

L'AIR LIQUIDE gehört zur Branche Chemie und dort zum Sektor Grundchemikalien.

Mit einer Marktkapitalisierung von 105,02 Milliarden US Dollar zählt sie zu den grossen large-cap Gesellschaften und liegt weltweit auf dem 3. Platz ihrer Branche.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 177,49 und EUR 138,75. Der aktuelle Preis von EUR 169,58 liegt 4,5% unter ihrem höchsten und 22,2% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 12. Mai 2023: L'AIR LIQUIDE: 14,0%, Chemie: 7,0%, STOXX600: 12,1%

Gesamteindruck



| Name | Markt | Kurs | Perf YtD | Börs.-Kap. (\$ Mia.) | Sterne | Sensitivität | LF P/E | LF Wachstum | Dividende | 4W Rel. Perf. | Gesamteindruck |
|-----------------|-------|--------|----------|----------------------|--------|--------------|--------|-------------|-----------|---------------|----------------|
| L'AIR LIQUIDE | FR | 169,58 | 5,9% | 105,02 | ★★★★★ | | 22,6 | 16,0% | 1,9% | -4,1% | |
| Chemie (CHE@EP) | EP | 216,00 | 6,8% | 683,38 | ★★★★★ | | 18,6 | 18,6% | 2,2% | -5,5% | |
| STOXX600 | EP | 522,00 | 8,9% | 15.526,87 | ★★★★★ | | 11,7 | 10,7% | 3,4% | 3,1% | |

Schlüsselpunkte

- ✓

Die durchschnittliche Gewinnmarge (EBIT) von 16,7% ist höher als der Branchendurchschnitt von 10,0%.
- ✓

Die Eigenmittel von 46,5% liegen im Bereich des Branchendurchschnitts von 46,9%.
- ✓

Fundamental betrachtet ist die Aktie korrekt bewertet.
- ✗

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 16,0% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 18,6%.
- ✗

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 23. April 2024 nach unten revidiert.
- ✗

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

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 27. Oktober 2023 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Neutral". |
|------------------|------------|-------|--|
| Gesamteindruck | | | Verbesserung von eher negativ auf neutral am 27-Okt-2023. |
| Sterne | ★★★★★ | ★★★★★ | Ein Stern seit dem 03-Mai-2024. |
| Gewinnrevisionen | ★ | ★ | Negative Analystenhaltung seit 23-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 03-Mai-2024) negativ. 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 | | | Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von L'AIR LIQUIDE im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr. |
| Zielpreis | 157,47 EUR | | Per 14. Mai 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 169,58 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 157,47 (-7%). |

L'AIR LIQUIDE - Branchenvergleich

| Name | Symbol | Markt | Kurs | Perf YtD | Börs.-Kap. (\$ Mia.) | Sterne | Sensitivität | LF P/E | LF Wachstum | Dividende | % zum Ziel | Gesamt-eindruck |
|----------------------|---------|-------|------------|----------|----------------------|--------|--------------|--------|-------------|-----------|------------|-----------------|
| L'AIR LIQUIDE | AI | FR | 169,58 | 5,9% | 105,02 | ★★★★☆ | | 22,6 | 16,0% | 1,9% | -7,1% | |
| ARKEMA | AKE | FR | 98,80 | -4,1% | 8,00 | ★★★★☆ | | 8,7 | 9,6% | 3,8% | 7,6% | |
| LINDE | LIN | DE | 399,40 | 8,3% | 209,01 | ★★★★☆ | | 22,6 | 16,4% | 1,3% | 10,4% | |
| LINDE | LIN | US | 432,13 | 5,5% | 209,01 | ★★★★☆ | | 23,1 | 16,6% | 1,3% | -6,1% | |
| AIR PRODUCTS & CHEMS | APD | US | 248,56 | -9,2% | 55,63 | ★★★★☆ | | 16,7 | 13,1% | 2,9% | -8,3% | |
| BASF | BAS | DE | 49,36 | 1,2% | 47,25 | ★★★★☆ | | 10,4 | 13,8% | 6,9% | 9,0% | |
| DOW INC | DOW | US | 59,65 | 8,8% | 41,74 | ★★★★☆ | | 12,0 | 21,1% | 4,7% | 4,1% | |
| ASIAN PAINTS | APNT | IN | 2.865,60 | -15,8% | 33,07 | ★★★★☆ | | 50,4 | 27,2% | 1,2% | -6,4% | |
| DUPONT DE NEMOURS | DD | US | 78,35 | 1,9% | 32,98 | ★★★★☆ | | 16,1 | 14,3% | 2,0% | 5,5% | |
| LG CHEM | A051910 | KR | 402.500,00 | -19,3% | 21,52 | ★★★★☆ | | 7,6 | 32,3% | 1,3% | -11,0% | |

Fundamentale und Technische Analyse

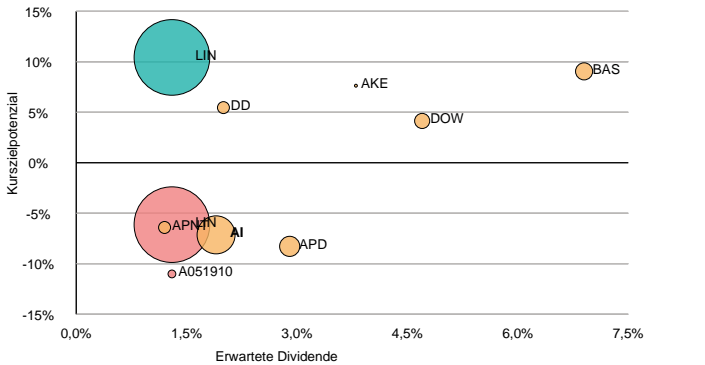
Analyse des Preises ★
Wir bewerten den Preis von L'AIR LIQUIDE, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf dieser Basis stellen wir fest, dass:
- L'AIR LIQUIDE fundamental betrachtet nahe bei seinem theoretisch fairen Kurs liegt.
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Chemie.
Das fundamentale Kurspotenzial von L'AIR LIQUIDE ist angemessen.

Gewinnprognosen ★
L'AIR LIQUIDE erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 18 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach unten um -4,1%, d.h. unter den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Abwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 23. April 2024.

Technische Tendenz und Relative Stärke ☆ ☆
Die Aktie befindet sich mittelfristig in einem leichten Abwärtstrend, welcher am 3. Mai 2024 bei EUR 164,20 eingesetzt hat.
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -4,0%, 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 1,9% erwartet, für deren Ausschüttung L'AIR LIQUIDE 42,4% 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 0,95 reagiert der Kurs von L'AIR LIQUIDE auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,95%.
Korrelation 0,53 Dies bedeutet, dass 28% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.
Volatilität 1 Monat: 17,5%, 12 Monate: 19,1%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. L'AIR LIQUIDE 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. L'AIR LIQUIDE 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 -1,68%.

Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von L'AIR LIQUIDE im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.

Schlussfolgerung
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 aktuell zwei Sternen minim besser aus.
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 neutraler Gesamteindruck.

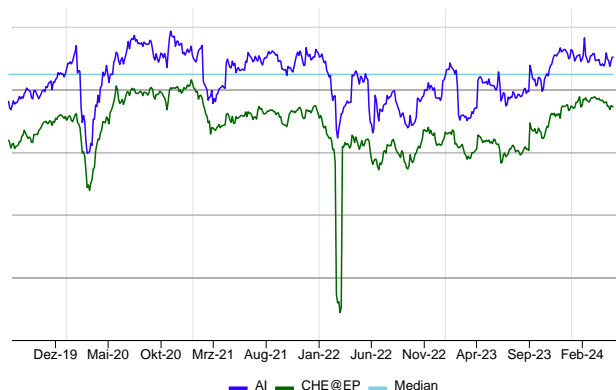
Nyon, 15-Mai-2024 06:30 GMT+1

Kennzahlen

| | |
|--|-------------|
| Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende | 2026 |
| Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026 | 22,6 |
| Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth) | 16,0% |
| Dividende (Ex Date : 20-Mai-2024) | EUR 3,20 |
| Anzahl Analysten | 18 |
| Datum der ersten Analyse | 02-Jan-2002 |
| Finanzkennzahlen - | - |
| ESG Rating | B- |

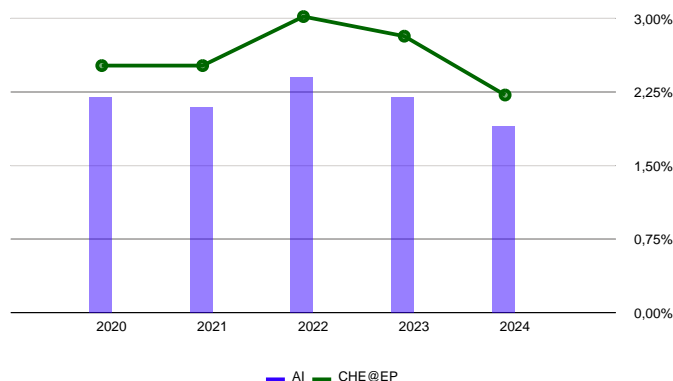
L'AIR LIQUIDE - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



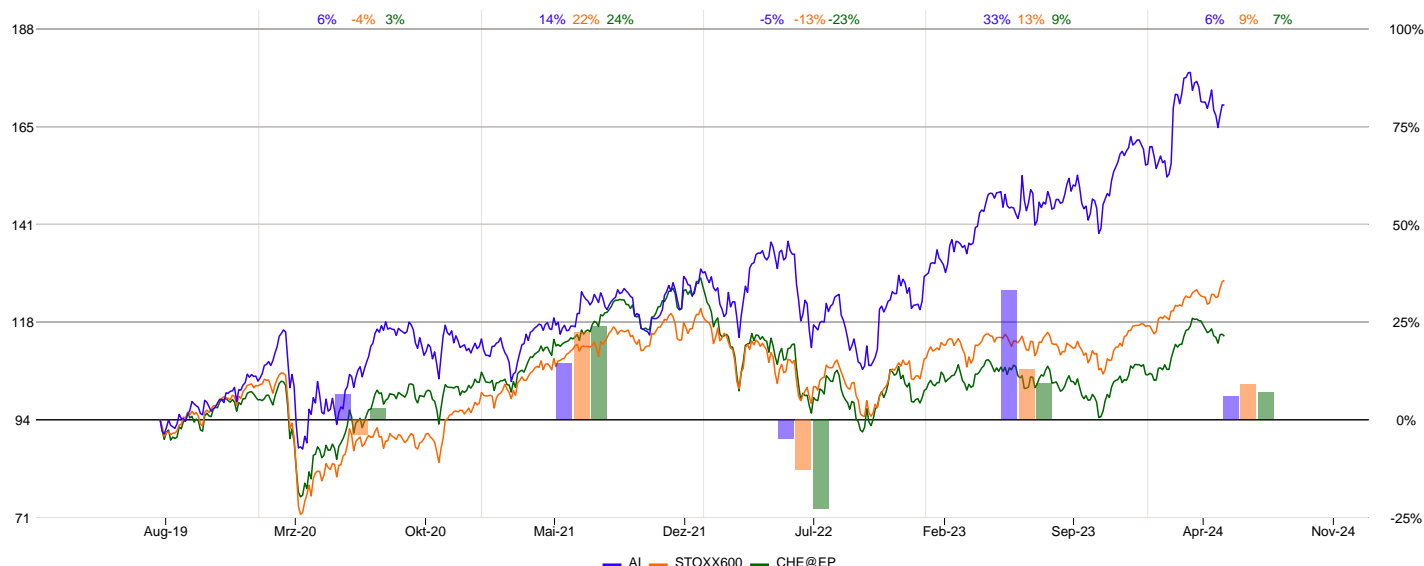
L'AIR LIQUIDE ist mit einem vorausschauenden KGV von 22,56 höher bewertet als der Durchschnitt der Branche Chemie mit 18,57. Der aktuelle Preis beinhaltet damit eher optimistische Zukunftsaussichten für das Unternehmen. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV eher hoch, liegt es doch über seinem fünfjährigen Median von 21,19.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024

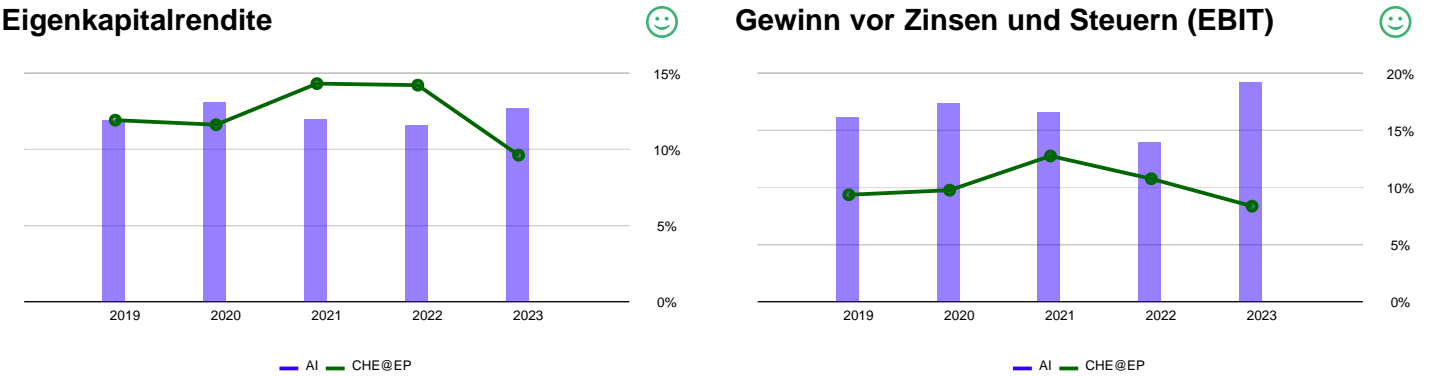


Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 1,9%, während der Durchschnittswert der Branche von L'AIR LIQUIDE mit 2,2% höher liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 42,4% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit ausreichend gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 2,1%.

Performance 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024

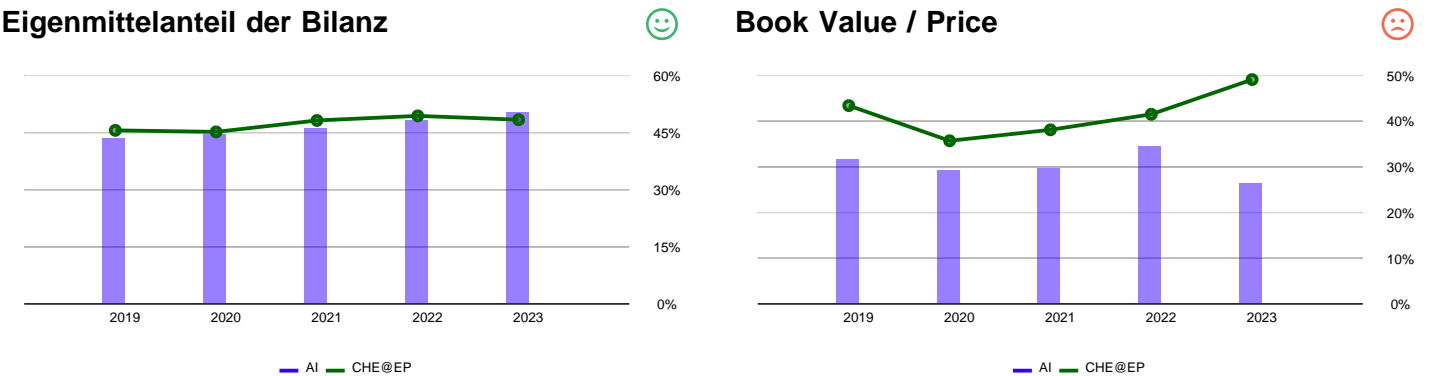


L'Air Liquide S.A. bietet Gase, Technologien und Dienstleistungen für den Industrie- und Gesundheitssektor in Europa, Nord- und Südamerika, im asiatisch-pazifischen Raum, im Nahen Osten und in Afrika an. Das Unternehmen ist in den Segmenten Gas & Services, Engineering & Construction und Global Markets & Technologies tätig. Das Segment Gas & Services umfasst das Geschäft mit Großindustrien, das Gas- und Energielösungen einschließlich Sauerstoff, Stickstoff, Argon, Wasserstoff und Kohlenmonoxid anbietet und Kraft-Wärme-Kopplungsanlagen zur Versorgung der Metall-, Chemie-, Raffinerie- und Energieindustrie mit Dampf und Strom betreibt, sowie den Geschäftsbereich Industriehandel, der Industriegase, Ausrüstungen, Hartwaren und damit verbundene Dienstleistungen für die Sektoren Werkstoffe und Energie, Automobil und Fertigung, Lebensmittel und Pharmazeutika, Technologie und Forschung sowie Handwerk und Einzelhandel anbietet. Dieses Segment umfasst auch das Gesundheitswesen, das medizinische Gase, Dienstleistungen für die häusliche Pflege, medizinische Geräte und Spezialzutaten für Patienten, medizinisches Fachpersonal und Krankenhäuser anbietet, sowie das Elektronikgeschäft, das Trägergase, elektronische Spezial- und fortschrittliche Materialien, Ausrüstung und Installation sowie Dienstleistungen für die Halbleiter-, Flachbildschirm- und Photovoltaikmärkte liefert. Das Segment Engineering & Construction entwirft, entwickelt und baut Industriegasproduktionsanlagen für Dritte und plant und fertigt Anlagen in den Bereichen traditionelle, erneuerbare und alternative Energien. Das Segment Global Markets & Technologies liefert technologische Lösungen wie Moleküle, Ausrüstung und Dienstleistungen für die Energiewende und die Tiefentechnologie. Dieses Segment investiert auch in Anlagen zur Produktion von Biomethan und betreibt diese, entwickelt Wasserstofftankstellen und liefert Gase für Offshore-Öl- und -Gasplattformen, Offshore-Windturbinen und den Tieftemperaturtransport auf See. L'Air Liquide S.A. wurde 1902 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Paris, Frankreich.



Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei L'AIR LIQUIDE lag der mittlere ROE bei 12% und damit nahe beim Branchendurchschnitt von 12%. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 13% liegt nahe beim langjährigen Durchschnitt von 12%.

Die operative Gewinnmarge (EBIT) von L'AIR LIQUIDE liegt im historischen Mittel bei 17%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel nur eine EBIT Marge von 10%. Die zuletzt ausgewiesenen 19% liegen nahe beim historischen Mittel von 17%.



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. L'AIR LIQUIDE weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 47% auf, vergleichbar also mit dem Branchendurchschnitt von 47%. Die aktuellen 50% liegen nahe beim historischen Mittel von 47%.

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 L'AIR LIQUIDE liegt mit 30% unterhalb des Branchendurchschnitts von 41%. Mit 26% liegt der aktuelle Wert nahe beim historischen Durchschnitt von 30%.

| Bilanz / Erfolgsrechnung | 2021😊 | 2022😊 | 2023😊 | |
|------------------------------------|--------|--------|--------|------|
| | 31-Dec | 31-Dec | 31-Dec | |
| | EUR | EUR | EUR | |
| in Millionen | | | | |
| Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben | 2.311 | 2.019 | 1.625 | 3% |
| Forderungen | 2.801 | 3.231 | 3.037 | 6% |
| Inventar | 1.585 | 1.961 | 2.190 | 5% |
| Kurzfristige Aktiven | 7.507 | 8.197 | 7.623 | 16% |
| Sachanlagen | 22.532 | 23.647 | 23.652 | 49% |
| Immaterielle Aktiven | 15.445 | 16.399 | 15.826 | 33% |
| Total Aktiven | 46.544 | 49.286 | 48.332 | 100% |
| Verbindlichkeiten | 2.935 | 3.325 | 3.311 | 7% |
| Kurzfristiges Fremdkapital | 2.414 | 2.230 | 2.505 | 5% |
| Total kurzfristige Passiven | 8.407 | 8.881 | 8.802 | 18% |
| Lfr. Fremdkapitalquote | 11.467 | 11.146 | 9.607 | 20% |
| Eigenkapital | 21.461 | 23.736 | 24.321 | 50% |
| Total Passiven | 46.544 | 49.286 | 48.332 | 100% |

| Kennzahlen | 2021 | 2022 | 2023 |
|----------------------|---------|---------|---------|
| Book Value | 41,16 | 45,45 | 46,49 |
| Anzahl Aktien ('000) | 521.470 | 522.227 | 523.153 |
| Anzahl Mitarbeiter | 66.436 | 67.109 | 67.778 |

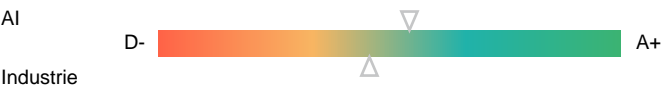
| Erfolgsrechnung | 2021😊 | 2022😊 | 2023😊 | |
|-------------------------|--------|--------|--------|------|
| | 31-Dec | 31-Dec | 31-Dec | |
| | EUR | EUR | EUR | |
| in Millionen | | | | |
| Umsatz | 23.335 | 29.934 | 27.608 | 100% |
| Kosten | 13.569 | 18.577 | 16.246 | 59% |
| Bruttogewinn | 7.594 | 8.891 | 8.879 | 32% |
| Admin- & Gemeinkosten | - | - | 4.045 | 15% |
| Forschung & Entwicklung | 183 | 199 | 309 | 1% |
| Betriebsertrag | 3.934 | 4.618 | 5.068 | 18% |
| Abschreibungen | 2.173 | 2.466 | 2.482 | 9% |
| Gewinn vor Extras | 2.572 | 2.759 | 3.078 | 11% |
| Gewinn vor Steuern | 3.929 | 4.262 | 5.293 | 19% |
| Dividenden | 1.412 | 1.587 | 1.581 | 6% |
| Reingewinn | 2.572 | 2.759 | 3.078 | 11% |

| Ratios | 2021 | 2022 | 2023 |
|----------------------------|-------|-------|-------|
| Current Ratio | 0,9 | 0,9 | 0,9 |
| Langfristiges Eigenkapital | 24,6% | 22,6% | 19,9% |
| Umsatz zu Aktiven | 50,1% | 60,7% | 57,1% |
| Cash flow zu Umsatz | 20,3% | 17,5% | 20,1% |

Unternehmen

B-

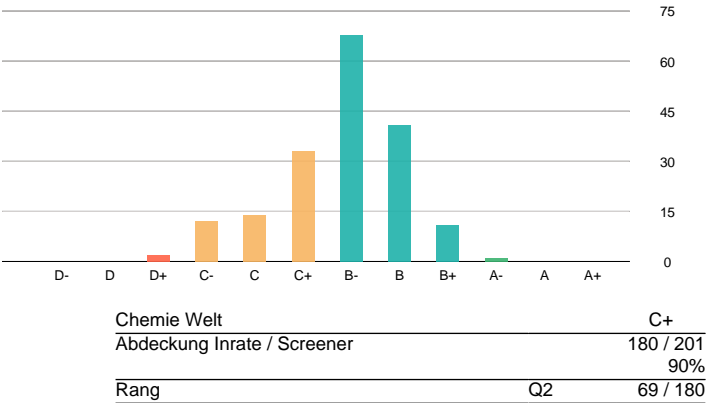
| | | |
|--------------|----------------------|----|
| Umwelt | Bewertung | C+ |
| | CSR | B- |
| | Produkt-Auswirkungen | C+ |
| Gesellschaft | Bewertung | B+ |
| | CSR | B+ |
| | Arbeit | A- |
| | Soziale Auswirkungen | B |
| Governance | Bewertung | B+ |
| AI | | B- |
| Chemie Welt | | C+ |



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

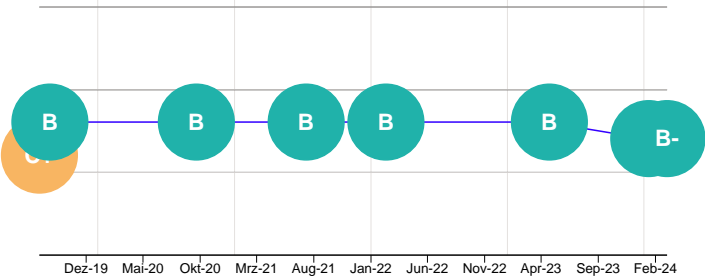
Industrie

C+



Die Branche Chemie enthält 180 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C+. L'AIR LIQUIDE hat ein Rating von B- und liegt in ihrer Branche auf Platz 69, womit sie im zweiten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 05-Mrz-2024 wurde L'AIR LIQUIDE mit einem ESG Rating von B- bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 15-Jan-2024 unverändert.

Ausschlusskriterien

| Total Ausschlusskriterien | 0,4% |
|---------------------------|------|
| Erwachsenenunterhaltung | 0,0% |
| Alkohol | 0,0% |
| Verteidigung | 0,1% |
| Fossile Brennstoffe | 0,3% |
| Glücksspiel | 0,0% |
| Gentechnik | 0,0% |
| Nuklear | 0,0% |
| Palmöl | 0,0% |
| Pestizide | 0,0% |
| Tabak | 0,0% |
| Kohle | 0,0% |

L'AIR LIQUIDE erzielt insgesamt 0,4% seines Umsatzes in mehreren der sieben aufgeführten kontroversen Bereichen. So insbesondere mit einem Umsatzanteil von 0,1% mit "Verteidigung" und "Nuklear" mit 0,0%. Die Gesellschaft ist nicht im Bereich Kohle tätig.

L'AIR LIQUIDE - ESG Branchenvergleich

| Name | Symbol | Markt | Kurs | Perf Ytd | Börs.-Kap. (\$ Mia.) | Gesamt-eindruck | Bewertung ESG | Quartil | Ausschluss-kriterien % | Kohle % | Datum Bewertung ESG |
|----------------------|---------|-------|------------|----------|----------------------|-----------------|---------------|---------|------------------------|---------|---------------------|
| L'AIR LIQUIDE | AI | FR | 169,58 | 5,9% | 105,02 | | B- | Q2 | 0,4% | - | 05-Mrz-2024 |
| ARKEMA | AKE | FR | 98,80 | -4,1% | 8,00 | | B- | Q2 | 0,5% | - | 27-Okt-2023 |
| LINDE | LIN | DE | 399,40 | 8,3% | 209,01 | | B+ | Q1 | 4,7% | - | 09-Jan-2024 |
| LINDE | LIN | US | 432,13 | 5,5% | 209,01 | | B+ | Q1 | 4,7% | - | 09-Jan-2024 |
| AIR PRODUCTS & CHEMS | APD | US | 248,56 | -9,2% | 55,63 | | B | Q1 | 0,5% | - | 16-Jan-2024 |
| BASF | BAS | DE | 49,36 | 1,2% | 47,25 | | C+ | Q3 | 1,6% | - | 17-Okt-2023 |
| DOW INC | DOW | US | 59,65 | 8,8% | 41,74 | | B- | Q3 | 6,3% | - | 12-Apr-2024 |
| ASIAN PAINTS | APNT | IN | 2.865,60 | -15,8% | 33,07 | | B- | Q2 | - | - | 30-Okt-2023 |
| DUPONT DE NEMOURS | DD | US | 78,35 | 1,9% | 32,98 | | C- | Q4 | 5,5% | - | 13-Apr-2023 |
| LG CHEM | A051910 | KR | 402.500,00 | -19,3% | 21,52 | | C+ | Q4 | - | - | 30-Okt-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.