

SMITH & NEPHEW

GB0009223206 | SN. | Grossbritannien Analyse vom 12-Jun-2024 Schlusskurs vom 11-Jun-2024 GBp 1.008,50

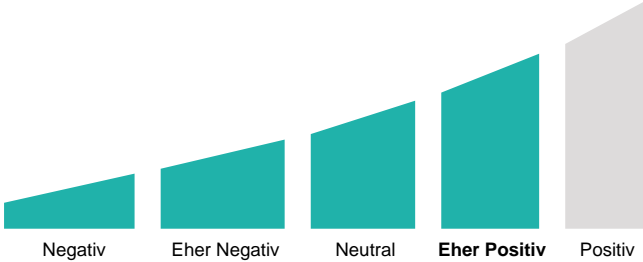
SMITH & NEPHEW gehört zur Branche Gesundheitswesen und dort zum Sektor Medizinische Geräte.

Mit einer Marktkapitalisierung von 11,41 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen GBp 1.268,00 und GBp 896,20. Der aktuelle Preis von GBp 1.008,50 liegt 20,5% unter ihrem höchsten und 12,5% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 9. Juni 2023: SMITH & NEPHEW: -15,5%, Gesundheitswesen: 13,6%, STOXX600: 12,4%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
SMITH & NEPHEW	GB	1.008,50	-6,5%	11,41	★★★★		11,5	11,8%	3,2%	0,9%	
Gesundheitswesen (HEA@EP)	EP	140,00	13,2%	2.402,15	★★★★		15,6	14,2%	2,2%	3,1%	
STOXX600	EP	517,00	8,0%	15.434,34	★★★★		11,5	11,2%	3,5%	-0,7%	

Schlüsselpunkte

- ✓

Die erwartete Dividende wird grosszügig durch die erwarteten Gewinne gedeckt.
- ✗

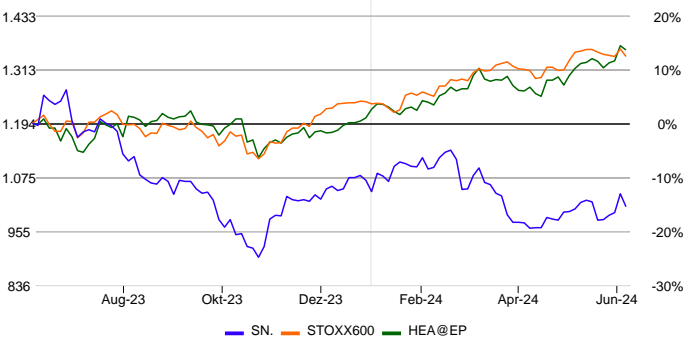
Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 11,8% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 14,2%.
- ✓

Der technische 40-Tage-Trend der Aktie ist seit dem 7. Juni 2024 positiv.
- ✗

Niedrige historische Eigenkapitalrendite (7,9%) im Vergleich zum Branchendurchschnitt (9,3%).
- ✓

Fundamental betrachtet ist die Aktie stark unterbewertet.

Performance 9. Juni 2023 - 11. Juni 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

Nyon, 12-Jun-2024 06:30 GMT+1

	SN		Die letzte Analyse bestätigt die am 31. Mai 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Eher Positiv".
Gesamteindruck			Verbesserung von neutral auf eher positiv am 31-Mai-2024.
Sterne	★★★★	★★★★	Vier Sterne seit dem 07-Jun-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Analysten neutral, zuvor positiv (seit 26-Apr-2024). Die positiven Gewinnrevisionen sind in Einklang mit dem positiven Bild der Branche.
Potenzial	★	★	Stark unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit sehr günstig bewertet.
MF Tech. Trend	★	★	Neutrale Tendenz, zuvor jedoch (seit dem 07-Jun-2024) positiv. Die positive technische Tendenz ist Teil eines allgemein freundlichen Umfeldes.
4W Rel. Perf.	★	★	vs. STOXX600. Der Titel als auch sein Umfeld performten in den letzten vier Wochen besser als der Markt.
Sensitivität			Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von SMITH & NEPHEW im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 04-Jul-2023.
Zielpreis	1.113,87 GBp		Per 11. Juni 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei GBp 1.008,50 mit einem geschätzten Kursziel von GBp 1.113,87 (+10%).

SMITH & NEPHEW - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamt-eindruck
SMITH & NEPHEW	SN.	GB	1.008,50	-6,5%	11,41	★★★★★		11,5	11,8%	3,2%	10,4%	
OXFORD NANOPORE TECHS.	ONT	GB	102,90	-50,6%	1,12	★★★★★		-9,9	3,7%	0,0%	-11,9%	
THERMO FISHER SCIENTIFIC	TMO	US	575,89	8,5%	221,96	★★★★★		21,2	15,2%	0,3%	-7,6%	
DANAHER	DHR	US	261,25	12,9%	196,04	★★★★★		27,4	18,6%	0,4%	-8,7%	
ABBOTT LABORATORIES	ABT	US	105,81	-3,9%	186,99	★★★★★		18,6	14,0%	2,1%	7,4%	
INTUITIVE SURGICAL	ISRG	US	418,78	24,1%	148,40	★★★★★		48,3	31,7%	0,0%	-11,7%	
STRYKER	SYK	US	346,40	15,7%	132,64	★★★★★		23,3	17,4%	1,0%	-8,4%	
BOSTON SCIENTIFIC	BSX	US	77,15	33,5%	113,82	★★★★★		24,9	19,1%	0,0%	-9,8%	
MEDTRONIC	MDT	US	81,95	-0,5%	109,02	★★★★★		13,2	9,9%	3,4%	8,0%	
ESSILORLUXOTTICA	EL	FR	206,00	13,4%	101,70	★★★★★		23,2	20,5%	2,1%	7,3%	

Fundamentale und Technische Analyse

Analyse des Preises

Wir bewerten den Preis von SMITH & NEPHEW, 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:

- SMITH & NEPHEW fundamental betrachtet stark unterbewertet ist.
- Die Bewertung vergleichbar ist mit dem Durchschnitt der europäischen Branche Gesundheitswesen.

Das fundamentale Kurspotenzial von SMITH & NEPHEW ist gut und in Übereinstimmung mit dem Branchendurchschnitt.

Gewinnprognosen

SMITH & NEPHEW erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 17 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.

Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen (-0,5%) leicht nach unten. Wir betrachten das Analystensignal dennoch als positiv, da die letzte signifikante Anpassung (d.h. über 1%) im Plus liegt. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht bereits durchgehend seit mehr als 12 Monaten.

Technische Tendenz und Relative Stärke

Die Aktie befindet sich mittelfristig in einem leichten Aufwärtstrend, welcher am 7. Juni 2024 bei GBp 1.038,00 eingesetzt hat.

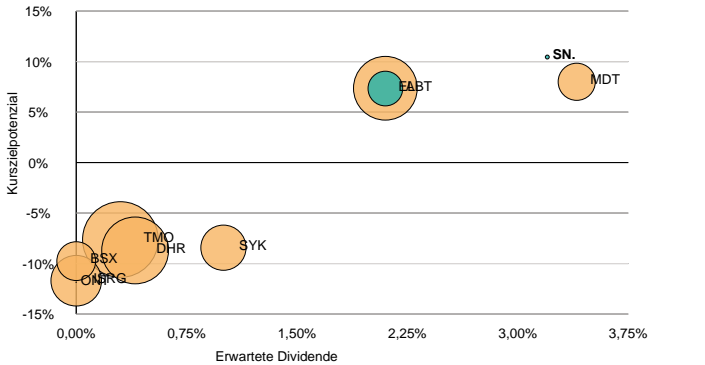
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 0,9%, wobei die ebenfalls positive technische Tendenz das Interesse der Investoren für diesen Wert bestätigt.

Die Referenzbranche Gesundheitswesen registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Outperformance.

Dividende

Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 3,2% erwartet, für deren Ausschüttung SMITH & NEPHEW 36,6% 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 1,08 reagiert der Kurs von SMITH & NEPHEW auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,08%.

Korrelation 0,54 Dies bedeutet, dass 29% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.

Volatilität 1 Monat: 25,7%, 12 Monate: 21,9%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten

Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. SMITH & NEPHEW 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. SMITH & NEPHEW 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 -1,56%.

Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse

Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von SMITH & NEPHEW im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 4. Juli 2023.

Schlussfolgerung

Nyon, 12-Jun-2024 06:30 GMT+1

Die Aktie erfüllt alle unsere Sterne. SMITH & NEPHEW 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. Diese erfreuliche Situation ist nicht unternehmensspezifisch, sondern spiegelt sich auch im Branchenumfeld generell wider. 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	11,5
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	11,8%
Dividende (Ex Date : 28-Mrz-2024)	GBP 18,29
Anzahl Analysten	17
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B

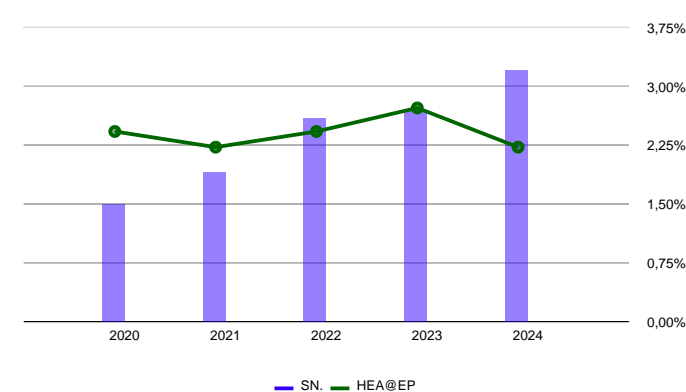
SMITH & NEPHEW - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 30. Juli 2019 - 11. Juni 2024



SMITH & NEPHEW ist mit einem vorausschauenden KGV von 11,49 deutlich tiefer bewertet als der Durchschnitt der Branche Gesundheitswesen mit 15,59. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens skeptisch. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV als günstig, liegt es doch unter seinem fünfjährigen Median von 14,60.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 3,2%, während der Durchschnittswert der Branche von SMITH & NEPHEW mit 2,2% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 36,6% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 2,4%.

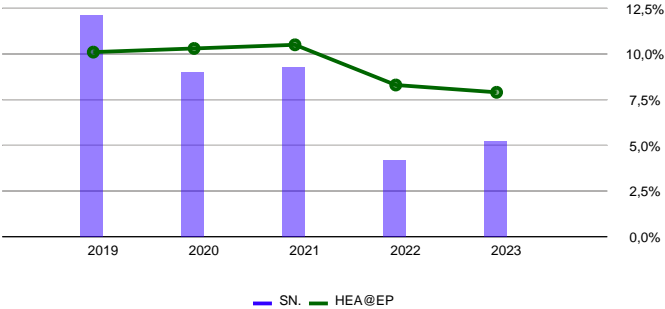
Performance 30. Juli 2019 - 11. Juni 2024



Smith+Nephew

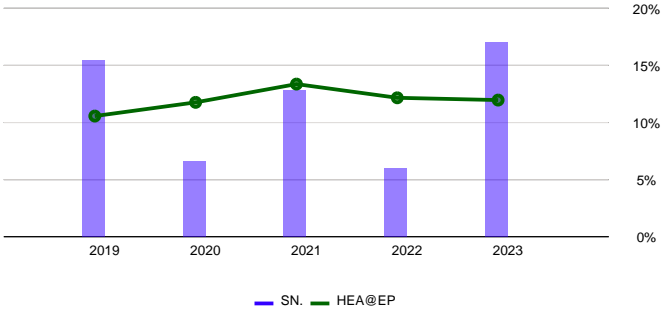
Smith & Nephew plc entwickelt, produziert, vermarktet und verkauft zusammen mit seinen Tochtergesellschaften medizinische Geräte und Dienstleistungen im Vereinigten Königreich und international. Das Unternehmen ist in drei Segmenten tätig: Orthopädie, Sportmedizin und HNO sowie erweiterte Wundversorgung. Das Unternehmen bietet Knieimplantate für Kniegelenkersatzverfahren, Hüftimplantate für Revisionsverfahren, Trauma- und Extremitätenprodukte, die interne und externe Vorrichtungen zur Stabilisierung schwerer Frakturen und Deformationskorrekturverfahren umfassen, sowie andere Rekonstruktionsprodukte. Das Unternehmen bietet auch Produkte für die Gelenkreparatur in der Sportmedizin an, darunter Instrumente, Technologien und Implantate für minimalinvasive Eingriffe sowie für die Behandlung von Weichteilverletzungen und degenerativen Erkrankungen der Schulter, des Knies, der Hüfte und der kleinen Gelenke. Darüber hinaus bietet das Unternehmen arthroskopische Grundlagentechnologien an, die Flüssigkeitsmanagementgeräte für den chirurgischen Zugang, hochauflösende Kameras, digitale Bilderfassung, Endoskope, Lichtquellen und Monitore zur Unterstützung der Visualisierung im Inneren der Gelenke, Hochfrequenz-, elektromechanische und mechanische Geweberesektionsgeräte und Handinstrumente zur Entfernung von beschädigtem Gewebe sowie Lösungen für Hals, Nase und Ohren umfassen. Darüber hinaus bietet das Unternehmen fortschrittliche Wundpflegeprodukte für die Behandlung und Vorbeugung von akuten und chronischen Wunden, darunter Beinwunden, diabetische und Druckgeschwüre, Verbrennungen und postoperative Wunden; fortschrittliche bioaktive Wundbehandlungsmittel wie Biologika und andere bioaktive Technologien für das Debridement und die Reparatur/Regeneration der Haut sowie Produkte für die regenerative Medizin, einschließlich Haut-, Knochentransplantat- und Gelenkknorpelersatz, und fortschrittliche Wundbehandlungssysteme wie herkömmliche und Einweg-Wundbehandlungssysteme mit Unterdruck und Systeme für die Hydrochirurgie. Das Unternehmen beliefert die Anbieter im Gesundheitswesen. Smith & Nephew plc wurde 1856 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Watford, Vereinigtes Königreich.

Eigenkapitalrendite



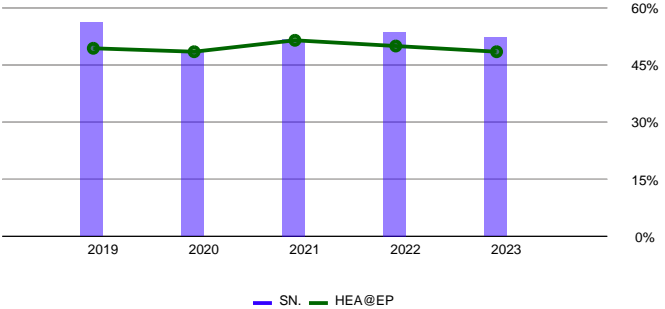
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei SMITH & NEPHEW lag der mittlere ROE bei 8% und damit nahe beim Branchendurchschnitt von 9%. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 5% liegt unter dem langjährigen Durchschnitt von 8%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



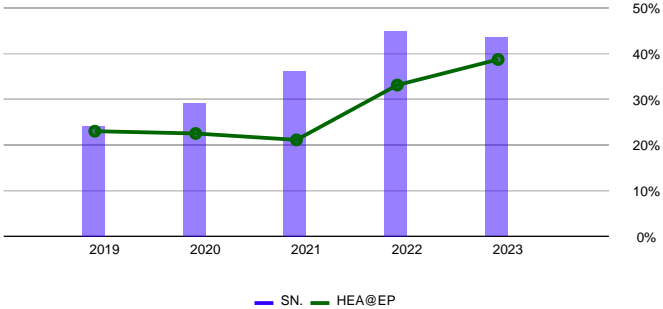
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von SMITH & NEPHEW liegt im historischen Mittel bei 12%. Dies entspricht in etwa dem Branchendurchschnitt von 12%. Die zuletzt ausgewiesenen 17% liegen über dem historischen Mittel von 12%.

Eigenmittelanteil der Bilanz






Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. SMITH & NEPHEW weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 53% auf, vergleichbar also mit dem Branchendurchschnitt von 49%. Die aktuellen 52% liegen nahe beim historischen Mittel von 53%.

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 SMITH & NEPHEW liegt mit 36% oberhalb des Branchendurchschnittes von 27%. Mit 44% liegt der aktuelle Wert über dem historischen Durchschnitt von 36%.




Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
				
in Millionen	31-Dec USD	31-Dec USD	31-Dec GBP	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	982	328	237	3%
Forderungen	866	974	973	12%
Inventar	1.363	1.824	1.879	24%
Kurzfristige Aktiven	3.269	3.189	3.161	40%
Sachanlagen	1.118	1.203	1.153	15%
Immaterielle Aktiven	3.242	3.529	3.218	41%
Total Aktiven	7.921	8.096	7.834	100%
Verbindlichkeiten	771	851	797	10%
Kurzfristiges Fremdkapital	363	132	600	8%
Total kurzfristige Passiven	1.575	1.418	1.781	23%
Lfr. Fremdkapitalquote	2.105	2.243	1.819	23%
Eigenkapital	4.115	4.349	4.093	52%
Total Passiven	7.921	8.096	7.834	100%

Kennzahlen

Book Value	4,69	5,00	4,69
Anzahl Aktien ('000)	878.191	870.150	871.873
Anzahl Mitarbeiter	18.369	19.012	19.551

Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
				
in Millionen	31-Dec USD	31-Dec USD	31-Dec GBP	
Umsatz	3.792	4.230	4.464	100%
Kosten	857	840	1.063	24%
Bruttogewinn	2.526	2.889	2.977	67%
Admin- & Gemeinkosten	1.957	2.249	2.224	50%
Forschung & Entwicklung	226	243	241	5%
Betriebsertrag	568	640	754	17%
Abschreibungen	410	500	424	9%
Gewinn vor Extras	381	181	233	5%
Gewinn vor Steuern	482	251	761	17%
Dividenden	239	264	263	6%
Reingewinn	381	181	212	5%

Ratios

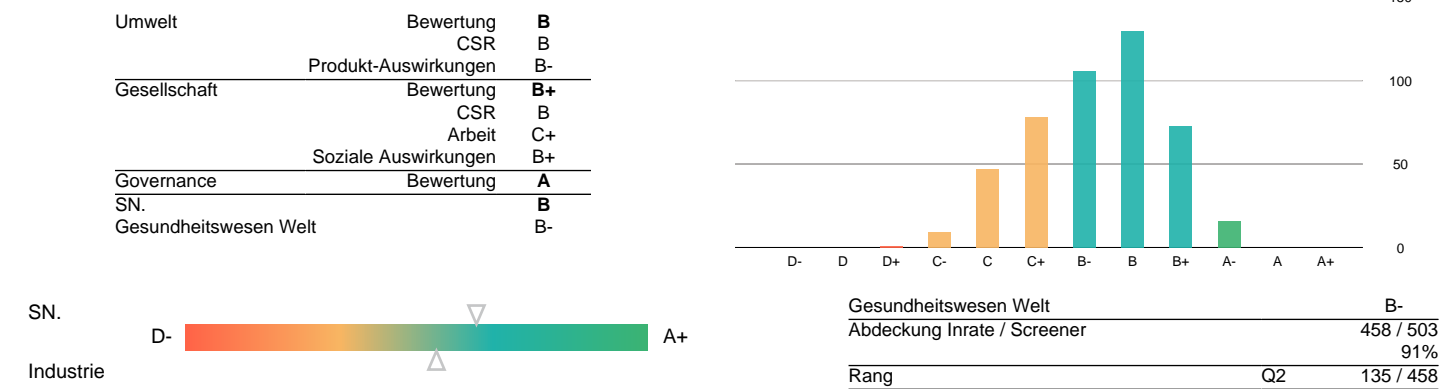
Current Ratio	2,1	2,2	1,8
Langfristiges Eigenkapital	26,6%	27,7%	23,2%
Umsatz zu Aktiven	47,9%	52,2%	57,0%
Cash flow zu Umsatz	20,9%	16,1%	14,2%

Unternehmen

B

Industrie

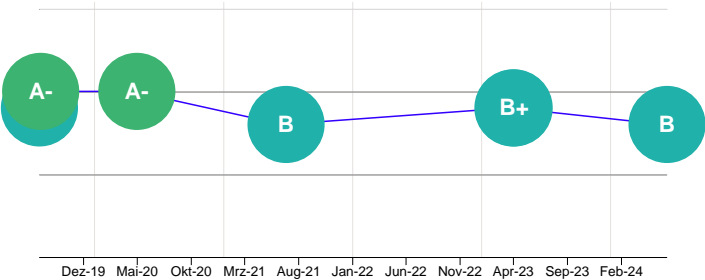
B-



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

Die Branche Gesundheitswesen enthält 458 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei B-. SMITH & NEPHEW hat ein Rating von B und liegt in ihrer Branche auf Platz 135, womit sie im zweiten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 10-Jun-2024 wurde SMITH & NEPHEW mit einem ESG Rating von B bewertet. Am 04-Apr-2023 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%
-------	------

SMITH & NEPHEW ist in keinem der sieben aufgeführten kontroversen Geschäftsbereichen tätig. Die Gesellschaft ist nicht im Bereich Kohle tätig.

SMITH & NEPHEW - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf Ytd	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
SMITH & NEPHEW	SN.	GB	1.008,50	-6,5%	11,41		B	Q2	-	-	10-Jun-2024
OXFORD NANOPORE TECHS.	ONT	GB	102,90	-50,6%	1,12		C+	Q3	-	-	17-Feb-2024
THERMO FISHER SCIENTIFIC	TMO	US	575,89	8,5%	221,96		B	Q1	1,8%	-	26-Feb-2024
DANAHER	DHR	US	261,25	12,9%	196,04		B	Q1	0,2%	-	26-Mrz-2024
ABBOTT LABORATORIES	ABT	US	105,81	-3,9%	186,99		B	Q2	-	-	15-Dez-2023
INTUITIVE SURGICAL	ISRG	US	418,78	24,1%	148,40		B	Q2	-	-	14-Dez-2023
STRYKER	SYK	US	346,40	15,7%	132,64		B	Q2	-	-	30-Mai-2024
BOSTON SCIENTIFIC	BSX	US	77,15	33,5%	113,82		B	Q2	-	-	27-Mai-2024
MEDTRONIC	MDT	US	81,95	-0,5%	109,02		B+	Q1	-	-	30-Mai-2024
ESSILORLUXOTTICA	EL	FR	206,00	13,4%	101,70		B	Q2	-	-	21-Mai-2024

Mehr Informationen: 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/

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