

DKSH HOLDING

CH0126673539 | DKSH | Schweiz Analyse vom 10-Jul-2024 Schlusskurs vom 09-Jul-2024 CHF 61,90

DKSH HOLDING gehört zur Branche Industrie und dort zum Sektor Dienstleister für Unternehmen.

Mit einer Marktkapitalisierung von 4,54 Milliarden US Dollar zählt sie zu den mid-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen CHF 71,20 und CHF 55,70. Der aktuelle Preis von CHF 61,90 liegt 13,1% unter ihrem höchsten und 11,1% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 7. Juli 2023: DKSH HOLDING: -4,9%, 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
DKSH HOLDING	CH	61,90	6,0%	4,54	★★★★★		15,9	11,8%	3,8%	2,8%	
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

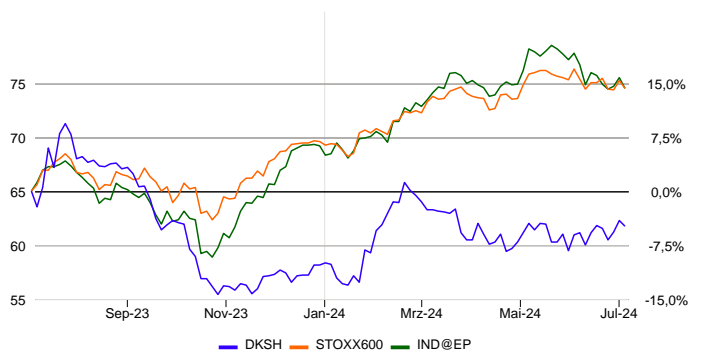
- ✓ Die Gewinnprognosen wurden seit dem 5. Juli 2024 nach oben revidiert.

✗ Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 11,8% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 14,6%.
- ✓ Die erwartete Dividende von 3,8% liegt über dem Branchendurchschnitt von 2,6%.

✗ Mit 32,6% verfügt das Unternehmen über weniger Eigenmittel als die branchenüblichen 39,1%.
- ✓ Fundamental betrachtet ist die Aktie leicht unterbewertet.

✗ Der technische 40-Tage-Trend der Aktie ist seit dem 2. April 2024 negativ.

Performance 7. Juli 2023 - 9. Juli 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

			Die letzte Analyse bestätigt die am 8. März 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Neutral".
Gesamteindruck			Verschlechterung von eher positiv auf neutral am 08-Mrz-2024.
Sterne	★★★★★	★★★★★	Drei Sterne seit dem 05-Jul-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Positive Analystenhaltung seit 05-Jul-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	★	★	Neutrale Tendenz, zuvor jedoch (seit dem 02-Apr-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 DKSH HOLDING im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.
Zielpreis	65,53 CHF		Per 9. Juli 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei CHF 61,90 mit einem geschätzten Kursziel von CHF 65,53 (+6%).

DKSH HOLDING - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamt-eindruck
DKSH HOLDING	DKSH	CH	61,90	6,0%	4,54	★★★★☆		15,9	11,8%	3,8%	5,9%	
SGS SA	SGSN	CH	80,56	11,1%	17,04	★★★★☆		19,3	13,9%	4,0%	8,1%	
FISERV	FISV	US	151,09	13,7%	88,34	★★★★☆		14,9	15,6%	0,0%	5,9%	
RECRUIT HOLDINGS	6098	JP	9.152,00	53,5%	85,86	★★★★☆		24,3	18,7%	0,3%	-16,4%	
CINTAS	CTAS	US	711,30	18,0%	72,14	★★★★☆		39,9	24,6%	0,8%	-8,1%	
ECOLAB	ECL	US	242,25	22,1%	69,36	★★★★☆		32,7	24,8%	1,0%	4,7%	
UNITED RENTALS	URI	US	627,41	9,4%	42,45	★★★★☆		12,0	10,5%	1,0%	-11,8%	
ASSTEAD GROUP	AHT	GB	5.030,00	-7,9%	28,43	★★★★☆		13,2	11,6%	1,7%	-5,7%	
GLOBAL PAYMENTS	GPN	US	95,79	-24,6%	24,38	★★★★☆		7,3	10,1%	1,1%	12,5%	
ROLLINS	ROL	US	49,74	13,9%	24,17	★★★★☆		44,6	28,0%	1,3%	6,0%	

Fundamentale und Technische Analyse

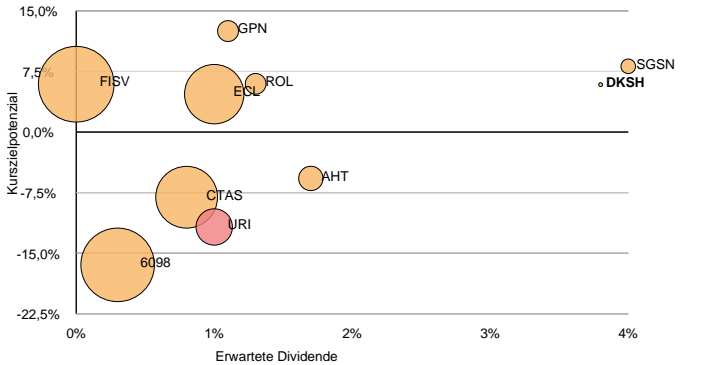
**Analyse des Preises** ★  
Wir bewerten den Preis von DKSH HOLDING, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten.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

**Gewinnprognosen** ★  
DKSH HOLDING erfreut sich mittlerer Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 7 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.  
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach oben um 1,2% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 5. Juli 2024.

**Technische Tendenz und Relative Stärke** ★★  
Die Aktie befindet sich mittelfristig in einem leichten Abwärtstrend, welcher am 2. April 2024 bei CHF 60,70 eingesetzt hat.  
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 2,8%, 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 3,8% erwartet, für deren Ausschüttung DKSH HOLDING 60,5% 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** 0,64 reagiert der Kurs von DKSH HOLDING auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,64%.  
**Korrelation** 0,39 Dies bedeutet, dass 15% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 15,0%, 12 Monate: 17,3%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. DKSH HOLDING 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. DKSH HOLDING 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 -1,49%.

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

**Schlussfolgerung**

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 Sternerating ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter Berücksichtigung dieser durchschnittlichen Verlustanfälligkeit ergibt sich ein neutraler Gesamteindruck.

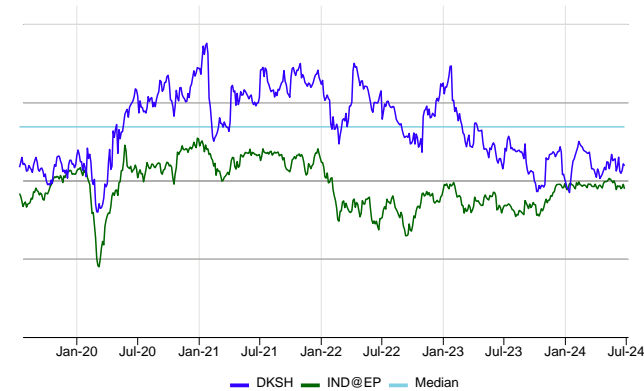
*Nyon, 10-Jul-2024 06:30 GMT+1*

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	15,9
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	11,8%
Dividende (Ex Date : 28-Mrz-2024)	CHF 2,25
Anzahl Analysten	7
Datum der ersten Analyse	22-Aug-2012
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B+

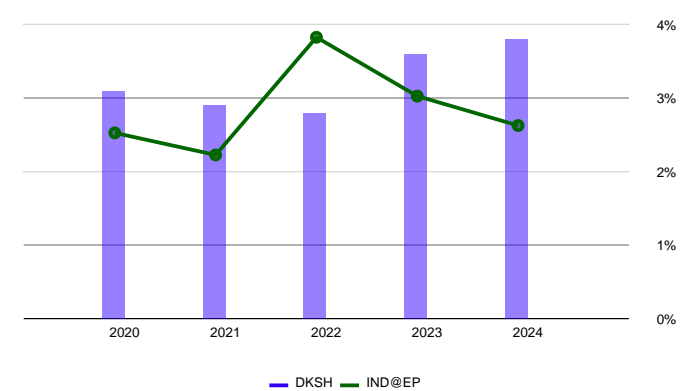
DKSH HOLDING - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



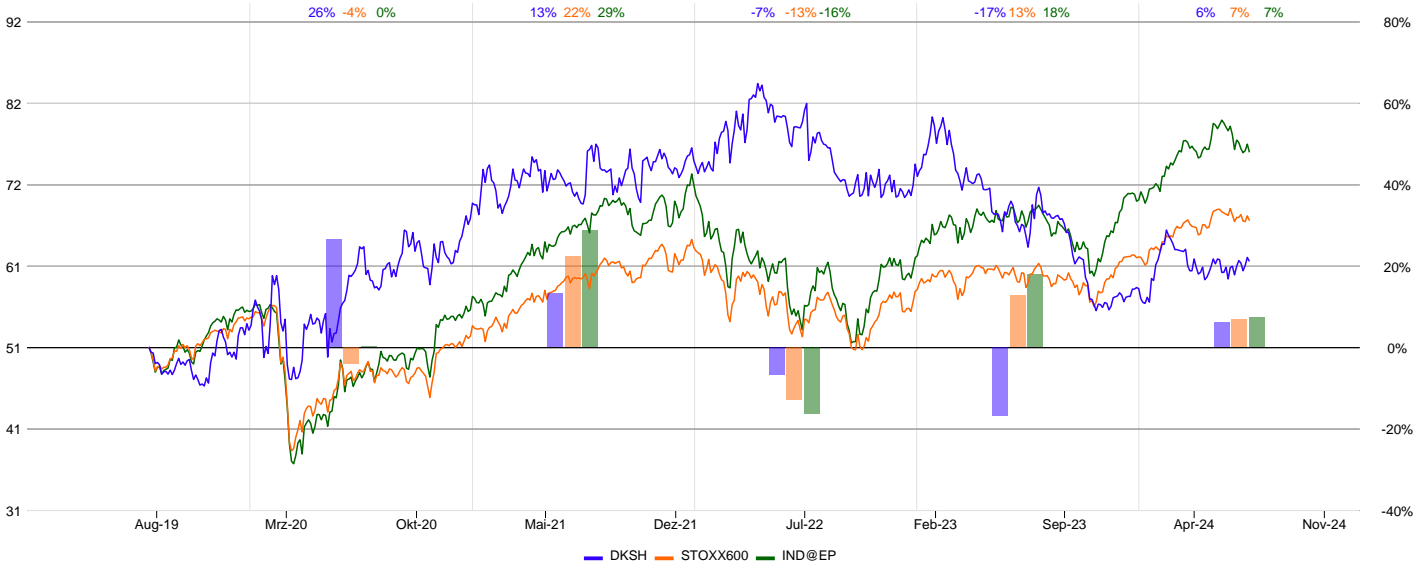
DKSH HOLDING ist mit einem vorausschauenden KGV von 15,92 ähnlich bewertet wie der Durchschnitt der Branche Industrie mit 14,45. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens industrieneutral. Andererseits liegt das KGV der Aktie unter seinem historischen Median von 18,41.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



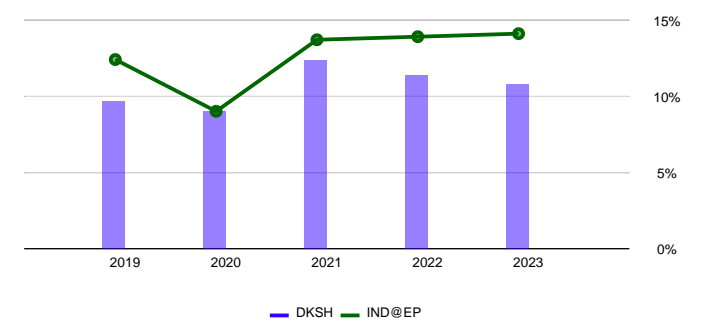
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 3,8%, während der Durchschnittswert der Branche von DKSH HOLDING mit 2,6% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 60,5% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit ausreichend gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 3,3%.

Performance 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



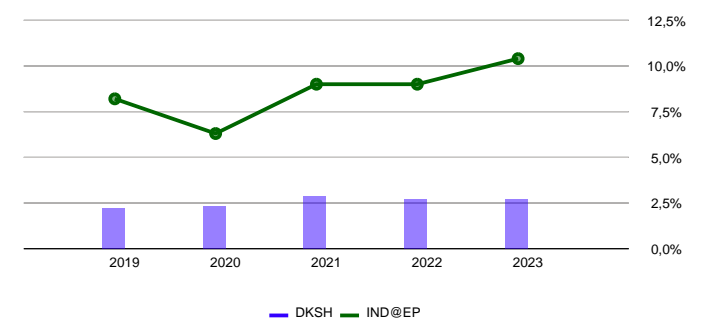
Die DKSH Holding AG bietet verschiedene Dienstleistungen für die Marktexpansion in Thailand, Greater China, Malaysia, Singapur, im übrigen Asien-Pazifik-Raum und international an. Das Unternehmen bietet Dienstleistungen in den Bereichen Beschaffung, Marktkennntnis, Marketing, Vertrieb, eCommerce, Distribution, Logistik und After-Sales an. Es ist in vier Segmenten tätig: Gesundheitswesen, Konsumgüter, Hochleistungsmaterialien und Technologie. Das Segment Healthcare bietet verschiedene Dienstleistungen an, wie z.B. Registrierung, Regulierung, Markteintrittsstudien, Import, Zollabfertigung, Marketing und Verkauf, physischer Vertrieb, Rechnungsstellung und Inkasso für ethische Pharmazeutika, Consumer Health und rezeptfreie Gesundheitsprodukte sowie medizinische Geräte. Das Segment Konsumgüter bietet eine Reihe von Dienstleistungen an, darunter Produktdurchführbarkeitsstudien, Registrierung, Import, Zollabfertigung, Marketing und Merchandising, Verkauf, Lagerhaltung, physischer Vertrieb, Rechnungsstellung, Inkasso und Kundendienst für schnellleisende Konsumgüter, Lebensmittel, Luxusgüter, Mode- und Lifestyle-Produkte sowie Haar- und Hautkosmetika. Das Segment Performance Materials beschafft, vermarktet und vertreibt eine Reihe von Spezialchemikalien und Inhaltsstoffen für die Bereiche Pharmazie, Körperpflege, Lebensmittel und Getränke sowie für industrielle Anwendungen und bietet Dienstleistungen zur Marktexpansion für Performance Materials an. Das Segment Technologie bietet Marktexpansionsdienstleistungen an, die eine Reihe von Investitionsgütern und Analyseinstrumenten in den Bereichen Infrastruktur, industrielle Materialien und Zulieferungen, Präzisions- und Textilmaschinen, Halbleiter, Photovoltaik und Elektronik, Landwirtschaft und Gastgewerbe sowie spezialisierte industrielle Anwendungen umfassen. Das Unternehmen wurde 1865 gegründet und hat seinen Sitz in Zürich, Schweiz.

Eigenkapitalrendite



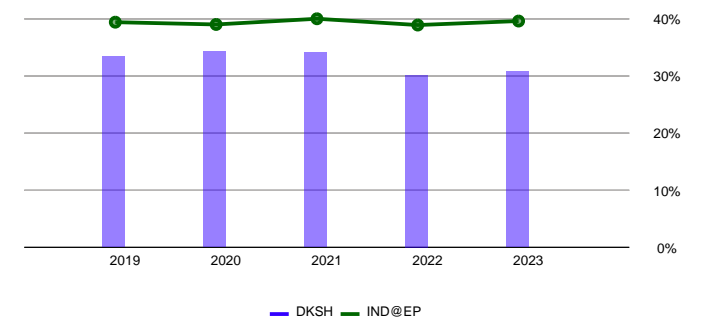
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei DKSH HOLDING lag der mittlere ROE bei 11% und damit nahe beim Branchendurchschnitt von 13%. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 11% liegt nahe beim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

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



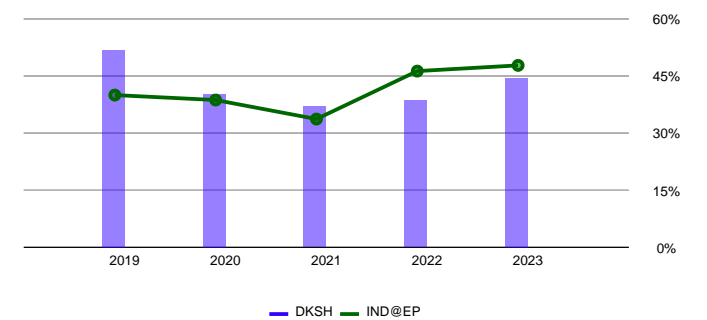
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von DKSH HOLDING liegt im historischen Mittel bei 3%. Dies ist im Branchenvergleich unterdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel eine höhere EBIT Marge von 8%. Die zuletzt ausgewiesenen 3% liegen nahe beim historischen Mittel von 3%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. DKSH HOLDING weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 33% auf und liegt damit unter dem Branchendurchschnitt von 39%. Die aktuellen 31% liegen nahe beim historischen Mittel von 33%.

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 DKSH HOLDING liegt mit 42% in der Nähe des Branchendurchschnittes von 41%. Mit 44% liegt der aktuelle Wert nahe beim historischen Durchschnitt von 42%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
in Millionen	31-Dec CHF	31-Dec CHF	31-Dec CHF	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	681	642	687	13%
Forderungen	2.359	2.373	1.956	36%
Inventar	1.164	1.277	1.341	25%
Kurzfristige Aktiven	4.298	4.386	4.083	75%
Sachanlagen	430	472	405	7%
Immaterielle Aktiven	395	825	786	14%
Total Aktiven	5.300	5.825	5.471	100%
Verbindlichkeiten	2.213	2.233	2.025	37%
Kurzfristiges Fremdkapital	265	221	266	5%
Total kurzfristige Passiven	3.059	3.098	2.916	53%
Lfr. Fremdkapitalquote	322	791	692	13%
Eigenkapital	1.809	1.759	1.687	31%
Total Passiven	5.300	5.825	5.471	100%

Kennzahlen

Book Value	27,84	27,07	25,97
Anzahl Aktien ('000)	64.975	64.951	64.950
Anzahl Mitarbeiter	31.453	31.077	27.062

Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
in Millionen	31-Dec CHF	31-Dec CHF	31-Dec CHF	
Umsatz	11.106	11.320	11.066	100%
Kosten	9.469	9.625	10.174	92%
Bruttogewinn	1.509	1.568	760	7%
Admin- & Gemeinkosten	1.190	1.214	471	4%
Forschung & Entwicklung	28	34	-	-
Betriebsertrag	257	288	289	3%
Abschreibungen	128	127	132	1%
Gewinn vor Extras	224	201	264	2%
Gewinn vor Steuern	327	311	300	3%
Dividenden	133	140	140	1%
Reingewinn	224	201	182	2%

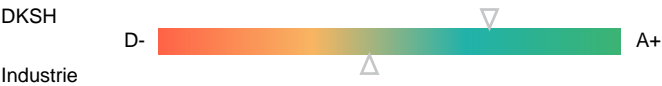
Ratios

Current Ratio	1,4	1,4	1,4
Langfristiges Eigenkapital	6,1%	13,6%	12,6%
Umsatz zu Aktiven	209,5%	194,3%	202,3%
Cash flow zu Umsatz	3,2%	2,9%	2,8%

Unternehmen

B+

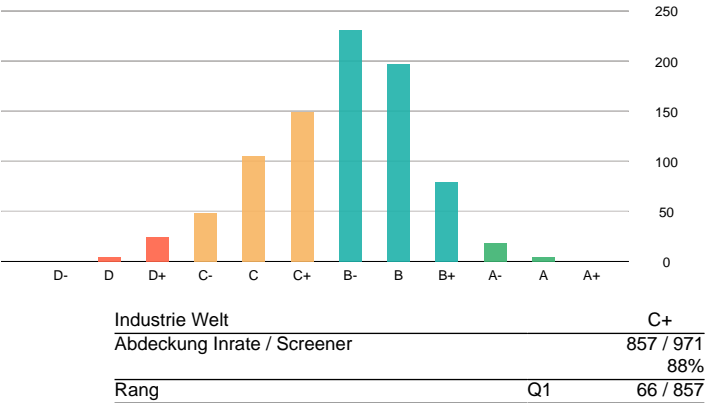
Umwelt	Bewertung	B-
	CSR	C+
	Produkt-Auswirkungen	B-
Gesellschaft	Bewertung	A
	CSR	A+
	Arbeit	B+
	Soziale Auswirkungen	B+
Governance	Bewertung	A
DKSH		B+
Industrie Welt		C+



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

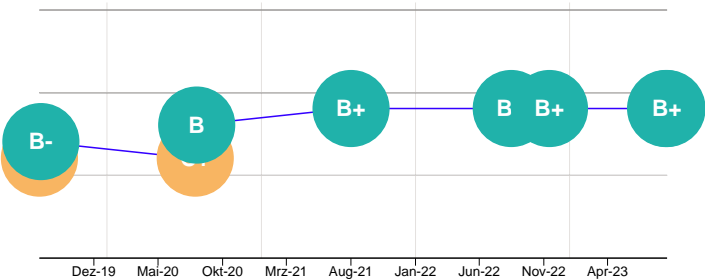
Industrie

C+



Die Branche Industrie enthält 857 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C+. DKSH HOLDING hat ein Rating von B+ und liegt in ihrer Branche auf Platz 66, womit sie im ersten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 22-Aug-2023 wurde DKSH HOLDING mit einem ESG Rating von B+ bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 30-Jul-2021 unverändert.

Ausschlusskriterien

Total Ausschlusskriterien	0,1%
Erwachsenenunterhaltung	0,0%
Alkohol	0,0%
Verteidigung	0,1%
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%

DKSH HOLDING ist in einem der sieben aufgeführten kontroversen Geschäftsfeldern aktiv, nämlich mit 0,1% seines Umsatzes im Bereich "Verteidigung". Die Gesellschaft ist nicht im Bereich Kohle tätig.

DKSH HOLDING - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
DKSH HOLDING	DKSH	CH	61,90	6,0%	4,54		B+	Q1	0,1%	-	22-Aug-2023
SGS SA	SGSN	CH	80,56	11,1%	17,04		A-	Q1	0,2%	-	18-Apr-2024
FISERV	FISV	US	151,09	13,7%	88,34		B	Q2	0,1%	-	10-Jun-2024
RECRUIT HOLDINGS	6098	JP	9.152,00	53,5%	85,86		B+	Q1	-	-	08-Mrz-2024
CINTAS	CTAS	US	711,30	18,0%	72,14		B	Q1	-	-	30-Nov-2023
ECOLAB	ECL	US	242,25	22,1%	69,36		A	Q1	3,0%	-	05-Feb-2024
UNITED RENTALS	URI	US	627,41	9,4%	42,45		B-	Q2	0,1%	-	19-Okt-2023
ASHTREAD GROUP	AHT	GB	5.030,00	-7,9%	28,43		B-	Q2	-	-	27-Mrz-2024
GLOBAL PAYMENTS	GPN	US	95,79	-24,6%	24,38		B-	Q3	2,7%	-	19-Okt-2023
ROLLINS	ROL	US	49,74	13,9%	24,17		C+	Q3	-	-	31-Jan-2024

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.