

VOLVO AB

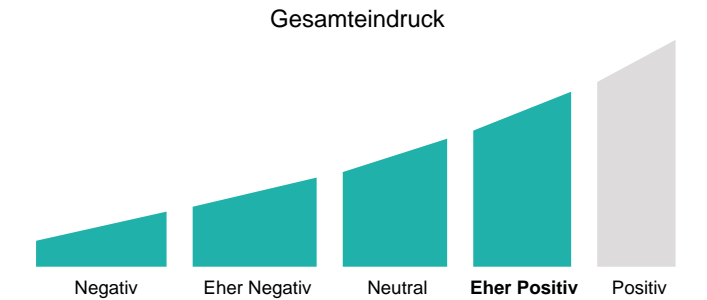
SE0000115446 | VOLVB | Schweden      Analyse vom 15-Mai-2024      Schlusskurs vom 14-Mai-2024      SEK 284,00

VOLVO AB gehört zur Branche Industrie und dort zum Sektor Gewerbefahrzeuge.

Mit einer Marktkapitalisierung von 53,37 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen SEK 318,00 und SEK 202,25. Der aktuelle Preis von SEK 284,00 liegt 10,7% unter ihrem höchsten und 40,4% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 12. Mai 2023: VOLVO AB: 37,5%, Industrie: 17,8%, STOXX600: 12,1%



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
VOLVO AB	SE	284,00	8,5%	53,37	★★★★		9,6	7,4%	6,5%	-4,2%	
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 erwartete Dividende von 6,5% liegt wesentlich über dem Branchendurchschnitt von 2,5%.
- ✓

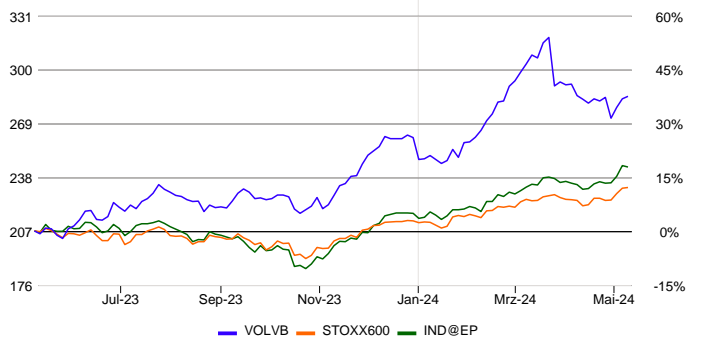
Die durchschnittliche Gewinnmarge (EBIT) von 11,1% ist höher als der Branchendurchschnitt von 8,5%.
- ✓

Fundamental betrachtet ist die Aktie stark unterbewertet.
- ✗

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 7,3% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 10,9%.
- ✗

Mit 27,3% verfügt das Unternehmen über weniger Eigenmittel als die branchenüblichen 39,1%.

Performance 12. Mai 2023 - 14. Mai 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

			Die letzte Analyse bestätigt die am 2. Februar 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Eher Positiv".
Gesamteindruck			Verbesserung von neutral auf eher positiv am 02-Feb-2024.
Sterne	★★★★	★★★★	Zwei Sterne seit dem 16-Apr-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Positive Analystenhaltung seit 02-Feb-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 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 VOLVO AB im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.
Zielpreis	312,15 SEK		Per 14. Mai 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei SEK 284,00 mit einem geschätzten Kursziel von SEK 312,15 (+10%).

VOLVO AB - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
VOLVO AB	VOLVB	SE	284,00	8,5%	53,37	★★★★☆		9,6	7,4%	6,5%	9,9%	
EPIROC AB	EPI	SE	216,60	7,1%	23,33	★★★★☆		22,2	15,5%	1,9%	4,5%	
CATERPILLAR	CAT	US	358,18	21,1%	174,44	★★★★☆		14,4	9,9%	1,6%	7,6%	
DEERE	DE	US	412,78	3,2%	113,57	★★★★☆		14,1	6,6%	1,4%	-10,5%	
PACCAR	PCAR	US	108,12	10,7%	56,00	★★★★☆		10,5	7,4%	3,9%	10,0%	
CUMMINS	CMI	US	295,18	23,2%	39,86	★★★★☆		11,8	10,5%	2,4%	5,9%	
WABTEC	WAB	US	165,15	30,1%	29,09	★★★★☆		16,9	15,6%	0,5%	3,8%	
CRRCLTD	601766	CN	7,34	39,5%	28,03	★★★★☆		14,5	13,1%	3,1%	10,1%	
CRRCLTD	1766	HK	4,93	43,3%	28,03	★★★★☆		9,1	10,3%	5,0%	5,0%	
KOMATSU	6301	JP	4.628,00	25,5%	27,82	★★★★☆		10,8	6,0%	3,6%	9,8%	

Fundamentale und Technische Analyse

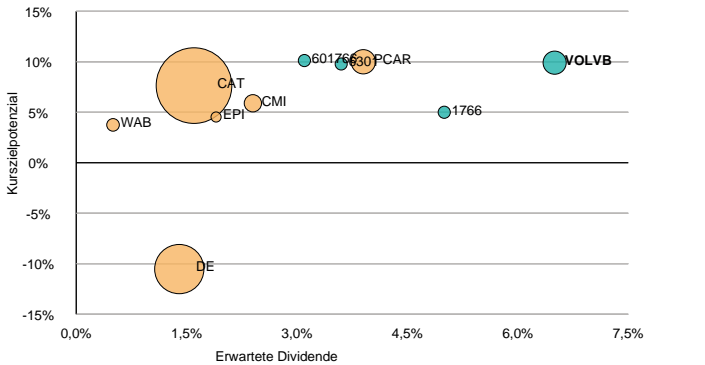
**Analyse des Preises** ★  
Wir bewerten den Preis von VOLVO AB, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf dieser Basis stellen wir fest, dass:  
- VOLVO AB fundamental betrachtet stark unterbewertet ist.  
- Die Bewertung attraktiver ist als beim Durchschnitt der europäischen Branche Industrie.  
Das fundamentale Kurspotenzial von VOLVO AB ist gut und wesentlich besser als der Branchendurchschnitt.

**Gewinnprognosen** ★  
VOLVO AB 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 3,4% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 2. Februar 2024.

**Technische Tendenz und Relative Stärke** ☆ ☆  
Die Aktie befindet sich mittelfristig in einem leichten Abwärtstrend, welcher am 16. April 2024 bei SEK 282,50 eingesetzt hat.  
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -4,2%, 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 6,5% erwartet, für deren Ausschüttung VOLVO AB 62,3% 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** 0,85 reagiert der Kurs von VOLVO AB auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,85%.  
**Korrelation** 0,48 Dies bedeutet, dass 23% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 20,7%, 12 Monate: 18,9%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. VOLVO AB 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. VOLVO AB 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 -2,15%.

**Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse**  
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von VOLVO AB 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 zwei unserer vier Sterne. Die Analysten waren optimistisch und korrigierten ihre Gewinnerwartungen nach oben und der Kurs lag am 14. Mai 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. Das Branchenumfeld erfüllt im Moment alle Sterne und beeinflusst damit die Aktie tendenziell positiv. Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit auf Stresssituationen mit marktüblichen Kursverlusten reagiert. Die Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Sternering ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter Berücksichtigung dieser durchschnittlichen Verlustanfälligkeit ergibt sich ein leicht positiver Gesamteindruck.

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	9,6
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	7,3%
Dividende (Ex Date : 28-Mrz-2024)	SEK 10,50
Anzahl Analysten	20
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	C

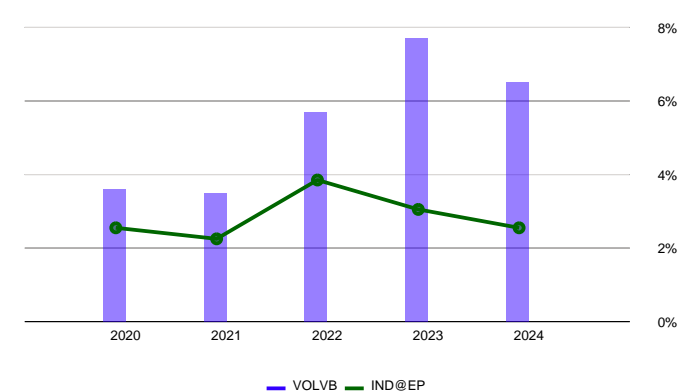
VOLVO AB - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



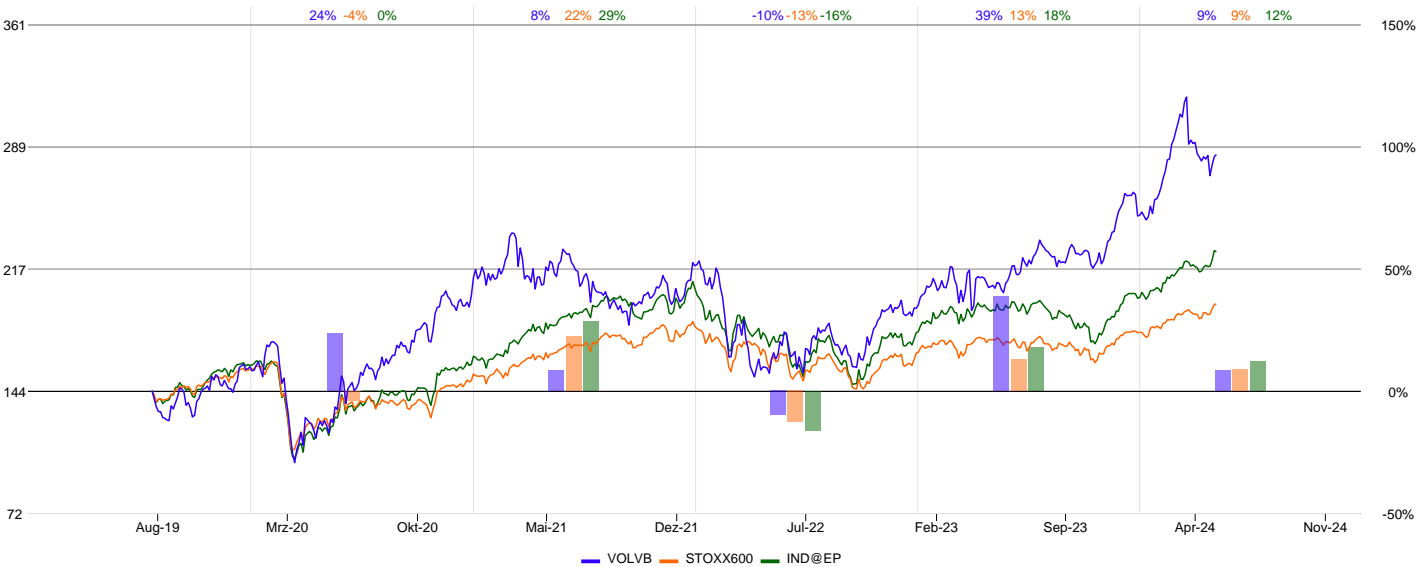
VOLVO AB ist mit einem vorausschauenden KGV von 9,64 deutlich tiefer bewertet als der Durchschnitt der Branche Industrie mit 14,91. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens skeptisch. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV als günstig, liegt es doch unter seinem fünfjährigen Median von 10,73.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



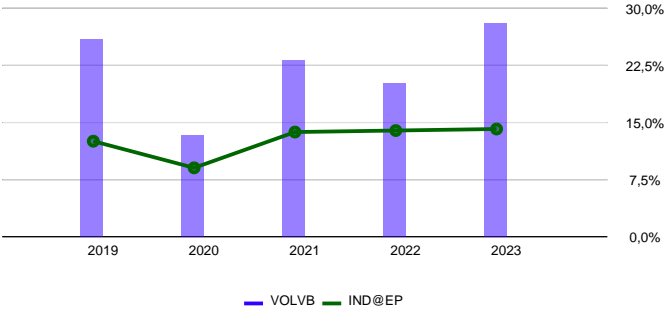
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 6,5%, während der Durchschnittswert der Branche von VOLVO AB mit 2,5% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 62,3% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit ausreichend gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt über dem historischen Durchschnitt von 5,4%.

Performance 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



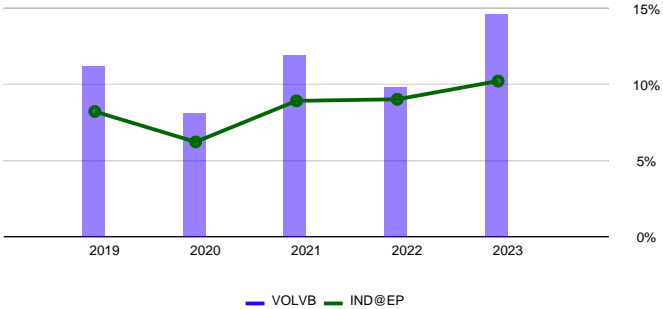
AB Volvo (publ) produziert und verkauft zusammen mit seinen Tochtergesellschaften Lkw, Busse, Baumaschinen sowie Schiffs- und Industriemotoren in Europa, den Vereinigten Staaten, Asien, Afrika und Ozeanien. Das Unternehmen bietet unter den Marken Volvo, Renault Trucks, Mack, Eicher und Dongfeng Trucks schwere Lkw für den Fern- und Baustellenverkehr und leichte Lkw für den Verteilerverkehr sowie unter den Marken Prevost und Volvo Bus Stadt- und Überlandbusse, Reisebusse und Fahrgestelle an. Das Unternehmen bietet Straßenbaumaschinen, Schlepper, Radlader, Bagger und Kompaktmaschinen an. Darüber hinaus bietet das Unternehmen unter dem Markennamen Volvo Penta Motoren und Antriebslösungen für Freizeit- und Handelsschiffe sowie für Stromerzeugungs-, Industrie- und Off-Highway-Anwendungen an. Darüber hinaus bietet es Finanzierungs-, Versicherungs-, Miet-, Ersatzteil-, Reparatur-, vorbeugende Wartungs-, Servicevertrags- und Kundendienstleistungen an. Das Unternehmen bietet seine Produkte und Dienstleistungen über ein Netz von Händlern und Werkstätten an. Es unterhält eine strategische Allianz mit Isuzu Motors im Bereich Nutzfahrzeuge, eine Partnerschaft mit Samsung SDI Co zur Entwicklung von Batterien für seine elektrischen Produkte und eine Vereinbarung mit Aurora zur Entwicklung autonomer Lkw. AB Volvo (publ) wurde 1915 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Göteborg, Schweden.

Eigenkapitalrendite



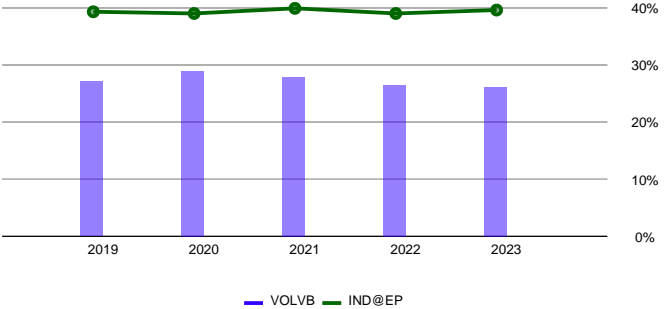
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei VOLVO AB lag der mittlere ROE bei 22% und damit über dem Branchendurchschnitt von 13%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 28% liegt über dem langjährigen Durchschnitt von 22%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



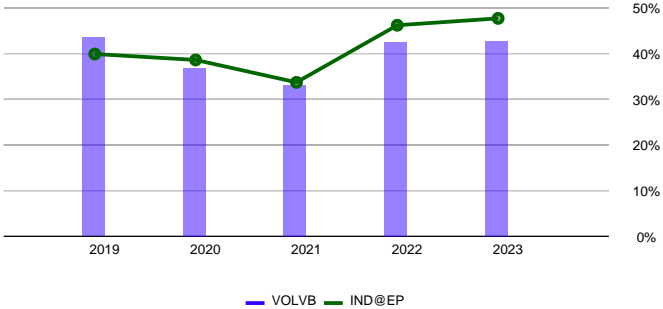
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von VOLVO AB liegt im historischen Mittel bei 11%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel nur eine EBIT Marge von 8%. Die zuletzt ausgewiesenen 15% liegen über dem historischen Mittel von 11%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. VOLVO AB weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 27% auf und liegt damit unter dem Branchendurchschnitt von 39%. Die aktuellen 26% liegen nahe beim historischen Mittel von 27%.

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 VOLVO AB liegt mit 40% in der Nähe des Branchendurchschnittes von 41%. Mit 43% liegt der aktuelle Wert nahe beim historischen Durchschnitt von 40%.

Bilanz / Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
in Millionen	31-Dec SEK	31-Dec SEK	31-Dec SEK	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	62.293	83.979	83.415	12%
Forderungen	129.294	164.179	179.135	26%
Inventar	63.916	75.689	76.863	11%
Kurzfristige Aktiven	255.504	323.847	351.373	52%
Sachanlagen	94.317	106.626	110.306	16%
Immaterielle Aktiven	37.070	41.544	42.512	6%
Total Aktiven	504.909	614.875	681.808	100%
Verbindlichkeiten	76.745	90.177	82.987	12%
Kurzfristiges Fremdkapital	49.192	70.655	98.289	14%
Total kurzfristige Passiven	202.411	252.097	284.361	42%
Lfr. Fremdkapitalquote	102.260	134.392	138.502	20%
Eigenkapital	141.021	162.696	177.816	26%
Total Passiven	504.909	614.875	681.808	100%

Kennzahlen

Book Value	69,36	80,02	111,93
Anzahl Aktien ('000)	2.033.452	2.033.452	1.588.466
Anzahl Mitarbeiter	82.540	87.686	104.147

Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
in Millionen	31-Dec SEK	31-Dec SEK	31-Dec SEK	
Umsatz	372.216	473.479	552.764	100%
Kosten	266.222	343.646	385.090	70%
Bruttogewinn	87.914	110.440	149.321	27%
Admin- & Gemeinkosten	44.906	59.069	69.142	13%
Forschung & Entwicklung	15.548	19.891	26.645	5%
Betriebsertrag	42.758	50.983	80.179	15%
Abschreibungen	18.080	19.393	17.471	3%
Gewinn vor Extras	32.787	32.722	66.784	12%
Gewinn vor Steuern	44.357	46.282	80.906	15%
Dividenden	26.435	28.468	28.468	5%
Reingewinn	32.787	32.722	49.825	9%

Ratios

Current Ratio	1,3	1,3	1,2
Langfristiges Eigenkapital	20,3%	21,9%	20,3%
Umsatz zu Aktiven	73,7%	77,0%	81,1%
Cash flow zu Umsatz	13,7%	11,0%	12,2%

Unternehmen

C

Industrie

C+

Umwelt	Bewertung	C-
	CSR	A-
	Produkt-Auswirkungen	D
Gesellschaft	Bewertung	C+
	CSR	B+
	Arbeit	B+
	Soziale Auswirkungen	C
Governance	Bewertung	B
VOLVB		C
Industrie Welt		C+

VOLVB

D- A+

Industrie

Industrie Welt

C+

Abdeckung Inrate / Screener

850 / 961

88%

Rang

Q4

670 / 850

Rating	Anzahl
D-	1
D	1
D+	2
C-	5
C	10
C+	15
B-	25
B	20
B+	10
A-	5
A	2
A+	1

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

Die Branche Industrie enthält 850 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C+. VOLVO AB hat ein Rating von C und liegt in ihrer Branche auf Platz 670, womit sie im vierten Quartil liegt.

Historisch

Datum	Rating
Dez-19	C
Mai-20	C
Okt-20	C
Mrz-21	C
Aug-21	C
Jan-22	C
Jun-22	C
Nov-22	C
Apr-23	C
Sep-23	C
Feb-24	C+

Ausschlusskriterien

Total Ausschlusskriterien	0,6%
Erwachsenenunterhaltung	0,0%
Alkohol	0,0%
Verteidigung	0,6%
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 10-Mai-2023 wurde VOLVO AB mit einem ESG Rating von C bewertet. Am 10-Mai-2023 lag die Bewertung noch bei C.

VOLVO AB ist in einem der sieben aufgeführten kontroversen Geschäftsfeldern aktiv, nämlich mit 0,6% seines Umsatzes im Bereich "Verteidigung". Die Gesellschaft ist nicht im Bereich Kohle tätig.

VOLVO AB - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG								
VOLVO AB	VOLVB	SE	284,00	8,5%	53,37	<table><tr><th>Rating</th><th>Anzahl</th></tr><tr><td>C-</td><td>1</td></tr><tr><td>C</td><td>1</td></tr><tr><td>C+</td><td>1</td></tr></table>	Rating	Anzahl	C-	1	C	1	C+	1	C	Q4	0,6%	-	10-Mai-2023
Rating	Anzahl																		
C-	1																		
C	1																		
C+	1																		
EPIROC AB	EPI	SE	216,60	7,1%	23,33	<table><tr><th>Rating</th><th>Anzahl</th></tr><tr><td>B-</td><td>1</td></tr><tr><td>B</td><td>1</td></tr><tr><td>B+</td><td>1</td></tr></table>	Rating	Anzahl	B-	1	B	1	B+	1	B-	Q2	-	-	18-Aug-2023
Rating	Anzahl																		
B-	1																		
B	1																		
B+	1																		
CATERPILLAR	CAT	US	358,18	21,1%	174,44	<table><tr><th>Rating</th><th>Anzahl</th></tr><tr><td>B-</td><td>1</td></tr><tr><td>B</td><td>1</td></tr><tr><td>B+</td><td>1</td></tr></table>	Rating	Anzahl	B-	1	B	1	B+	1	B-	Q2	5,7%	-	21-Feb-2024
Rating	Anzahl																		
B-	1																		
B	1																		
B+	1																		
DEERE	DE	US	412,78	3,2%	113,57	<table><tr><th>Rating</th><th>Anzahl</th></tr><tr><td>B</td><td>1</td></tr><tr><td>B+</td><td>1</td></tr><tr><td>B+</td><td>1</td></tr></table>	Rating	Anzahl	B	1	B+	1	B+	1	B	Q1	0,1%	-	20-Feb-2024
Rating	Anzahl																		
B	1																		
B+	1																		
B+	1																		
PACCAR	PCAR	US	108,12	10,7%	56,00	<table><tr><th>Rating</th><th>Anzahl</th></tr><tr><td>C</td><td>1</td></tr><tr><td>C+</td><td>1</td></tr><tr><td>C+</td><td>1</td></tr></table>	Rating	Anzahl	C	1	C+	1	C+	1	C	Q4	0,1%	-	16-Jan-2024
Rating	Anzahl																		
C	1																		
C+	1																		
C+	1																		
CUMMINS	CMI	US	295,18	23,2%	39,86	<table><tr><th>Rating</th><th>Anzahl</th></tr><tr><td>B-</td><td>1</td></tr><tr><td>B</td><td>1</td></tr><tr><td>B+</td><td>1</td></tr></table>	Rating	Anzahl	B-	1	B	1	B+	1	B-	Q2	3,6%	-	19-Feb-2024
Rating	Anzahl																		
B-	1																		
B	1																		
B+	1																		
WABTEC	WAB	US	165,15	30,1%	29,09	<table><tr><th>Rating</th><th>Anzahl</th></tr><tr><td>B</td><td>1</td></tr><tr><td>B+</td><td>1</td></tr><tr><td>B+</td><td>1</td></tr></table>	Rating	Anzahl	B	1	B+	1	B+	1	B	Q2	0,2%	-	22-Apr-2023
Rating	Anzahl																		
B	1																		
B+	1																		
B+	1																		
CRRC CORP LTD	601766	CN	7,34	39,5%	28,03	<table><tr><th>Rating</th><th>Anzahl</th></tr><tr><td>C+</td><td>1</td></tr><tr><td>C+</td><td>1</td></tr><tr><td>C+</td><td>1</td></tr></table>	Rating	Anzahl	C+	1	C+	1	C+	1	C+	Q4	0,1%	-	13-Mrz-2023
Rating	Anzahl																		
C+	1																		
C+	1																		
C+	1																		
CRRC CORP LTD	1766	HK	4,93	43,3%	28,03	<table><tr><th>Rating</th><th>Anzahl</th></tr><tr><td>C+</td><td>1</td></tr><tr><td>C+</td><td>1</td></tr><tr><td>C+</td><td>1</td></tr></table>	Rating	Anzahl	C+	1	C+	1	C+	1	C+	Q4	0,1%	-	13-Mrz-2023
Rating	Anzahl																		
C+	1																		
C+	1																		
C+	1																		
KOMATSU	6301	JP	4.628,00	25,5%	27,82	<table><tr><th>Rating</th><th>Anzahl</th></tr><tr><td>B</td><td>1</td></tr><tr><td>B+</td><td>1</td></tr><tr><td>B+</td><td>1</td></tr></table>	Rating	Anzahl	B	1	B+	1	B+	1	B	Q2	1,1%	-	22-Dez-2023
Rating	Anzahl																		
B	1																		
B+	1																		
B+	1																		

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

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