

ABB LTD gehört zur Branche Industrie und dort zum Sektor Industriemaschinen.

Mit einer Marktkapitalisierung von 102,23 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen CHF 51,84 und CHF 29,54. Der aktuelle Preis von CHF 49,94 liegt 3,7% unter ihrem höchsten und 69,1% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 7. Juli 2023: ABB LTD: 48,8%, 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
ABB LTD	CH	49,94	33,9%	102,23	★★★★☆		21,1	15,1%	1,8%	1,2%	
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 durchschnittliche Gewinnmarge (EBIT) von 11,1% ist höher als der Branchendurchschnitt von 8,5%.
- ✓

Historisch gute Eigenkapitalrendite (24,9%) im Vergleich zum Branchendurchschnitt (12,5%).
- ✓

Die Performance in diesem Jahr ist mit 33,9% deutlich besser als die 6,8% des STOXX600.
- ✗

Das prognostizierte KGV von 21,1 ist relativ hoch, 45,7% über dem Branchendurchschnitt von 14,5.
- ✗

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 18. Juni 2024 nach unten revidiert.
- ✗

Relativ zum Marktwert lag der Buchwert mit 22,7% deutlich unter dem Branchendurchschnitt von 40,8%.

Performance 7. Juli 2023 - 9. Juli 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

	ABB		Die letzte Analyse bestätigt die am 3. Mai 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Neutral".
Gesamteindruck			Verschlechterung von eher positiv auf neutral am 03-Mai-2024.
Sterne	★★★★☆	★★★★☆	Drei Sterne seit dem 02-Jul-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Negative Analystenhaltung seit 18-Jun-2024. Das Problem der negativen Gewinnrevisionen ist nicht firmenspezifisch, sondern betrifft die ganze Branche.
Potenzial	★	★	Fairer Preis. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit fair bewertet.
MF Tech. Trend	★	★	Positive Tendenz seit dem 14-Nov-2023. 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 Verlustanfälligkeit von ABB LTD im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.
Zielpreis	52,88 CHF		Per 9. Juli 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei CHF 49,94 mit einem geschätzten Kursziel von CHF 52,88 (+6%).

ABB LTD - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
ABB LTD	ABBN	CH	49,94	33,9%	102,23	★★★★☆		21,1	15,1%	1,8%	5,9%	
VAT GROUP	VACN	CH	515,40	22,3%	17,36	★★★★★		38,0	34,2%	1,4%	7,7%	
GEORG FISCHER	FLN	CH	61,00	-0,2%	5,63	★★★★☆		13,1	15,3%	2,4%	11,4%	
SULZER AG	SUN	CH	133,40	55,3%	5,13	★★★★★		14,3	12,1%	3,1%	3,8%	
ACCELERON N	ACLN	CH	37,02	41,0%	3,89	★★★★★		19,1	19,0%	3,4%	5,2%	
INFICON	IFCN	CH	1.376,00	14,1%	3,77	★★★★☆		28,1	18,0%	1,6%	-13,2%	
INTERROLL	INRN	CH	2.695,00	0,9%	2,49	★★★★☆		24,1	17,8%	1,3%	-9,4%	
BURCKHARDT COMP	BCHN	CH	591,00	16,6%	2,29	★★★★☆		17,8	14,4%	2,9%	9,6%	
BOSSARD HOLDING AG	BOSN	CH	219,50	-0,7%	1,91	★★★★☆		16,8	14,2%	2,1%	7,5%	
OC OERLIKON CORPORATION	OERL	CH	4,84	27,4%	1,79	★★★★☆		10,7	25,0%	4,6%	9,9%	

Fundamentale und Technische Analyse

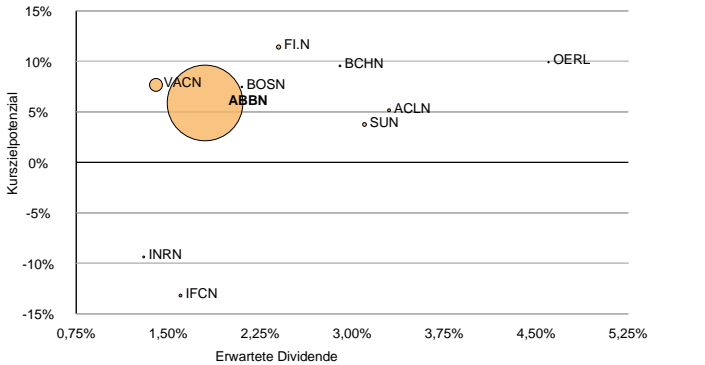
**Analyse des Preises** ★  
Wir bewerten den Preis von ABB LTD, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf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

**Gewinnprognosen** ★  
ABB LTD erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 25 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.  
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach unten um -9,8%, d.h. unter den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Abwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 18. Juni 2024.

**Technische Tendenz und Relative Stärke** ★★  
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Aufwärtstrend, welcher am 14. November 2023 bei CHF 33,35 eingesetzt hat.  
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 1,2%, 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 1,8% erwartet, für deren Ausschüttung ABB LTD 38,5% 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** 1,21 reagiert der Kurs von ABB LTD auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,21%.  
**Korrelation** 0,61 Dies bedeutet, dass 37% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 14,6%, 12 Monate: 19,8%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. ABB LTD 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. ABB LTD zeigt dabei eine niedrige Anfälligkeit auf unternehmensspezifischen Druck. Sinkt der Kurs bei steigenden Märkten, so waren die Kursabschläge meist unterdurchschnittlich. Sinkt die Aktie in einem steigendem Umfeld, beträgt ihre durchschnittliche Abweichung -1,21%.

**Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse**  
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von ABB LTD im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.

**Schlussfolgerung**

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

Die Aktie erfüllt aktuell drei unserer vier Sterne. Positiven absoluten und relativen Marktsignalen stehen negative Analystensignale gegenüber. Eine fundamentale Betrachtung zeigt intaktes Kurspotenzial.

Die Situation im Branchenumfeld ist, mit nur einem erfüllten Sternekriterium, eher unfreundlich. Ein Teil der positiven Situation ist unternehmensspezifisch.

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

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	21,1
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	15,1%
Dividende (Ex Date : 25-Mrz-2024)	CHF 0,87
Anzahl Analysten	25
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B+

## ABB LTD - Entwicklung über 5 Jahre

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

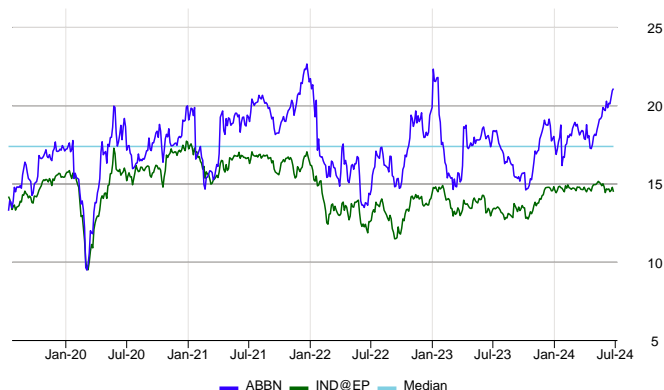
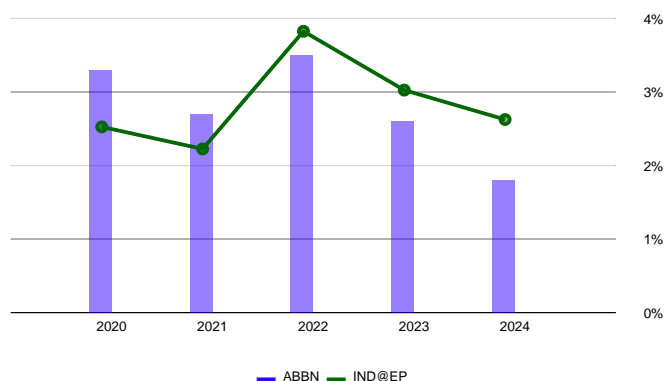


ABB LTD ist mit einem vorausschauenden KGV von 21,05 deutlich höher bewertet als der Durchschnitt der Branche Industrie mit 14,45. Der aktuelle Preis beinhaltet bereits optimistische Zukunftsaussichten für das Unternehmen. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV eher hoch, liegt es doch über seinem fünfjährigen Median von 17,35.

### Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 1,8%, während der Durchschnittswert der Branche von ABB LTD mit 2,6% höher liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 38,5% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 2,8%.

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

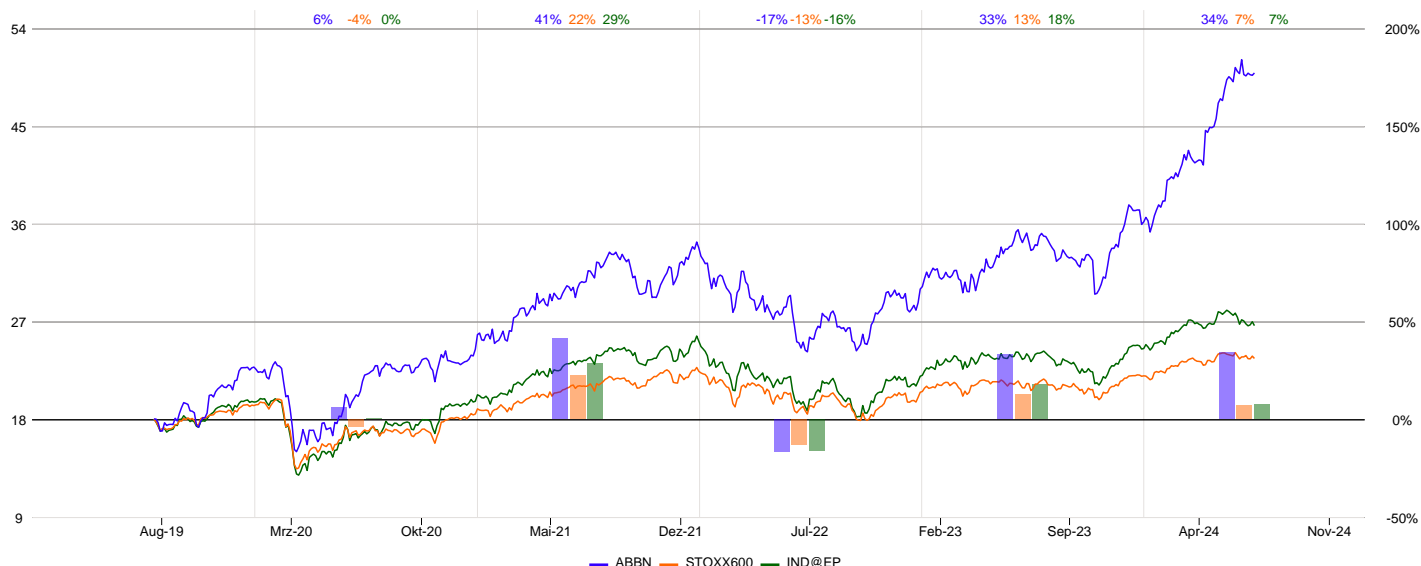
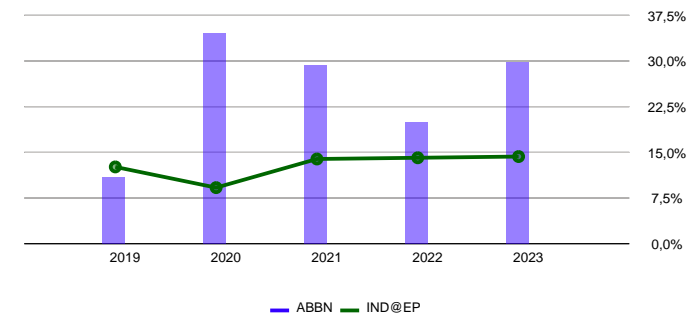


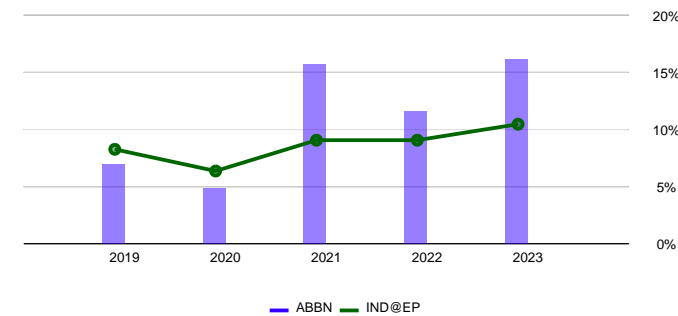
ABB Ltd bietet Lösungen und Produkte in den Bereichen Elektrifizierung, Antriebstechnik und Automation für Kunden in der Schweiz, im übrigen Europa, in Nord- und Südamerika, in den Vereinigten Staaten, im übrigen Asien, im Nahen Osten, in Afrika, in China und auf internationaler Ebene in den Bereichen Energieversorgung, Industrie, Verkehr und Infrastruktur. Das Segment Electrification bietet Lösungen für erneuerbare Energien, modulare Umspannwerke, Produkte für die Verteilungsautomatisierung, Schalttafeln und Schaltschränke, Schaltanlagen, USV-Lösungen, Leistungsschalter, Mess- und Sensorgeräte, Steuerungsprodukte, Verdrahtungszubehör, Gehäuse und Verkabelungssysteme sowie intelligente Lösungen für Haus und Gebäude. Das Unternehmenssegment Motion entwickelt, produziert und vertreibt Antriebe, Motoren, Generatoren und Antriebsumrichter, die die kohlenstoffarme Zukunft für Industrie, Städte, Infrastruktur und Transport vorantreiben. Das Unternehmenssegment Prozessautomatisierung bietet Steuerungstechnologien, industrielle Software, fortschrittliche Analytik, Sensor- und Messtechnik und Schiffsantriebssysteme sowie Dienstleistungen in den Bereichen Reparatur, Fernüberwachung, vorbeugende Wartung, Asset Performance Management, Emissionsüberwachung und Cybersicherheit. Das Unternehmenssegment Robotik & Diskrete Automation bietet Industrie- und kollaborative Roboter, autonome mobile Robotik, Kartierungs- und Navigationslösungen, Roboterlösungen, Außendienstleistungen, Ersatzteile und digitale Dienstleistungen. Dieses Segment bietet auch Lösungen auf der Grundlage seiner speicherprogrammierbaren Steuerungen, Industrie-PCs, Servoantriebe, Transportsysteme und Bildverarbeitung. Das Unternehmen beliefert die Öl-, Gas-, Chemie-, Bergbau-, Metall-, Zement-, Zellstoff- und Papierindustrie, die pharmazeutische Industrie, die Batterieherstellung, die Lebensmittel- und Getränkeindustrie, die Energieerzeugung, die Wasserwirtschaft, die Schifffahrt und die Hafenindustrie. Das Unternehmen wurde 1883 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Zürich, Schweiz.

Eigenkapitalrendite



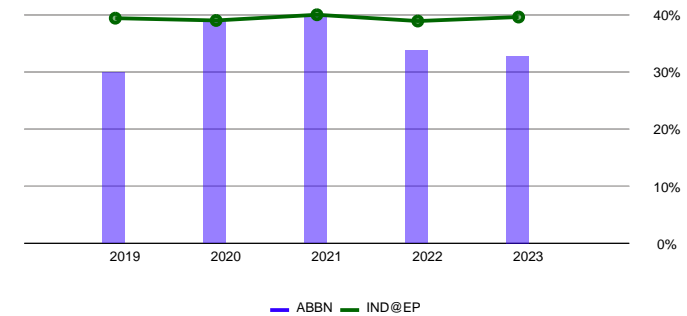
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei ABB LTD lag der mittlere ROE bei 25% und damit über dem Branchendurchschnitt von 13%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 30% liegt nahe beim langjährigen Durchschnitt von 25%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



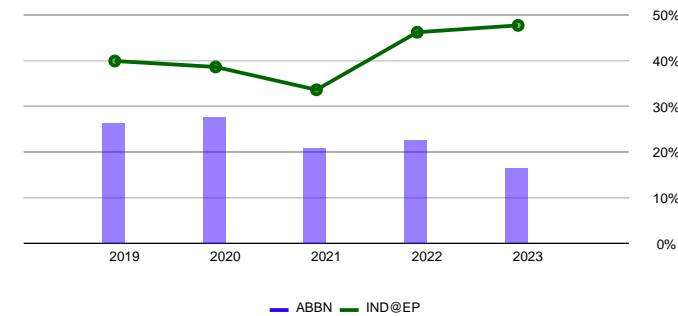
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von ABB LTD liegt im historischen Mittel bei 11%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel nur eine EBIT Marge von 8%. Die zuletzt ausgewiesenen 16% liegen über dem historischen Mittel von 11%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. ABB LTD weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 35% auf, vergleichbar also mit dem Branchendurchschnitt von 39%. Die aktuellen 33% liegen nahe beim historischen Mittel von 35%.

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 ABB LTD liegt mit 23% unterhalb des Branchendurchschnittes von 41%. Mit 16% liegt der aktuelle Wert unter dem historischen Durchschnitt von 23%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
in Millionen	31-Dec USD	31-Dec USD	31-Dec CHF	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	5.048	4.702	4.913	14%
Forderungen	6.877	7.226	7.184	21%
Inventar	4.451	5.576	5.175	15%
Kurzfristige Aktiven	17.050	18.102	17.908	52%
Sachanlagen	4.505	4.396	4.238	12%
Immaterielle Aktiven	10.983	11.023	9.918	29%
Total Aktiven	35.644	34.921	34.457	100%
Verbindlichkeiten	4.488	4.536	4.079	12%
Kurzfristiges Fremdkapital	1.262	2.345	2.194	6%
Total kurzfristige Passiven	14.198	15.289	15.153	44%
Lfr. Fremdkapitalquote	3.809	4.757	4.394	13%
Eigenkapital	14.208	11.817	11.288	33%
Total Passiven	35.644	34.921	34.457	100%

Kennzahlen

Book Value	7,26	6,34	6,13
Anzahl Aktien ('000)	1.958.344	1.865.003	1.842.000
Anzahl Mitarbeiter	104.400	105.100	107.900

Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
in Millionen	31-Dec USD	31-Dec USD	31-Dec CHF	
Umsatz	26.483	28.116	28.822	100%
Kosten	16.958	17.973	18.066	63%
Bruttogewinn	8.708	9.367	10.055	35%
Admin- & Gemeinkosten	5.661	5.333	6.067	21%
Forschung & Entwicklung	1.111	1.109	1.175	4%
Betriebsertrag	3.047	4.035	3.988	14%
Abschreibungen	817	776	701	2%
Gewinn vor Extras	4.159	2.359	3.436	12%
Gewinn vor Steuern	5.328	3.270	4.676	16%
Dividenden	1.540	1.573	1.539	5%
Reingewinn	4.159	2.359	3.365	12%

Ratios

Current Ratio	1,2	1,2	1,2
Langfristiges Eigenkapital	10,7%	13,6%	12,8%
Umsatz zu Aktiven	74,3%	80,5%	83,6%
Cash flow zu Umsatz	18,8%	11,1%	14,1%

Unternehmen

B+

Industrie

C+

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

ABBN

D- A+

Industrie

Industrie Welt

C+

Abdeckung Inrate / Screener

857 / 971

88%

Rang

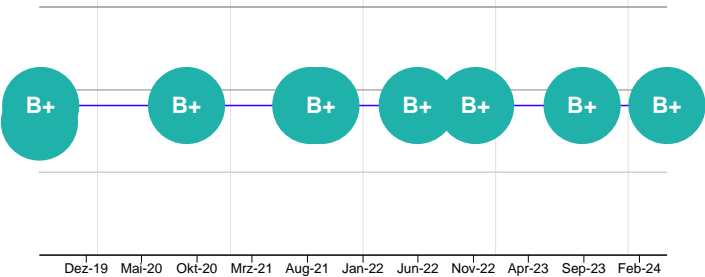
Q1

51 / 857

Die ESG-Bewertungl von Inrate für ABB LTD 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 Industrie von C+.

Die Branche Industrie enthält 857 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C+. ABB LTD hat ein Rating von B+ und liegt in ihrer Branche auf Platz 51, womit sie im ersten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 18-Apr-2024 wurde ABB LTD mit einem ESG Rating von B+ bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 04-Jun-2018 unverändert.

Ausschlusskriterien

Total Ausschlusskriterien	1,0%
Erwachsenenunterhaltung	0,0%
Alkohol	0,0%
Verteidigung	0,7%
Fossile Brennstoffe	0,0%
Glücksspiel	0,0%
Gentechnik	0,0%
Nuklear	0,3%
Palmöl	0,0%
Pestizide	0,0%
Tabak	0,0%
Kohle	0,0%

ABB LTD erzielt insgesamt 1,0% seines Umsatzes in mehreren der sieben aufgeführten kontroversen Bereichen. So insbesondere mit einem Umsatzanteil von 0,7% mit "Verteidigung" und "Nuklear" mit 0,3%. Die Gesellschaft ist nicht im Bereich Kohle tätig.

ABB LTD - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf Ytd	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
ABB LTD	ABBN	CH	49,94	33,9%	102,23		B+	Q1	1,0%	-	18-Apr-2024
VAT GROUP	VACN	CH	515,40	22,3%	17,36		B	Q1	-	-	09-Aug-2023
GEORG FISCHER	FLN	CH	61,00	-0,2%	5,63		A-	Q1	-	-	22-Aug-2023
SULZER AG	SUN	CH	133,40	55,3%	5,13		B+	Q1	2,3%	-	08-Aug-2023
ACCELLERON N	ACLN	CH	37,02	41,0%	3,89		B	Q1	39,7%	-	27-Jun-2024
INFICON	IFCN	CH	1.376,00	14,1%	3,77		B-	Q2	2,5%	-	11-Jun-2024
INTERROLL	INRN	CH	2.695,00	0,9%	2,49		B+	Q1	-	-	30-Mai-2024
BURCKHARDT COMP	BCHN	CH	591,00	16,6%	2,29		B+	Q1	2,3%	-	24-Aug-2023
BOSSARD HOLDING AG	BOSN	CH	219,50	-0,7%	1,91		B	Q1	-	-	10-Aug-2023
OC OERLIKON CORPORATION	OERL	CH	4,84	27,4%	1,79		B	Q1	0,4%	-	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 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.