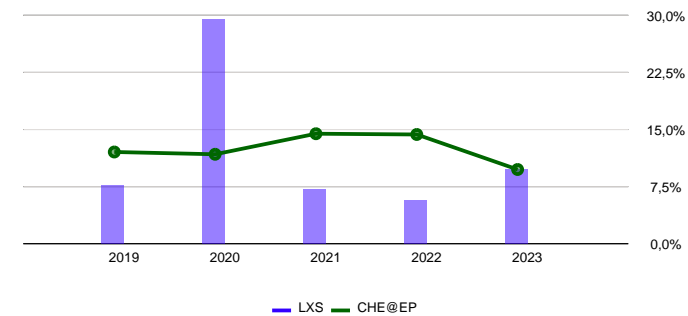
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 1,3%, während der Durchschnittswert der Branche von LANXESS mit 2,3% höher liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 11,0% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt unter dem historischen Durchschnitt von 2,5%.

Performance 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



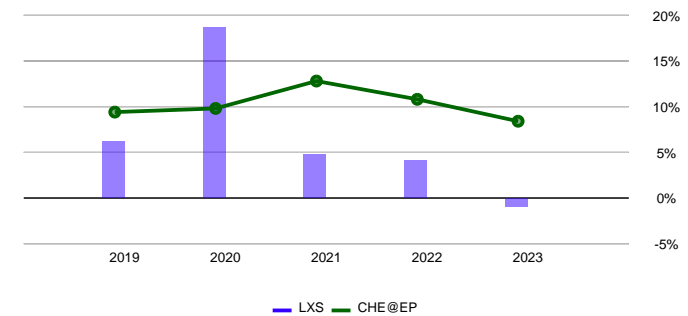
Die LANXESS Aktiengesellschaft ist zusammen mit ihren Tochtergesellschaften ein Spezialchemie-Unternehmen, das weltweit chemische Zwischenprodukte, Additive, Spezialchemikalien und Verbraucherschutzprodukte entwickelt, herstellt und vertreibt. Das Unternehmen ist in drei Segmenten tätig: Consumer Protection, Spezialadditive und Advanced Intermediates. Das Segment Consumer Protection bietet Materialschutzprodukte, Desinfektions-, Hygiene- und Konservierungslösungen, Aromen und Duftstoffe, Flüssigkeitsreinigungstechnologien für die Behandlung von Wasser und anderen Flüssigkeiten sowie Vorprodukte und Zwischenprodukte für die Agro-, Pharma- und Spezialchemieindustrie. Das Segment Specialty Additives bietet Additive, Schmiermittel, Flammenschutzmittel, Weichmacher und Bromderivate für eine Vielzahl von Anwendungen in der Gummi-, Kunststoff- und Farben-, Elektro-/Elektronik- und Bauindustrie. Das Segment Advanced Intermediates bietet Grund- und Feinchemikalien, Organometalle und anorganische Pigmente für die Einfärbung von Baumaterialien sowie Farben und Lacken. Das Segment bedient die Branchen Agrochemie, Automobil, Bau, Aromen und Geschmacksstoffe, Halbleiter und Photovoltaik sowie Farbpigmente. Die LANXESS Aktiengesellschaft wurde 1863 gegründet und hat ihren Hauptsitz in Köln, Deutschland.

Eigenkapitalrendite



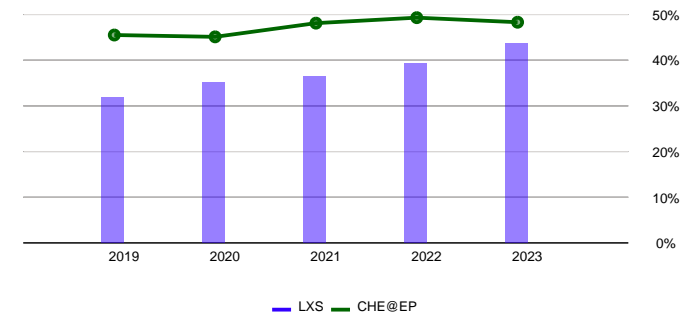
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei LANXESS lag der mittlere ROE bei 12% und damit nahe beim Branchendurchschnitt von 12%. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 10% liegt nahe beim langjährigen Durchschnitt von 12%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



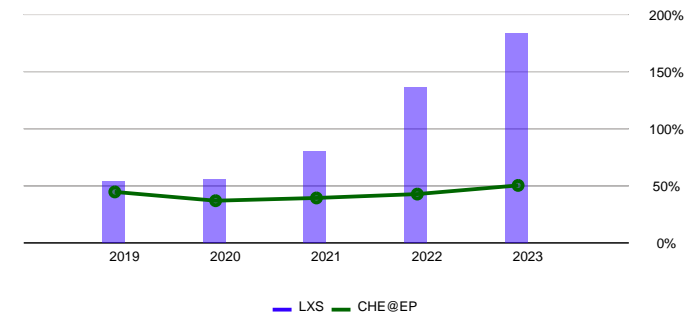
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von LANXESS liegt im historischen Mittel bei 7%. Dies ist im Branchenvergleich unterdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel eine höhere EBIT Marge von 10%. Die zuletzt ausgewiesenen -1% liegen unter dem historischen Mittel von 7%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. LANXESS weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 37% auf und liegt damit unter dem Branchendurchschnitt von 47%. Die aktuellen 44% liegen über dem historischen Mittel von 37%.

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 LANXESS liegt mit 102% oberhalb des Branchendurchschnittes von 41%. Mit 184% liegt der aktuelle Wert über dem historischen Durchschnitt von 102%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

|                                    | 2021   | 2022   | 2023   |      |
|------------------------------------|--------|--------|--------|------|
|                                    | 😞      | 😞      | 😞      |      |
|                                    | 31-Dec | 31-Dec | 31-Dec |      |
| in Millionen                       | EUR    | EUR    | EUR    |      |
| Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben | 1.417  | 593    | 496    | 5%   |
| Forderungen                        | 1.146  | 892    | 1.024  | 10%  |
| Inventar                           | 1.633  | 1.861  | 1.360  | 13%  |
| Kurzfristige Aktiven               | 4.389  | 4.849  | 2.909  | 28%  |
| Sachanlagen                        | 3.148  | 2.750  | 2.620  | 25%  |
| Immaterielle Aktiven               | 2.531  | 3.326  | 2.625  | 25%  |
| Total Aktiven                      | 10.326 | 11.227 | 10.315 | 100% |
| Verbindlichkeiten                  | 1.008  | 709    | 584    | 6%   |
| Kurzfristiges Fremdkapital         | 675    | 830    | 72     | 1%   |
| Total kurzfristige Passiven        | 2.379  | 2.420  | 1.174  | 11%  |
| Lfr. Fremdkapitalquote             | 2.829  | 3.417  | 2.938  | 28%  |
| Eigenkapital                       | 3.756  | 4.421  | 4.501  | 44%  |
| Total Passiven                     | 10.326 | 11.227 | 10.315 | 100% |

Kennzahlen

|                      |        |        |        |
|----------------------|--------|--------|--------|
| Book Value           | 43,50  | 51,20  | 52,13  |
| Anzahl Aktien ('000) | 86.346 | 86.346 | 86.346 |
| Anzahl Mitarbeiter   | 14.866 | 14.866 | 12.849 |

Erfolgsrechnung

|                         | 2021   | 2022   | 2023   |      |
|-------------------------|--------|--------|--------|------|
|                         | 😞      | 😞      | 😞      |      |
|                         | 31-Dec | 31-Dec | 31-Dec |      |
| in Millionen            | EUR    | EUR    | EUR    |      |
| Umsatz                  | 7.557  | 8.088  | 6.714  | 100% |
| Kosten                  | 5.145  | 5.537  | 4.884  | 73%  |
| Bruttogewinn            | 1.856  | 1.947  | 1.268  | 19%  |
| Admin- & Gemeinkosten   | 1.276  | 1.488  | 1.311  | 20%  |
| Forschung & Entwicklung | 115    | 102    | 99     | 1%   |
| Betriebsertrag          | 580    | 459    | -40    | -1%  |
| Abschreibungen          | 556    | 604    | 562    | 8%   |
| Gewinn vor Extras       | 267    | 250    | -947   | -14% |
| Gewinn vor Steuern      | 366    | 332    | -59    | -1%  |
| Dividenden              | 86     | 91     | 91     | 1%   |
| Reingewinn              | 267    | 250    | 443    | 7%   |

Ratios

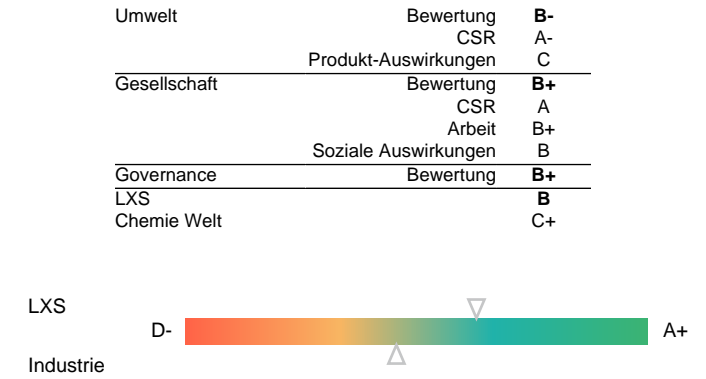
|                            |       |       |       |
|----------------------------|-------|-------|-------|
| Current Ratio              | 1,8   | 2,0   | 2,5   |
| Langfristiges Eigenkapital | 27,4% | 30,4% | 28,5% |
| Umsatz zu Aktiven          | 73,2% | 72,0% | 65,1% |
| Cash flow zu Umsatz        | 10,9% | 10,6% | 15,0% |

Unternehmen

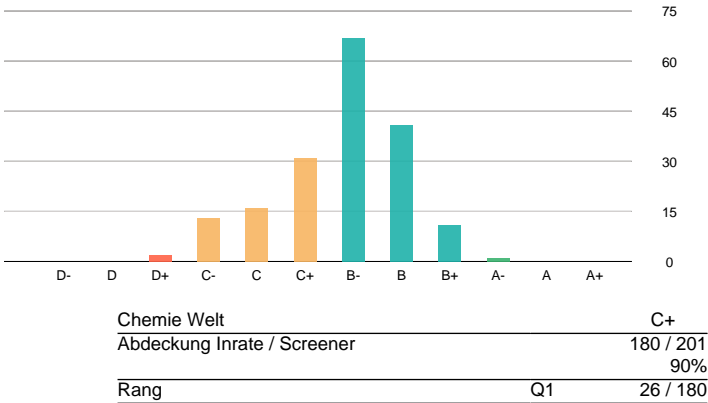
B

Industrie

C+

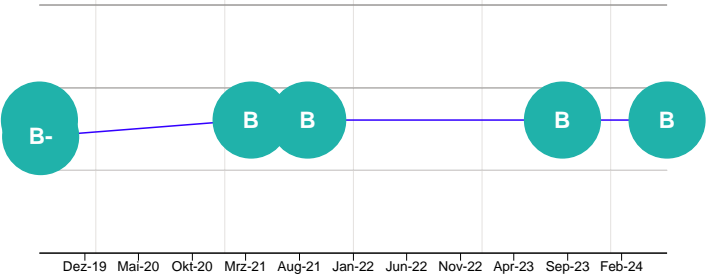


Die ESG-Bewertungl von Inrate für LANXESS liegt bei B und basiert auf den drei Pfeilern: Umwelt B-, Soziales B+ und Governance B+. Das resultierende B Rating steht im Kontext eines Durchschnittsratings der Branche Chemie von C+.



Die Branche Chemie enthält 180 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C+. LANXESS hat ein Rating von B und liegt in ihrer Branche auf Platz 26, womit sie im ersten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 11-Jun-2024 wurde LANXESS mit einem ESG Rating von B bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 20-Jul-2018 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% |

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

LANXESS - ESG Branchenvergleich

| Name                 | Symbol  | Markt | Kurs       | Perf YtD | Börs.-Kap. (\$ Mia.) | Gesamt-eindruck | Bewertung ESG | Quartil | Ausschluss-kriterien % | Kohle % | Datum Bewertung ESG |
|----------------------|---------|-------|------------|----------|----------------------|-----------------|---------------|---------|------------------------|---------|---------------------|
| LANXESS              | LXS     | DE    | 22,84      | -19,5%   | 2,20                 |                 | B             | Q1      | -                      | -       | 11-Jun-2024         |
| LINDE                | LIN     | DE    | 398,80     | 8,1%     | 209,47               |                 | B+            | Q1      | 4,7%                   | -       | 09-Jan-2024         |
| BASF                 | BAS     | DE    | 44,20      | -9,4%    | 43,38                |                 | C-            | Q4      | 2,4%                   | -       | 30-Mai-2024         |
| LINDE                | LIN     | US    | 431,46     | 5,3%     | 209,47               |                 | B+            | Q1      | 4,7%                   | -       | 09-Jan-2024         |
| L'AIR LIQUIDE        | AI      | FR    | 160,80     | 0,4%     | 102,16               |                 | B-            | Q2      | 0,4%                   | -       | 05-Mrz-2024         |
| AIR PRODUCTS & CHEMS | APD     | US    | 254,70     | -7,0%    | 56,67                |                 | B             | Q1      | 0,5%                   | -       | 16-Jan-2024         |
| DOW INC              | DOW     | US    | 51,58      | -5,9%    | 37,13                |                 | B-            | Q3      | 6,3%                   | -       | 12-Apr-2024         |
| ASIAN PAINTS         | APNT    | IN    | 2.905,20   | -14,6%   | 33,28                |                 | B-            | Q2      | -                      | -       | 30-Okt-2023         |
| DUPONT DE NEMOURS    | DD      | US    | 78,53      | 2,1%     | 33,23                |                 | C-            | Q4      | 5,5%                   | -       | 13-Apr-2023         |
| LG CHEM              | A051910 | KR    | 362.500,00 | -27,4%   | 19,69                |                 | C+            | Q4      | -                      | -       | 30-Okt-2023         |

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

# Legende - Aktien

## Gesamteindruck

Das theScreener Rating basiert auf einer multifaktoriellen Analyse, welche technische, fundamentale, sensitivitäts- und umfeldbezogene Kriterien berücksichtigt.  
Das theScreener Rating-System umfasst 5 Stufen:

-  : **Positiv**, fast alle oder alle Faktoren sind positiv
-  : **Eher Positiv**, die Mehrheit der Faktoren ist positiv
-  : **Neutral**, Gleichgewicht zwischen positiven und negativen Faktoren
-  : **Eher Negativ**, die Mehrheit der Faktoren ist negativ
-  : **Negativ**, fast alle oder alle Faktoren sind negativ

Das theScreener Rating-System für die Indizes und die Branchen umfasst 3 Stufen: Positiv, Neutral und Negativ.

## Anzahl Aktien

Anzahl analysierter Aktien

## Börs.-Kap. (\$ Mia.)

Diese Grösse berechnet sich, indem der Aktienpreis eines Unternehmens mit der Anzahl ausstehender Aktien multipliziert wird.

## Potenzial

Unsere Potenzialeinschätzung gibt an, ob ein Titel zu einem hohen oder günstigen Preis gehandelt wird relativ zu seinen Ertragsaussichten.

Zur Beurteilung des theoretischen Potenzials stützen wir uns auf folgende Größen:

- Aktienkurs
- Ertrag
- Ertragsprognosen
- Dividenden

Durch Kombination dieser Größen erstellen wir die Potenzialeinstufung.

Es gibt fünf Potenzialeinschätzungen, die von stark unterbewertet bis zu stark überbewertet reichen.

## Sterne

Das theScreener Sterne-Rating System ist so angelegt, dass Sie schnell qualitativ einwandfreie Titel, Branchen oder Indizes erkennen können.

Pro erfülltem Kriterium verteilt das Rating System einen Stern wie folgt:

- Gewinnrevisionen
- Potenzial
- MF Tech. Trend
- Relative Performance über 4 Wochen

Eine Aktie wird mit maximal 4 Sternen bewertet.

Das schwächste Rating einer Aktie sind null Sterne.

Eine Aktie behält einmal erworbene Sterne bis ...

- Gewinnrevisionen negativ werden
- Potenzial negativ wird
- MF Tech. Trend negativ wird
- Relative Performance über 4 Wochen mehr als 1% negativ wird

## Dividende

Der Wert zeigt in % die für die nächsten 12 Monate erwartete Dividendenrendite.

Die Farbe der Zahl der Dividendenrendite zeigt den Deckungsgrad der Dividende durch Gewinne an. Beispiel:

- 0%, keine Dividende
- 4%, die Dividende beträgt weniger als 40% der erwarteten Gewinne
- 4%, die Dividende beträgt zwischen 40% und 70% der erwarteten Gewinne
- 4%, für die Dividende müssen mehr als 70% der erwarteten Gewinne verwendet werden.

## Gewinnrevisionen

Der Trend der Gewinnrevisionen stellt den Analystenkonsens dar und basiert auf deren Gewinnrevisionen pro Aktie der letzten sieben Wochen. Um zuverlässige Schätzungen zu gewährleisten, analysiert theScreener nur Titel, die von mindestens drei Analysten abgedeckt werden.

Revisionen, die  $\pm 1\%$  überschreiten, werden als positive oder negative Gewinnrevisionstrends interpretiert.

## Rating Finanzkennzahlen

Die Finanzkennzahlen werden auf einer dreistufigen Skala (positiv, neutral und negativ) bewertet. Das Gesamtrating basiert auf den Unterratings, die die mittel- und langfristige Entwicklung sowie den Branchendurchschnitt berücksichtigen.

## Zielpreis

Der Zielpreis ist eine Schätzung, wie hoch der Kurs in 12 Monaten sein wird.

## LF PE

Verhältnis des Preises zum langfristig erwarteten Gewinn.

## LF Wachstum

Es handelt sich um die durchschnittliche geschätzte jährliche Steigerungsrate der zukünftigen Erträge des Unternehmens, in der Regel für die nächsten zwei bis drei Jahre.

## MF Tech. Trend

Der mittelfristige (40 Tage) technische Trend zeigt den gegenwärtigen Trend, der positiv, neutral oder negativ sein kann.

Wenn der Kurs weniger als 1,75 % über oder unter dem technischen Trend liegt, wird der mittelfristige technische Trend als neutral betrachtet.

Ein positiver oder negativer technischer Trend liegt vor, wenn der Preis den technischen Trend um mindestens 1,75% über- oder unterschreitet.

## 4 Wochen (Relative) Performance

Dieser dividendenbereinigte Indikator zeigt die Performance eines Wertes relativ zum entsprechenden Index während der letzten vier Wochen an. Bei Indizes zeigt der Indikator die absolute Wertentwicklung über 4 Wochen an.

## Bad News Factor

Dem «Bad News Factor» liegt die Analyse von Preisrückschlägen der Aktie bei allgemein steigenden Börsen während der letzten 12 Monate zugrunde. Erleidet eine Aktie einen absoluten Kursrückgang, während ihr Referenzindex steigt, so belastet etwas Unternehmensspezifisches den Aktienkurs, daher der Name.

Der Bad News Factor zeigt die Abweichung der betrachteten Aktien pro Bad News Ereignis im Vergleich zum Referenzindex. Der Faktor wird in Basis Punkten pro Halbwoche gemessen und stellt den Durchschnittswert der letzten 52 Wochen dar. Je höher der Faktor, umso empfindlicher waren die Reaktionen auf "Bad News". Ein niedriger Faktor zeigt, dass in der Vergangenheit wenig nervös auf Negatives zum Unternehmen reagiert wurde.

## Bear Market Factor

Dem «Bear Market Factor» liegt die Analyse des Kursverhaltens bei sinkenden Märkten zugrunde. Der Faktor misst den Unterschied zwischen der Bewegung des Aktienkurses und der des Gesamtmarktes (Referenzindex) bei sinkenden Märkten.

Die Basis bildet eine Beobachtungsperiode über die letzten 52 Wochen mit halbwochentlichen Intervallen.

Ein grosser "Bear Market Factor" deutet darauf hin, dass die Aktie auf negative Bewegungen des Referenzindexes stark fallend reagiert hat.

Ein sehr negativer "Bear Market Factor" deutet auf ein defensives Profil hin: Die Aktie war von 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.