

SIEMENS ENERGY AG

DE000ENER6Y0 | ENR | Deutschland      Analyse vom 12-Jun-2024      Schlusskurs vom 11-Jun-2024      EUR 23,31

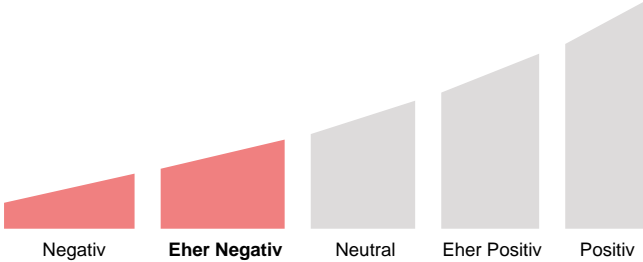
SIEMENS ENERGY AG gehört zur Branche Energie und dort zum Sektor Equipment Alternativenenergie.

Mit einer Marktkapitalisierung von 19,72 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Seit 9. Juni 2023 lag der Kurs zwischen EUR 27,75 und EUR 7,49. Der aktuelle Preis von EUR 23,31 liegt 16,0% unter ihrem höchsten und 211,3% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 9. Juni 2023: SIEMENS ENERGY AG: -1,7%, Energie: 8,8%, STOXX600: 12,4%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
SIEMENS ENERGY AG	DE	23,31	94,3%	19,72	★★★★		15,4	127,2%	0,0%	-3,0%	
Energie (ENE@EP)	EP	58,00	2,4%	1.096,28	★★★★		7,4	6,8%	5,0%	-4,3%	
STOXX600	EP	517,00	8,0%	15.434,34	★★★★		11,5	11,2%	3,5%	-0,7%	

Schlüsselpunkte

- ✓

Fundamental betrachtet ist die Aktie leicht unterbewertet.
- ✓

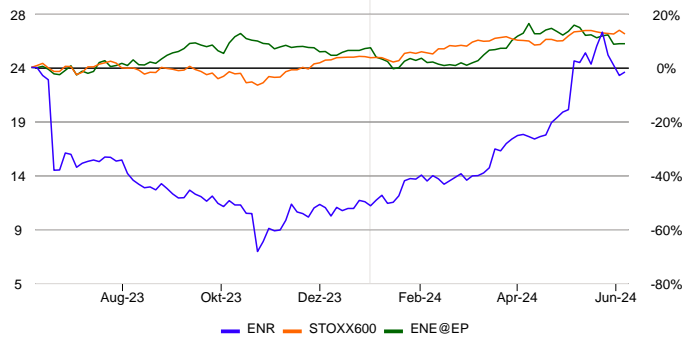
Die Performance in diesem Jahr ist mit 94,3% deutlich besser als die 8,0% des STOXX600.
- ✗

Es wird keine Dividende erwartet.
- ✗

Die operativen Verluste (EBIT) der vergangenen Jahre von durchschnittlich -4,9% stehen im Kontrast zu den branchenüblichen Gewinnen von 7,1%.
- ✗

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 11. Juni 2024 nach unten revidiert.

Performance 9. Juni 2023 - 11. Juni 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

Nyon, 12-Jun-2024 06:30 GMT+1

	se		SIEMENS ENERGY AG sieht ihren Gesamteindruck wegen Verlust eines Basissterns abgesenkt auf Eher Negativ.
Gesamteindruck		↓	Verschlechterung von neutral auf eher negativ am 11-Jun-2024.
Sterne	★★★★	↓	Zwei Sterne seit dem 11-Jun-2024.
Gewinnrevisionen	★	↓	Negative Analystenhaltung seit 11-Jun-2024. Das Problem der negativen Gewinnrevisionen ist firmenspezifisch.
Potenzial	★	★	Leicht unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit günstig bewertet.
MF Tech. Trend	★	★	Positive Tendenz seit dem 15-Dez-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.	★	↓	[!] Unter Druck (vs. STOXX600). Der Titel als auch sein Umfeld performten in den letzten vier Wochen schlechter als der Markt.
Sensitivität			Allgemein wird die Kursanfälligkeit von SIEMENS ENERGY AG im Vergleich zu anderen Aktien als hoch eingeschätzt und dies seit dem 23-Jun-2023.
Zielpreis	20,03 EUR		Per 11. Juni 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 23,31 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 20,03 (-14%).

SIEMENS ENERGY AG - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
SIEMENS ENERGY AG	ENR	DE	23,31	94,3%	19,72	★★★★☆		15,4	127,2%	0,0%	-14,1%	
NORDEX	NDX1	DE	12,99	24,9%	3,41	★★★★☆		10,1	227,3%	0,0%	16,6%	
ENCAVIS	CAP	DE	17,06	9,4%	2,95	★★★★☆		21,0	16,9%	0,0%	-14,2%	
SMA SOLAR TECHNOLOGY	S92	DE	43,54	-28,1%	1,71	★★★★☆		9,5	4,4%	0,0%	-19,9%	
PNE	PNE3	DE	14,22	2,8%	1,18	★★★★☆		251,6	163,7%	0,3%	-7,4%	
FIRST SOLAR	FSLR	US	294,53	71,0%	29,95	★★★★☆		9,8	32,4%	0,0%	-11,0%	
VESTAS WINDSYSTEMS	VWS	DK	184,50	-13,9%	26,83	★★★★☆		15,8	104,4%	0,9%	-8,0%	
ENPHASE ENERGY	ENPH	US	132,41	0,2%	17,78	★★★★☆		29,2	32,9%	0,0%	-12,0%	
EVE ENERGY CO LTD	300014	CN	41,25	-2,3%	11,64	★★★★☆		13,7	18,9%	1,3%	-8,2%	
FLAT GLASS	6865	CN	14,30	8,5%	6,68	★★★★☆		5,7	14,3%	3,6%	-11,3%	

Fundamentale und Technische Analyse

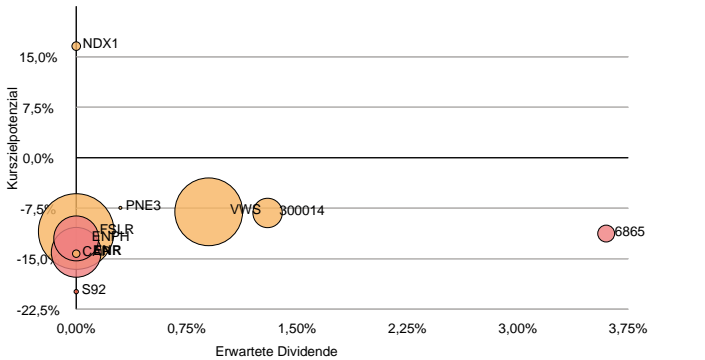
**Analyse des Preises** ★  
Wir bewerten den Preis von SIEMENS ENERGY AG, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf dieser Basis stellen wir fest, dass:  
- SIEMENS ENERGY AG fundamental betrachtet unterbewertet ist.  
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Energie.  
Das fundamentale Kurspotenzial von SIEMENS ENERGY AG ist gut.  
Das prognostizierte Ertragswachstum ist sehr hoch relativ zum vorauslaufenden KGV (8,27). Dies kann auf eine ausserordentliche Situation hinweisen, wie z.B. ein Ertragsseinbruch gefolgt von Rebound-Erwartungen.

**Gewinnprognosen** ★  
SIEMENS ENERGY AG 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 unten um -23,8% im Vergleich zu den Werten vor sieben Wochen, als die Revisionen positiv waren. Dieser Umschwung

**Technische Tendenz und Relative Stärke** ★★  
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Aufwärtstrend, welcher am 15. Dezember 2023 bei EUR 11,38 eingesetzt hat.  
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -3,0%, weshalb die positive technische Tendenz nuanciert betrachtet werden muss. Die Investoren scheinen ihr Interesse anderen Werten zuzuwenden.  
Die Referenzbranche Energie registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Unterperformance.

**Dividende**  
Für die nächsten 12 Monate wird keine Dividendenausschüttung erwartet.

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** 3,36 reagiert der Kurs von SIEMENS ENERGY AG auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 3,36%.  
**Korrelation** 0,52 Dies bedeutet, dass 27% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 51,9%, 12 Monate: 75,7%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. SIEMENS ENERGY AG 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 2,04% stärker nachzuvollziehen.

**Anfälligkeit bei steigenden Märkten**  
Der Bad News Factor misst Rückschläge des Aktienkurses bei steigenden Märkten. SIEMENS ENERGY AG 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 -3,16%.

**Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse**  
Allgemein wird die Kursanfälligkeit von SIEMENS ENERGY AG im Vergleich zu anderen Aktien als hoch eingeschätzt und dies seit dem 23. Juni 2023.

**Schlussfolgerung**

Die Aktie erfüllt aktuell zwei unserer vier Sterne. Sie verfügt über attraktives fundamentales Kurspotenzial und einen positiven 40 Tage-Kurstrend. Sie konnte sich jedoch nicht vom STOXX600 Index abheben und hat auch von den Analysten keine neue Unterstützung erfahren.  
Die Situation im Branchenumfeld ist, mit ebenfalls zwei erfüllten Sternen, ähnlich. 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, 12-Jun-2024 06:30 GMT+1*

Kennzahlen

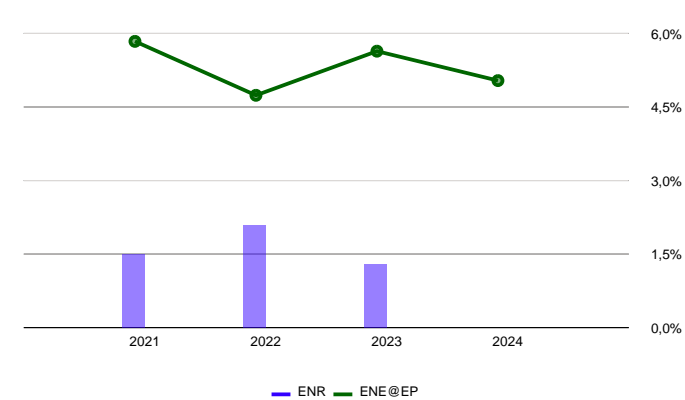
Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	15,4
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	127,2%
Dividende (Ex Date : 25-Feb-2022)	EUR 0,10
Anzahl Analysten	15
Datum der ersten Analyse	13-Nov-2020
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B+

SIEMENS ENERGY AG - Historische Entwicklung seit dem 13. November 2020 \*\*

KGV Entwicklung 13. November 2020 - 11. Juni 2024



Erwartete Dividendenrendite 2021 - 2024



SIEMENS ENERGY AG ist mit einem vorausschauenden KGV von 15,38 deutlich höher bewertet als der Durchschnitt der Branche Energie mit 7,38. 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 12,65.

Es wird für die nächsten 12 Monate keine Dividende erwartet. Die Branche von SIEMENS ENERGY AG zahlt hingegen durchschnittlich 5,0%. Für die nächsten 12 Monate wird keine Dividende erwartet, obwohl das Unternehmen bisher durchschnittlich 1,2% bezahlt hat.

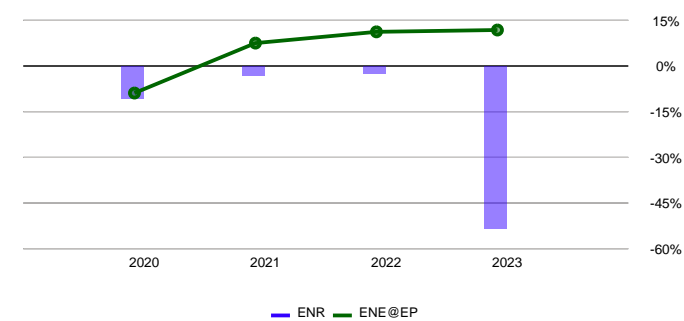
Performance 13. November 2020 - 11. Juni 2024



Die Siemens Energy AG ist ein weltweit tätiges Energietechnikunternehmen. Es ist in den Segmenten Gas Services, Grid Technologies, Transformation of Industry und Siemens Gamesa tätig. Das Unternehmen bietet Gas- und Dampfturbinen, Generatoren und Wärmepumpen, sowie Leistungssteigerung, Wartung, Kundens Schulung und professionelle Beratung für die zentrale und dezentrale Stromerzeugung; und Hochspannungs-Gleichstrom-Übertragungssysteme, Offshore-Windpark Netzanschlüsse, Transformatoren, flexible Wechselstrom-Übertragungssysteme, Hochspannungs-Schaltanlagen, luft- und gasisolierte Schaltanlagen, digitale Netzlösungen und Komponenten, und Speicherlösungen. Darüber hinaus bietet das Unternehmen Elektrolyseure, Industriedampfturbinen, Industriegeneratoren, Turbo- und Kolbenkompressoren, Kompressorstränge und andere Systeme und Lösungen, Onshore- und Onshore-Windturbinen, Design-, Engineering-, Fertigungs- und Installationslösungen für Onshore-Märkte, Design-, Fertigungs- und Installationslösungen für Offshore-Windturbinen sowie Betriebs- und Wartungsdienstleistungen für Windparks. Das Unternehmen beliefert Energieversorger, unabhängige Stromerzeuger, Projektentwickler, Öl- und Gasunternehmen, Betreiber von Übertragungs- und Verteilungsnetzen sowie Industrie- und Infrastrukturkunden. Die Siemens Energy AG wurde 1866 gegründet und hat ihren Sitz in München, Deutschland.

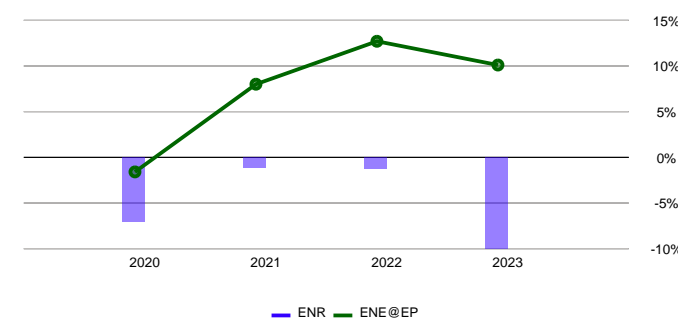
\*\*Die Aktie wird erst seit dem 13. November 2020 von theScreener bewertet. Der dargestellte Zeitraum der Grafiken ist deshalb kürzer als die bei theScreener sonst üblichen 5 Jahren.

Eigenkapitalrendite



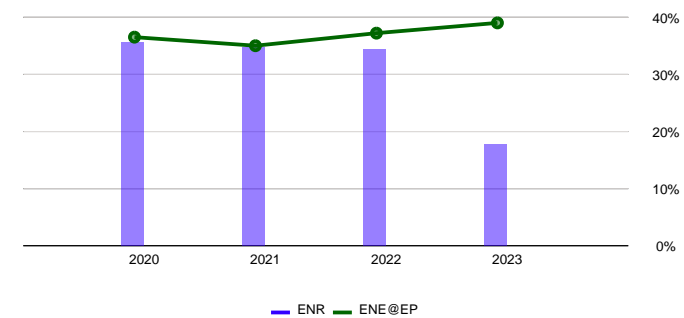
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei SIEMENS ENERGY AG lag der mittlere ROE bei -17% und damit unter dem Branchendurchschnitt von 5%, was auf eine mässig effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von -53% liegt unter dem langjährigen Durchschnitt von -17%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



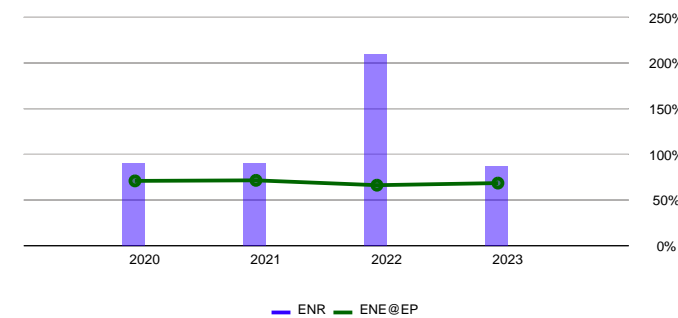
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von SIEMENS ENERGY AG liegt im historischen Mittel bei -5%. Dies ist im Branchenvergleich unterdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielen im Mittel eine höhere EBIT Marge von 7%. Die zuletzt ausgewiesenen -10% liegen unter dem historischen Mittel von -5%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. SIEMENS ENERGY AG weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 31% auf und liegt damit unter dem Branchendurchschnitt von 37%. Die aktuellen 18% liegen unter dem historischen Mittel von 31%.

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 SIEMENS ENERGY AG liegt mit 119% oberhalb des Branchendurchschnittes von 67%. Mit 87% liegt der aktuelle Wert unter dem historischen Durchschnitt von 119%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😞	
	30-Sep	30-Sep	30-Sep	
in Millionen	EUR	EUR	EUR	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	5.923	8.518	4.588	10%
Forderungen	10.367	10.757	10.866	23%
Inventar	6.146	7.983	8.961	19%
Kurzfristige Aktiven	23.397	28.665	26.290	55%
Sachanlagen	5.104	5.435	5.724	12%
Immaterielle Aktiven	13.099	14.048	13.151	27%
Total Aktiven	43.011	49.919	47.907	100%
Verbindlichkeiten	5.764	6.782	6.658	14%
Kurzfristiges Fremdkapital	551	749	1.591	3%
Total kurzfristige Passiven	22.602	27.941	31.599	66%
Lfr. Fremdkapitalquote	2.177	2.474	3.190	7%
Eigenkapital	14.959	17.187	8.503	18%
Total Passiven	43.011	49.919	47.907	100%

Kennzahlen

Book Value	20,93	23,89	10,73
Anzahl Aktien ('000)	714.686	719.526	792.136
Anzahl Mitarbeiter	91.000	91.000	94.000

Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😞	
	30-Sep	30-Sep	30-Sep	
in Millionen	EUR	EUR	EUR	
Umsatz	28.482	28.997	31.119	100%
Kosten	23.603	23.962	28.778	92%
Bruttogewinn	3.416	3.425	826	3%
Admin- & Gemeinkosten	3.237	3.664	4.119	13%
Forschung & Entwicklung	1.155	1.078	1.123	4%
Betriebsertrag	179	-239	-3.293	-11%
Abschreibungen	1.463	1.610	1.515	5%
Gewinn vor Extras	-453	-403	-4.589	-15%
Gewinn vor Steuern	-339	-371	-3.107	-10%
Dividenden	72	0	0	0%
Reingewinn	-453	-403	-4.531	-15%

Ratios

Current Ratio	1,0	1,0	0,8
Langfristiges Eigenkapital	5,1%	5,0%	6,7%
Umsatz zu Aktiven	66,2%	58,1%	65,0%
Cash flow zu Umsatz	3,5%	4,2%	-9,7%

Unternehmen

B+

Umwelt	Bewertung	B+
	CSR	A
	Produkt-Auswirkungen	B+
Gesellschaft	Bewertung	B+
	CSR	B+
	Arbeit	A-
	Soziale Auswirkungen	B+
Governance	Bewertung	B+
ENR		B+
Energie Welt		C

Industrie

C

Energie Welt	C
Abdeckung Inrate / Screener	259 / 294
	88%
Rang	Q1
	9 / 259

Die ESG-Bewertungl von Inrate für SIEMENS ENERGY AG 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 Energie von C.

Die Branche Energie enthält 259 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C. SIEMENS ENERGY AG hat ein Rating von B+ und liegt in ihrer Branche auf Platz 9, womit sie im ersten Quartil liegt.

Historisch

Total Ausschlusskriterien	0,1%
Erwachsenenunterhaltung	0,0%
Alkohol	0,0%
Verteidigung	0,0%
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%

Zum letzten Analysedatum vom 30-Okt-2023 wurde SIEMENS ENERGY AG mit einem ESG Rating von B+ bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 06-Okt-2021 unverändert.

SIEMENS ENERGY AG ist in einem der sieben aufgeführten kontroversen Geschäftsfeldern aktiv, nämlich mit 0,1% seines Umsatzes im Bereich "Nuklear". Die Gesellschaft ist nicht im Bereich Kohle tätig.

SIEMENS ENERGY AG - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf Ytd	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
SIEMENS ENERGY AG	ENR	DE	23,31	94,3%	19,72		B+	Q1	0,1%	-	30-Okt-2023
NORDEX	NDX1	DE	12,99	24,9%	3,41		B+	Q1	-	-	08-Feb-2024
ENCAVIS	CAP	DE	17,06	9,4%	2,95						
SMA SOLAR TECHNOLOGY	S92	DE	43,54	-28,1%	1,71		B	Q1	-	-	09-Jan-2024
PNE	PNE3	DE	14,22	2,8%	1,18		B-	Q1	-	-	06-Mrz-2024
FIRST SOLAR	FSLR	US	294,53	71,0%	29,95		A	Q1	-	-	21-Aug-2023
VESTAS WINDSYSTEMS	VWS	DK	184,50	-13,9%	26,83		A-	Q1	-	-	12-Apr-2024
ENPHASE ENERGY	ENPH	US	132,41	0,2%	17,78		B	Q1	-	-	12-Mrz-2024
EVE ENERGY CO LTD	300014	CN	41,25	-2,3%	11,64		C-	Q4	1,0%	-	10-Nov-2023
FLAT GLASS	6865	CN	14,30	8,5%	6,68		B-	Q1	-	-	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.