

DK0060079531 | DSV | Dänemark

Analyse vom 15-Mai-2024

Schlusskurs vom 14-Mai-2024

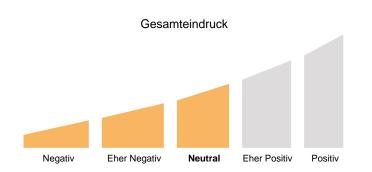
DKK 1.044,50

DSV gehört zur Branche Industrie und dort zum Sektor Transportdienstleistungen.

Mit einer Marktkapitalisierung von 30,86 Milliarden US Dollar zählt sie zu den largecap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen DKK 1.486,50 und DKK 982,80. Der aktuelle Preis von DKK 1.044,50 liegt 29,7% unter ihrem höchsten und 6,3% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

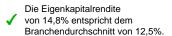
Ergebnis seit 12. Mai 2023: DSV: -21,2%, Industrie: 17,8%, STOXX600: 12,1%



| Name | Markt | Kurs | Perf YtD | BörsKap. (\$ Mia.) | Sterne | Sensitivität | LF P/E | LF Wachstum | Dividende | 4W Rel. Perf. | Gesamt- eindruck |
|--------------------|-------|----------|-------------|-----------------------|--------|--------------|-----------|----------------|-----------|------------------|---------------------|
| O DSV | DK | 1.044,50 | -11,9% | 30,86 | **** | | 14,8 | 12,5% | 0,7% | -10,4% | -4411 |
| Industrie (IND@EP) | EP | 343,00 | 12,1% | 2.209,03 | **** | | 14,9 | 10,9% | 2,5% | 0,8% | |
| STOXX600 | EP | 522,00 | 8,9% | 15.526,87 | *** | | 11,7 | 10,7% | 3,4% | 3,1% | |

Schlüsselpunkte

Die durchschnittliche Gewinnmarge (EBIT) von 8,5% ist vergleichbar mit dem Branchendurchschnitt von 8,5%.



Fundamental betrachtet ist die Aktie korrekt bewertet.

Der Kurs der Aktie hat in den letzten vier Wochen den STOXX600 um 10,4% deutlich unterschritten.

Die erwartete Dividende von 0,7% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 2,5%.

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 12. April 2024 nach unten revidiert.

Performance 12. Mai 2023 - 14. Mai 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

| | 25V | ۶ | Die letzte Analyse bestätigt die am 12. April 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Neutral". |
|------------------|-----------------|------|--|
| Gesamteindruck | | | Verschlechterung von eher positiv auf neutral am 12-Apr-2024. |
| Sterne | **** | **** | Ein Stern seit dem 23-Apr-2024. |
| Gewinnrevisionen | * | * | Negative Analystenhaltung seit 12-Apr-2024. Das Problem der negativen Gewinnrevisionen ist firmenspezifisch. |
| Potenzial | * | * | Fairer Preis. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit fair bewertet. |
| MF Tech. Trend | * | * | Neutrale Tendenz, zuvor jedoch (seit dem 16-Apr-2024) negativ. Die negative technische Tendenz der Aktie in einem positiven Umfeld ist für uns ein klares Vorsichtssignal. |
| 4W Rel. Perf. | * | * | [!] Unter Druck (vs. STOXX600). Der Titel zeigt eine relative "Underperformance" in einem sonst freundlichen Umfeld . |
| Sensitivität | | | Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von DSV im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr. |
| Zielpreis | 1.135,83 DKK | | Per 14. Mai 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei DKK 1.044,50 mit einem geschätzten Kursziel von DKK 1.135,83 (+9%). |

DSV - Branchenvergleich

| Name | Symbol | Markt | Kurs | Perf YtD | BörsKap. (\$ Mia.) | Sterne | Sensitivität | LF P/E | LF Wachstum | Dividende | % zum Ziel | Gesamt- eindruck |
|---------------------------|---------|-------|----------|-------------|-----------------------|--------|--------------|-----------|----------------|-----------|---------------|---------------------|
| ⊗ DSV | DSV | DK | 1.044,50 | -11,9% | 30,86 | **** | | 14,8 | 12,5% | 0,7% | 8,7% | _4411 |
| UNION PACIFIC | UNP | US | 244,94 | -0,3% | 149,89 | *** | | 18,9 | 15,0% | 2,2% | 5,3% | _4411 |
| UNITED PARCEL SVCS | UPS | US | 147,94 | -5,9% | 128,85 | *** | | 12,4 | 12,4% | 4,4% | 8,8% | _4411 |
| O CANADIAN NATIONAL RY. | CNR | CA | 172,57 | 3,6% | 80,51 | *** | | 17,1 | 14,4% | 2,0% | 7,0% | _4411 |
| O CANADIAN PACIFIC KANSAS | CITY CP | CA | 110,94 | 5,8% | 76,56 | *** | | 18,5 | 17,7% | 0,7% | 8,5% | |
| ४ csx | CSX | US | 33,93 | -2,1% | 67,48 | *** | | 15,6 | 12,8% | 1,5% | 8,1% | _4411 |
| FEDEX | FDX | US | 259,04 | 2,4% | 65,68 | *** | | 10,5 | 14,5% | 2,1% | 12,9% | |
| NORFOLK SOUTHERN | NSC | US | 229,94 | -2,7% | 52,18 | *** | | 16,6 | 13,5% | 2,4% | 9,3% | _4411 |
| DEUTSCHE POST | DPW | DE | 39,39 | -12,2% | 51,22 | *** | | 10,4 | 10,7% | 4,8% | 10,6% | _441 |
| OLD DOMINION FREIGHT | ODFL | US | 181,94 | -10,2% | 39,55 | *** | | 26,2 | 20,6% | 0,6% | -6,0% | _4411 |

Fundamentale und Technische Analyse

Analyse des Preises *

Wir bewerten den Preis von DSV, 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:

- DSV fundamental betrachtet nahe bei seinem theoretisch fairen Kurs liegt.
- Die Bewertung vergleichbar ist mit dem Durchschnitt der europäischen Branche Industrie.

Das fundamentale Kurspotenzial von DSV ist angemessen und in Übereinstimmung mit der Branchenbewertung.

Gewinnprognosen 🖈

DSV erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 19 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026

Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach unten um -4,6%, d.h. unter den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Abwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 12. April 2024.

Technische Tendenz und Relative Stärke ☆ ☆

Die Aktie befindet sich mittelfristig in einem leichten Abwärtstrend, welcher am 16. April 2024 bei DKK 1.111,00 eingesetzt hat.

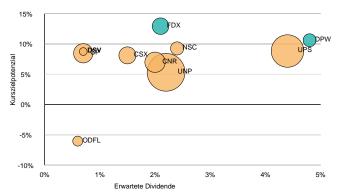
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -10,4%, wobei die ebenfalls negative technische Tendenz den schlechten Wert bestätigt. Die Investoren richten ihr Interesse auf andere Aktien.

Die Referenzbranche Industrie registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Outperformance.

Dividende

Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 0,7% erwartet, für deren Ausschüttung DSV 10,3% 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.

Sensitivitätsanalyse vs STOXX600

Beta 1,04 reagiert der Kurs von DSV auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,04%.

Korrelation 0,45 Dies bedeutet, dass 20% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten

Volatilität 1 Monat: 29,6%, 12 Monate: 26,3%.

Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. DSV 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. DSV 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 -2,25%.

Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse

Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von DSV im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.

Schlussfolgerung

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

Die Aktie erfüllt aktuell nur einen unserer vier Sterne. Ihr Kurs erscheint, fundamental betrachtet, vernünftig.

Jedoch haben die Analysten ihre Gewinnerwartungen während der letzten Wochen nach unten revidiert bei mehrheitlich negativen technischen Marktsignalen.

Das Branchenumfeld sieht mit vier Sternen deutlich positiver aus. Ein wesentlicher Teil der negativen Situation ist also unternehmensspezifisch.

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

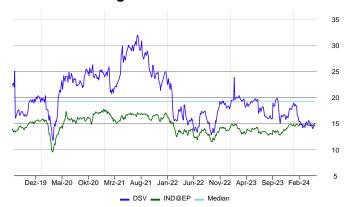
Kennzahlen

| Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende | 2026 |
|---|-------------|
| Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026 | 14,8 |
| Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth) | 12,5% |
| Dividende (Ex Date : 15-Mrz-2024) | DKK 7,00 |
| Anzahl Analysten | 19 |
| Datum der ersten Analyse | 02-Jan-2002 |
| Finanzkennzahlen - | - |
| ESG Rating | В |

Updated twice a week (Monday & Wednesday)

DSV - Entwicklung über 5 Jahre

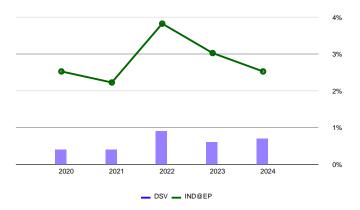
KGV Entwicklung 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



DSV ist mit einem vorausschauenden KGV von 14,83 ähnlich bewertet wie der Durchschnitt der Branche Industrie mit 14,91. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens industrieneutral.

Auch historisch betrachtet erscheint das KGV als günstig, liegt es doch unter seinem fünfjährigen Median von 19,20.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 0,7%, während der Durchschnittswert der Branche von DSV mit 2,5% höher liegt.

Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 10,3% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt.

Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 0.6%.

Performance 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



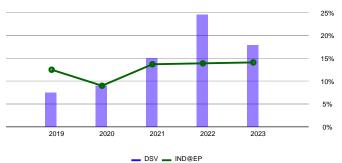


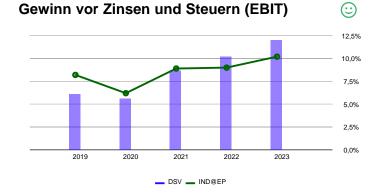
DSV A/S bietet Transport- und Logistikdienstleistungen in Europa, dem Nahen Osten, Afrika, Nordamerika, Südamerika, Asien, Australien und dem Pazifikraum an. Das Unternehmen ist in drei Segmenten tätig: Luft & See, Straße und Lösungen. Das Unternehmen bietet Luftfracht, Luftfracht Compliance und Carrier, und Schienenfracht Dienstleistungen; Seefracht, und Seefracht Compliance und Carrier Dienstleistungen, sowie Fracht-Container. Darüber hinaus bietet das Unternehmen Straßenfrachtdienste wie Teil- und Komplettladungen, Sammelgut, Spezialtransporte, Express-, Online- und Dokumentenabwicklungsdienste sowie Werkstätten an. Darüber hinaus bietet das Unternehmen Logistiklösungen für die Automobil-, Technologie-, Gesundheits-, Energie-, Industrie-, Einzelhandels-/Mode- und Chemiebranche sowie Bestandsmanagementlösungen. Darüber hinaus bietet das Unternehmen spezielle Projekttransportdienste wie Industrieprojekte, erneuerbare Energien, Regierungslogistik, Schiffs- und Luftcharterdienste sowie Kurier- und Lagerungsdienste an. Das Unternehmen war früher unter dem Namen DSV Panalpina A/S bekannt und änderte im September 2021 seinen Namen in DSV A/S. DSV A/S wurde 1976 gegründet und hat seinen Sitz in Hedehusene, Dänemark.

☺







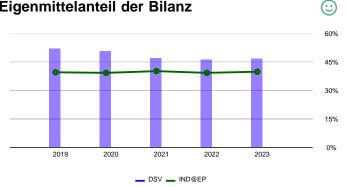


Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei DSV lag der mittlere ROE bei 15% und damit nahe beim Branchendurchschnitt von 13%. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 18% liegt über dem langjährigen Durchschnitt von 15%.

Die operative Gewinnmarge (EBIT) von DSV liegt im historischen Mittel bei 9%. Dies entspricht in etwa dem Branchendurchschnitt von 8%.

Die zuletzt ausgewiesenen 12% liegen über dem historischen Mittel von 9%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Book Value / Price \odot 40% 30% 20% 10% 0% 2019 2020 2023 __ DSV __ IND@EP

Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. DSV weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 48% auf und liegt damit über dem Branchendurchschnitt von 39%.

Die aktuellen 47% liegen nahe beim historischen Mittel von 48%.

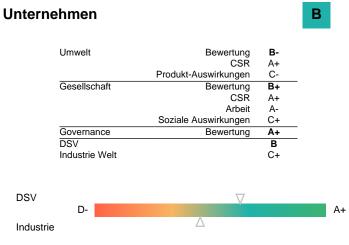
Hier wird der Buchwert des Unternehmens im Verhältnis zum Börsenwert dargestellt. Je grösser die Kennzahl, umso mehr Buchwert erhält man relativ zum Börsenkurs.Der Mittelwert von DSV liegt mit 25% unterhalb des Branchendurchschnittes von 41%. Mit 28% liegt der aktuelle Wert nahe beim historischen Durchschnitt von 25%.

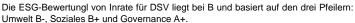
| Bilanz / Erfolgsrechnung | 2021 | 2022 | 2023 | |
|------------------------------------|---------|---------|--------------|------|
| | \odot | \odot | (<u>:</u>) | |
| | 31-Dec | 31-Dec | 31-Dec | |
| in Millionen | DKK | DKK | DKK | |
| Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben | 8.299 | 10.160 | 6.452 | 4% |
| Forderungen | 50.175 | 42.351 | 31.564 | 21% |
| Inventar | 284 | 1.889 | 4.314 | 3% |
| Kurzfristige Aktiven | 58.824 | 54.438 | 42.374 | 29% |
| Sachanlagen | 19.971 | 20.978 | 21.869 | 15% |
| Immaterielle Aktiven | 76.661 | 77.674 | 77.106 | 52% |
| Total Aktiven | 157.851 | 155.551 | 147.110 | 100% |
| Verbindlichkeiten | 17.040 | 14.992 | 13.111 | 9% |
| Kurzfristiges Fremdkapital | 7.912 | 4.391 | 5.947 | 4% |
| Total kurzfristige Passiven | 53.413 | 46.769 | 38.339 | 26% |
| Lfr. Fremdkapitalquote | 28.841 | 34.588 | 34.143 | 23% |
| Eigenkapital | 74.095 | 71.522 | 68.700 | 47% |
| Total Passiven | 157.851 | 155.551 | 147.110 | 100% |
| | | | ' | |
| Kennzahlen | | | | |

| Erfolgsrechnung | 2021 | 2022 | 2023 | |
|-------------------------|----------|---------|--------------|------|
| | (| \odot | (<u>:</u>) | |
| | 31-Dec | 31-Dec | 31-Dec | |
| in Millionen | DKK | DKK | DKK | |
| Umsatz | 182.306 | 235.665 | 149.916 | 100% |
| Kosten | 161.889 | 205.390 | 122.950 | 82% |
| Bruttogewinn | 16.223 | 25.204 | 21.655 | 14% |
| Admin- & Gemeinkosten | - | - | 4.838 | 3% |
| Forschung & Entwicklung | - | - | - | |
| Betriebsertrag | 16.223 | 25.204 | 16.817 | 11% |
| Abschreibungen | 4.194 | 5.071 | - | |
| Gewinn vor Extras | 11.205 | 17.568 | 22.997 | 15% |
| Gewinn vor Steuern | 15.399 | 23.948 | 17.988 | 12% |
| Dividenden | 1.320 | 1.424 | 1.424 | 1% |
| Reingewinn | 11.205 | 17.568 | 12.315 | 8% |

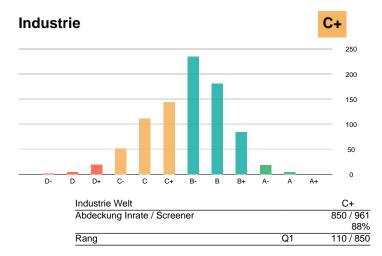
| rtonnizamen | | | |
|----------------------|---------|---------|--------|
| Book Value | 316,41 | 329,73 | 328,4 |
| Anzahl Aktien ('000) | 234.200 | 216.900 | 209.20 |
| Anzahl Mitarbeiter | 77.958 | 76.283 | 73.57 |

| Ratios | | | |
|----------------------------|--------|--------|--------|
| Current Ratio | 1,1 | 1,2 | 1,1 |
| Langfristiges Eigenkapital | 18,3% | 22,2% | 23,2% |
| Umsatz zu Aktiven | 115,5% | 151,5% | 101,9% |
| Cash flow zu Umsatz | 8,4% | 9,6% | - |



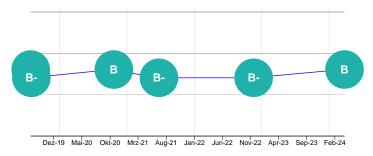


Das resultierende B Rating steht im Kontext eines Durchschnittsratings der Branche Industrie von C+.



Die Branche Industrie enthält 850 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C+. DSV hat ein Rating von B und liegt in ihrer Branche auf Platz 110, womit sie im ersten Quartil liegt.

Historisch



Ausschlusskriterien

| Total Auss | chlusskriterien | 6,3% |
|------------|-------------------------|------|
| | Erwachsenenunterhaltung | 0,0% |
| | Alkohol | 0,0% |
| | Verteidigung | 6,3% |
| | 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 26-Mrz-2024 wurde DSV mit einem ESG Rating von B bewertet. Am 17-Nov-2022 lag die Bewertung noch bei B-.

DSV ist in einem der sieben aufgeführten kontroversen Geschäftsfeldern aktiv, nämlich mit 6,3% seines Umsatzes im Bereich "Verteidigung". Die Gesellschaft ist nicht im Bereich Kohle tätig.

DSV - ESG Branchenvergleich

| Name | Symbol | Markt | Kurs | Perf YtD | BörsKap. (\$ Mia.) | Gesamt- eindruck | Bewertung ESG | Quartil | Ausschluss- kriterien % | Kohle % | Datum Bewertung ESG |
|--------------------------------|--------|-------|----------|-------------|-----------------------|---------------------|------------------|---------|----------------------------|---------|------------------------|
| ○ DSV | DSV | DK | 1.044,50 | -11,9% | 30,86 | | В | Q1 | 6,3% | - | 26-Mrz-2024 |
| WUNION PACIFIC | UNP | US | 244,94 | -0,3% | 149,89 | | B- | Q2 | | - | 12-Jan-2024 |
| UNITED PARCEL SVCS | UPS | US | 147,94 | -5,9% | 128,85 | | B- | Q2 | 0,1% | - | 31-Mai-2023 |
| O CANADIAN NATIONAL RY. | CNR | CA | 172,57 | 3,6% | 80,51 | | В | Q1 | - | - | 12-Jan-2024 |
| O CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY | СР | CA | 110,94 | 5,8% | 76,56 | | B- | Q2 | | - | 05-Mrz-2024 |
| ४ csx | CSX | US | 33,93 | -2,1% | 67,48 | | B- | Q2 | 0,2% | - | 12-Jan-2024 |
| FEDEX | FDX | US | 259,04 | 2,4% | 65,68 | | B- | Q2 | - | - | 05-Jun-2023 |
| NORFOLK SOUTHERN | NSC | US | 229,94 | -2,7% | 52,18 | | С | Q4 | - | - | 15-Feb-2024 |
| DEUTSCHE POST | DPW | DE | 39,39 | -12,2% | 51,22 | | В | Q1 | | - | 11-Jan-2024 |
| SOLD DOMINION FREIGHT | ODFL | US | 181,94 | -10,2% | 39,55 | | C+ | Q3 | - | - | 26-Jul-2023 |

 $\label{thm:memory:com/help/esg.htm} \mbox{Mehr Informationen: } \underline{\mbox{cio.thescreener.com/help/esg.htm}}$

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:



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.

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.

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

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 the Screener nur Titel, die von mindestens drei Analysten abgedeckt werden.

Revisionen, die ±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.

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

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 halbwöchentlichen 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 Baissen 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

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.

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

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 Anlagewährung 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.