

CRH (LON)

IE0001827041 | CRH | Grossbritannien Analyse vom 15-Mai-2024 Schlusskurs vom 14-Mai-2024 GBp 6.550,00

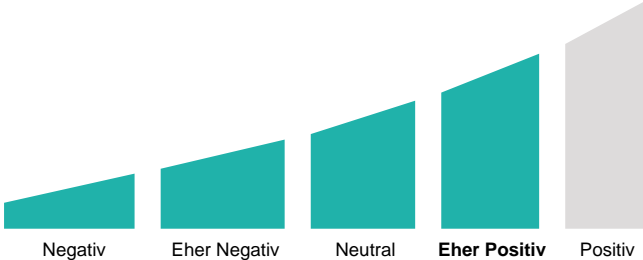
CRH (LON) gehört zur Branche Baugewerbe & Werkstoffe und dort zum Sektor Baustoffe & Einbauten.

Mit einer Marktkapitalisierung von 56,36 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 GBp 6.898,00 und GBp 3.920,00. Der aktuelle Preis von GBp 6.550,00 liegt 5,0% unter ihrem höchsten und 67,1% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 12. Mai 2023: CRH (LON): 66,4%, Baugewerbe & Werkstoffe: 25,7%, STOXX600: 12,1%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
CRH (LON)	GB	6.550,00	21,1%	56,36	★★★★★		12,0	11,8%	1,7%	-3,2%	
Baugewerbe & Werkstoffe (CON@EP)	EP	228,00	10,1%	628,41	★★★★★		13,0	11,7%	2,7%	0,6%	
STOXX600	EP	522,00	8,9%	15.526,87	★★★★★		11,7	10,7%	3,4%	3,1%	

Schlüsselpunkte

- ✓

Der technische 40-Tage-Trend der Aktie ist seit dem 10. Mai 2024 positiv.
- ✓

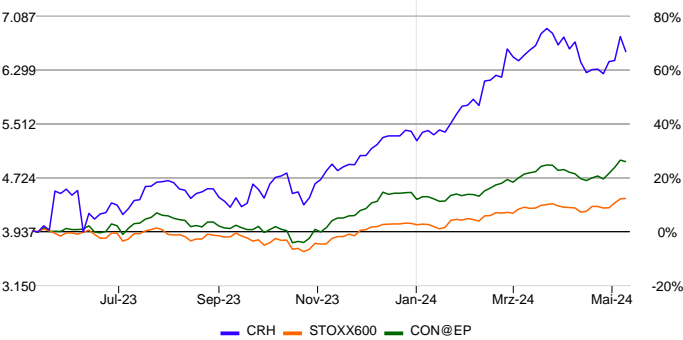
Die durchschnittliche Gewinnmarge (EBIT) von 10,9% ist höher als der Branchendurchschnitt von 7,9%.
- ✓

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 1. März 2024 nach oben revidiert.
- ✗

Die Aktie wird derzeit 67% teurer gehandelt als bei ihrem 12-Monats-Tief, von GBp 3.920,00 am 13. Juni 2023.
- ✗

Die Branche reagiert seit dem 26. April 2024 sehr anfällig auf Marktturbulenzen.

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 10. Mai 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Eher Positiv".
Gesamteindruck			Verbesserung von neutral auf eher positiv am 10-Mai-2024.
Sterne	★★★★★	★★★★★	Drei Sterne seit dem 10-Mai-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Positive Analystenhaltung seit 01-Mrz-2024. Die positiven Gewinnrevisionen sind in Einklang mit dem positiven Bild der Branche.
Potenzial	★	★	Leicht unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit günstig bewertet.
MF Tech. Trend	★	★	Positive Tendenz seit dem 10-Mai-2024. Die positive technische Tendenz ist Teil eines allgemein freundlichen Umfeldes.
4W Rel. Perf.	★	★	[!] Unter Druck (vs. STOXX600). Der Titel zeigt eine relative "Underperformance" in einem sonst freundlichen Umfeld .
Sensitivität			Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von CRH (LON) im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.
Zielpreis	7.352,13 GBp		Per 14. Mai 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei GBp 6.550,00 mit einem geschätzten Kursziel von GBp 7.352,13 (+12%).

CRH (LON) - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
CRH (LON)	CRH	GB	6.550,00	21,1%	56,36	★★★★☆		12,0	11,8%	1,7%	12,2%	
FERGUSON	FERG	GB	17.290,00	14,6%	44,49	★★★★☆		17,7	14,0%	1,5%	6,4%	
GRAFTON GROUP PLC	GFTU	GB	957,80	5,1%	2,41	★★★★☆		11,4	8,5%	3,8%	8,9%	
RHI MAGNESITA	RHIM	GB	3.725,00	7,7%	2,23	★★★★★		6,2	9,1%	4,4%	14,6%	
HILL AND SMITH	HILS	GB	1.942,00	1,8%	1,94	★★★★☆		14,1	10,9%	2,4%	6,7%	
GENUIT GROUP	PLP	GB	452,50	12,1%	1,41	★★★★★		14,9	11,2%	2,8%	10,1%	
SHERWIN-WILLIAMS	SHW	US	314,05	0,7%	80,09	★★★★☆		21,9	16,9%	0,9%	-7,4%	
HOLCIM	HOLN	CH	78,38	18,7%	49,56	★★★★☆		11,3	9,5%	3,9%	8,5%	
SIKA	SIKA	CH	278,20	1,6%	49,24	★★★★☆		26,7	20,7%	1,4%	5,4%	
SAINT GOBAIN	SGO	FR	81,26	21,9%	43,74	★★★★★		10,9	8,6%	2,8%	5,0%	

Fundamentale und Technische Analyse

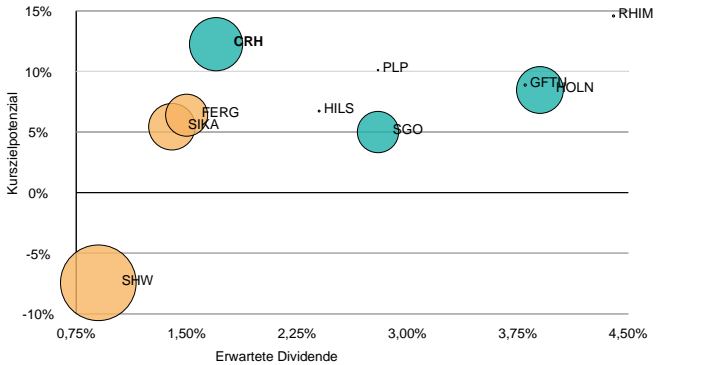
**Analyse des Preises** ★  
Wir bewerten den Preis von CRH (LON), indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf dieser Basis stellen wir fest, dass:  
- CRH (LON) fundamental betrachtet unterbewertet ist.  
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Baugewerbe & Werkstoffe.  
Das fundamentale Kurspotenzial von CRH (LON) ist gut.

**Gewinnprognosen** ★  
CRH (LON) erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 19 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.  
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach oben um 4,2% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 1. März 2024.

**Technische Tendenz und Relative Stärke** ★★  
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Aufwärtstrend, welcher am 10. Mai 2024 bei GBP 6.780,00 eingesetzt hat.  
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -3,2%, weshalb die positive technische Tendenz nuanciert betrachtet werden muss. Die Investoren scheinen ihr Interesse anderen Werten zuzuwenden.  
Die Referenzbranche Baugewerbe & Werkstoffe registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Outperformance.

**Dividende**  
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 1,7% erwartet, für deren Ausschüttung CRH (LON) 20,9% 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.

Sensitivitätsanalyse vs STOXX600

**Beta** 1,12 reagiert der Kurs von CRH (LON) auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,12%.  
**Korrelation** 0,37 Dies bedeutet, dass 14% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 28,6%, 12 Monate: 31,5%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. CRH (LON) 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. CRH (LON) 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 -3,11%.

**Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse**  
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von CRH (LON) 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 drei unserer vier Sterne. Der Preis der Aktie ist fundamental betrachtet interessant mit aus Analystensicht intakten Zukunftsaussichten. Die Marktsignale sind dabei uneinheitlich: Der Kurs der Aktie wies in letzter Zeit nach oben, konnte jedoch während der letzten vier Wochen mit der Entwicklung des STOXX600 Index nicht immer Schritt halten. Die Situation im Branchenumfeld ist, mit vier erfüllten Sterne, sogar noch etwas freundlicher.

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	12,0
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	11,8%
Dividende (Ex Date : 23-Mai-2024)	GBP 27,98
Anzahl Analysten	19
Datum der ersten Analyse	04-Sep-2015
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B

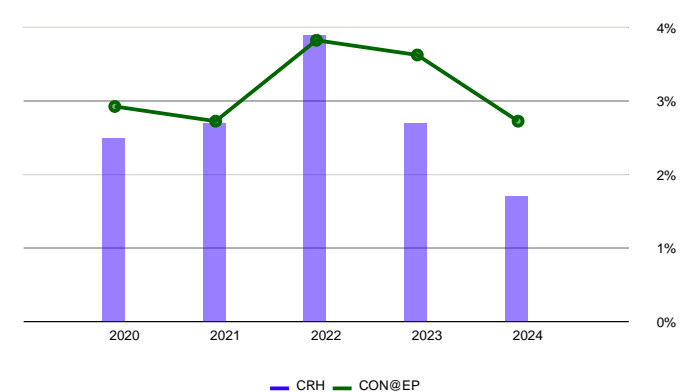
# CRH (LON) - Entwicklung über 5 Jahre

## KGV Entwicklung 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



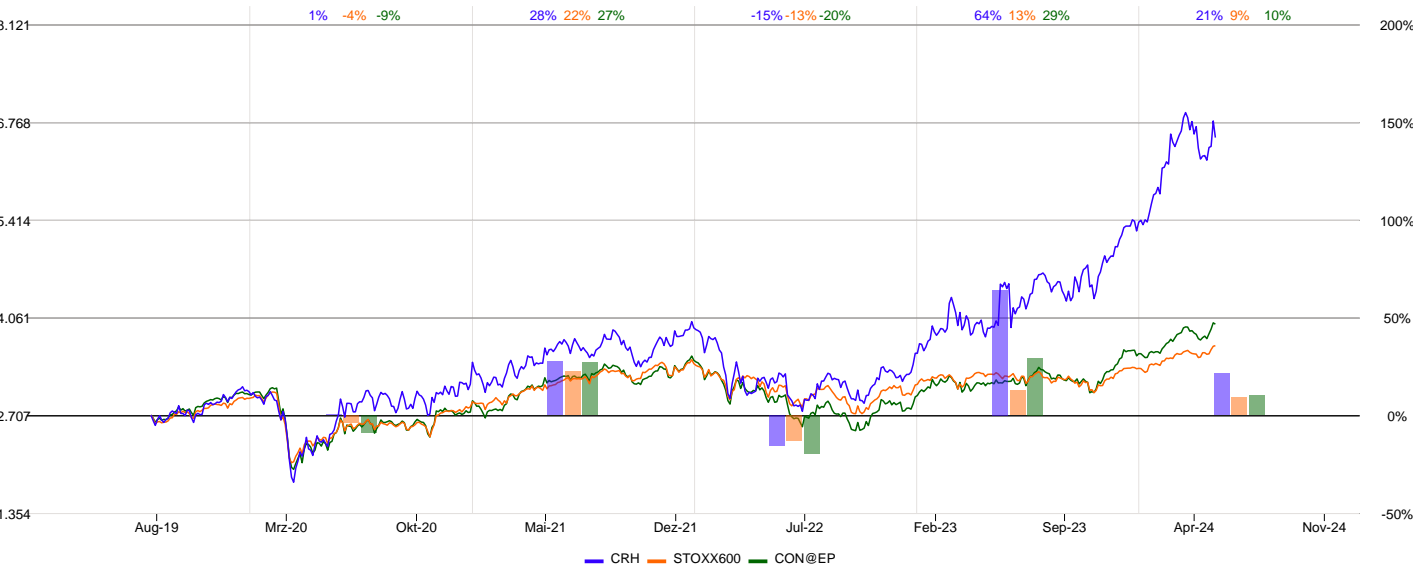
CRH (LON) ist mit einem vorausschauenden KGV von 12,00 ähnlich bewertet wie der Durchschnitt der Branche Baugewerbe & Werkstoffe mit 13,02. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens industrieneutral. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV als günstig, liegt es doch unter seinem fünfjährigen Median von 12,19.

## Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



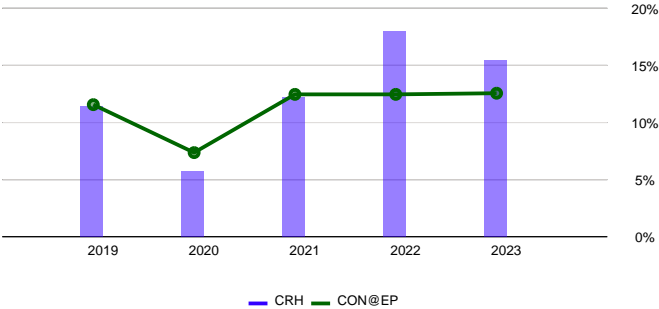
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 1,7%, während der Durchschnittswert der Branche von CRH (LON) mit 2,7% höher liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 20,9% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 2,7%.

## Performance 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



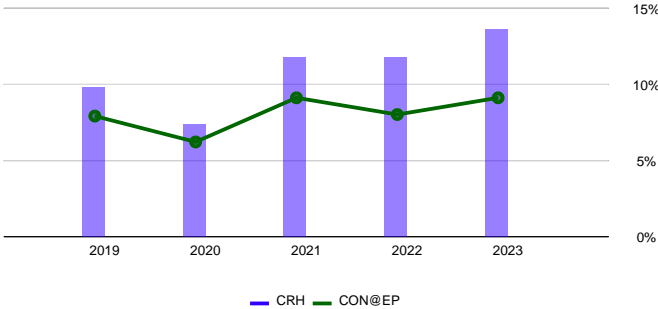
CRH plc bietet zusammen mit seinen Tochtergesellschaften Baustofflösungen in Irland und international an. Das Unternehmen ist in vier Segmenten tätig: Americas Materials Solutions, Americas Building Solutions, Europe Materials Solutions und Europe Building Solutions. Das Unternehmen bietet Lösungen für den Bau und die Instandhaltung von öffentlicher Infrastruktur sowie von Geschäfts- und Wohngebäuden an und produziert und verkauft Zuschlagstoffe, Zement, Fertigbeton und Asphalt sowie Pflaster- und Baudienstleistungen. Darüber hinaus produziert, liefert und vertreibt das Unternehmen Lösungen für die gebaute Umwelt in Gemeinden in ganz Nordamerika und bietet Bau- und Infrastrukturösungen für komplexe kritische Versorgungsinfrastrukturen wie Wasser-, Energie-, Transport- und Telekommunikationsprojekte sowie Lösungen für das Leben im Freien zur Aufwertung privater und öffentlicher Räume. Darüber hinaus kombiniert das Unternehmen Materialien, Produkte und Dienstleistungen, um eine breite Palette von architektonischen und infrastrukturellen Lösungen für den Bau und die Renovierung von kritischen Versorgungsinfrastrukturen, Geschäfts- und Wohngebäuden und Außenbereichen für die bebaute Umwelt zu produzieren. Darüber hinaus produziert und liefert das Unternehmen vorgefertigte und vorgespannte Betonprodukte wie Boden- und Wandelemente, Träger, Gewölbe, Rohre und Schächte, Granit, Kalk- und Sandstein sowie Produkte auf Beton- und Polymerbasis wie unterirdische Gewölbe, Entwässerungssysteme, Versorgungseinhausungen und modulare Fertigteilstrukturen; Konstruktionsstahl, Verankerungs-, Befestigungs- und Verbindungslösungen auf Polymerbasis; Betonmauerwerk, Landschaftsbau und verwandte Produkte, einschließlich Pflastersteine, Blöcke und Bordsteine, Stützmauern und Platten; sowie Zaun- und Geländersysteme, Verbundbeläge, Rasen- und Gartenprodukte und verpackte Betonmischungen. Das Unternehmen wurde 1936 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Dublin, Irland.

Eigenkapitalrendite



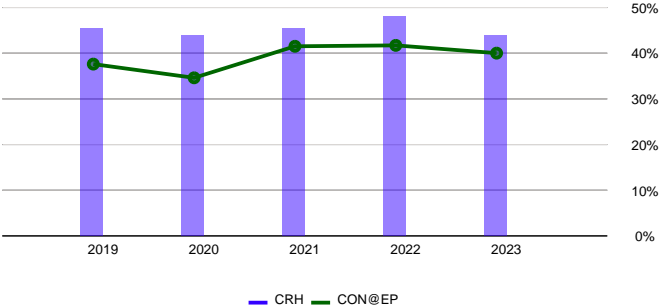
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei CRH (LON) lag der mittlere ROE bei 13% und damit nahe beim Branchendurchschnitt von 11%. Die letzte publizierte Eigenmittellrendite von 16% liegt über dem langjährigen Durchschnitt von 13%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



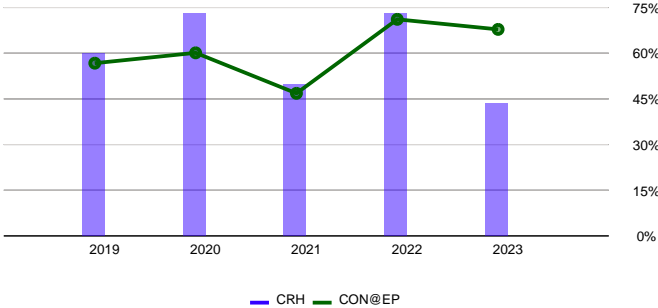
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von CRH (LON) liegt im historischen Mittel bei 11%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel nur eine EBIT Marge von 8%. Die zuletzt ausgewiesenen 14% liegen über dem historischen Mittel von 11%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. CRH (LON) weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 45% auf und liegt damit über dem Branchendurchschnitt von 38%. Die aktuellen 44% liegen nahe beim historischen Mittel von 45%.

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 CRH (LON) liegt mit 60% in der Nähe des Branchendurchschnittes von 59%. Mit 44% liegt der aktuelle Wert unter dem historischen Durchschnitt von 60%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
in Millionen	31-Dec USD	31-Dec USD	31-Dec GBP	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	5.123	5.581	4.974	13%
Forderungen	3.602	3.751	3.535	9%
Inventar	3.178	3.917	3.366	9%
Kurzfristige Aktiven	12.359	13.824	13.245	36%
Sachanlagen	17.162	17.672	15.009	40%
Immaterielle Aktiven	8.666	9.608	8.000	21%
Total Aktiven	39.214	42.123	37.236	100%
Verbindlichkeiten	2.400	2.734	2.470	7%
Kurzfristiges Fremdkapital	744	1.635	1.488	4%
Total kurzfristige Passiven	6.671	8.302	7.855	21%
Lfr. Fremdkapitalquote	9.955	8.597	7.736	21%
Eigenkapital	17.803	20.257	16.358	44%
Total Passiven	39.214	42.123	37.236	100%

Kennzahlen

Book Value	23,11	27,21	23,64
Anzahl Aktien ('000)	770.400	744.400	692.100
Anzahl Mitarbeiter	77.446	75.838	78.500

Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
in Millionen	31-Dec USD	31-Dec USD	31-Dec GBP	
Umsatz	26.259	31.080	28.115	100%
Kosten	16.160	19.394	17.178	61%
Bruttogewinn	8.603	10.017	9.624	34%
Admin- & Gemeinkosten	5.553	6.282	6.022	21%
Forschung & Entwicklung	-	-	-	-
Betriebsertrag	3.051	3.736	3.602	13%
Abschreibungen	1.496	1.669	1.314	5%
Gewinn vor Extras	2.174	3.654	2.471	9%
Gewinn vor Steuern	3.124	3.606	3.819	14%
Dividenden	788	884	756	3%
Reingewinn	2.174	3.654	2.537	9%

Ratios

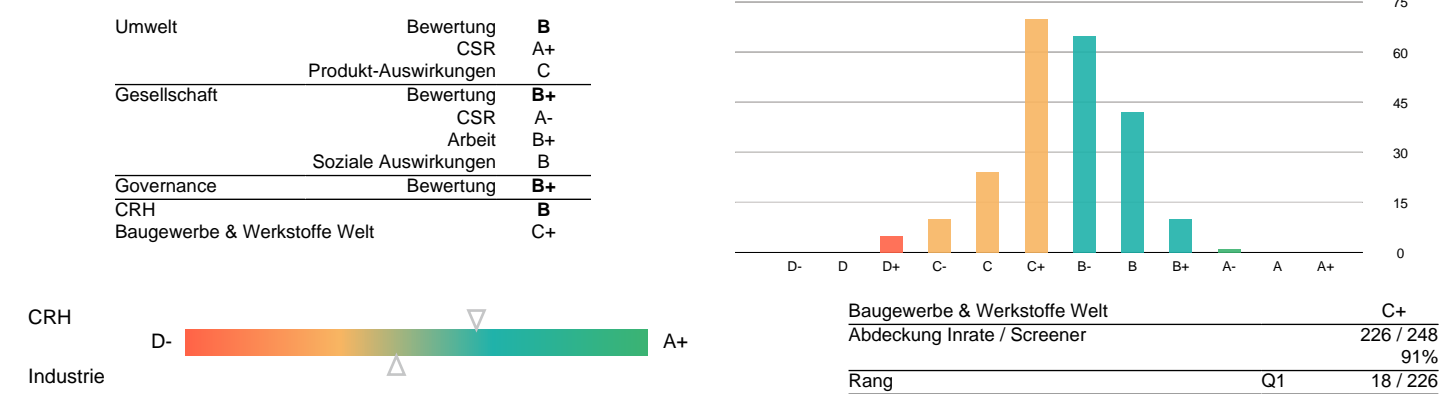
Current Ratio	1,9	1,7	1,7
Langfristiges Eigenkapital	25,4%	20,4%	20,8%
Umsatz zu Aktiven	67,0%	73,8%	75,5%
Cash flow zu Umsatz	14,0%	17,1%	13,7%

Unternehmen

B

Industrie

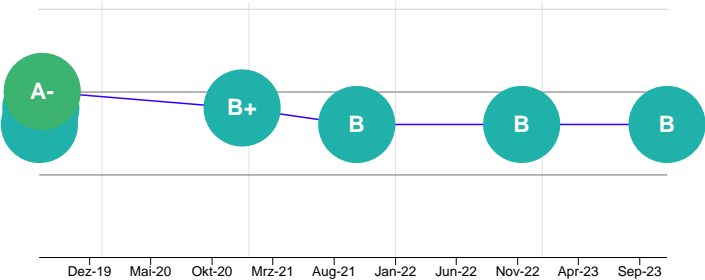
C+



Die ESG-Bewertungl von Inrate für CRH (LON) 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 Baugewerbe & Werkstoffe von C+.

Die Branche Baugewerbe & Werkstoffe enthält 226 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C+. CRH (LON) hat ein Rating von B und liegt in ihrer Branche auf Platz 18, womit sie im ersten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 10-Nov-2023 wurde CRH (LON) mit einem ESG Rating von B bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 23-Sep-2021 unverändert.

Ausschlusskriterien

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

Kohle	0,0%
-------	------

CRH (LON) ist in keinem der sieben aufgeführten kontroversen Geschäftsbereichen tätig. Die Gesellschaft ist nicht im Bereich Kohle tätig.

CRH (LON) - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
CRH (LON)	CRH	GB	6.550,00	21,1%	56,36		B	Q1	-	-	10-Nov-2023
FERGUSON	FERG	GB	17.290,00	14,6%	44,49		B-	Q2	0,2%	-	09-Mai-2024
GRAFTON GROUP PLC	GFTU	GB	957,80	5,1%	2,41		C+	Q3	-	-	30-Aug-2023
RHI MAGNESITA	RHIM	GB	3.725,00	7,7%	2,23		B+	Q1	-	-	28-Dez-2023
HILL AND SMITH	HILS	GB	1.942,00	1,8%	1,94		C	Q4	-	-	05-Mrz-2024
GENUIT GROUP	PLP	GB	452,50	12,1%	1,41		C-	Q4	-	-	14-Nov-2023
SHERWIN-WILLIAMS	SHW	US	314,05	0,7%	80,09		B-	Q2	5,0%	-	19-Feb-2024
HOLCIM	HOLN	CH	78,38	18,7%	49,56		B-	Q2	-	-	11-Mrz-2024
SIKA	SIKA	CH	278,20	1,6%	49,24		B	Q1	-	-	26-Apr-2024
SAINT GOBAIN	SGO	FR	81,26	21,9%	43,74		C+	Q3	0,1%	-	12-Mai-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 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.