

DSM-FIRMENICH LTD

CH1216478797 | DSFIR | Holland Analyse vom 12-Jun-2024 Schlusskurs vom 11-Jun-2024 EUR 98,20

DSM-FIRMENICH LTD gehört zur Branche Chemie und dort zum Sektor Spezialitäten-Chemie.

Mit einer Marktkapitalisierung von 27,84 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Seit 30. Juni 2023 lag der Kurs zwischen EUR 111,20 und EUR 76,13. Der aktuelle Preis von EUR 98,20 liegt 11,7% unter ihrem höchsten und 29,0% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 30. Juni 2023: DSM-FIRMENICH LTD: -0,4%, Chemie: 8,2%, STOXX600: 12,0%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
DSM-FIRMENICH LTD	NL	98,20	6,7%	27,84	★★★★		23,0	25,3%	2,5%	-5,7%	
Chemie (CHE@EP)	EP	213,00	5,6%	670,92	★★★★		18,4	18,3%	2,3%	-0,3%	
STOXX600	EP	517,00	8,0%	15.434,34	★★★★		11,5	11,2%	3,5%	-0,7%	

Schlüsselpunkte

- ✓ Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 25,3% liegt 38,0% über dem Branchendurchschnitt von 18,3%.

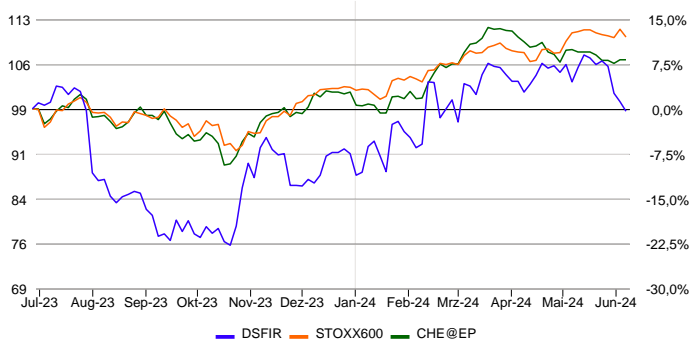
✓ Die Gewinnprognosen wurden seit dem 16. Februar 2024 nach oben revidiert.

✓ Die Eigenmittel liegen mit 66,4% über dem Branchendurchschnitt von 47,9%.
- ✗ Der Kurs der Aktie lag in den letzten vier Wochen 5,7% hinter dem STOXX600 zurück.

✗ Der technische 40-Tage-Trend der Aktie ist seit dem 4. Juni 2024 negativ.

✗ Der technische 40-Tage-Trend der Branche ist seit dem 3. Mai 2024 negativ.

Performance 30. Juni 2023 - 11. Juni 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

			Die letzte Analyse bestätigt die am 3. Mai 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Neutral".
Gesamteindruck			Verschlechterung von eher positiv auf neutral am 03-Mai-2024.
Sterne	★★★★	★★★★	Zwei Sterne seit dem 04-Jun-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Positive Analystenhaltung seit 16-Feb-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	★	★	Negative Tendenz seit dem 04-Jun-2024. Die negative technische Tendenz ist Teil einer allgemeinen Schwäche der Branche, das heisst systemischer Natur.
4W Rel. Perf.	★	★	[!] Unter Druck (vs. STOXX600). Der Titel als auch sein Umfeld performten in den letzten vier Wochen schlechter als der Markt.
Sensitivität			Gesamthft wird die Verlustanfälligkeit von DSM-FIRMENICH LTD im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 30-Apr-2024.
Zielpreis	111,81 EUR		Per 11. Juni 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 98,20 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 111,81 (+14%).

DSM-FIRMENICH LTD - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamt-eindruck
DSM-FIRMENICH LTD	DSFIR	NL	98,20	6,7%	27,84	★★★★☆		23,0	25,3%	2,5%	13,9%	
AKZO NOBEL	AKZA	NL	60,92	-18,6%	11,23	★★★★☆		11,1	14,4%	3,3%	10,5%	
IMCD GROUP	IMCD	NL	141,10	-10,4%	8,63	★★★★☆		18,5	12,9%	1,6%	-7,7%	
OCI	OCI	NL	23,99	-8,6%	5,54	★★★★☆		14,8	43,4%	4,1%	15,3%	
SHIN-ETSU CHEMICAL	4063	JP	6.193,00	4,7%	78,67	★★★★★		17,7	14,7%	1,9%	-8,1%	
SAUDI BASIC INDUSTRIES	SABIC	SA	75,30	-9,6%	60,96	★★★★☆		14,9	76,1%	4,9%	10,1%	
GIVAUDAN SA	GIVN	CH	4.356,00	25,0%	44,89	★★★★☆		32,5	21,0%	1,6%	5,0%	
LONZA GROUP	LONN	CH	495,10	40,0%	41,50	★★★★☆		24,9	21,9%	1,0%	-10,8%	
LYONDELLBASELL	LYB	US	96,33	1,3%	31,12	★★★★☆		9,4	8,8%	5,4%	8,9%	
PPG INDUSTRIES	PPG	US	129,57	-13,4%	30,12	★★★★☆		12,8	11,3%	2,1%	9,0%	

Fundamentale und Technische Analyse

**Analyse des Preises** ★  
Wir bewerten den Preis von DSM-FIRMENICH LTD, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf dieser Basis stellen wir fest, dass:

- DSM-FIRMENICH LTD fundamental betrachtet unterbewertet ist.
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Chemie.

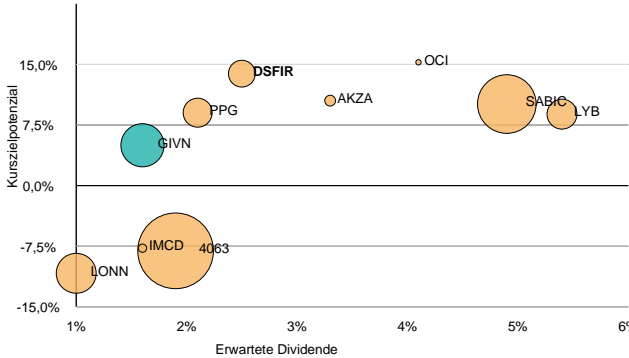
Das fundamentale Kurspotenzial von DSM-FIRMENICH LTD ist gut.

**Gewinnprognosen** ★  
DSM-FIRMENICH LTD erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 20 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026. Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach oben um 4,7% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend

**Technische Tendenz und Relative Stärke** ☆★  
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Abwärtstrend, welcher am 4. Juni 2024 bei EUR 101,20 eingesetzt hat. Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -5,7%, wobei die ebenfalls negative technische Tendenz den schlechten Wert bestätigt. Die Investoren richten ihr Interesse auf andere Aktien. Die Referenzbranche Chemie registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Unterperformance.

**Dividende**  
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 2,5% erwartet, für deren Ausschüttung DSM-FIRMENICH LTD 58,5% des Gewinns verwenden muss (Dividendenlast). Die Dividende ist zwar gedeckt, der dafür benötigte Anteil vom Gewinn ist aber eher hoch. Die Kontinuität der Dividende erscheint wahrscheinlich.

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** 1,40 reagiert der Kurs von DSM-FIRMENICH LTD auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,40%.  
**Korrelation** 0,49 Dies bedeutet, dass 24% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 18,4%, 12 Monate: 30,8%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. DSM-FIRMENICH LTD hat dabei die Tendenz allgemeine Abwärtsbewegungen des STOXX600 in ähnlichem Umfang mitzumachen. Sie ist damit ein neutraler Wert bei Marktkorrekturen.

**Anfälligkeit bei steigenden Märkten**  
Der Bad News Factor misst Rückschläge des Aktienkurses bei steigenden Märkten. DSM-FIRMENICH LTD 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 -1,85%.

**Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse**  
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von DSM-FIRMENICH LTD im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 30. April 2024.

**Schlussfolgerung**

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

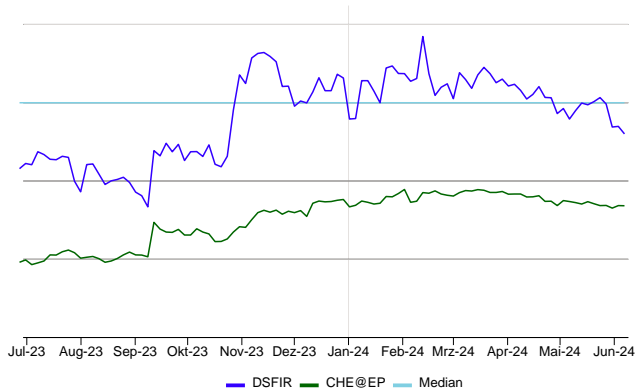
Die Aktie erfüllt aktuell zwei unserer vier Sterne. Die Analysten waren optimistisch und korrigierten ihre Gewinnerwartungen nach oben und der Kurs lag am 11. Juni 2024 unter seinem fundamental fairen Wert. Aus technischer Sicht ist die Aktie hingegen unter Druck. Der Kurs konnte sich in letzter Zeit nicht vom STOXX600 Index abheben, auch absolut fand der Markt die Aktie wenig attraktiv. Die Situation im Branchenumfeld ist, mit ebenfalls zwei erfüllten Sternen, ähnlich. Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit auf Stresssituationen mit marktüblichen Kursverlusten reagiert. Die Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Sternering ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter Berücksichtigung dieser durchschnittlichen Verlustanfälligkeit ergibt sich ein neutraler Gesamteindruck.

Kennzahlen

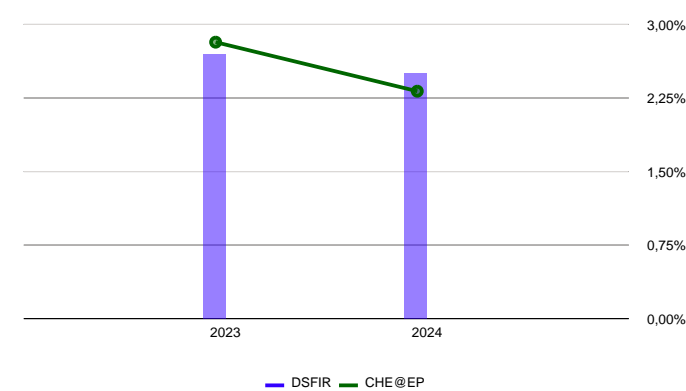
Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	23,0
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	25,3%
Dividende (Ex Date : 09-Mai-2024)	EUR 2,50
Anzahl Analysten	20
Datum der ersten Analyse	30-Jun-2023
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B+

DSM-FIRMENICH LTD - Historische Entwicklung seit dem 30. Juni 2023 \*\*

KGV Entwicklung 30. Juni 2023 - 11. Juni 2024



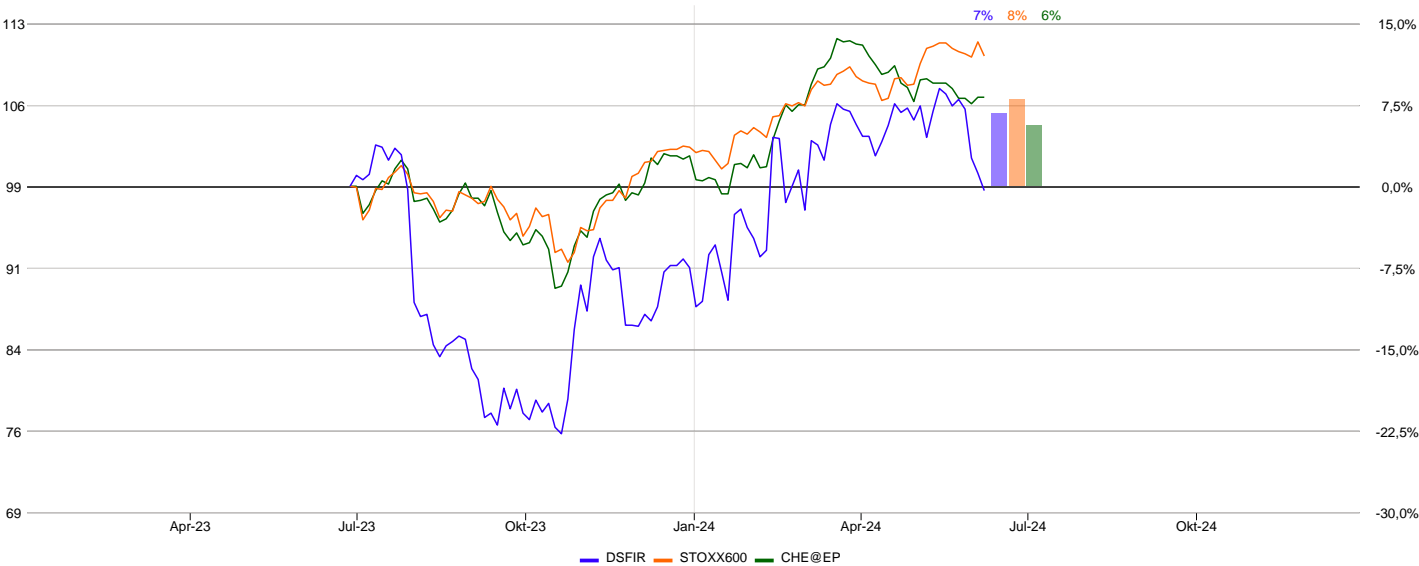
Erwartete Dividendenrendite 2023 - 2024



DSM-FIRMENICH LTD ist mit einem vorausschauenden KGV von 22,96 höher bewertet als der Durchschnitt der Branche Chemie mit 18,37. Der aktuelle Preis beinhaltet damit eher optimistische Zukunftsaussichten für das Unternehmen. Andererseits liegt das KGV der Aktie unter seinem historischen Median von 24,95.

Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 2,5%, während der Durchschnittswert der Branche von DSM-FIRMENICH LTD mit 2,3% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 58,5% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit ausreichend gedeckt.

Performance 30. Juni 2023 - 11. Juni 2024

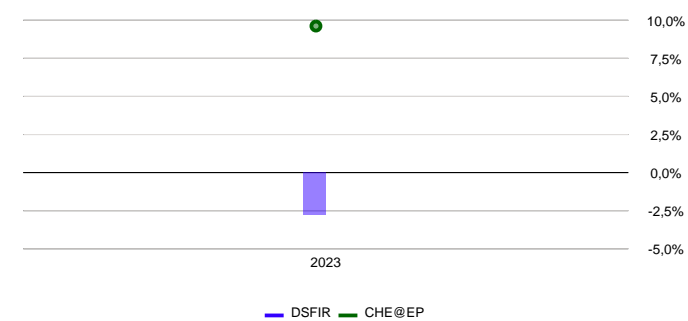


# dsm-firmenich

Die DSM-Firmenich AG bietet Lösungen für die Bereiche Ernährung, Gesundheit und Schönheit in der Schweiz, den Niederlanden, dem übrigen Europa, dem Nahen Osten und Afrika, Nordamerika, Lateinamerika, China und dem übrigen Asien. Das Unternehmen ist in den Segmenten Parfümerie & Schönheit, Geschmack, Textur & Gesundheit, Gesundheit, Ernährung & Pflege sowie Tierernährung & Gesundheit tätig. Das Segment Parfümerie & Schönheit kreiert Düfte aus natürlichen, synthetischen und biotechnologischen Inhaltsstoffen. Das Segment Taste, Texture & Health bietet Lösungen für die Lebensmittel- und Getränkeindustrie an, darunter Aromen, natürliche Extrakte und Lösungen zur Zuckerreduzierung sowie Lebensmittelenzyme, Kulturen, Hydrokolloide, Proteine, natürliche Farbstoffe, Nährstoffe, Vormischungen und Hefeextrakte. Das Segment Tierernährung & Gesundheit bietet tierische Proteine sowie Vitamine, Leistungslösungen und datengestützte Präzisionsdienstleistungen für die Tierproduktionsindustrie an. Das Segment Health, Nutrition & Care bietet Lösungen für die Märkte der frühen Lebenserwartung, Nahrungsergänzungsmittel, Pharmazeutika, biomedizinische Materialien und Ernährungsverbesserung. Dieses Segment bietet Vitamine, Nahrungsfette, Mineralien, Carotinoide, pflanzliche Nutraceuticals, Verdauungsenzyme, Probiotika und Präbiotika, pharmazeutische Wirkstoffe sowie eine Reihe biomedizinischer Lösungen, Vormischungen, marktreife Lösungen und personalisierte Ernährungslösungen, Dienstleistungen in den Bereichen Regulierung und Formulierungsexpertise sowie kundenspezifische Lösungen. Das Unternehmen wurde 1902 gegründet und hat seinen Sitz in Kaiseraugst, Schweiz.

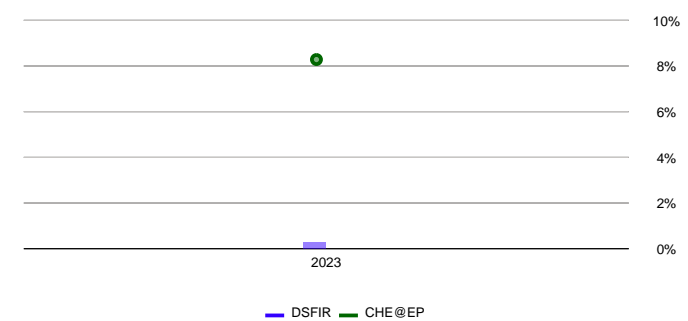
\*\*Die Aktie wird erst seit dem 30. Juni 2023 von theScreener bewertet. Der dargestellte Zeitraum der Grafiken ist deshalb kürzer als die bei theScreener sonst üblichen 5 Jahren.

Eigenkapitalrendite



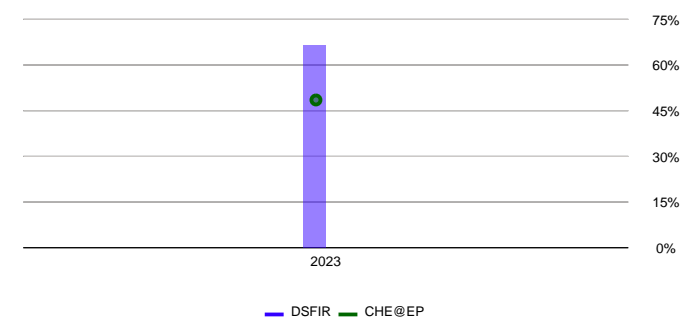
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei DSM-FIRMENICH LTD lag der mittlere ROE bei -3% und damit unter dem Branchendurchschnitt von 9%, was auf eine mässig effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von -3% liegt nahe beim langjährigen Durchschnitt von -3%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



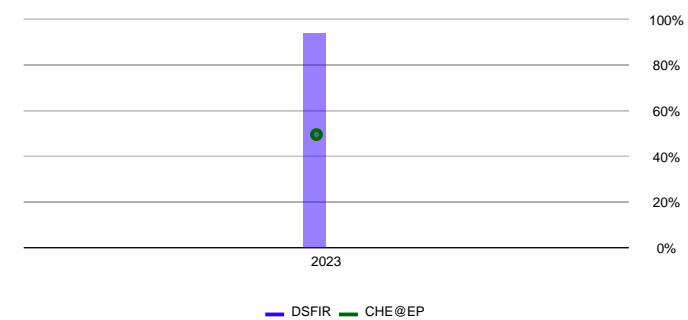
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von DSM-FIRMENICH LTD liegt im historischen Mittel bei 0%. Dies ist im Branchenvergleich unterdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielen im Mittel eine höhere EBIT Marge von 8%. Die zuletzt ausgewiesenen 0% liegen nahe beim historischen Mittel von 0%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. DSM-FIRMENICH LTD weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 66% auf und liegt damit über dem Branchendurchschnitt von 48%. Die aktuellen 66% liegen nahe beim historischen Mittel von 66%.

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 DSM-FIRMENICH LTD liegt mit 94% oberhalb des Branchendurchschnittes von 49%. Mit 94% liegt der aktuelle Wert nahe beim historischen Durchschnitt von 94%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

2023



in Millionen	31-Dec	EUR	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	2.563	7%	
Forderungen	2.843	8%	
Inventar	3.390	10%	
Kurzfristige Aktiven	8.844	26%	
Sachanlagen	5.549	16%	
Immaterielle Aktiven	18.738	54%	
Total Aktiven	34.519	100%	
Verbindlichkeiten	2.063	6%	
Kurzfristiges Fremdkapital	716	2%	
Total kurzfristige Passiven	4.519	13%	
Lfr. Fremdkapitalquote	4.114	12%	
Eigenkapital	22.907	66%	
Total Passiven	34.519	100%	

Kennzahlen

Book Value	86,35
Anzahl Aktien ('000)	265.284
Anzahl Mitarbeiter	-

Erfolgsrechnung

2023



in Millionen	31-Dec	EUR	
Umsatz	10.627	100%	
Kosten	6.112	58%	
Bruttogewinn	3.208	30%	
Admin- & Gemeinkosten	3.179	30%	
Forschung & Entwicklung	652	6%	
Betriebsertrag	7	0%	
Abschreibungen	1.307	12%	
Gewinn vor Extras	2.179	21%	
Gewinn vor Steuern	29	0%	
Dividenden	582	5%	
Reingewinn	-652	-6%	

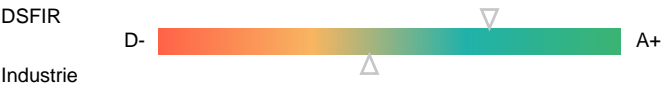
Ratios

Current Ratio	2,0
Langfristiges Eigenkapital	11,9%
Umsatz zu Aktiven	30,8%
Cash flow zu Umsatz	6,2%

Unternehmen

B+

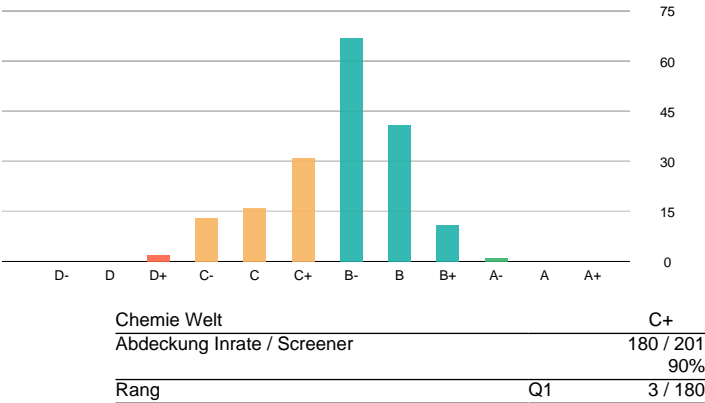
Umwelt	Bewertung	B
	CSR	A
	Produkt-Auswirkungen	C+
Gesellschaft	Bewertung	A-
	CSR	A+
	Arbeit	B+
	Soziale Auswirkungen	B
Governance	Bewertung	A+
DSFIR		B+
Chemie Welt		C+



Die ESG-Bewertungl von Inrate für DSM-FIRMENICH LTD liegt bei B+ und basiert auf den drei Pfeilern: Umwelt B, Soziales A- und Governance A+. Das resultierende B+ Rating steht im Kontext eines Durchschnittsratings der Branche Chemie von C+.

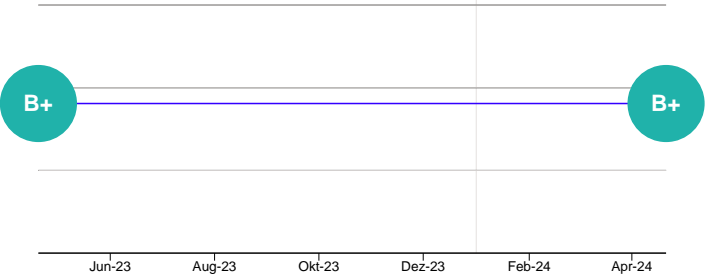
Industrie

C+



Die Branche Chemie enthält 180 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C+. DSM-FIRMENICH LTD hat ein Rating von B+ und liegt in ihrer Branche auf Platz 3, womit sie im ersten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 23-Apr-2024 wurde DSM-FIRMENICH LTD mit einem ESG Rating von B+ bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 21-Apr-2023 unverändert.

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%

DSM-FIRMENICH LTD ist in keinem der sieben aufgeführten kontroversen Geschäftsbereichen tätig. Die Gesellschaft ist nicht im Bereich Kohle tätig.

DSM-FIRMENICH LTD - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf Ytd	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
DSM-FIRMENICH LTD	DSFIR	NL	98,20	6,7%	27,84		B+	Q1	-	-	23-Apr-2024
AKZO NOBEL	AKZA	NL	60,92	-18,6%	11,23		B	Q1	0,1%	-	13-Apr-2023
IMCD GROUP	IMCD	NL	141,10	-10,4%	8,63		B	Q1	0,5%	-	27-Mrz-2023
OCI	OCI	NL	23,99	-8,6%	5,54		B-	Q2	-	-	11-Jun-2024
SHIN-ETSU CHEMICAL	4063	JP	6.193,00	4,7%	78,67		B	Q1	-	-	06-Jun-2024
SAUDI BASIC INDUSTRIES	SABIC	SA	75,30	-9,6%	60,96		B-	Q2	-	-	21-Aug-2023
GIVAUDAN SA	GIVN	CH	4.356,00	25,0%	44,89		B+	Q1	-	-	25-Mrz-2024
LONZA GROUP	LONN	CH	495,10	40,0%	41,50		B-	Q3	-	-	29-Aug-2023
LYONDELLBASELL	LYB	US	96,33	1,3%	31,12		B-	Q2	0,2%	-	11-Mrz-2024
PPG INDUSTRIES	PPG	US	129,57	-13,4%	30,12		B-	Q3	4,0%	-	22-Dez-2023

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 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/](http://www.thescreener.com/de/home/method/)

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