

KGHM POLSKA MIEDZ SA

PLKGHM000017 | KGH | Polen Analyse vom 15-Mai-2024 Schlusskurs vom 14-Mai-2024 PLN 154,45

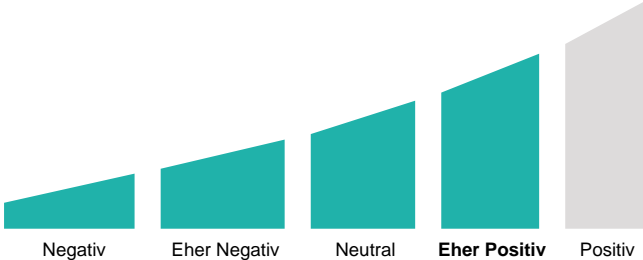
KGHM POLSKA MIEDZ SA gehört zur Branche Rohstoffe und dort zum Sektor Nichteisen-Metalle.

Mit einer Marktkapitalisierung von 7,70 Milliarden US Dollar zählt sie zu den mid-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen PLN 169,65 und PLN 105,90. Der aktuelle Preis von PLN 154,45 liegt 9,0% unter ihrem höchsten und 45,8% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 12. Mai 2023: KGHM POLSKA MIEDZ SA: 34,7%, Rohstoffe: 22,9%, STOXX600: 12,1%

Gesamteindruck



| Name | Markt | Kurs | Perf YtD | Börs.-Kap. (\$ Mia.) | Sterne | Sensitivität | LF P/E | LF Wachstum | Dividende | 4W Rel. Perf. | Gesamteindruck |
|----------------------|-------|--------|----------|----------------------|--------|--------------|--------|-------------|-----------|---------------|----------------|
| KGHM POLSKA MIEDZ SA | PL | 154,45 | 25,9% | 7,70 | ★★★★ | | 9,9 | 46,6% | 0,7% | 4,0% | |
| Rohstoffe (BAS@WO) | WO | 808,00 | 11,0% | 3.040,80 | ★★★★ | | 11,1 | 14,3% | 3,6% | -0,9% | |
| STOXX600 | EP | 522,00 | 8,9% | 15.526,87 | ★★★★ | | 11,7 | 10,7% | 3,4% | 3,1% | |

Schlüsselpunkte

- ✓

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 46,6% entspricht 3,2 mal dem Branchendurchschnitt von 14,3%.
- ✓

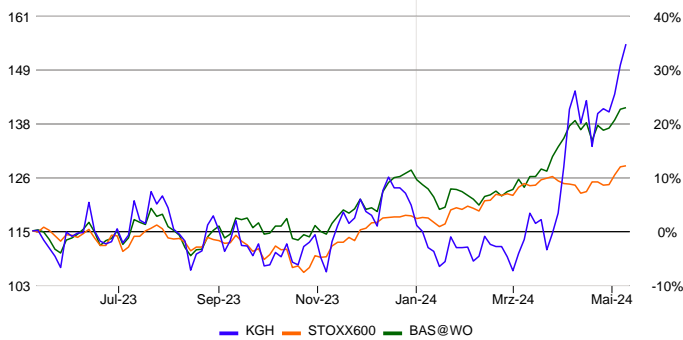
Die Gewinnprognosen wurden seit dem 29. März 2024 nach oben revidiert.
- ✓

Fundamental betrachtet ist die Aktie leicht unterbewertet.
- ✗

Die erwartete Dividende von 0,7% liegt wesentlich unter dem Branchendurchschnitt von 3,6%.
- ✗

Das Unternehmen erzielte 2023 operative Verluste.

Performance 12. Mai 2023 - 14. Mai 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

| | | | Die letzte Analyse bestätigt die am 2. April 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Eher Positiv". |
|------------------|------------|------|--|
| Gesamteindruck | | | Verbesserung von neutral auf eher positiv am 02-Apr-2024. |
| Sterne | ★★★★ | ★★★★ | Vier Sterne seit dem 29-Mrz-2024. |
| Gewinnrevisionen | ★ | ★ | Positive Analystenhaltung seit 29-Mrz-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 | ★ | ★ | Positive Tendenz seit dem 15-Mrz-2024. Die positive technische Tendenz ist Teil eines allgemein freundlichen Umfeldes. |
| 4W Rel. Perf. | ★ | ★ | vs. STOXX600. Der Titel zeigt eine relative Outperformance in einem negativen Umfeld . |
| Sensitivität | | | Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von KGHM POLSKA MIEDZ SA im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 02-Apr-2024. |
| Zielpreis | 162,17 PLN | | Per 14. Mai 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei PLN 154,45 mit einem geschätzten Kursziel von PLN 162,17 (+5%). |

KGHM POLSKA MIEDZ SA - Branchenvergleich

| Name | Symbol | Markt | Kurs | Perf YtD | Börs.-Kap. (\$ Mia.) | Sterne | Sensitivität | LF P/E | LF Wachstum | Dividende | % zum Ziel | Gesamt-eindruck |
|----------------------|----------|-------|--------|----------|----------------------|--------|--------------|--------|-------------|-----------|------------|-----------------|
| KGHM POLSKA MIEDZ SA | KGH | PL | 154,45 | 25,9% | 7,70 | ★★★★★ | | 9,9 | 46,6% | 0,7% | 5,0% | |
| SOUTHERN COPPER | SCCO | US | 123,79 | 45,3% | 94,26 | ★★★★★ | | 28,2 | 19,3% | 2,6% | 3,8% | |
| FREEPORT-MCMORAN | FCX | US | 53,48 | 25,6% | 74,75 | ★★★★★ | | 19,4 | 20,9% | 1,1% | 3,9% | |
| GRUPO MEXICO | GMEXICOB | MX | 103,94 | 10,4% | 47,57 | ★★★★★ | | 11,9 | 12,9% | 5,4% | 11,3% | |
| HINDUSTAN ZINC | HZ | IN | 560,05 | 76,1% | 29,29 | ★★★★★ | | 18,2 | 20,2% | 4,1% | 6,5% | |
| CMOC GROUP LTD | 603993 | CN | 9,46 | 81,9% | 26,66 | ★★★★★ | | 16,7 | 17,2% | 2,1% | 8,6% | |
| CMOC GROUP LTD | 3993 | HK | 8,34 | 95,3% | 26,66 | ★★★★★ | | 13,4 | 16,0% | 2,7% | 3,8% | |
| TECK RESOURCES | TEK.B | CA | 71,72 | 28,1% | 26,64 | ★★★★★ | | 29,6 | 7,7% | 0,7% | -16,2% | |
| CAMECO | CCO | CA | 68,20 | 19,4% | 21,27 | ★★★★★ | | 31,4 | 36,8% | 0,2% | 10,8% | |
| HINDALCO INDUSTRIES | HNDL | IN | 646,50 | 5,1% | 17,04 | ★★★★★ | | 9,4 | 13,2% | 0,6% | 5,3% | |

Fundamentale und Technische Analyse

Analyse des Preises ★
Wir bewerten den Preis von KGHM POLSKA MIEDZ SA, 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:

- KGHM POLSKA MIEDZ SA fundamental betrachtet unterbewertet ist.
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der Branche Rohstoffe weltweit.

Das fundamentale Kurspotenzial von KGHM POLSKA MIEDZ SA ist gut. Das prognostizierte Ertragswachstum ist sehr hoch relativ zum vorauslaufenden KGV (4,76). Dies kann auf eine ausserordentliche Situation hinweisen, wie z.B. ein Ertragsseinbruch gefolgt von Rebound-Erwartungen.

Gewinnprognosen ★
KGHM POLSKA MIEDZ SA wird von den Finanzanalysten eher schwach beachtet, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich nur deren 6 Gewinnprognosen, aktuell bis ins Jahr 2025.

Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach oben um 99,2% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 29. März 2024.

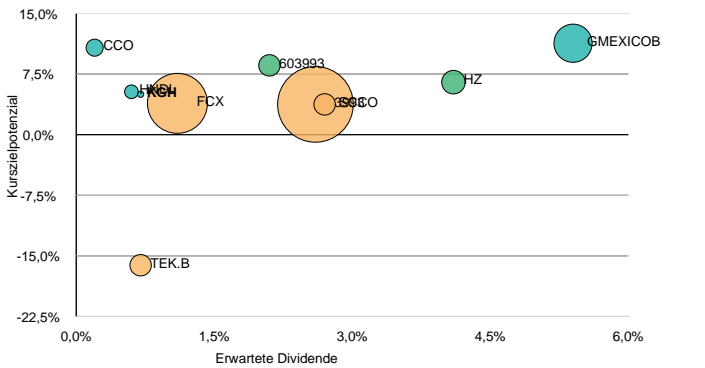
Technische Tendenz und Relative Stärke ★★
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Aufwärtstrend, welcher am 15. März 2024 bei PLN 118,45 eingesetzt hat.

Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 4,0%, wobei die ebenfalls positive technische Tendenz das Interesse der Investoren für diesen Wert bestätigt.

Die Referenzbranche Rohstoffe registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Unterperformance.

Dividende
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 0,7% erwartet, für deren Ausschüttung KGHM POLSKA MIEDZ SA 7,3% 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.

Im In-House-Universum Ausserhalb des In-House-Universums

Sensitivitätsanalyse vs STOXX600

Beta 1,45 reagiert der Kurs von KGHM POLSKA MIEDZ SA auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,45%.

Korrelation 0,46 Dies bedeutet, dass 21% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.

Volatilität 1 Monat: 39,8%, 12 Monate: 33,6%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. KGHM POLSKA MIEDZ SA 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. KGHM POLSKA MIEDZ SA 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 -2,37%.

Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von KGHM POLSKA MIEDZ SA im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 2. April 2024.

Schlussfolgerung

Die Aktie erfüllt alle unsere Sterne. KGHM POLSKA MIEDZ SA 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.

Diese erfreuliche Situation ist nicht unternehmensspezifisch, sondern spiegelt sich auch im Branchenumfeld generell wider.

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 leicht positiver Gesamteindruck.

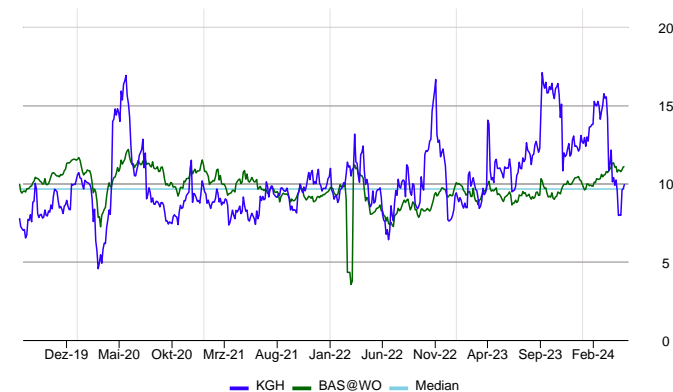
Nyon, 15-Mai-2024 06:30 GMT+1

Kennzahlen

| | |
|--|-------------|
| Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende | 2025 |
| Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2025 | 9,9 |
| Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth) | 46,6% |
| Dividende (Ex Date : 27-Jun-2024) | PLN 1,50 |
| Anzahl Analysten | 6 |
| Datum der ersten Analyse | 05-Jan-2005 |
| Finanzkennzahlen - | - |
| ESG Rating | C+ |

KGHM POLSKA MIEDZ SA - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



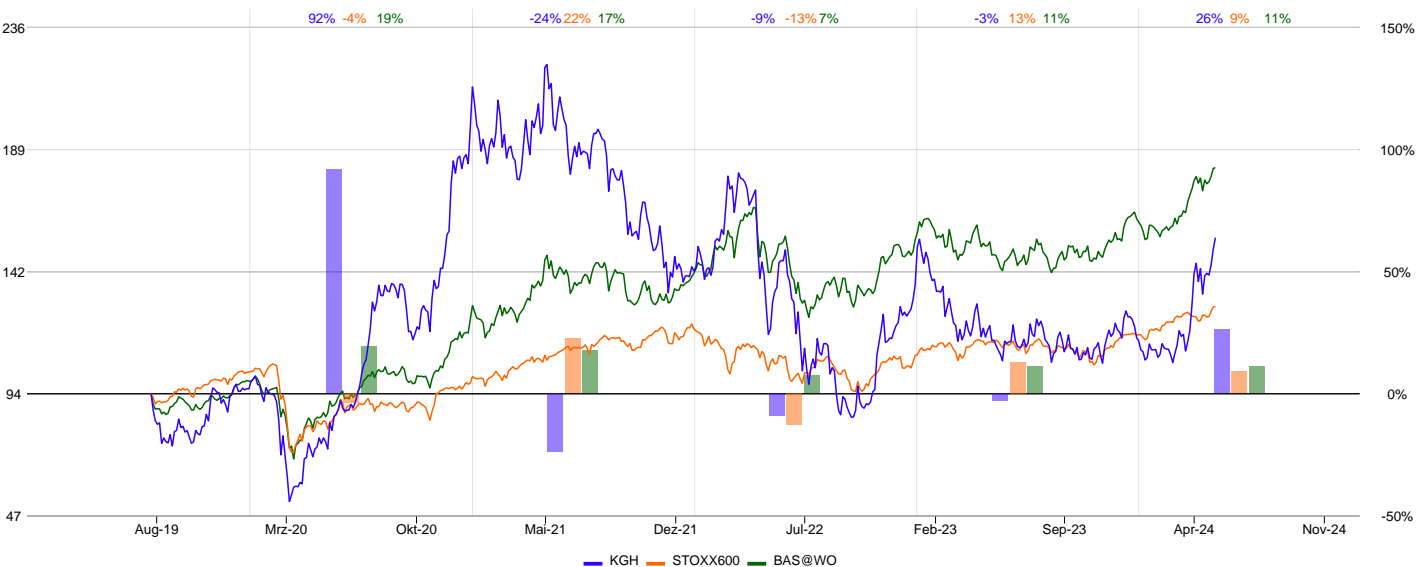
KGHM POLSKA MIEDZ SA ist mit einem vorausschauenden KGV von 9,94 tiefer bewertet als der Durchschnitt der Branche Rohstoffe mit 11,07. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens zurückhaltend. Andererseits liegt das KGV der Aktie über seinem historischen Median von 9,63.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



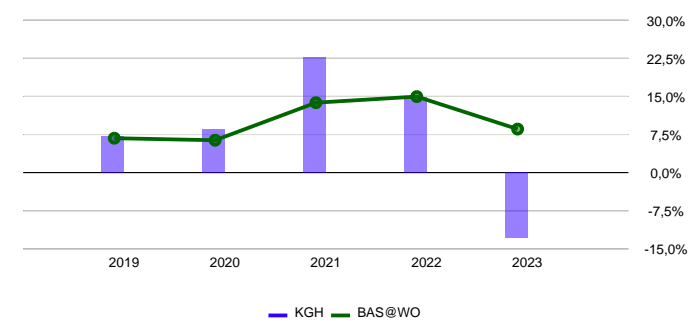
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 0,7%, während der Durchschnittswert der Branche von KGHM POLSKA MIEDZ SA mit 3,6% höher liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 7,3% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt unter dem historischen Durchschnitt von 2,2%.

Performance 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



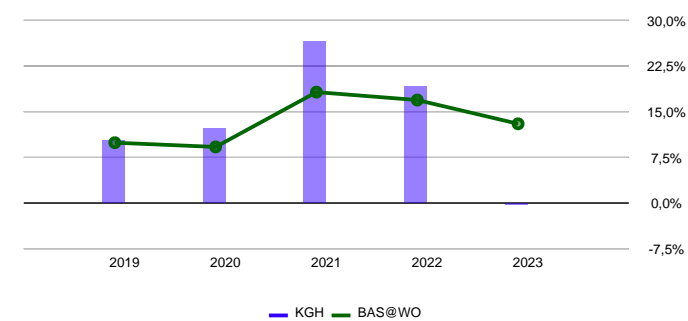
KGHM Polska Miedz S.A. ist in der Produktion und dem Verkauf von Kupfer, Edelmetallen und Nichteisenmetallen in Polen und international tätig. Das Unternehmen bietet Kupferkathoden, Walzdrähte, Cu-Ofe- und Cu-Ag-Drähte sowie Granulatprodukte, Silber und Gold, Molybdän, Ammoniumperhenat, metallisches Rhenium und Rheniumpulver, Blei, Schwefelsäure, Kupfer- und Nickelsulfat und Selenprodukte sowie Platin, Palladium und Steinsalz an. Das Unternehmen wurde 1961 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Lubin, Polen.

Eigenkapitalrendite



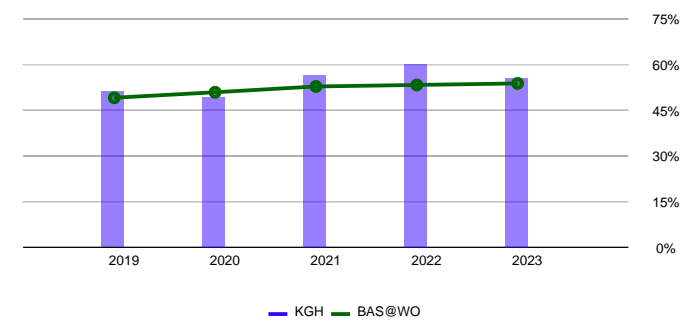
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei KGHM POLSKA MIEDZ SA lag der mittlere ROE bei 8% und damit nahe beim Branchendurchschnitt von 10%. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von -13% liegt unter dem langjährigen Durchschnitt von 8%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



Die operative Gewinnmarge (EBIT) von KGHM POLSKA MIEDZ SA liegt im historischen Mittel bei 14%. Dies entspricht in etwa dem Branchendurchschnitt von 13%. Die zuletzt ausgewiesenen 0% liegen unter dem historischen Mittel von 14%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. KGHM POLSKA MIEDZ SA weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 55% auf, vergleichbar also mit dem Branchendurchschnitt von 51%. Die aktuellen 56% liegen nahe beim historischen Mittel von 55%.

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 KGHM POLSKA MIEDZ SA liegt mit 101% oberhalb des Branchendurchschnittes von 73%. Mit 116% liegt der aktuelle Wert über dem historischen Durchschnitt von 101%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

| | 2021 😊 31-Dec PLN | 2022 😊 31-Dec PLN | 2023 😞 31-Dec PLN | |
|------------------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|------|
| in Millionen | | | | |
| Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben | 2.310 | 2.333 | 1.775 | 3% |
| Forderungen | 1.820 | 1.544 | 2.271 | 4% |
| Inventar | 6.337 | 8.902 | 8.425 | 16% |
| Kurzfristige Aktiven | 11.363 | 13.065 | 13.402 | 26% |
| Sachanlagen | 24.157 | 25.640 | 23.739 | 46% |
| Immaterielle Aktiven | 2.566 | 2.990 | 1.472 | 3% |
| Total Aktiven | 47.842 | 53.307 | 51.383 | 100% |
| Verbindlichkeiten | 2.974 | 3.094 | 3.200 | 6% |
| Kurzfristiges Fremdkapital | 455 | 1.223 | 3.985 | 8% |
| Total kurzfristige Passiven | 9.538 | 9.185 | 11.617 | 23% |
| Lfr. Fremdkapitalquote | 5.409 | 5.220 | 4.761 | 9% |
| Eigenkapital | 27.045 | 32.091 | 28.564 | 56% |
| Total Passiven | 47.842 | 53.307 | 51.383 | 100% |

Kennzahlen

| | | | |
|----------------------|---------|---------|---------|
| Book Value | 135,23 | 160,45 | 142,83 |
| Anzahl Aktien ('000) | 200.000 | 200.000 | 200.000 |
| Anzahl Mitarbeiter | 33.502 | 33.654 | 33.882 |

Erfolgsrechnung

| | 2021 😊 31-Dec PLN | 2022 😊 31-Dec PLN | 2023 😞 31-Dec PLN | |
|-------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|------|
| in Millionen | | | | |
| Umsatz | 29.803 | 33.847 | 32.832 | 100% |
| Kosten | 20.939 | 25.093 | 27.591 | 84% |
| Bruttogewinn | 6.610 | 6.356 | 2.540 | 8% |
| Admin- & Gemeinkosten | 1.518 | 1.040 | 2.150 | 7% |
| Forschung & Entwicklung | - | - | - | - |
| Betriebsertrag | 4.168 | 5.040 | 455 | 1% |
| Abschreibungen | 2.254 | 2.398 | 2.311 | 7% |
| Gewinn vor Extras | 6.156 | 4.772 | -3.600 | -11% |
| Gewinn vor Steuern | 7.918 | 6.507 | -97 | 0% |
| Dividenden | 0 | 600 | 200 | 1% |
| Reingewinn | 6.156 | 4.772 | -3.698 | -11% |

Ratios

| | | | |
|----------------------------|-------|-------|-------|
| Current Ratio | 1,2 | 1,4 | 1,2 |
| Langfristiges Eigenkapital | 11,3% | 9,8% | 9,3% |
| Umsatz zu Aktiven | 62,3% | 63,5% | 63,9% |
| Cash flow zu Umsatz | 28,2% | 21,2% | -4,2% |

Unternehmen

C+

Industrie

C

| | | |
|----------------|----------------------|----|
| Umwelt | Bewertung | C |
| | CSR | A- |
| | Produkt-Auswirkungen | D+ |
| Gesellschaft | Bewertung | C+ |
| | CSR | B |
| | Arbeit | B+ |
| | Soziale Auswirkungen | C |
| Governance | Bewertung | B- |
| KGH | | C+ |
| Rohstoffe Welt | | C |

KGH

D- A+

Industrie

Rohstoffe Welt

C

Abdeckung Inrate / Screener

263 / 290

91%

Rang

Q2

101 / 263

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

Die Branche Rohstoffe enthält 263 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C. KGHM POLSKA MIEDZ SA hat ein Rating von C+ und liegt in ihrer Branche auf Platz 101, womit sie im zweiten Quartil liegt.

Historisch

Ausschlusskriterien

C

C

C+

C+

Dez-19

Mai-20

Okt-20

Mrz-21

Aug-21

Jan-22

Jun-22

Nov-22

Apr-23

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%

Zum letzten Analysedatum vom 14-Jul-2023 wurde KGHM POLSKA MIEDZ SA mit einem ESG Rating von C+ bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 06-Nov-2021 unverändert.

KGHM POLSKA MIEDZ SA ist in keinem der sieben aufgeführten kontroversen Geschäftsbereichen tätig.
Die Gesellschaft ist nicht im Bereich Kohle tätig.

KGHM POLSKA MIEDZ SA - ESG Branchenvergleich

| Name | Symbol | Markt | Kurs | Perf Ytd | Börs.-Kap. (\$ Mia.) | Gesamt-eindruck | Bewertung ESG | Quartil | Ausschluss-kriterien % | Kohle % | Datum Bewertung ESG |
|----------------------|----------|-------|--------|----------|----------------------|-----------------|---------------|---------|------------------------|---------|---------------------|
| KGHM POLSKA MIEDZ SA | KGH | PL | 154,45 | 25,9% | 7,70 | | C+ | Q2 | - | - | 14-Jul-2023 |
| SOUTHERN COPPER | SCCO | US | 123,79 | 45,3% | 94,26 | | C | Q3 | - | 0,4% | 27-Mrz-2024 |
| FREEPORT-MCMORAN | FCX | US | 53,48 | 25,6% | 74,75 | | C | Q3 | 0,1% | - | 27-Nov-2023 |
| GRUPO MEXICO | GMEXICOB | MX | 103,94 | 10,4% | 47,57 | | C | Q3 | - | - | 23-Mrz-2023 |
| HINDUSTAN ZINC | HZ | IN | 560,05 | 76,1% | 29,29 | | | | | | |
| CMOC GROUP LTD | 603993 | CN | 9,46 | 81,9% | 26,66 | | C+ | Q2 | - | - | 23-Mrz-2023 |
| CMOC GROUP LTD | 3993 | HK | 8,34 | 95,3% | 26,66 | | C+ | Q2 | - | - | 23-Mrz-2023 |
| TECK RESOURCES | TEK.B | CA | 71,72 | 28,1% | 26,64 | | C+ | Q2 | - | 46,4% | 11-Jul-2023 |
| CAMECO | CCO | CA | 68,20 | 19,4% | 21,27 | | C- | Q4 | 100,0% | - | 01-Nov-2023 |
| HINDALCO INDUSTRIES | HNDL | IN | 646,50 | 5,1% | 17,04 | | B | Q1 | 0,1% | - | 23-Mrz-2023 |

Mehr Informationen: cio.thescreener.com/help/esg.htm

Legende - Aktien

Gesamteindruck

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

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

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

Anzahl Aktien

Anzahl analysierter Aktien

Börs.-Kap. (\$ Mia.)

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

Potenzial

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

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

- Aktienkurs
- Ertrag
- Ertragsprognosen
- Dividenden

Durch Kombination dieser Größen erstellen wir die Potenzialeinstufung.

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

Sterne

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

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

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

Eine Aktie wird mit maximal 4 Sternen bewertet.

Das schwächste Rating einer Aktie sind null Sterne.

Eine Aktie behält einmal erworbene Sterne bis ...

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

Dividende

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

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

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

Gewinnrevisionen

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

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

Rating Finanzkennzahlen

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

Zielpreis

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

LF PE

Verhältnis des Preises zum langfristig erwarteten Gewinn.

LF Wachstum

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

MF Tech. Trend

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

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

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

4 Wochen (Relative) Performance

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

Bad News Factor

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

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

Bear Market Factor

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

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

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

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

Sensitivität

Die Kursentwicklung von Aktien ist grundsätzlich mit hohen Risiken behaftet und kann starken Schwankungen unterliegen – bis hin zu einem Totalverlust. Aufgrund des historischen Verhaltens werden die Aktien in verschiedene Sensitivitätsstufen eingeteilt. Diese Sensitivitätsstufen verstehen sich ausschliesslich als relativer historischer Vergleichswert zu anderen Aktien. Grundsätzlich muss aber selbst bei als «wenig sensitiv» eingestuften Werten berücksichtigt werden, dass es sich um Aktien und damit um riskante Wertpapiere handelt und dass aus der Vergangenheit keine schlüssigen Folgerungen für die Zukunft gezogen werden können.

Die Sensitivitätsstufe wird festgelegt, indem der Bear Market Factor und der Bad News Factor der Aktie mit einem langjährigen internationalen Durchschnitt (Referenzwert) verglichen werden.

Es gibt drei verschiedene Sensitivitätsstufen:

- Geringe Sensitivität: Beide Sensitivitätswerte liegen unterhalb des Referenzwertes.
- Mittlere Sensitivität: Mindestens ein Sensitivitätswert liegt oberhalb des Referenzwertes, aber keiner der beiden Werte übersteigt den Durchschnitt um mehr als eine Standardabweichung.
- Hohe Sensitivität: Mindestens ein Sensitivitätswert liegt um mehr als eine Standardabweichung über dem Referenzwert.

Volatilität

Die Volatilität misst die Stärke der Schwankungen einer Aktie oder eines Indexes während eines Zeitraumes. Die Volatilität über 12 Monate zeigt den Durchschnittswert während der letzten 12 Monate.

Beta

Beta wird oft als Mass für die Sensitivität verwendet. Ist es grösser als 100, so ist die Aktie volatil als ihr Referenzindex.

Korrelation

Die Korrelation misst den Grad der Übereinstimmung der Kursbewegungen einer Aktie mit der ihres Referenzindexes.

Hinweis:

theScreener.com übernimmt keine Haftung für die Vollständigkeit, Richtigkeit und Aktualität der Angaben. Dieses Dokument dient ausschliesslich informativen Zwecken und stellt weder eine Anlageberatung, noch eine Anlagevermittlung oder eine sonstige Finanzdienstleistung dar. Die Kursentwicklung von Wertpapieren ist mit Risiken behaftet und kann starken Kursschwankungen unterliegen. Aus der Vergangenheit und den gemachten Angaben können keine Schlüsse für zukünftige Kursentwicklungen gezogen werden. Historische Renditeangaben sind keine Garantie für laufende und zukünftige Ergebnisse.

Wenn die Anlagegewährung von der Währung des Anlageinstrumentes abweicht, können Währungsschwankungen die Wertentwicklung des Anlageinstrumentes stark beeinflussen, so dass diese deutlich höher oder niedriger ausfallen kann.

Mehr Informationen : www.thescreener.com/de/home/method/

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