

SHELL PLC

GB00BP6MXD84 | SHELL | Holland

Analyse vom 15-Mai-2024

Schlusskurs vom 14-Mai-2024

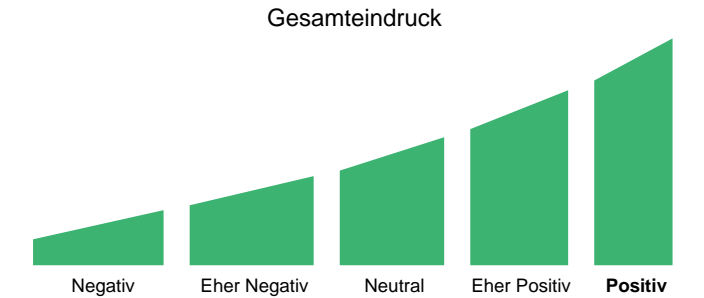
EUR 33,94

SHELL PLC gehört zur Branche Energie und dort zum Sektor Öl & Gas Produzenten.

Mit einer Marktkapitalisierung von 234,33 Milliarden US Dollar zählt sie zu den grossen large-cap Gesellschaften und liegt weltweit auf dem 6. Platz ihrer Branche.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 34,57 und EUR 26,70. Der aktuelle Preis von EUR 33,94 liegt also nahe bei ihrem Maximalkurs und 27,1% oberhalb ihres tiefsten Wertes.

Ergebnis seit 12. Mai 2023: SHELL PLC: 21,7%, Energie: 10,2%, STOXX600: 12,1%



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
SHELL PLC	NL	33,94	13,9%	234,33	★★★★☆		7,7	5,1%	3,9%	-3,5%	
Energie (ENE@EP)	EP	61,00	8,0%	1.153,63	★★★★☆		7,8	7,3%	4,8%	-2,7%	
STOXX600	EP	522,00	8,9%	15.526,87	★★★★★		11,7	10,7%	3,4%	3,1%	

Schlüsselpunkte

- ✓

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

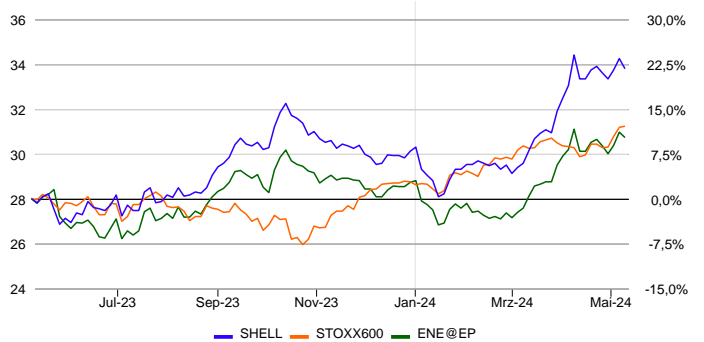
Seit dem 2. April 2024 zeigt die Aktie eine gute Widerstandsfähigkeit gegenüber Marktturbulenzen.
- ✓

Fundamental betrachtet ist die Aktie stark unterbewertet.
- ✗

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 5,1% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 7,3%.
- ✗

Gemessen an der Marktkapitalisierung ist SHELL PLC im vergangenen Jahr weniger gewachsen als seine Konkurrenten.

Performance 12. Mai 2023 - 14. Mai 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

Nyon, 15-Mai-2024 06:30 GMT+1

			SHELL PLC behält seinen Gesamteindruck Positiv trotz Verlust eines Basissterns.
Gesamteindruck			Verbesserung von eher positiv auf positiv am 02-Apr-2024.
Sterne	★★★★☆ ↓	★★★★★	Drei Sterne seit dem 14-Mai-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Positive Analystenhaltung seit 23-Feb-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	★	★	Positive Tendenz seit dem 15-Mrz-2024. Die positive technische Tendenz ist Teil eines allgemein freundlichen Umfeldes.
4W Rel. Perf.	★ ↓	★	[!] Unter Druck (vs. STOXX600). Der Titel als auch sein Umfeld performten in den letzten vier Wochen schlechter als der Markt.
Sensitivität			Gesamthaft wird die Sensitivität von SHELL PLC im Vergleich zu anderen Aktien als eher tief eingeschätzt und dies seit dem 02-Apr-2024.
Zielpreis	36,15 EUR		Per 14. Mai 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 33,94 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 36,15 (+7%).

SHELL PLC - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
SHELL PLC	SHELL	NL	33,94	13,9%	234,33	★★★★☆		7,7	5,1%	3,9%	6,5%	
SAUDI ARABIAN OIL	SAO	SA	29,80	-9,8%	1.931,96	★★★★☆		16,2	8,3%	5,5%	6,5%	
EXXON MOBIL	XOM	US	117,67	17,7%	528,94	★★★★☆		10,9	7,4%	3,3%	8,6%	
CHEVRON	CVX	US	163,61	9,7%	303,22	★★★★☆		10,8	8,2%	4,1%	9,6%	
PETROCHINA CO LTD	601857	CN	9,93	40,7%	244,87	★★★★☆		9,9	7,2%	4,8%	19,9%	
PETROCHINA CO LTD	857	HK	7,54	46,1%	244,87	★★★★☆		7,0	5,7%	6,7%	9,1%	
SHELL PLC	SHELL	GB	2.901,00	12,8%	234,33	★★★★☆		7,8	4,9%	3,9%	6,5%	
TOTALENERGIES	TTE	FR	68,32	10,9%	172,31	★★★★☆		7,8	4,0%	4,7%	6,8%	
CONOCOPHILLIPS	COP	US	121,04	4,3%	142,20	★★★★☆		11,6	8,1%	2,5%	10,9%	
PETROLEO BRASILEIRO	PETR4	BR	40,87	9,8%	109,41	★★★★☆		4,1	1,2%	11,4%	14,2%	

Fundamentale und Technische Analyse

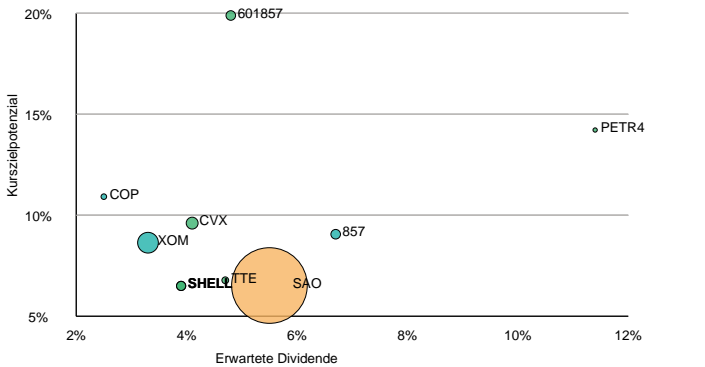
**Analyse des Preises** ★  
Wir bewerten den Preis von SHELL PLC, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten.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

**Gewinnprognosen** ★  
SHELL PLC erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 23 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.  
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach oben um 16,0% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 23. Februar 2024.

**Technische Tendenz und Relative Stärke** ★★  
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Aufwärtstrend, welcher am 15. März 2024 bei EUR 30,11 eingesetzt hat.  
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -3,5%, weshalb die positive technische Tendenz nuanciert betrachtet werden muss. Die Investoren scheinen ihr Interesse anderen Werten zuzuwenden.  
Die Referenzbranche Energie registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Unterperformance.

**Dividende**  
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 3,9% erwartet, für deren Ausschüttung SHELL PLC 29,9% 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** 0,49 reagiert der Kurs von SHELL PLC auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,49%.  
**Korrelation** 0,36 Dies bedeutet, dass 13% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 11,3%, 12 Monate: 14,7%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. SHELL PLC hat dabei die Tendenz allgemeine Abwärtsbewegungen des STOXX600 abzuschwächen. Sie ist damit ein defensiver Wert bei Marktkorrekturen, da sie die Tendenz hat, Indexrückgänge um durchschnittlich -0,73% weniger stark nachzuvollziehen.

**Anfälligkeit bei steigenden Märkten**  
Der Bad News Factor misst Rückschläge des Aktienkurses bei steigenden Märkten. SHELL PLC zeigt dabei eine niedrige Anfälligkeit auf unternehmensspezifischen Druck. Sinkt der Kurs bei steigenden Märkten, so waren die Kursabschläge meist unterdurchschnittlich. Sinkt die Aktie in einem steigendem Umfeld, beträgt ihre durchschnittliche Abweichung -1,45%.

**Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse**  
Gesamthaft wird die Sensitivität von SHELL PLC im Vergleich zu anderen Aktien als eher tief eingeschätzt und dies seit dem 2. April 2024.

**Schlussfolgerung**  
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 ebenfalls drei erfüllten Sterne, ähnlich freundlich. Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit mit unterdurchschnittlichen Kursverlusten auf Stresssignale reagiert. Dieses defensive Kursverhalten werten wir als positiv. Es ist ein wichtiges, dem Sternerating ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter dessen Berücksichtigung ergibt sich ein positiver Gesamteindruck.

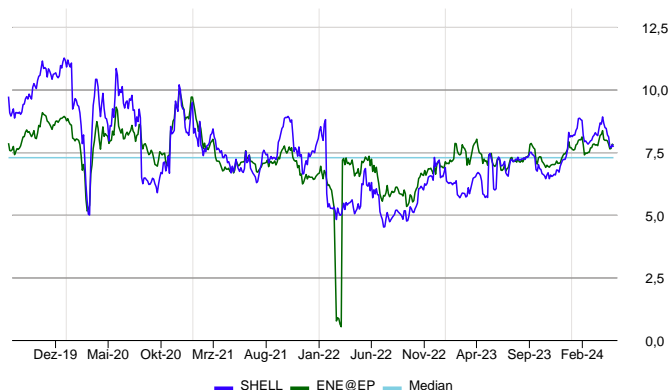
*Nyon, 15-Mai-2024 06:30 GMT+1*

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	7,7
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	5,1%
Dividende (Ex Date : 16-Mai-2024)	EUR 0,32
Anzahl Analysten	23
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	D

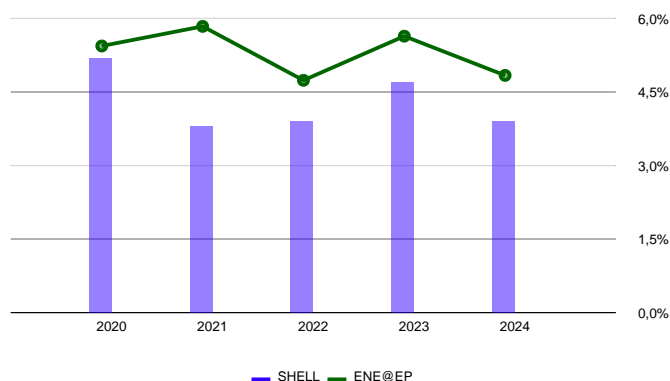
# SHELL PLC - Entwicklung über 5 Jahre

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



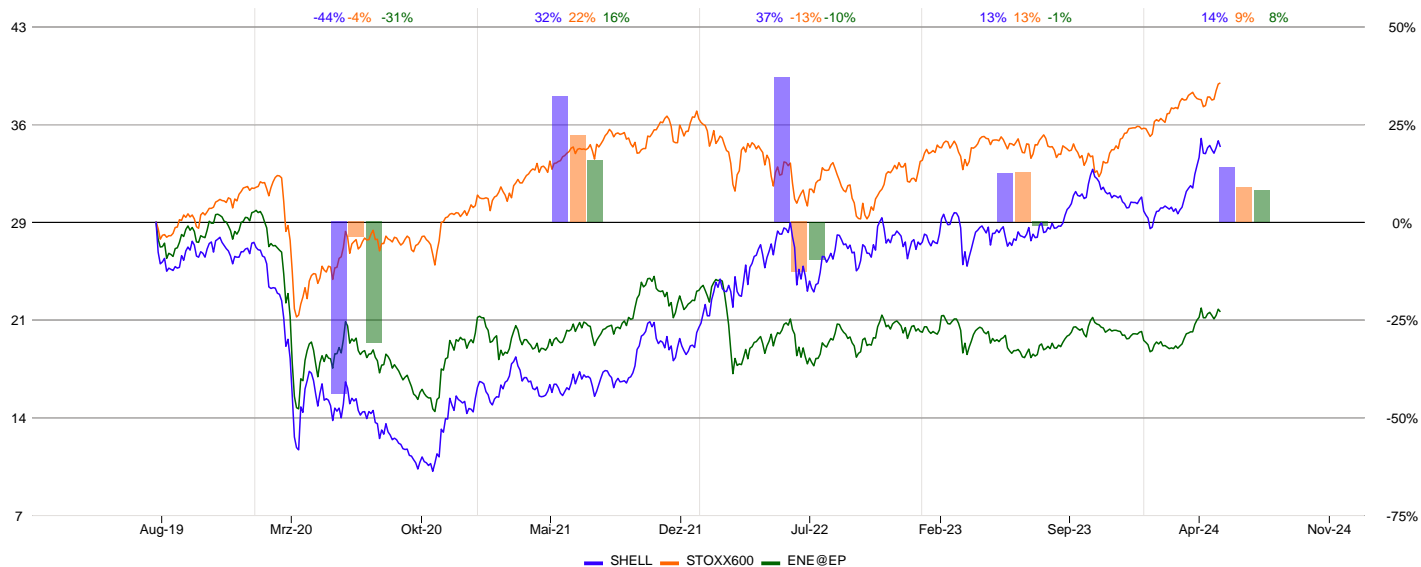
SHELL PLC ist mit einem vorausschauenden KGV von 7,70 ähnlich bewertet wie der Durchschnitt der Branche Energie mit 7,77. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens industrieneutral. Andererseits liegt das KGV der Aktie über seinem historischen Median von 7,27.

## Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



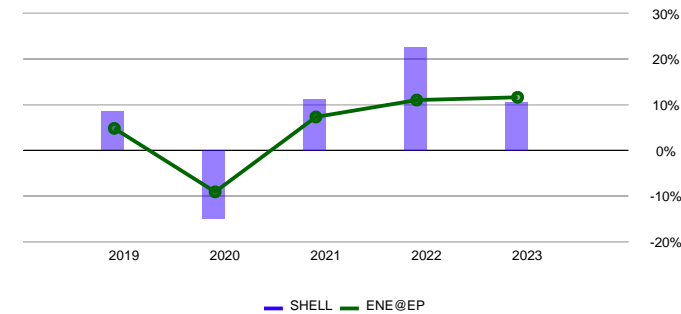
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 3,9%, während der Durchschnittswert der Branche von SHELL PLC mit 4,8% höher liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 29,9% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 4,3%.

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



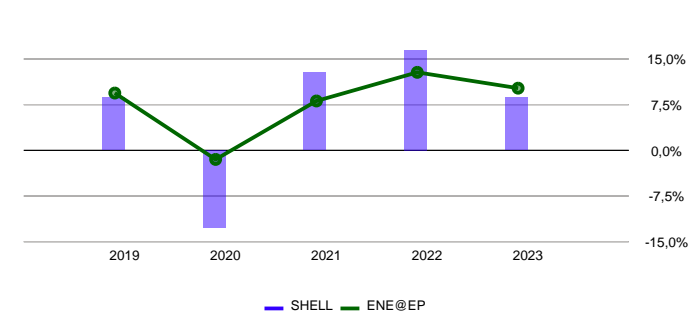
Shell plc ist als Energie- und Petrochemieunternehmen in Europa, Asien, Ozeanien, Afrika, den Vereinigten Staaten und dem Rest Amerikas tätig. Das Unternehmen ist in den Segmenten Integrated Gas, Upstream, Marketing, Chemicals and Products sowie Renewables and Energy Solutions tätig. Das Unternehmen erkundet und fördert Erdöl, Erdgas und Erdgasflüssigkeiten, vermarktet und transportiert Öl und Gas, stellt Gas-to-Liquids-Kraftstoffe und andere Produkte her und betreibt Upstream- und Midstream-Infrastrukturen für die Lieferung von Gas an den Markt. Das Unternehmen vermarktet und handelt auch mit Erdgas, Flüssigerdgas (LNG), Rohöl, Strom und Emissionsrechten und vermarktet und verkauft LNG als Kraftstoff für schwere Nutzfahrzeuge. Darüber hinaus handelt und raffiniert das Unternehmen Rohöl und andere Rohstoffe wie kohlenstoffarme Kraftstoffe, Schmiermittel, Bitumen, Schwefel, Benzin, Diesel, Flugzeugtreibstoff und Schiffskraftstoff, produziert und verkauft petrochemische Produkte für die Industrie und betreibt Ölsandaktivitäten. Darüber hinaus produziert das Unternehmen Grundchemikalien wie Ethylen, Propylen und Aromaten sowie chemische Zwischenprodukte wie Styrolmonomer, Propylenoxid, Lösungsmittel, Waschmittelalkohole, Ethylenoxid und Ethylenglykol. Darüber hinaus erzeugt das Unternehmen Strom aus Wind- und Sonnenenergie, produziert und verkauft Wasserstoff und bietet Ladedienste für Elektrofahrzeuge an. Das Unternehmen war früher unter dem Namen Royal Dutch Shell plc bekannt und änderte im Januar 2022 seinen Namen in Shell plc. Shell plc wurde 1907 gegründet und hat seinen Hauptsitz in London, Vereinigtes Königreich.

Eigenkapitalrendite



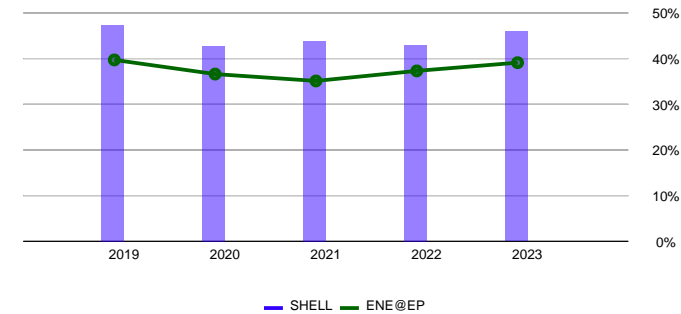
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei SHELL PLC lag der mittlere ROE bei 8% und damit über dem Branchendurchschnitt von 5%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 11% liegt über dem langjährigen Durchschnitt von 8%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



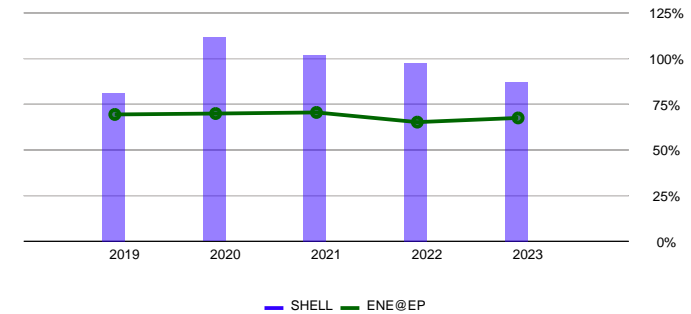
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von SHELL PLC liegt im historischen Mittel bei 7%. Dies entspricht in etwa dem Branchendurchschnitt von 8%. Die zuletzt ausgewiesenen 9% liegen über dem historischen Mittel von 7%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. SHELL PLC weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 45% auf und liegt damit über dem Branchendurchschnitt von 37%. Die aktuellen 46% 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 SHELL PLC liegt mit 96% oberhalb des Branchendurchschnittes von 68%. Mit 87% liegt der aktuelle Wert unter dem historischen Durchschnitt von 96%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
in Millionen	31-Dec USD	31-Dec EUR	31-Dec EUR	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	42.539	37.710	35.101	10%
Forderungen	46.823	62.319	48.226	13%
Inventar	22.227	29.884	23.554	6%
Kurzfristige Aktiven	113.314	155.482	121.409	33%
Sachanlagen	171.540	186.125	176.377	48%
Immaterielle Aktiven	21.730	24.082	24.363	7%
Total Aktiven	344.920	415.108	367.781	100%
Verbindlichkeiten	55.592	39.946	61.773	17%
Kurzfristiges Fremdkapital	7.232	8.434	8.990	2%
Total kurzfristige Passiven	84.081	113.667	86.423	23%
Lfr. Fremdkapitalquote	71.164	70.081	64.826	18%
Eigenkapital	151.316	178.455	168.922	46%
Total Passiven	344.920	415.108	367.781	100%

Kennzahlen

Book Value	19,69	25,57	25,89
Anzahl Aktien ('000)	7.684.132	6.979.604	6.524.109
Anzahl Mitarbeiter	-	93.000	-

Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
in Millionen	31-Dec USD	31-Dec EUR	31-Dec EUR	
Umsatz	221.651	351.697	278.428	100%
Kosten	169.654	271.860	221.875	80%
Bruttogewinn	32.471	58.071	35.180	13%
Admin- & Gemeinkosten	10.292	13.182	13.616	5%
Forschung & Entwicklung	691	1.023	1.190	0%
Betriebsertrag	22.179	44.889	21.565	8%
Abschreibungen	19.526	21.766	21.372	8%
Gewinn vor Extras	17.038	61.671	30.180	11%
Gewinn vor Steuern	28.340	58.004	24.191	9%
Dividenden	-	7.046	7.763	3%
Reingewinn	17.038	40.257	17.908	6%

Ratios

Current Ratio	1,3	1,4	1,4
Langfristiges Eigenkapital	20,6%	16,9%	17,6%
Umsatz zu Aktiven	64,3%	84,7%	75,7%
Cash flow zu Umsatz	16,5%	17,6%	14,1%

Unternehmen

D

Industrie

C

Umwelt	Bewertung	D-
	CSR	D-
	Produkt-Auswirkungen	D-
Gesellschaft	Bewertung	D
	CSR	C-
	Arbeit	B
	Soziale Auswirkungen	D-
Governance	Bewertung	D
SHELL		D
Energie Welt		C

SHELL

D- A+

Industrie

A+

Energie Welt

C

Abdeckung Inrate / Screener

258 / 294

88%

Rang

Q4

255 / 258

Die ESG-Bewertungl von Inrate für SHELL PLC liegt bei D und basiert auf den drei Pfeilern: Umwelt D-, Soziales D und Governance D. Das resultierende D Rating steht im Kontext eines Durchschnittsratings der Branche Energie von C.

Die Branche Energie enthält 258 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C. SHELL PLC hat ein Rating von D und liegt in ihrer Branche auf Platz 255, womit sie im vierten Quartil liegt.

Historisch

Datum	Rating
Dez-19	D+
Mar-20	D+
Okt-20	D+
Mrz-21	D
Aug-21	D
Jan-22	D
Jun-22	D
Nov-22	D
Apr-23	D

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%

Zum letzten Analysedatum vom 21-Jul-2023 wurde SHELL PLC mit einem ESG Rating von D bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 05-Okt-2021 unverändert.

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

SHELL PLC - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf Ytd	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
SHELL PLC	SHELL	NL	33,94	13,9%	234,33		D	Q4	-	-	21-Jul-2023
SAUDI ARABIAN OIL	SAO	SA	29,80	-9,8%	1.931,96		C	Q3	-	-	25-Aug-2023
EXXON MOBIL	XOM	US	117,67	17,7%	528,94		D	Q4	0,1%	-	03-Aug-2023
CHEVRON	CVX	US	163,61	9,7%	303,22		D	Q4	-	-	03-Aug-2023
PETROCHINA CO LTD	601857	CN	9,93	40,7%	244,87		C	Q3	-	-	24-Apr-2024
PETROCHINA CO LTD	857	HK	7,54	46,1%	244,87		C	Q3	-	-	24-Apr-2024
SHELL PLC	SHELL	GB	2.901,00	12,8%	234,33		D	Q4	-	-	21-Jul-2023
TOTALENERGIES	TTE	FR	68,32	10,9%	172,31		D+	Q4	0,1%	-	24-Jul-2023
CONOCOPHILLIPS	COP	US	121,04	4,3%	142,20		D+	Q4	100,0%	-	26-Apr-2024
PETROLEO BRASILEIRO	PETR4	BR	40,87	9,8%	109,41		C-	Q4	78,2%	-	21-Nov-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.