

INTERNATIONAL DISTRIBUTIONS

GB00BDVZY77 | RMG | Grossbritannien Analyse vom 10-Jul-2024 Schlusskurs vom 09-Jul-2024 GBp 331,00

INTERNATIONAL DISTRIBUTIONS gehört zur Branche Industrie und dort zum Sektor Transportdienstleistungen.

Mit einer Marktkapitalisierung von 4,02 Milliarden US Dollar zählt sie zu den mid-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen GBp 345,60 und GBp 214,20. Der aktuelle Preis von GBp 331,00 liegt 4,2% unter ihrem höchsten und 54,5% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 7. Juli 2023: INTERNATIONAL DISTRIBUTIONS: 49,0%, 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
INTERNATIONAL DISTRIBUTIONS	GB	331,00	21,7%	4,02	★★★★		8,1	51,2%	2,4%	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

- ✓

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 51,2% entspricht 3,5 mal dem Branchendurchschnitt von 14,6%.
- ✓

Das prognostizierte KGV von 8,1 liegt 43,8% unter dem Branchendurchschnitt von 14,5.
- ✓

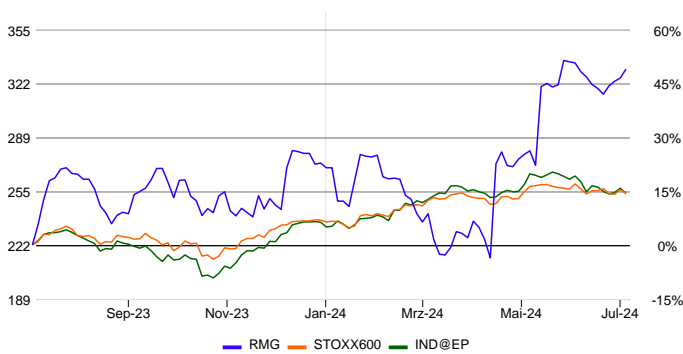
Die Gewinnprognosen wurden seit dem 31. Mai 2024 nach oben revidiert.
- ✗

Die historische Eigenkapitalrendite (1,2%) ist deutlich niedriger als der Branchendurchschnitt (12,6%).
- ✗

Die Aktie wird derzeit 55% teurer gehandelt als bei ihrem 12-Monats-Tief, von GBp 214,20 am 16. April 2024.
- ✗

Seit dem 28. Juni 2024 korrigieren die Analysten die Gewinnerwartungen für die Branche nach unten.

Performance 7. Juli 2023 - 9. Juli 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

	RMG		INTERNATIONAL DISTRIBUTIONS: Ein Stern mehr auf Basisebene bestätigt Gesamteindruck Neutral .
Gesamteindruck			Verschlechterung von eher positiv auf neutral am 14-Jun-2024.
Sterne	★★★★ ↑ ★★★★★		Vier Sterne seit dem 09-Jul-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Positive Analystenhaltung seit 31-Mai-2024. Die positiven Gewinnrevisionen begünstigen diese Aktie in einem durch die Analysten belasteten Umfeld.
Potenzial	★	★	Leicht unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit günstig bewertet.
MF Tech. Trend	★	★	Positive Tendenz seit dem 19-Apr-2024. Die positive technische Tendenz hebt sich vom negativen Trend der Branche ab und weist auf ein unternehmensspezifisches Interesse der Investoren hin.
4W Rel. Perf.	★ ↑ ★		vs. STOXX600. Der Titel zeigt eine relative Outperformance in einem negativen Umfeld .
Sensitivität			Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von INTERNATIONAL DISTRIBUTIONS im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.
Zielpreis	363,16 GBp		Per 9. Juli 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei GBp 331,00 mit einem geschätzten Kursziel von GBp 363,16 (+10%).

INTERNATIONAL DISTRIBUTIONS - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
INTERNATIONAL DISTRIBUTIONS RMG		GB	331,00	21,7%	4,02	★★★★★		8,1	51,2%	2,4%	9,7%	
UNION PACIFIC	UNP	US	221,78	-9,7%	136,30	★★★★★		17,6	14,4%	2,4%	8,6%	
UNITED PARCEL SVCS	UPS	US	134,28	-14,6%	115,95	★★★★★		12,0	12,4%	4,9%	10,7%	
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY CP		CA	106,96	2,0%	74,61	★★★★★		17,9	17,5%	0,7%	7,9%	
CANADIAN NATIONAL RY.	CNR	CA	157,57	-5,4%	74,28	★★★★★		15,9	13,7%	2,2%	9,7%	
FEDEX	FDX	US	292,73	15,7%	72,72	★★★★★		12,2	14,8%	1,9%	3,8%	
CSX	CSX	US	32,48	-6,3%	65,28	★★★★★		14,9	12,6%	1,5%	7,9%	
DEUTSCHE POST	DPW	DE	39,56	-11,8%	50,53	★★★★★		10,4	10,7%	4,8%	6,4%	
NORFOLK SOUTHERN	NSC	US	213,75	-9,6%	48,40	★★★★★		15,8	13,5%	2,6%	10,6%	
OLD DOMINION FREIGHT	ODFL	US	178,41	-12,0%	39,34	★★★★★		26,9	20,4%	0,7%	-8,8%	

Fundamentale und Technische Analyse

**Analyse des Preises** ★  
Wir bewerten den Preis von INTERNATIONAL DISTRIBUTIONS, 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:

- INTERNATIONAL DISTRIBUTIONS fundamental betrachtet unterbewertet ist.
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Industrie.

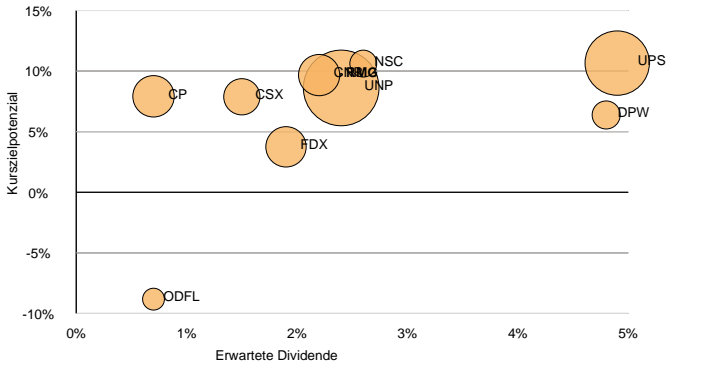
Das fundamentale Kurspotenzial von INTERNATIONAL DISTRIBUTIONS ist gut. Das prognostizierte Ertragswachstum ist sehr hoch relativ zum vorauslaufenden KGV (6,60). Dies kann auf eine ausserordentliche Situation hinweisen, wie z.B. ein Ertragsseinbruch gefolgt von Rebound-Erwartungen.

**Gewinnprognosen** ★  
INTERNATIONAL DISTRIBUTIONS wird von den Finanzanalysten eher schwach beachtet, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich nur deren 4 Gewinnprognosen, aktuell bis ins Jahr 2027.  
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach oben um 16,2% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 31. Mai 2024.

**Technische Tendenz und Relative Stärke** ★★  
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Aufwärtstrend, welcher am 19. April 2024 bei GBP 272,20 eingesetzt hat.  
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 1,3%, wobei die ebenfalls positive technische Tendenz das Interesse der Investoren für diesen Wert bestätigt.  
Die Referenzbranche Industrie registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Unterperformance.

**Dividende**  
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 2,4% erwartet, für deren Ausschüttung INTERNATIONAL DISTRIBUTIONS 19,3% des Gewinns verwenden muss (Dividendenlast). Die Dividende ist damit, auch aus dem Blickwinkel der Dividendenkontinuität, hinreichend gedeckt.

Erwartete Dividende vs. % Kursziel



Die Grösse der Punkte ist proportional zur Marktkapitalisierung der Unternehmen und die Farbe abhängig vom Gesamteindruck bei theScreener.

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

Sensitivitätsanalyse vs STOXX600

**Beta** 1,20 reagiert der Kurs von INTERNATIONAL DISTRIBUTIONS auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,20%.  
**Korrelation** 0,26 Dies bedeutet, dass 7% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 13,1%, 12 Monate: 42,0%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. INTERNATIONAL DISTRIBUTIONS 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. INTERNATIONAL DISTRIBUTIONS 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 -1,99%.

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

**Schlussfolgerung**

Die Aktie erfüllt alle unsere Sterne. INTERNATIONAL DISTRIBUTIONS wurde vom Markt als attraktiv angesehen und hat sich auch im Vergleich zum STOXX600 Index positiv entwickelt. Die Aktie ist fundamental betrachtet weiterhin günstig und wird von optimistischen Analysten mit positiv revidierten Gewinnprognosen unterstützt.  
Das Branchenumfeld sieht mit aktuell nur einem Stern weniger freundlich aus. Die positive Situation ist im Wesentlichen unternehmensspezifisch.  
Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit auf Stresssituationen mit marktüblichen Kursverlusten reagiert. Die Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Stermerating ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter Berücksichtigung dieser durchschnittlichen Verlustanfälligkeit ergibt sich ein neutraler Gesamteindruck.

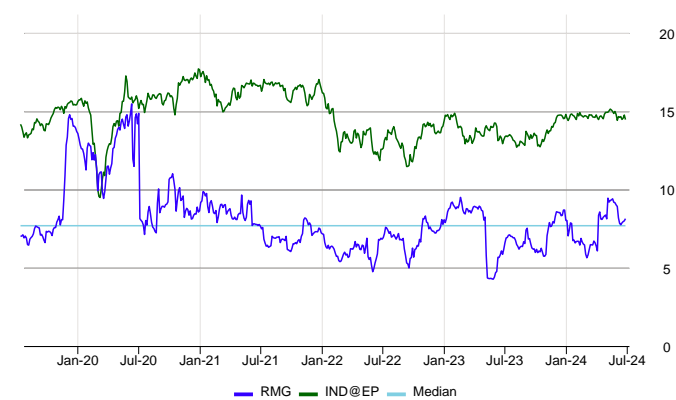
Nyon, 10-Jul-2024 06:30 GMT+1

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2027
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2027	8,1
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	51,2%
Dividende (Ex Date : 22-Aug-2024)	GBP 2,00
Anzahl Analysten	4
Datum der ersten Analyse	01-Apr-2014
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B-

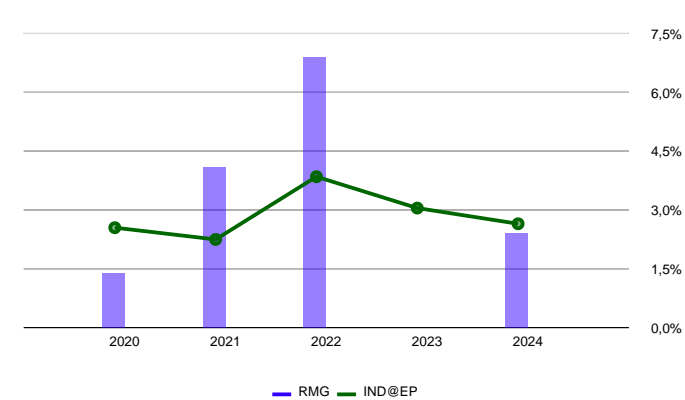
INTERNATIONAL DISTRIBUTIONS - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



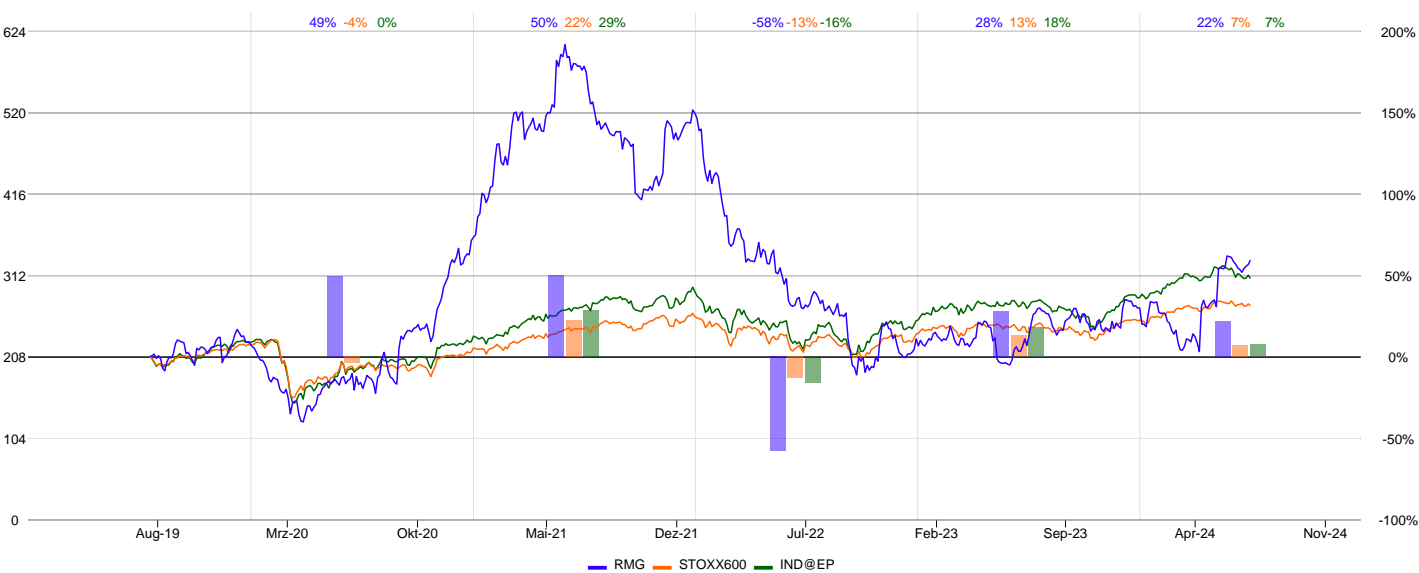
INTERNATIONAL DISTRIBUTIONS ist mit einem vorausschauenden KGV von 8,12 deutlich tiefer bewertet als der Durchschnitt der Branche Industrie mit 14,45. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens skeptisch. Andererseits liegt das KGV der Aktie über seinem historischen Median von 7,67.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



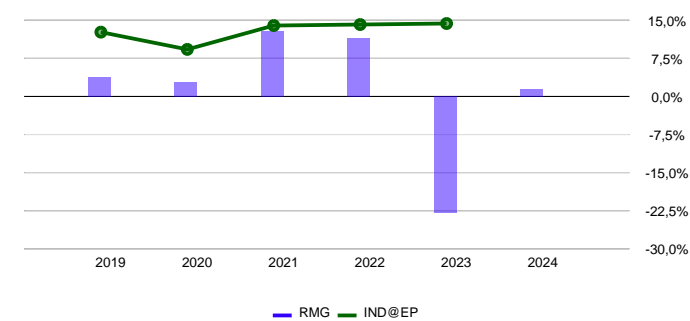
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 2,4%, während der Durchschnittswert der Branche von INTERNATIONAL DISTRIBUTIONS mit 2,6% höher liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 19,3% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 3,0%.

Performance 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



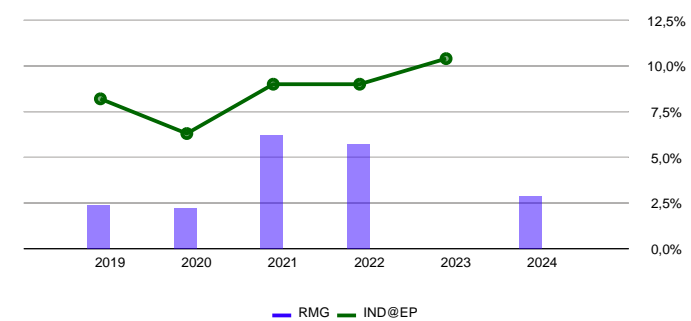
International Distribution Services plc ist zusammen mit seinen Tochtergesellschaften als Anbieter von Universalpostdiensten im Vereinigten Königreich und international tätig. Das Unternehmen bietet Paket- und Briefzustelldienste unter den Marken Royal Mail und Parcelforce Worldwide an. Außerdem bietet es Dienstleistungen für die Abholung, Sortierung und Zustellung von Paketen und Briefen an. Darüber hinaus betreibt das Unternehmen bodengebundene Paketzustellnetze in Europa, die 40 Länder und Nationalstaaten abdecken. Darüber hinaus bietet es Express-Paketzustellung und Logistikdienste an. Darüber hinaus ist das Unternehmen in den Bereichen Immobilienbesitz und Gebäudemanagement tätig. Das Unternehmen beliefert Verbraucher, Einzelunternehmer, KMU, Großunternehmen und Einzelhändler sowie andere Postbetreiber. Das Unternehmen war früher unter dem Namen International Distributions Services plc bekannt und änderte im Mai 2024 seinen Namen in International Distribution Services plc. International Distribution Services plc wurde im Jahr 1516 gegründet und hat seinen Sitz in London, Vereinigtes Königreich.

Eigenkapitalrendite



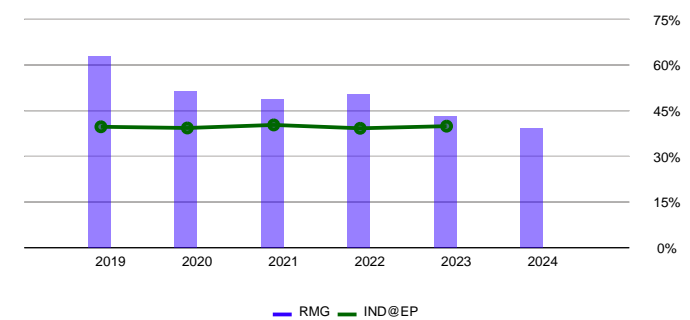
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei INTERNATIONAL DISTRIBUTIONS lag der mittlere ROE bei 1% und damit unter dem Branchendurchschnitt von 13%, was auf eine mässig effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 2% liegt über dem langjährigen Durchschnitt von 1%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



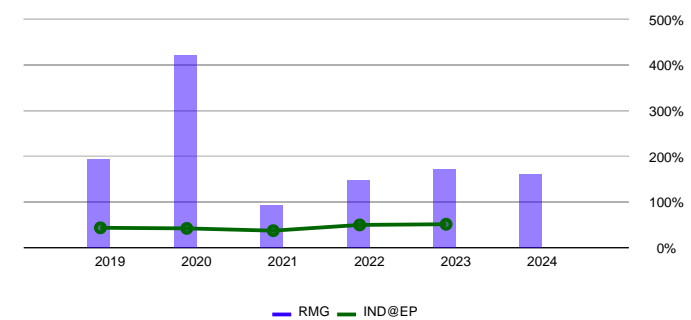
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von INTERNATIONAL DISTRIBUTIONS liegt im historischen Mittel bei 3%. Dies ist im Branchenvergleich unterdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel eine höhere EBIT Marge von 9%. Die zuletzt ausgewiesenen 3% liegen nahe beim historischen Mittel von 3%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. INTERNATIONAL DISTRIBUTIONS weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 47% auf und liegt damit über dem Branchendurchschnitt von 39%. Die aktuellen 39% liegen unter dem historischen Mittel von 47%.

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 INTERNATIONAL DISTRIBUTIONS liegt mit 199% oberhalb des Branchendurchschnittes von 41%. Mit 162% liegt der aktuelle Wert unter dem historischen Durchschnitt von 199%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2022 27-Mar GBP	2023 31-Mar GBP	2024 31-Mar GBP	
in Millionen				
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	1.281	921	1.252	14%
Forderungen	1.594	1.443	1.516	17%
Inventar	34	42	32	0%
Kurzfristige Aktiven	3.015	2.573	2.944	33%
Sachanlagen	3.571	3.298	3.307	37%
Immaterielle Aktiven	916	749	762	8%
Total Aktiven	10.563	8.816	8.991	100%
Verbindlichkeiten	1.870	1.695	1.705	19%
Kurzfristiges Fremdkapital	213	312	612	7%
Total kurzfristige Passiven	2.739	2.603	2.856	32%
Lfr. Fremdkapitalquote	2.000	2.086	2.350	26%
Eigenkapital	5.334	3.802	3.545	39%
Total Passiven	10.563	8.816	8.991	100%

Kennzahlen

Book Value	5,59	3,98	3,70
Anzahl Aktien ('000)	953.928	955.930	957.087
Anzahl Mitarbeiter	162.360	165.329	160.980

Erfolgsrechnung

	2022 27-Mar GBP	2023 31-Mar GBP	2024 31-Mar GBP	
in Millionen				
Umsatz	12.712	12.044	12.679	100%
Kosten	5.967	10.247	10.630	84%
Bruttogewinn	6.205	1.176	1.547	12%
Admin- & Gemeinkosten	3.556	1.268	1.386	11%
Forschung & Entwicklung	-	-	-	-
Betriebsertrag	742	-135	163	1%
Abschreibungen	540	621	502	4%
Gewinn vor Extras	612	-676	114	1%
Gewinn vor Steuern	705	-4	363	3%
Dividenden	0	127	0	0%
Reingewinn	612	-873	54	0%

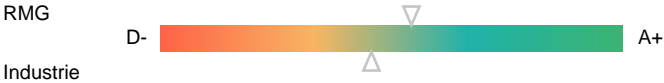
Ratios

Current Ratio	1,1	1,0	1,0
Langfristiges Eigenkapital	18,9%	23,7%	26,1%
Umsatz zu Aktiven	120,3%	136,6%	141,0%
Cash flow zu Umsatz	9,1%	-2,1%	4,4%

Unternehmen

B-

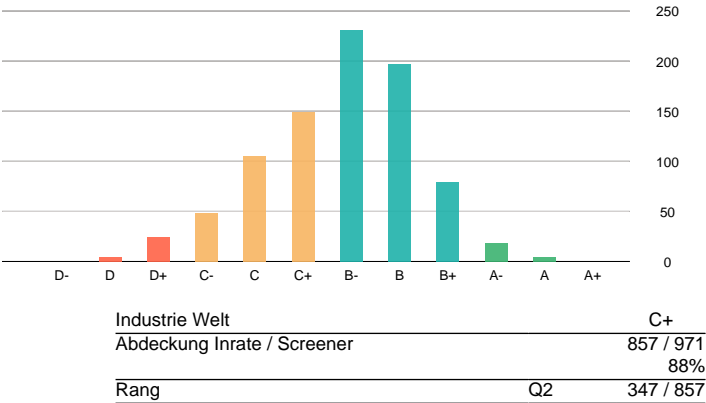
Umwelt	Bewertung	B-
	CSR	A-
	Produkt-Auswirkungen	C+
Gesellschaft	Bewertung	B
	CSR	B+
	Arbeit	C+
	Soziale Auswirkungen	B-
Governance	Bewertung	B+
RMG		B-
Industrie Welt		C+



Die ESG-Bewertungl von Inrate für INTERNATIONAL DISTRIBUTIONS 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+.

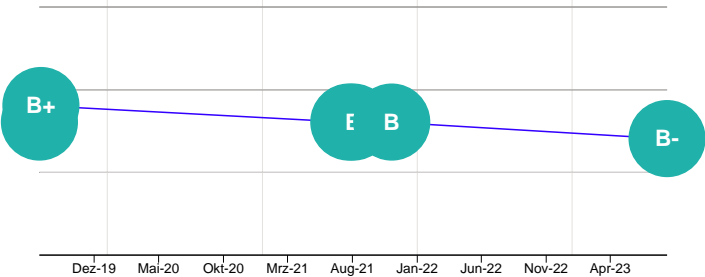
Industrie

C+



Die Branche Industrie enthält 857 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C+. INTERNATIONAL DISTRIBUTIONS hat ein Rating von B- und liegt in ihrer Branche auf Platz 347, womit sie im zweiten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 15-Aug-2023 wurde INTERNATIONAL DISTRIBUTIONS mit einem ESG Rating von B- bewertet. Am 03-Nov-2021 lag die Bewertung noch bei B.

Ausschlusskriterien

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

INTERNATIONAL DISTRIBUTIONS ist in keinem der sieben aufgeführten kontroversen Geschäftsbereichen tätig. Die Gesellschaft ist nicht im Bereich Kohle tätig.

INTERNATIONAL DISTRIBUTIONS - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
INTERNATIONAL DISTRIBUTIONS	RMG	GB	331,00	21,7%	4,02		B-	Q2	-	-	15-Aug-2023
UNION PACIFIC	UNP	US	221,78	-9,7%	136,30		B-	Q2	-	-	12-Jan-2024
UNITED PARCEL SVCS	UPS	US	134,28	-14,6%	115,95		B-	Q2	0,1%	-	31-Mai-2023
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY	CP	CA	106,96	2,0%	74,61		B-	Q2	-	-	05-Mrz-2024
CANADIAN NATIONAL RY.	CNR	CA	157,57	-5,4%	74,28		B	Q1	-	-	12-Jan-2024
FEDEX	FDX	US	292,73	15,7%	72,72		B-	Q2	-	-	05-Jun-2023
CSX	CSX	US	32,48	-6,3%	65,28		B-	Q2	0,2%	-	12-Jan-2024
DEUTSCHE POST	DPW	DE	39,56	-11,8%	50,53		B	Q1	-	-	11-Jan-2024
NORFOLK SOUTHERN	NSC	US	213,75	-9,6%	48,40		C+	Q3	0,3%	-	11-Jun-2024
OLD DOMINION FREIGHT	ODFL	US	178,41	-12,0%	39,34		C+	Q3	-	-	26-Jul-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.