



SIEMENS gehört zur Branche Industrie und dort zum Sektor Verbraucherelektronik.

Mit einer Marktkapitalisierung von 151,12 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 188,40 und EUR 122,42. Der aktuelle Preis von EUR 173,26 liegt 8,0% unter ihrem höchsten und 41,5% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 7. Juli 2023: SIEMENS: 21,5%, Industrie: 14,3%, STOXX600: 14,3%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
SIEMENS	DE	173,26	2,0%	151,12	★★★★★		13,9	12,0%	3,0%	1,3%	
Industrie (IND@EP)	EP	328,00	7,3%	2.183,04	★★★★★		14,5	14,6%	2,7%	-1,8%	
STOXX600	EP	512,00	6,8%	15.249,93	★★★★★		11,5	11,0%	3,6%	-2,0%	

Schlüsselpunkte

- ✓ Die Gewinnprognosen wurden seit dem 9. Juli 2024 nach oben revidiert.

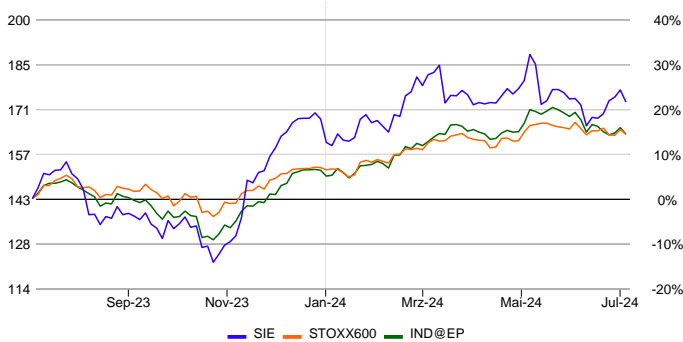
✓ Die durchschnittliche Gewinnmarge (EBIT) von 12,1% ist höher als der Branchendurchschnitt von 8,5%.

✓ Fundamental betrachtet ist die Aktie stark unterbewertet.
- ✗ Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 12,0% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 14,6%.

✗ Mit 32,2% verfügt das Unternehmen über weniger Eigenmittel als die branchenüblichen 39,1%.

✗ Der technische 40-Tage-Trend der Aktie ist seit dem 17. Mai 2024 negativ.

Performance 7. Juli 2023 - 9. Juli 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

Nyon, 10-Jul-2024 06:30 GMT+1

			SIEMENS: Ein Stern mehr auf Basisebene bestätigt Gesamteindruck Neutral .
Gesamteindruck			Verschlechterung von eher positiv auf neutral am 17-Mai-2024.
Sterne	★★★★★ ↑ ★★★★★	★★★★★	Drei Sterne seit dem 09-Jul-2024.
Gewinnrevisionen	★ ↑ ★	★	Positive Analystenhaltung seit 09-Jul-2024. Die positiven Gewinnrevisionen begünstigen diese Aktie in einem durch die Analysten belasteten Umfeld.
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 17-Mai-2024) negativ. Die negative technische Tendenz ist Teil einer allgemeinen Schwäche der Branche, das heisst systemischer Natur.
4W Rel. Perf.	★ ↑ ★	★	vs. STOXX600. Der Titel zeigt eine relative Outperformance in einem negativen Umfeld .
Sensitivität			Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von SIEMENS im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.
Zielpreis	188,34 EUR		Per 9. Juli 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 173,26 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 188,34 (+9%).

SIEMENS - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
SIEMENS	SIE	DE	173,26	2,0%	151,12	★★★★☆		13,9	12,0%	3,0%	8,7%	
JENOPTIK AG	JEN	DE	27,10	-4,7%	1,69	★★★★☆		12,0	15,5%	1,6%	-10,4%	
KEYENCE	6861	JP	75.580,00	21,7%	109,94	★★★★☆		34,8	23,7%	0,4%	-12,5%	
HITACHI	6501	JP	3.834,00	88,5%	104,93	★★★★☆		20,0	17,2%	1,0%	3,8%	
EMERSON ELECTRIC	EMR	US	109,59	12,6%	62,91	★★★★☆		18,2	15,2%	2,0%	7,5%	
ROPER TECHNOLOGIES	ROP	US	550,80	1,0%	59,60	★★★★☆		28,0	18,2%	0,5%	5,6%	
LUXSHARE PRECISION	002475	CN	41,39	20,2%	39,07	★★★★★		14,0	18,6%	0,9%	5,0%	
AMETEK	AME	US	164,13	-0,5%	38,08	★★★★☆		22,2	15,0%	0,7%	-5,0%	
CORNING	GLW	US	44,67	46,7%	36,88	★★★★★		16,9	15,6%	2,6%	3,8%	
SIEMENS	SIEM	IN	7.757,75	92,9%	33,01	★★★★☆		63,3	42,2%	0,3%	5,5%	

Fundamentale und Technische Analyse

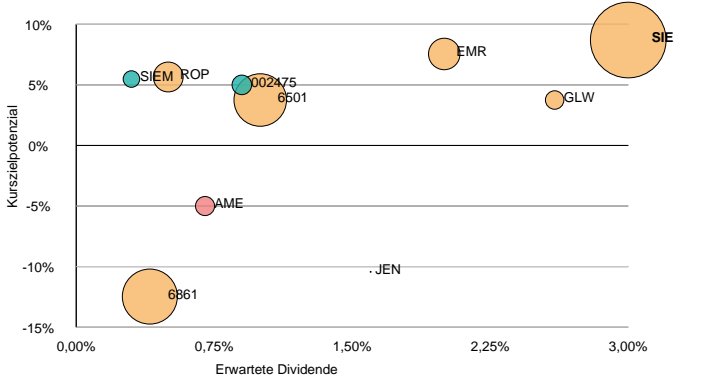
**Analyse des Preises** ★  
Wir bewerten den Preis von SIEMENS, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf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

**Gewinnprognosen** ★  
SIEMENS 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 oben um 2,2% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 9. Juli 2024.

**Technische Tendenz und Relative Stärke** ★★  
Die Aktie befindet sich mittelfristig in einem leichten Abwärtstrend, welcher am 17. Mai 2024 bei EUR 172,56 eingesetzt hat.  
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 1,3%, wobei die negative technische Tendenz nuanciert betrachtet werden sollte. Die Investoren zeigen doch ein gewisses Interesse für diesen Wert.  
Die Referenzbranche Industrie registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Unterperformance.

**Dividende**  
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 3,0% erwartet, für deren Ausschüttung SIEMENS 41,6% 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** 1,47 reagiert der Kurs von SIEMENS auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,47%.  
**Korrelation** 0,62 Dies bedeutet, dass 39% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 21,7%, 12 Monate: 23,9%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. SIEMENS 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. SIEMENS 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 -2,26%.

**Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse**  
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von SIEMENS im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.

**Schlussfolgerung**

Nyon, 10-Jul-2024 06:30 GMT+1

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 nur einem erfüllten Sternekriterium, eher unfreundlich. Ein Teil der positiven Situation ist unternehmensspezifisch.

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	13,9
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	12,0%
Dividende (Ex Date : 09-Feb-2024)	EUR 4,70
Anzahl Analysten	18
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B

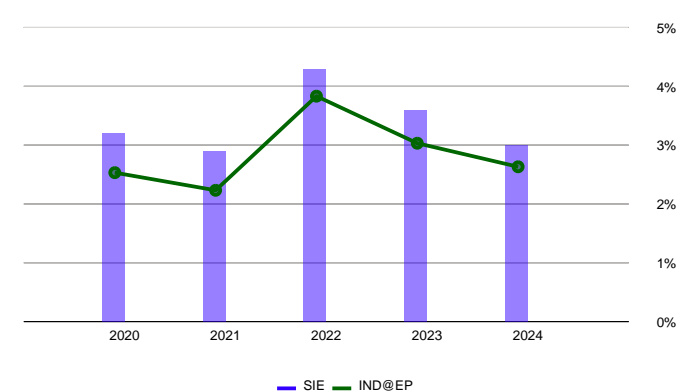
SIEMENS - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



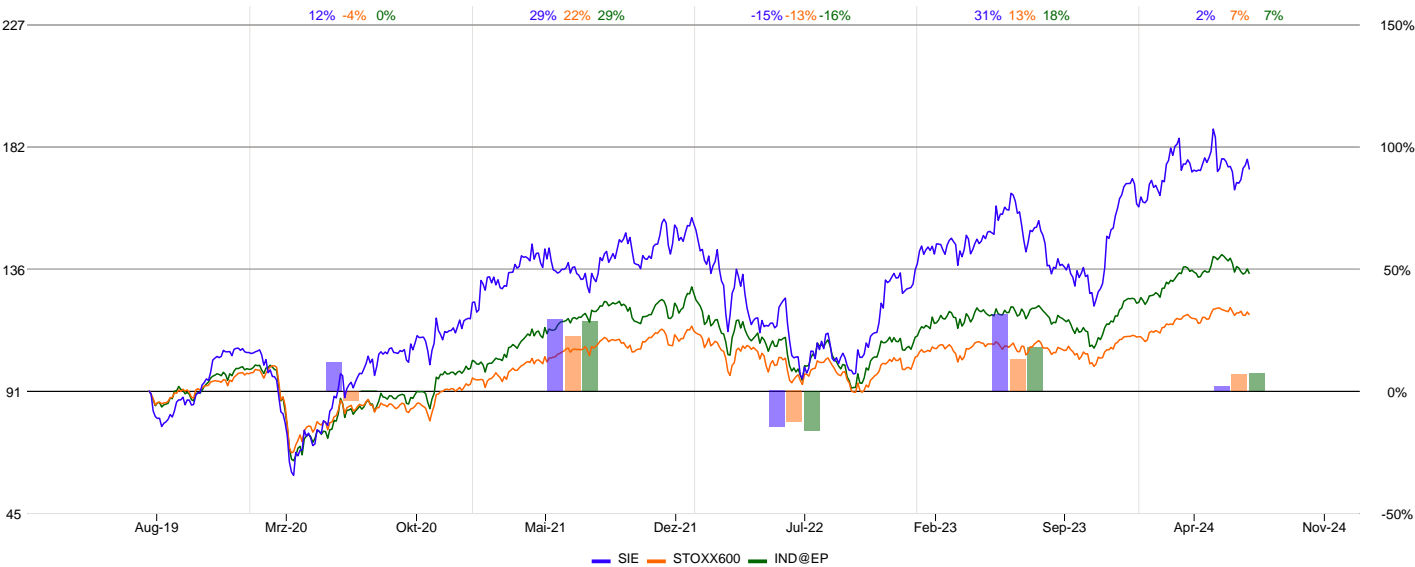
SIEMENS ist mit einem vorausschauenden KGV von 13,94 ähnlich bewertet wie der Durchschnitt der Branche Industrie mit 14,45. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens industrieneutral. Andererseits liegt das KGV der Aktie über seinem historischen Median von 12,90.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



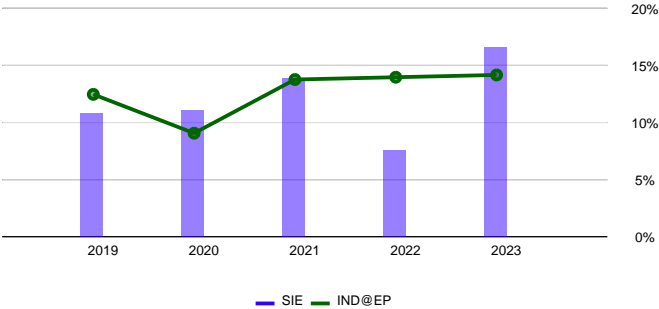
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 3,0%, während der Durchschnittswert der Branche von SIEMENS mit 2,6% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 41,6% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit ausreichend gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 3,4%.

Performance 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



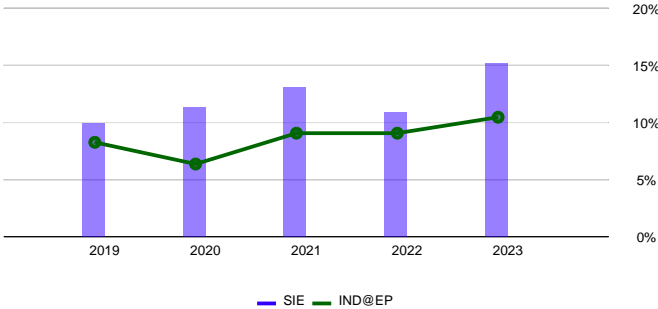
Die Siemens Aktiengesellschaft, ein Technologieunternehmen, konzentriert sich auf die Bereiche Automatisierung und Digitalisierung in Europa, der Gemeinschaft Unabhängiger Staaten, Afrika, dem Nahen Osten, Amerika, Asien und Australien. Das Unternehmen ist in den Segmenten Digital Industries, Smart Infrastructure, Mobility, Siemens Healthineers und Siemens Financial Services (SFS) tätig. Das Segment Digital Industries bietet Automatisierungssysteme und Software für Fabriken, numerische Steuerungssysteme, Servomotoren, Antriebe und Umrichter sowie integrierte Automatisierungssysteme für Werkzeug- und Produktionsmaschinen; Prozesssteuerungssysteme, Produkte für die Maschine-zu-Maschine-Kommunikation, Sensoren und Radiofrequenz-Identifikationssysteme; Software für das Produktions- und Produktlebenszyklusmanagement sowie für die Simulation und das Testen mechatronischer Systeme; und die Cloud-native Low-Code-Anwendungsentwicklungsplattform Mendix. Das Segment Smart Infrastructure bietet Produkte, Systeme, Lösungen, Dienstleistungen und Software zur Unterstützung eines nachhaltigen Wandels bei der Energieerzeugung aus fossilen und erneuerbaren Quellen, nachhaltige Gebäude und Gemeinden sowie Gebäude, Elektrifizierung und elektrische Produkte. Das Segment Mobility bietet Produkte für den schienengebundenen Personen- und Güterverkehr wie Fahrzeuge, Straßen- und Stadtbahnen, Nahverkehrszüge sowie Züge und Reisezugwagen, Lokomotiven und Lösungen für den automatisierten Verkehr, Produkte und Lösungen für die Bahnautomatisierung, Elektrifizierungsprodukte, Wartungs- und digitale Dienstleistungen sowie digitale und cloudbasierte Lösungen und damit verbundene Dienstleistungen. Das Segment Siemens Healthineers entwickelt, fertigt und vertreibt verschiedene diagnostische und therapeutische Produkte und Dienstleistungen und bietet klinische Beratungs- und Schulungsleistungen an. Das Segment SFS bietet Fremd- und Eigenkapitalinvestitionen, Leasing, Kreditvergabe und Betriebskapital, strukturierte Finanzierungen, Anlagen- und Projektfinanzierung sowie Finanzberatung an. Die Siemens Aktiengesellschaft wurde 1847 gegründet und hat ihren Hauptsitz in München, Deutschland.

Eigenkapitalrendite



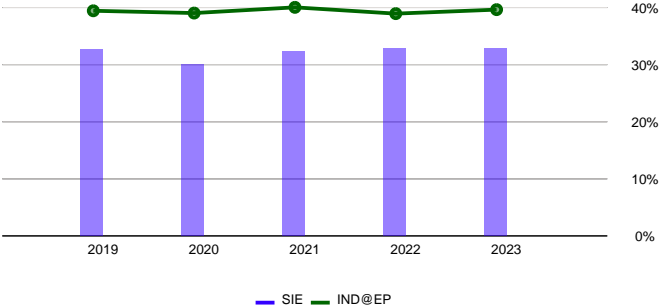
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei SIEMENS lag der mittlere ROE bei 12% und damit nahe beim Branchendurchschnitt von 13%. Die letzte publizierte Eigenmittellrendite von 17% liegt über dem langjährigen Durchschnitt von 12%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



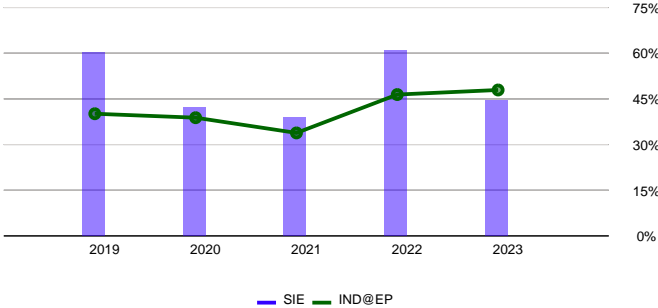
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von SIEMENS liegt im historischen Mittel bei 12%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel nur eine EBIT Marge von 8%. Die zuletzt ausgewiesenen 15% liegen über dem historischen Mittel von 12%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. SIEMENS weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 32% auf und liegt damit unter dem Branchendurchschnitt von 39%. Die aktuellen 33% liegen nahe beim historischen Mittel von 32%.

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 SIEMENS liegt mit 49% oberhalb des Branchendurchschnittes von 41%. Mit 45% liegt der aktuelle Wert nahe beim historischen Durchschnitt von 49%.

Bilanz / Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
	30-Sep	30-Sep	30-Sep	
in Millionen	EUR	EUR	EUR	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	12.445	13.945	11.131	8%
Forderungen	29.086	31.908	35.004	24%
Inventar	8.836	10.626	11.548	8%
Kurzfristige Aktiven	52.340	58.829	60.639	42%
Sachanlagen	11.023	11.733	11.938	8%
Immaterielle Aktiven	40.693	46.057	42.865	30%
Total Aktiven	136.743	149.043	145.067	100%
Verbindlichkeiten	8.832	10.317	10.130	7%
Kurzfristiges Fremdkapital	7.821	6.658	7.483	5%
Total kurzfristige Passiven	39.952	42.686	44.901	31%
Lfr. Fremdkapitalquote	40.879	43.978	39.113	27%
Eigenkapital	44.373	48.901	47.785	33%
Total Passiven	136.743	149.043	145.067	100%

Kennzahlen

Book Value	55,30	61,69	60,50
Anzahl Aktien ('000)	802.355	792.546	789.920
Anzahl Mitarbeiter	303.000	311.000	320.000

Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
	30-Sep	30-Sep	30-Sep	
in Millionen	EUR	EUR	EUR	
Umsatz	62.265	71.977	77.769	100%
Kosten	36.452	42.582	44.516	57%
Bruttogewinn	22.738	25.847	29.653	38%
Admin- & Gemeinkosten	16.048	18.448	20.124	26%
Forschung & Entwicklung	4.859	5.591	6.183	8%
Betriebsertrag	6.668	7.386	9.529	12%
Abschreibungen	3.075	3.548	3.600	5%
Gewinn vor Extras	6.161	3.723	8.528	11%
Gewinn vor Steuern	8.133	7.880	11.857	15%
Dividenden	3.200	3.400	3.362	4%
Reingewinn	6.161	3.723	7.950	10%

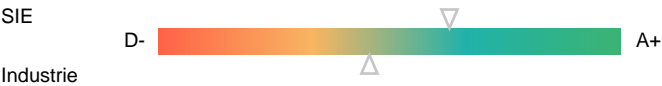
Ratios

Current Ratio	1,3	1,4	1,4
Langfristiges Eigenkapital	29,9%	29,5%	27,0%
Umsatz zu Aktiven	45,5%	48,3%	53,6%
Cash flow zu Umsatz	14,8%	10,1%	14,9%

Unternehmen

B

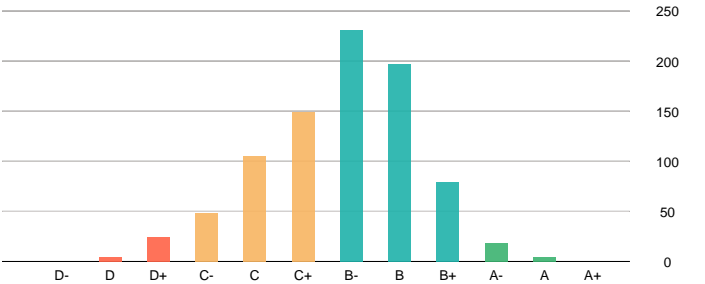
Umwelt	Bewertung	B
	CSR	B+
	Produkt-Auswirkungen	B-
Gesellschaft	Bewertung	B
	CSR	B+
	Arbeit	B+
	Soziale Auswirkungen	B-
Governance	Bewertung	B+
SIE		B
Industrie Welt		C+



Die ESG-Bewertungl von Inrate für SIEMENS 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 Industrie von C+.

Industrie

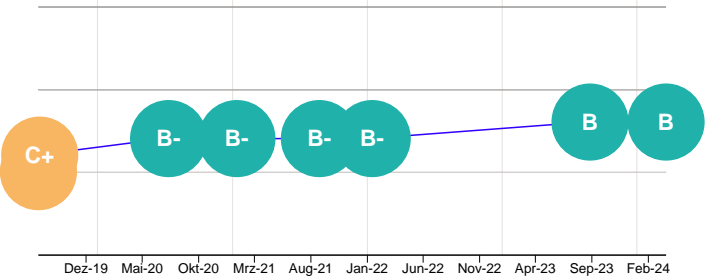
C+



Industrie Welt	C+
Abdeckung Inrate / Screener	857 / 971
	88%
Rang	Q1
	198 / 857

Die Branche Industrie enthält 857 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C+. SIEMENS hat ein Rating von B und liegt in ihrer Branche auf Platz 198, womit sie im ersten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 21-Mrz-2024 wurde SIEMENS mit einem ESG Rating von B bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 30-Aug-2023 unverändert.

Ausschlusskriterien

Total Ausschlusskriterien	0,6%
Erwachsenenunterhaltung	0,0%
Alkohol	0,0%
Verteidigung	0,3%
Fossile Brennstoffe	0,2%
Glücksspiel	0,0%
Gentechnik	0,0%
Nuklear	0,1%
Palmöl	0,0%
Pestizide	0,0%
Tabak	0,0%
Kohle	0,0%

SIEMENS erzielt insgesamt 0,6% seines Umsatzes in mehreren der sieben aufgeführten kontroversen Bereichen. So insbesondere mit einem Umsatzanteil von 0,3% mit "Verteidigung" und "Nuklear" mit 0,1%. Die Gesellschaft ist nicht im Bereich Kohle tätig.

SIEMENS - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
SIEMENS	SIE	DE	173,26	2,0%	151,12		B	Q1	0,6%	-	21-Mrz-2024
JENOPTIK AG	JEN	DE	27,10	-4,7%	1,69		B-	Q2	1,6%	-	09-Aug-2023
KEYENCE	6861	JP	75.580,00	21,7%	109,94		C+	Q3	0,2%	-	12-Jun-2024
HITACHI	6501	JP	3.834,00	88,5%	104,93		B	Q2	2,3%	-	11-Jun-2024
EMERSON ELECTRIC	EMR	US	109,59	12,6%	62,91		B	Q1	1,1%	-	26-Apr-2023
ROPER TECHNOLOGIES	ROP	US	550,80	1,0%	59,60		B	Q1	-	-	04-Mrz-2024
LUXSHARE PRECISION	002475	CN	41,39	20,2%	39,07		B+	Q1	-	-	13-Sep-2023
AMETEK	AME	US	164,13	-0,5%	38,08		B-	Q2	9,4%	-	06-Jul-2023
CORNING	GLW	US	44,67	46,7%	36,88		B	Q2	1,3%	-	30-Mai-2024
SIEMENS	SIEM	IN	7.757,75	92,9%	33,01		B+	Q1	0,2%	-	18-Aug-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.