

SMITH & NEPHEW

GB0009223206 | SN. | Grossbritannien Analyse vom 15-Mai-2024 Schlusskurs vom 14-Mai-2024 GBp 1.018,00

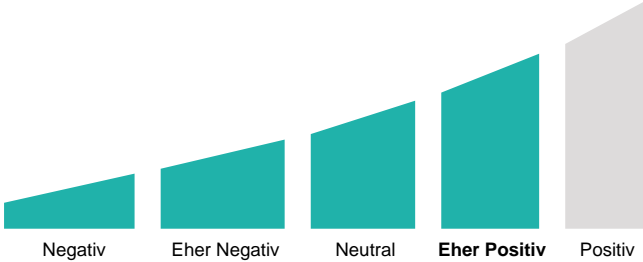
SMITH & NEPHEW gehört zur Branche Gesundheitswesen und dort zum Sektor Medizinische Geräte.

Mit einer Marktkapitalisierung von 11,03 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen GBp 1.299,00 und GBp 896,20. Der aktuelle Preis von GBp 1.018,00 liegt 21,6% unter ihrem höchsten und 13,6% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 12. Mai 2023: SMITH & NEPHEW: -20,2%, Gesundheitswesen: 6,9%, STOXX600: 12,1%

Gesamteindruck



| Name | Markt | Kurs | Perf YtD | Börs.-Kap. (\$ Mia.) | Sterne | Sensitivität | LF P/E | LF Wachstum | Dividende | 4W Rel. Perf. | Gesamteindruck |
|---------------------------|-------|----------|----------|----------------------|--------|--------------|--------|-------------|-----------|---------------|----------------|
| SMITH & NEPHEW | GB | 1.018,00 | -5,6% | 11,03 | ★★★★☆ | 🌈 | 11,3 | 11,7% | 3,2% | 3,1% | 📈 |
| Gesundheitswesen (HEA@EP) | EP | 137,00 | 10,7% | 2.328,45 | ★★★★★ | 🌈 | 15,3 | 14,0% | 2,2% | 0,6% | 📈 |
| STOXX600 | EP | 522,00 | 8,9% | 15.526,87 | ★★★★★ | 🌈 | 11,7 | 10,7% | 3,4% | 3,1% | 📈 |

Schlüsselpunkte

- ✓

Die erwartete Dividende wird grosszügig durch die erwarteten Gewinne gedeckt.
- ✓

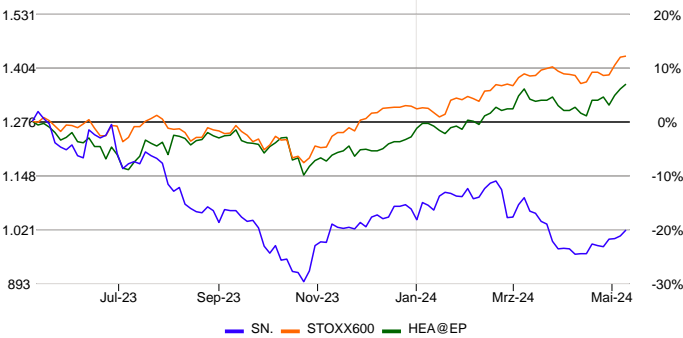
Fundamental betrachtet ist die Aktie stark unterbewertet.
- ✓

Das prognostizierte KGV von 11,3 liegt 26,1% unter dem Branchendurchschnitt von 15,3.
- ✗

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 11,7% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 14,0%.
- ✗

Der technische 40-Tage-Trend der Aktie ist seit dem 1. März 2024 negativ.

Performance 12. Mai 2023 - 14. Mai 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

| | SN | | Die letzte Analyse bestätigt die am 30. April 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Eher Positiv". |
|------------------|--------------|-------|--|
| Gesamteindruck | 📈 | 📈 | Verbesserung von neutral auf eher positiv am 30-Apr-2024. |
| Sterne | ★★★★☆ | ★★★★★ | Drei Sterne seit dem 30-Apr-2024. |
| Gewinnrevisionen | ★ | ★ | Positive Analystenhaltung seit 26-Apr-2024. Die positiven Gewinnrevisionen sind in Einklang mit dem positiven Bild der Branche. |
| Potenzial | ★ | ★ | Stark unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit sehr günstig bewertet. |
| MF Tech. Trend | ★ | ★ | Neutrale Tendenz, zuvor jedoch (seit dem 01-Mrz-2024) negativ. Die negative technische Tendenz der Aktie in einem positiven Umfeld ist für uns ein klares Vorsichtssignal. |
| 4W Rel. Perf. | ★ | ★ | vs. STOXX600. Der Titel als auch sein Umfeld performten in den letzten vier Wochen besser als der Markt. |
| Sensitivität | 🌈 | 🌈 | Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von SMITH & NEPHEW im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 04-Jul-2023. |
| Zielpreis | 1.113,48 GBp | | Per 14. Mai 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei GBp 1.018,00 mit einem geschätzten Kursziel von GBp 1.113,48 (+9%). |

SMITH & NEPHEW - Branchenvergleich

| Name | Symbol | Markt | Kurs | Perf YtD | Börs.-Kap. (\$ Mia.) | Sterne | Sensitivität | LF P/E | LF Wachstum | Dividende | % zum Ziel | Gesamteindruck |
|--------------------------|--------|-------|----------|----------|----------------------|--------|--------------|--------|-------------|-----------|------------|----------------|
| SMITH & NEPHEW | SN. | GB | 1.018,00 | -5,6% | 11,03 | ★★★★☆ | | 11,3 | 11,7% | 3,2% | 9,4% | |
| OXFORD NANOPORE TECHS. | ONT | GB | 111,20 | -46,6% | 1,19 | ★★★★☆ | | -10,7 | 3,1% | 0,0% | -13,9% | |
| THERMO FISHER SCIENTIFIC | TMO | US | 594,80 | 12,1% | 225,48 | ★★★★☆ | | 22,0 | 15,5% | 0,3% | -9,6% | |
| DANAHER | DHR | US | 259,26 | 12,1% | 186,36 | ★★★★☆ | | 27,1 | 18,3% | 0,4% | -10,0% | |
| ABBOTT LABORATORIES | ABT | US | 104,01 | -5,5% | 182,26 | ★★★★☆ | | 18,3 | 13,8% | 2,2% | 8,8% | |
| INTUITIVE SURGICAL | ISRG | US | 384,19 | 13,9% | 135,10 | ★★★★☆ | | 44,4 | 29,7% | 0,0% | -13,1% | |
| STRYKER | SYK | US | 324,30 | 8,3% | 123,64 | ★★★★☆ | | 21,8 | 16,7% | 1,0% | -4,7% | |
| MEDTRONIC | MDT | US | 84,30 | 2,3% | 110,90 | ★★★★☆ | | 14,4 | 10,3% | 3,3% | 7,1% | |
| BOSTON SCIENTIFIC | BSX | US | 73,49 | 27,1% | 107,04 | ★★★★☆ | | 23,7 | 18,5% | 0,0% | -9,8% | |
| ESSILORLUXOTTICA | EL | FR | 205,50 | 13,2% | 100,52 | ★★★★☆ | | 23,1 | 20,8% | 2,1% | 6,0% | |

Fundamentale und Technische Analyse

Analyse des Preises ★
Wir bewerten den Preis von SMITH & NEPHEW, 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:

- SMITH & NEPHEW fundamental betrachtet stark unterbewertet ist.
- Die Bewertung vergleichbar ist mit dem Durchschnitt der europäischen Branche Gesundheitswesen.

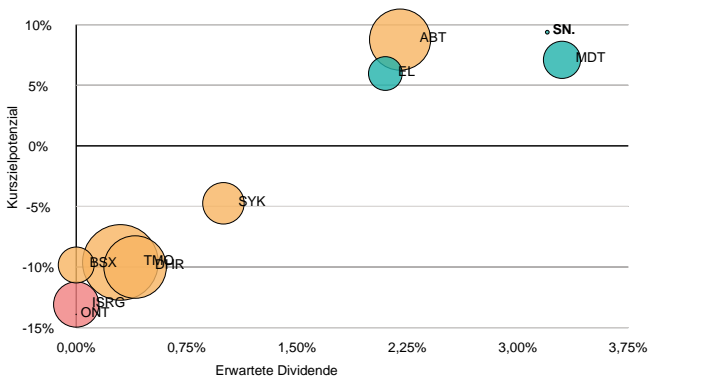
Das fundamentale Kurspotenzial von SMITH & NEPHEW ist gut und in Übereinstimmung mit dem Branchendurchschnitt.

Gewinnprognosen ★
SMITH & NEPHEW 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 oben um 4,2% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 26. April 2024.

Technische Tendenz und Relative Stärke ★★
Die Aktie befindet sich mittelfristig in einem leichten Abwärtstrend, welcher am 1. März 2024 bei Gbp 1.047,50 eingesetzt hat. Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 3,1%, wobei die negative technische Tendenz nuanciert betrachtet werden sollte. Die Investoren zeigen doch ein gewisses Interesse für diesen Wert. Die Referenzbranche Gesundheitswesen registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Outperformance.

Dividende
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 3,2% erwartet, für deren Ausschüttung SMITH & NEPHEW 35,9% 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 1,00 reagiert der Kurs von SMITH & NEPHEW auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,00%.
Korrelation 0,53 Dies bedeutet, dass 28% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.
Volatilität 1 Monat: 10,4%, 12 Monate: 21,3%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. SMITH & NEPHEW 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. SMITH & NEPHEW 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 -1,62%.

Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von SMITH & NEPHEW im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 4. Juli 2023.

Schlussfolgerung

Die Aktie erfüllt aktuell drei unserer vier Sterne. Der Preis der Aktie ist fundamental betrachtet interessant mit aus Analystensicht intakten Zukunftsaussichten. Auch hat sich der Kurs relativ zum STOXX600 Index in den letzten vier Wochen ehrbar geschlagen. Über 40 Tage betrachtet ist der Kurstrend jedoch ohne Momentum. Die Situation im Branchenumfeld ist, mit vier erfüllten Sterne, sogar noch etwas freundlicher. Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit auf Stresssituationen mit marktüblichen Kursverlusten reagiert. Die Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Sternerating ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter Berücksichtigung dieser durchschnittlichen Verlustanfälligkeit ergibt sich ein leicht positiver Gesamteindruck.

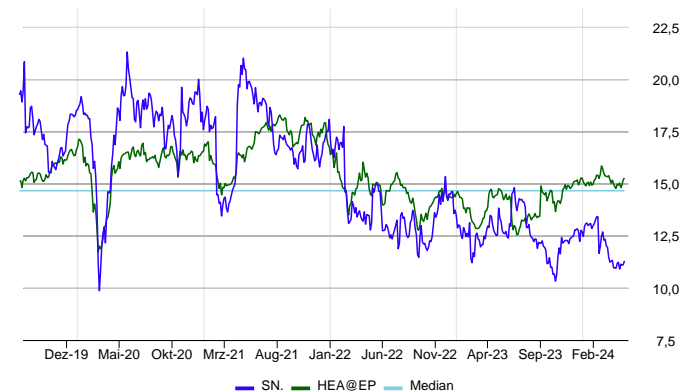
Nyon, 15-Mai-2024 06:30 GMT+1

Kennzahlen

| | |
|--|-------------|
| Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende | 2026 |
| Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026 | 11,3 |
| Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth) | 11,7% |
| Dividende (Ex Date : 28-Mrz-2024) | GBP 18,29 |
| Anzahl Analysten | 15 |
| Datum der ersten Analyse | 02-Jan-2002 |
| Finanzkennzahlen - | - |
| ESG Rating | B+ |

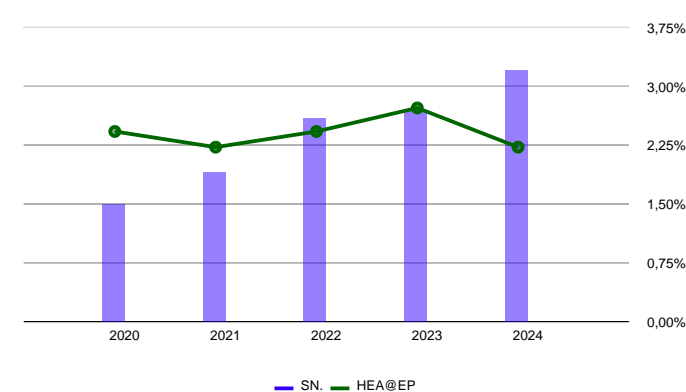
SMITH & NEPHEW - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



SMITH & NEPHEW ist mit einem vorausschauenden KGV von 11,28 deutlich tiefer bewertet als der Durchschnitt der Branche Gesundheitswesen mit 15,25. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens skeptisch. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV als günstig, liegt es doch unter seinem fünfjährigen Median von 14,64.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



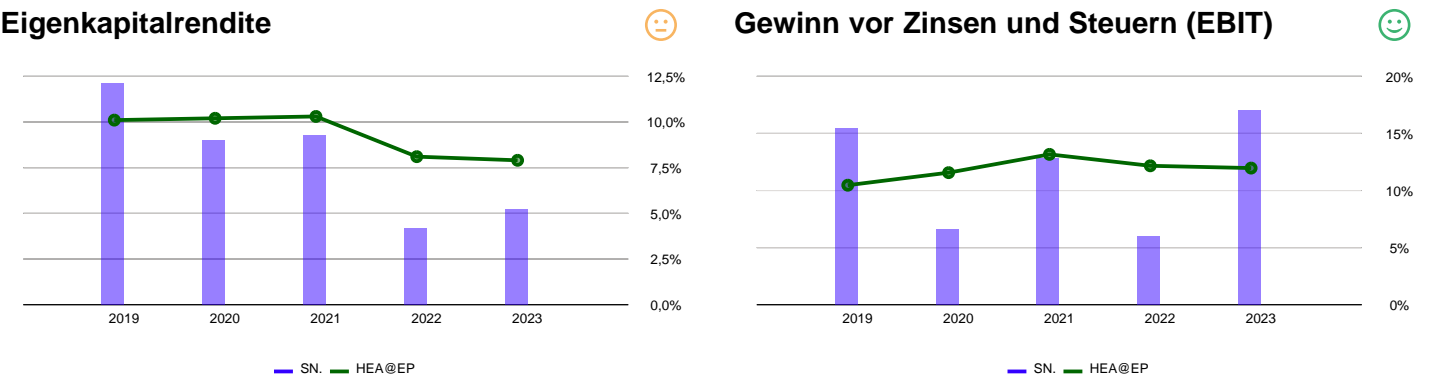
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 3,2%, während der Durchschnittswert der Branche von SMITH & NEPHEW mit 2,2% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 35,9% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 2,4%.

Performance 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



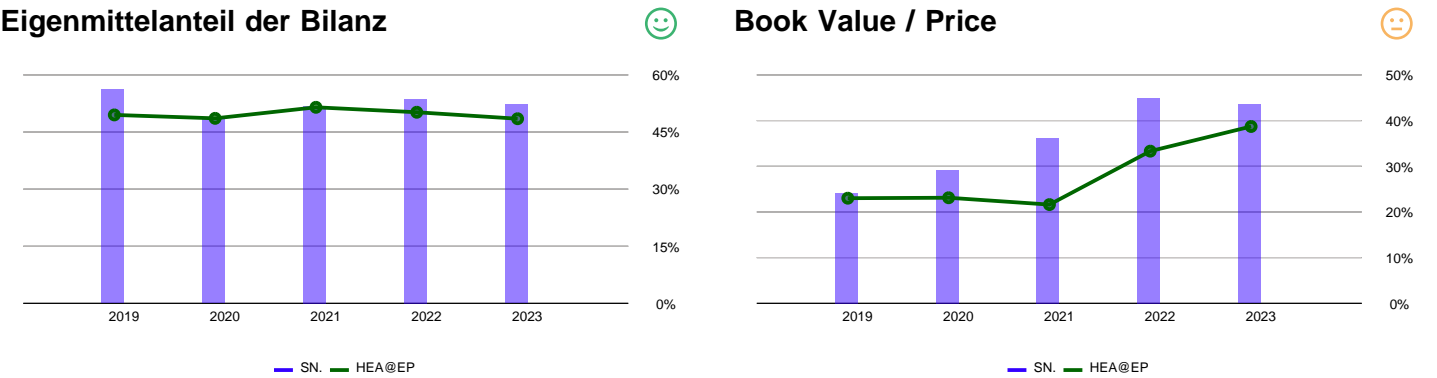
Smith+Nephew

Smith & Nephew plc entwickelt, produziert, vermarktet und verkauft zusammen mit seinen Tochtergesellschaften medizinische Geräte und Dienstleistungen im Vereinigten Königreich und international. Das Unternehmen ist in drei Segmenten tätig: Orthopädie, Sportmedizin und HNO sowie erweiterte Wundversorgung. Das Unternehmen bietet Knieimplantate für Kniegelenkersatzverfahren, Hüftimplantate für Revisionsverfahren, Trauma- und Extremitätenprodukte, die interne und externe Vorrichtungen zur Stabilisierung schwerer Frakturen und Deformationskorrekturverfahren umfassen, sowie andere Rekonstruktionsprodukte. Das Unternehmen bietet auch Produkte für die Gelenkreparatur in der Sportmedizin an, darunter Instrumente, Technologien und Implantate für minimalinvasive Eingriffe sowie für die Behandlung von Weichteilverletzungen und degenerativen Erkrankungen der Schulter, des Knies, der Hüfte und der kleinen Gelenke. Darüber hinaus bietet das Unternehmen arthroskopische Grundlagentechnologien an, die Flüssigkeitsmanagementgeräte für den chirurgischen Zugang, hochauflösende Kameras, digitale Bilderfassung, Endoskope, Lichtquellen und Monitore zur Unterstützung der Visualisierung im Inneren der Gelenke, Hochfrequenz-, elektromechanische und mechanische Geweberesektionsgeräte und Handinstrumente zur Entfernung von beschädigtem Gewebe sowie Lösungen für Hals, Nase und Ohren umfassen. Darüber hinaus bietet das Unternehmen fortschrittliche Wundpflegeprodukte für die Behandlung und Vorbeugung von akuten und chronischen Wunden, darunter Beinwunden, diabetische und Druckgeschwüre, Verbrennungen und postoperative Wunden; fortschrittliche bioaktive Wundbehandlungsmittel wie Biologika und andere bioaktive Technologien für das Debridement und die Reparatur/Regeneration der Haut sowie Produkte für die regenerative Medizin, einschließlich Haut-, Knochentransplantat- und Gelenkknorpelersatz, und fortschrittliche Wundbehandlungssysteme wie herkömmliche und Einweg-Wundbehandlungssysteme mit Unterdruck und Systeme für die Hydrochirurgie. Das Unternehmen beliefert die Anbieter im Gesundheitswesen. Smith & Nephew plc wurde 1856 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Watford, Vereinigtes Königreich.



Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei SMITH & NEPHEW lag der mittlere ROE bei 8% und damit nahe beim Branchendurchschnitt von 9%. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 5% liegt unter dem langjährigen Durchschnitt von 8%.

Die operative Gewinnmarge (EBIT) von SMITH & NEPHEW liegt im historischen Mittel bei 12%. Dies entspricht in etwa dem Branchendurchschnitt von 12%. Die zuletzt ausgewiesenen 17% liegen über dem historischen Mittel von 12%.



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. SMITH & NEPHEW weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 53% auf, vergleichbar also mit dem Branchendurchschnitt von 49%. Die aktuellen 52% liegen nahe beim historischen Mittel von 53%.

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 SMITH & NEPHEW liegt mit 36% oberhalb des Branchendurchschnittes von 27%. Mit 44% liegt der aktuelle Wert über dem historischen Durchschnitt von 36%.

| Bilanz / Erfolgsrechnung | 2021😊 | 2022😊 | 2023😊 | |
|------------------------------------|------------|------------|------------|------|
| | 31-Dec USD | 31-Dec USD | 31-Dec GBP | |
| in Millionen | | | | |
| Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben | 982 | 328 | 237 | 3% |
| Forderungen | 866 | 974 | 973 | 12% |
| Inventar | 1.363 | 1.824 | 1.879 | 24% |
| Kurzfristige Aktiven | 3.269 | 3.189 | 3.161 | 40% |
| Sachanlagen | 1.118 | 1.203 | 1.153 | 15% |
| Immaterielle Aktiven | 3.242 | 3.529 | 3.218 | 41% |
| Total Aktiven | 7.921 | 8.096 | 7.834 | 100% |
| Verbindlichkeiten | 771 | 851 | 797 | 10% |
| Kurzfristiges Fremdkapital | 363 | 132 | 600 | 8% |
| Total kurzfristige Passiven | 1.575 | 1.418 | 1.781 | 23% |
| Lfr. Fremdkapitalquote | 2.105 | 2.243 | 1.819 | 23% |
| Eigenkapital | 4.115 | 4.349 | 4.093 | 52% |
| Total Passiven | 7.921 | 8.096 | 7.834 | 100% |

| Erfolgsrechnung | 2021😊 | 2022😊 | 2023😊 | |
|-------------------------|------------|------------|------------|------|
| | 31-Dec USD | 31-Dec USD | 31-Dec GBP | |
| in Millionen | | | | |
| Umsatz | 3.792 | 4.230 | 4.464 | 100% |
| Kosten | 857 | 840 | 1.063 | 24% |
| Bruttogewinn | 2.526 | 2.889 | 2.977 | 67% |
| Admin- & Gemeinkosten | 1.957 | 2.249 | 2.224 | 50% |
| Forschung & Entwicklung | 226 | 243 | 241 | 5% |
| Betriebsertrag | 568 | 640 | 754 | 17% |
| Abschreibungen | 410 | 500 | 424 | 9% |
| Gewinn vor Extras | 381 | 181 | 233 | 5% |
| Gewinn vor Steuern | 482 | 251 | 761 | 17% |
| Dividenden | 239 | 264 | 263 | 6% |
| Reingewinn | 381 | 181 | 212 | 5% |

| Kennzahlen | 2021 | 2022 | 2023 |
|----------------------|---------|---------|---------|
| Book Value | 4,69 | 5,00 | 4,69 |
| Anzahl Aktien ('000) | 878.191 | 870.150 | 871.873 |
| Anzahl Mitarbeiter | 18.369 | 19.012 | 19.551 |

| Ratios | 2021 | 2022 | 2023 |
|----------------------------|-------|-------|-------|
| Current Ratio | 2,1 | 2,2 | 1,8 |
| Langfristiges Eigenkapital | 26,6% | 27,7% | 23,2% |
| Umsatz zu Aktiven | 47,9% | 52,2% | 57,0% |
| Cash flow zu Umsatz | 20,9% | 16,1% | 14,2% |

Unternehmen

B+

| | | |
|-----------------------|----------------------|-----------|
| Umwelt | Bewertung | B |
| | CSR | A- |
| | Produkt-Auswirkungen | B- |
| Gesellschaft | Bewertung | B+ |
| | CSR | B+ |
| | Arbeit | B- |
| | Soziale Auswirkungen | B+ |
| Governance | Bewertung | B+ |
| SN. | | B+ |
| Gesundheitswesen Welt | | B- |

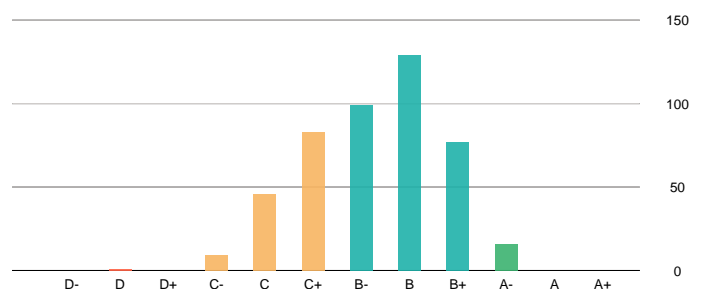


Die ESG-Bewertungl von Inrate für SMITH & NEPHEW liegt bei B+ und basiert auf den drei Pfeilern: Umwelt B, Soziales B+ und Governance B+.

Das resultierende B+ Rating steht im Kontext eines Durchschnittsratings der Branche Gesundheitswesen von B-.

Industrie

B-

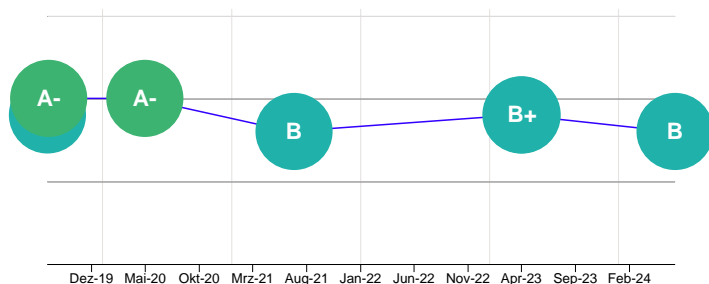


| | |
|-----------------------------|------------------|
| Gesundheitswesen Welt | B- |
| Abdeckung Inrate / Screener | 458 / 505 91% |
| Rang | Q1 76 / 458 |

Die Branche Gesundheitswesen enthält 458 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei B-

SMITH & NEPHEW hat ein Rating von B+ und liegt in ihrer Branche auf Platz 76, womit sie im ersten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 04-Apr-2023 wurde SMITH & NEPHEW mit einem ESG Rating von B+ bewertet. Am 04-Apr-2023 lag die Bewertung noch bei B+.

Ausschlusskriterien





















| Total Ausschlusskriterien | 0,0% |
|---------------------------|------|
| Erwachsenenunterhaltung | 0,0% |
| Alkohol | 0,0% |
| Verteidigung | 0,0% |
| Fossile Brennstoffe | 0,0% |
| Glücksspiel | 0,0% |
| Gentechnik | 0,0% |
| Nuklear | 0,0% |
| Palmöl | 0,0% |
| Pestizide | 0,0% |
| Tabak | 0,0% |

| | |
|-------|------|
| Kohle | 0,0% |
|-------|------|

SMITH & NEPHEW ist in keinem der sieben aufgeführten kontroversen Geschäftsbereichen tätig.

Die Gesellschaft ist nicht im Bereich Kohle tätig.

SMITH & NEPHEW - ESG Branchenvergleich

| Name | Symbol | Markt | Kurs | Perf YtD | Börs.-Kap. (\$ Mia.) | Gesamt-eindruck | Bewertung ESG | Quartil | Ausschluss-kriterien % | Kohle % | Datum Bewertung ESG |
|---|--------|-------|----------|----------|----------------------|---|---------------|---------|------------------------|---------|---------------------|
|  SMITH & NEPHEW | SN. | GB | 1.018,00 | -5,6% | 11,03 |  | B+ | Q1 | - | - | 04-Apr-2023 |
|  OXFORD NANOPORE TECHS. | ONT | GB | 111,20 | -46,6% | 1,19 |  | C+ | Q3 | - | - | 17-Feb-2024 |
|  THERMO FISHER SCIENTIFIC | TMO | US | 594,80 | 12,1% | 225,48 |  | B | Q1 | 1,8% | - | 26-Feb-2024 |
|  DANAHER | DHR | US | 259,26 | 12,1% | 186,36 |  | B | Q1 | 0,2% | - | 26-Mrz-2024 |
|  ABBOTT LABORATORIES | ABT | US | 104,01 | -5,5% | 182,26 |  | B | Q2 | - | - | 15-Dez-2023 |
|  INTUITIVE SURGICAL | ISRG | US | 384,19 | 13,9% | 135,10 |  | B | Q2 | - | - | 14-Dez-2023 |
|  STRYKER | SYK | US | 324,30 | 8,3% | 123,64 |  | B | Q2 | - | - | 27-Okt-2023 |
|  MEDTRONIC | MDT | US | 84,30 | 2,3% | 110,90 |  | B+ | Q1 | - | - | 20-Okt-2023 |
|  BOSTON SCIENTIFIC | BSX | US | 73,49 | 27,1% | 107,04 |  | B | Q2 | - | - | 26-Apr-2023 |
|  ESSILORLUXOTTICA | EL | FR | 205,50 | 13,2% | 100,52 |  | B+ | Q1 | - | - | 28-Apr-2023 |

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

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

Legende - Aktien

Gesamteindruck

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

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

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

Anzahl Aktien

Anzahl analysierter Aktien

Börs.-Kap. (\$ Mia.)

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

Potenzial

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

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

- Aktienkurs
- Ertrag
- Ertragsprognosen
- Dividenden

Durch Kombination dieser Größen erstellen wir die Potenzialeinstufung.

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

Sterne

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

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

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

Eine Aktie wird mit maximal 4 Sternen bewertet.

Das schwächste Rating einer Aktie sind null Sterne.

Eine Aktie behält einmal erworbene Sterne bis ...

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

Dividende

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

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

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

Gewinnrevisionen

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

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

Rating Finanzkennzahlen

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

Zielpreis

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

LF PE

Verhältnis des Preises zum langfristig erwarteten Gewinn.

LF Wachstum

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

MF Tech. Trend

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

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

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

4 Wochen (Relative) Performance

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

Bad News Factor

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

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

Bear Market Factor

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

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

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

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

Sensitivität

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

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

Es gibt drei verschiedene Sensitivitätsstufen:

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

Volatilität

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

Beta

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

Korrelation

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

Hinweis:

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

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

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

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