

AP MOELLER MAERSK

DK0010244508 | MAERSKb | Dänemark Analyse vom 10-Jul-2024 Schlusskurs vom 09-Jul-2024 DKK 11.680,00

AP MOELLER MAERSK gehört zur Branche Industrie und dort zum Sektor Seefracht.

Mit einer Marktkapitalisierung von 23,45 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen DKK 13.447,39 und DKK 8.517,80. Der aktuelle Preis von DKK 11.680,00 liegt 13,1% unter ihrem höchsten und 37,1% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 7. Juli 2023: AP MOELLER MAERSK: -2,8%, 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 |
|--------------------|-------|-----------|----------|----------------------|--------|--------------|--------|-------------|-----------|---------------|----------------|
| AP MOELLER MAERSK | DK | 11.680,00 | 0,0% | 23,45 | ★★★★★ | | 35,9 | 155,8% | 1,2% | -3,1% | |
| 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

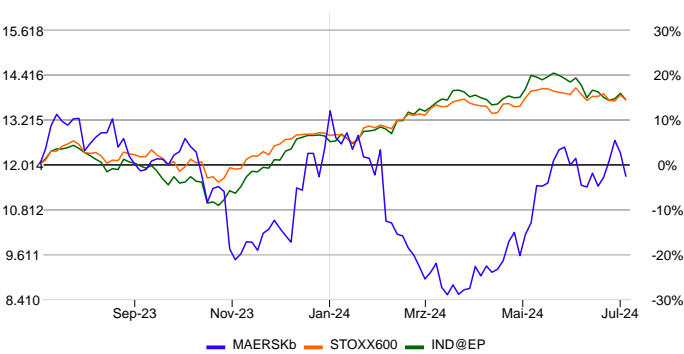
- ✓ Die Gewinnprognosen wurden seit dem 9. Juli 2024 nach oben revidiert.

✗ Das prognostizierte KGV ist sehr hoch. Mit 35,9 ist es 2,5 mal so hoch wie der Branchendurchschnitt von 14,5.
- ✓ Die Eigenmittel liegen mit 60,1% über dem Branchendurchschnitt von 39,1%.

✗ Die erwartete Dividende von 1,2% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 2,6%.
- ✓ Fundamental betrachtet ist die Aktie leicht unterbewertet.

✗ AP MOELLER MAERSK wurde vor weniger als einem Jahr vom Thron des grössten Unternehmens des Sektors Seefracht gestossen.

Performance 7. Juli 2023 - 9. Juli 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

| | | | Trotz Änderungen bei einigen Ratingkomponenten, bestätigt die letzte Analyse den Gesamteindruck vom 18. Juni 2024, der "Neutral" bleibt. |
|------------------|---------------|-------|--|
| Gesamteindruck | | | Verschlechterung von eher positiv auf neutral am 18-Jun-2024. |
| Sterne | ★★★★★ | ★★★★★ | Drei Sterne seit dem 05-Jul-2024. |
| Gewinnrevisionen | ★ ↑ | ★ | Positive Analystenhaltung seit 09-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 26-Apr-2024) positiv. Die positive technische Tendenz hebt sich vom negativen Trend der Branche ab und weist auf ein unternehmensspezifisches Interesse der Investoren hin. |
| 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 Verlustanfälligkeit von AP MOELLER MAERSK im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr. |
| Zielpreis | 13.161,93 DKK | | Per 9. Juli 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei DKK 11.680,00 mit einem geschätzten Kursziel von DKK 13.161,93 (+13%). |

AP MOELLER MAERSK - Branchenvergleich

| Name | Symbol | Markt | Kurs | Perf YtD | Börs.-Kap. (\$ Mia.) | Sterne | Sensitivität | LF P/E | LF Wachstum | Dividende | % zum Ziel | Gesamteindruck |
|-----------------------|---------|-------|-----------|----------|----------------------|--------|--------------|--------|-------------|-----------|------------|----------------|
| AP MOELLER MAERSK | MAERSKb | DK | 11.680,00 | 0,0% | 23,45 | ★★★★☆ | | 35,9 | 155,8% | 1,2% | 12,7% | |
| DFDS | DFDS | DK | 201,60 | -9,6% | 1,68 | ★★★★☆ | | 5,0 | 15,3% | 3,1% | 9,3% | |
| COSCO SHIPPING | 601919 | CN | 14,52 | 51,6% | 30,34 | ★★★★☆ | | 11,7 | 0,5% | 6,0% | 10,8% | |
| COSCO SHIPPING | 1919 | HK | 12,52 | 59,5% | 30,34 | ★★★★☆ | | 9,4 | -0,6% | 6,5% | 10,7% | |
| HAPAG LLOYD | HLAG | DE | 153,30 | 13,6% | 29,35 | ★★★★☆ | | 28,6 | 10,8% | 1,5% | -18,6% | |
| NIPPON YUSEN KK | 9101 | JP | 4.713,00 | 7,8% | 13,65 | ★★★★☆ | | 8,9 | 4,5% | 4,0% | 12,4% | |
| EVERGREEN MARINE | 2603 | TW | 178,00 | 24,0% | 11,60 | ★★★★☆ | | 12,8 | -2,8% | 5,2% | 8,6% | |
| MITSUI OSK LINES | 9104 | JP | 4.937,00 | 9,3% | 11,21 | ★★★★☆ | | 8,0 | 0,1% | 4,0% | 10,6% | |
| KAWASAKI KISEN KAISHA | 9107 | JP | 2.522,50 | 25,1% | 11,16 | ★★★★☆ | | 12,7 | 15,9% | 3,4% | 13,7% | |
| ORIENT OVERSEAS | 316 | HK | 119,90 | 10,0% | 10,15 | ★★★★☆ | | 21,7 | 65,4% | 6,8% | 16,6% | |

Fundamentale und Technische Analyse

Analyse des Preises ★
Wir bewerten den Preis von AP MOELLER MAERSK, 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:

- AP MOELLER MAERSK fundamental betrachtet unterbewertet ist.
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Industrie.

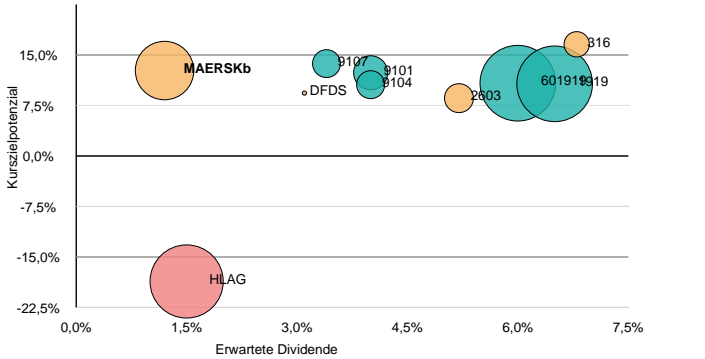
Das fundamentale Kurspotenzial von AP MOELLER MAERSK ist gut. Das prognostizierte Ertragswachstum ist sehr hoch relativ zum vorauslaufenden KGV (4,38). Dies kann auf eine ausserordentliche Situation hinweisen, wie z.B. ein Ertragsseinbruch gefolgt von Rebound-Erwartungen.

Gewinnprognosen ★
AP MOELLER MAERSK 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 42,4% im Vergleich zu den Werten vor sieben Wochen, als die Revisionen negativ waren. Dieser Umschwung bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 9. Juli 2024.

Technische Tendenz und Relative Stärke ★★
Die Aktie befindet sich mittelfristig in einem leichten Aufwärtstrend, welcher am 26. April 2024 bei DKK 9.940,00 eingesetzt hat. Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -3,0%, weshalb die positive technische Tendenz nuanciert betrachtet werden muss. Die Investoren scheinen ihr Interesse anderen Werten zuzuwenden. Die Referenzbranche Industrie registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Unterperformance.

Dividende
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 1,2% erwartet, für deren Ausschüttung AP MOELLER MAERSK 42,5% des Gewinns verwenden muss (Dividentenlast). 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.

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

Sensitivitätsanalyse vs STOXX600

Beta 0,64 reagiert der Kurs von AP MOELLER MAERSK auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,64%.
Korrelation 0,15 Dies bedeutet, dass 2% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.
Volatilität 1 Monat: 36,9%, 12 Monate: 44,1%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. AP MOELLER MAERSK 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. AP MOELLER MAERSK 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 -3,54%.

Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von AP MOELLER MAERSK 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. 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 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.

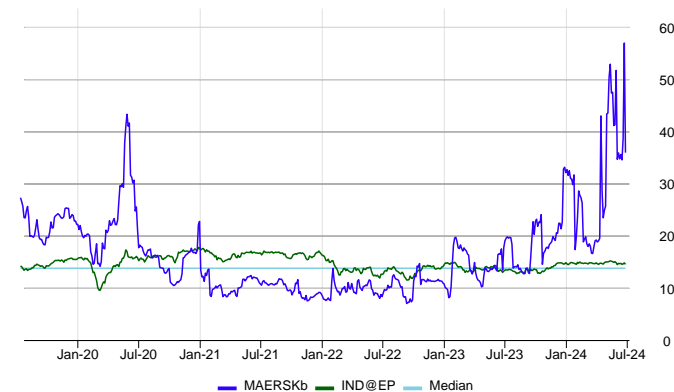
Nyon, 10-Jul-2024 06:30 GMT+1

Kennzahlen

| | |
|--|-------------|
| Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende | 2026 |
| Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026 | 35,9 |
| Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth) | 155,8% |
| Dividende (Ex Date : 15-Mrz-2024) | DKK 515,00 |
| Anzahl Analysten | 19 |
| Datum der ersten Analyse | 02-Jan-2002 |
| Finanzkennzahlen - | - |
| ESG Rating | B |

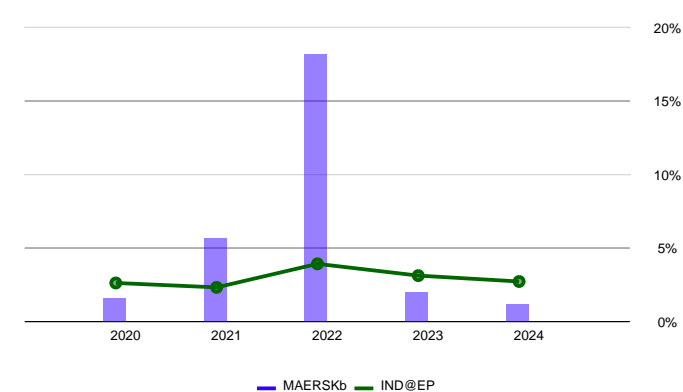
AP MOELLER MAERSK - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



AP MOELLER MAERSK ist mit einem vorausschauenden KGV von 35,86 deutlich höher bewertet als der Durchschnitt der Branche Industrie mit 14,45. Der aktuelle Preis beinhaltet bereits optimistische Zukunftsaussichten für das Unternehmen. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV eher hoch, liegt es doch über seinem fünfjährigen Median von 13,71.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



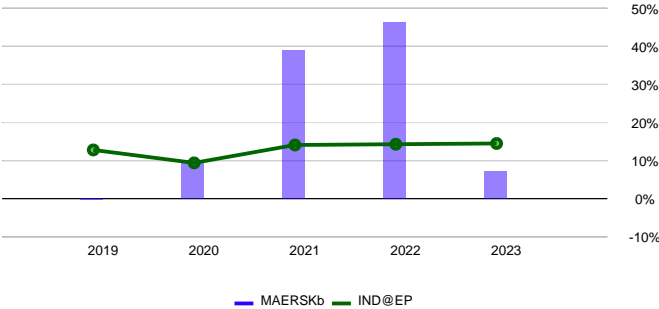
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 1,2%, während der Durchschnittswert der Branche von AP MOELLER MAERSK mit 2,6% höher liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 42,5% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit ausreichend gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt unter dem historischen Durchschnitt von 5,8%.

Performance 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



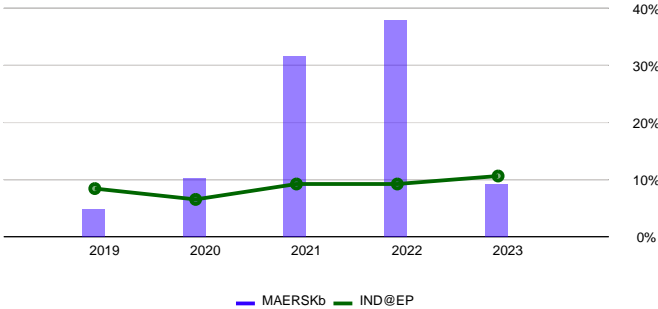
A.P. Møller - Mærsk A/S ist zusammen mit seinen Tochtergesellschaften im Bereich Seetransport und Logistik in Dänemark und international tätig. Das Unternehmen ist in der Containerschifffahrt tätig und bietet u. a. Demurrage und Detention, Terminalhandling, Dokumentations- und Containerdienste, Containerlagerung sowie Umschlagplätze an. Darüber hinaus bietet das Unternehmen integrierte Transportlösungen, Abwicklungs- und Managementlösungen wie Land- und Lufttransport, Lagerung, Vertrieb und Depotdienste sowie Supply Chain Management, Kühlkettenlogistik und Zollabwicklung. Darüber hinaus ist das Unternehmen im Bereich der Gateway-Terminals tätig. Darüber hinaus bietet es digitale Lösungen, die Buchung, Verwaltung, Verfolgung von Sendungen und andere damit verbundene Aktivitäten bieten. Das Unternehmen bedient die Branchen Mode und Lifestyle, Einzelhandel, Automobil, Chemie, Technologie und FMCG. A.P. Møller - Mærsk A/S wurde 1904 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Kopenhagen, Dänemark.

Eigenkapitalrendite



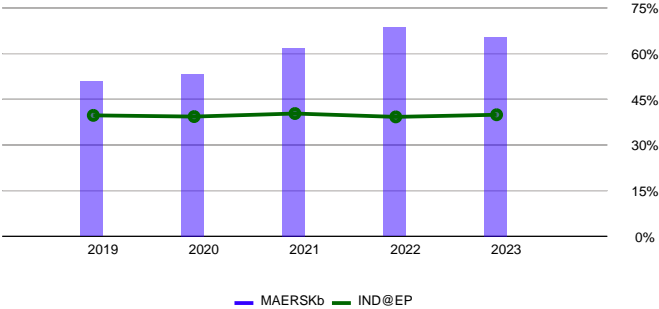
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei AP MOELLER MAERSK lag der mittlere ROE bei 20% und damit über dem Branchendurchschnitt von 13%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 7% liegt unter dem langjährigen Durchschnitt von 20%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



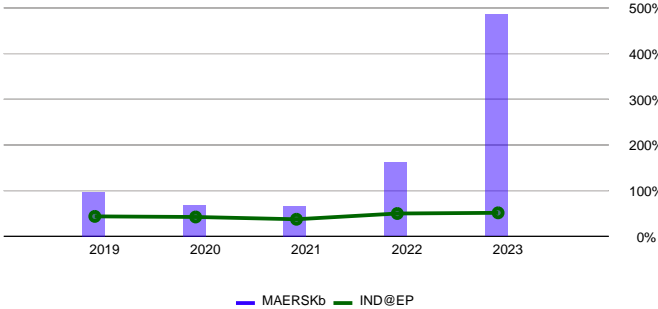
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von AP MOELLER MAERSK liegt im historischen Mittel bei 19%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielen im Mittel nur eine EBIT Marge von 8%. Die zuletzt ausgewiesenen 9% liegen unter dem historischen Mittel von 19%.

Eigenmittelanteil der Bilanz






Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. AP MOELLER MAERSK weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 60% auf und liegt damit über dem Branchendurchschnitt von 39%. Die aktuellen 65% liegen über dem historischen Mittel von 60%.

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 AP MOELLER MAERSK liegt mit 176% oberhalb des Branchendurchschnittes von 41%. Mit 486% liegt der aktuelle Wert über dem historischen Durchschnitt von 176%.

| Bilanz / Erfolgsrechnung | 2021 | 2022 | 2023 | |
|------------------------------------|---|---|---|------|
| |  |  |  | |
| in Millionen | 31-Dec USD | 31-Dec USD | 31-Dec DKK | |
| Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben | 77.675 | 77.784 | 130.925 | 24% |
| Forderungen | 75.412 | 180.257 | 46.591 | 8% |
| Inventar | 9.530 | 11.143 | 11.189 | 2% |
| Kurzfristige Aktiven | 168.773 | 278.312 | 209.347 | 38% |
| Sachanlagen | 243.387 | 272.046 | 247.860 | 45% |
| Immaterielle Aktiven | 37.735 | 74.922 | 68.320 | 12% |
| Total Aktiven | 470.402 | 648.010 | 556.968 | 100% |
| Verbindlichkeiten | 40.823 | 47.266 | 43.196 | 8% |
| Kurzfristiges Fremdkapital | 18.753 | 22.834 | 19.213 | 3% |
| Total kurzfristige Passiven | 79.101 | 92.539 | 83.619 | 15% |
| Lfr. Fremdkapitalquote | 81.554 | 85.835 | 80.758 | 14% |
| Eigenkapital | 291.132 | 444.535 | 364.591 | 65% |
| Total Passiven | 470.402 | 648.010 | 556.968 | 100% |

Kennzahlen

| | | | |
|----------------------|-----------|-----------|-----------|
| Book Value | 15.563,48 | 25.231,95 | 58.965,81 |
| Anzahl Aktien ('000) | 18.706 | 17.618 | 6.183 |
| Anzahl Mitarbeiter | 85.375 | 104.260 | 100.000 |

| Erfolgsrechnung | 2021 | 2022 | 2023 | |
|-------------------------|---|---|---|------|
| |  |  |  | |
| in Millionen | 31-Dec USD | 31-Dec USD | 31-Dec DKK | |
| Umsatz | 389.504 | 575.973 | 351.883 | 100% |
| Kosten | 237.950 | 317.075 | 286.809 | 82% |
| Bruttogewinn | 122.581 | 216.793 | 22.082 | 6% |
| Admin- & Gemeinkosten | - | - | - | |
| Forschung & Entwicklung | - | - | - | |
| Betriebsertrag | 121.516 | 215.712 | 21.151 | 6% |
| Abschreibungen | 28.973 | 42.105 | 42.992 | 12% |
| Gewinn vor Extras | 113.106 | 206.273 | 27.113 | 8% |
| Gewinn vor Steuern | 122.934 | 218.983 | 32.447 | 9% |
| Dividenden | 44.865 | 76.962 | 74.957 | 21% |
| Reingewinn | 113.106 | 206.273 | 26.341 | 7% |

Ratios

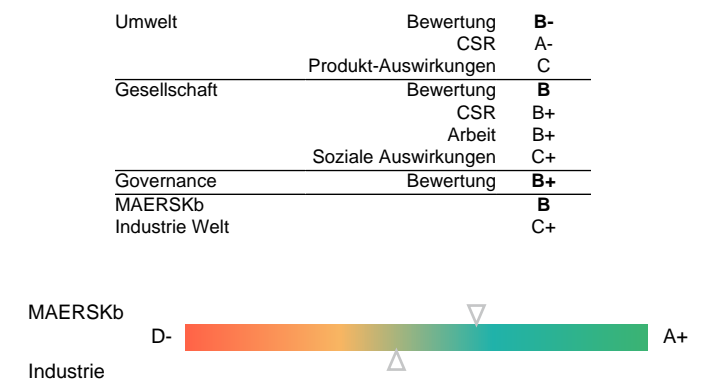
| | | | |
|----------------------------|-------|-------|-------|
| Current Ratio | 2,1 | 3,0 | 2,5 |
| Langfristiges Eigenkapital | 17,3% | 13,2% | 14,5% |
| Umsatz zu Aktiven | 82,8% | 88,9% | 63,2% |
| Cash flow zu Umsatz | 36,5% | 43,1% | 19,7% |

Unternehmen

B

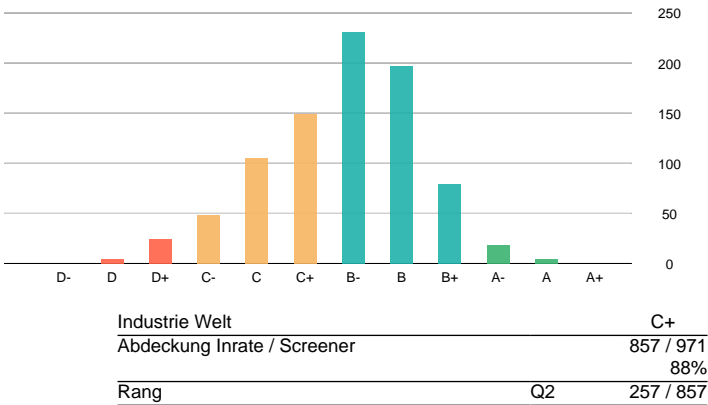
Industrie

C+



Die ESG-Bewertungl von Inrate für AP MOELLER MAERSK liegt bei B und basiert auf den drei Pfeilern: Umwelt B-, Soziales B und Governance B+.

Das resultierende B Rating steht im Kontext eines Durchschnittsratings der Branche Industrie von C+.

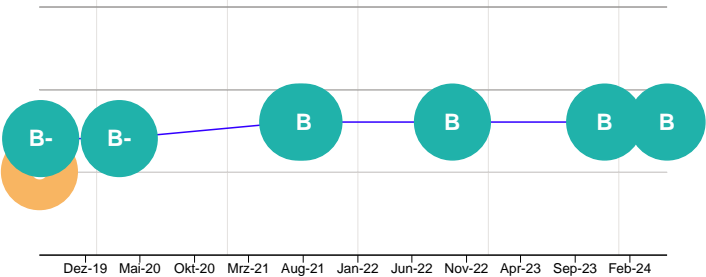


Die Branche Industrie enthält 857 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C+.

AP MOELLER MAERSK hat ein Rating von B und liegt in ihrer Branche auf Platz 257, womit sie im zweiten Quartil liegt.

Historisch

Ausschlusskriterien



Zum letzten Analysedatum vom 17-Mai-2024 wurde AP MOELLER MAERSK mit einem ESG Rating von B bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 16-Jul-2021 unverändert.

| | |
|---------------------------|------|
| Total Ausschlusskriterien | 3,3% |
| Erwachsenenunterhaltung | 0,0% |
| Alkohol | 0,0% |
| Verteidigung | 3,3% |
| 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% |

AP MOELLER MAERSK ist in einem der sieben aufgeführten kontroversen Geschäftsfeldern aktiv, nämlich mit 3,3% seines Umsatzes im Bereich "Verteidigung". Die Gesellschaft ist nicht im Bereich Kohle tätig.

AP MOELLER MAERSK - ESG Branchenvergleich

| Name | Symbol | Markt | Kurs | Perf YtD | Börs.-Kap. (\$ Mia.) | Gesamt-eindruck | Bewertung ESG | Quartil | Ausschluss-kriterien % | Kohle % | Datum Bewertung ESG |
|-----------------------|---------|-------|-----------|----------|----------------------|-----------------|---------------|---------|------------------------|---------|---------------------|
| AP MOELLER MAERSK | MAERSKb | DK | 11.680,00 | 0,0% | 23,45 | | B | Q2 | 3,3% | - | 17-Mai-2024 |
| DFDS | DFDS | DK | 201,60 | -9,6% | 1,68 | | B- | Q2 | - | - | 06-Mrz-2024 |
| COSCO SHIPPING | 601919 | CN | 14,52 | 51,6% | 30,34 | | B- | Q2 | - | - | 05-Dez-2023 |
| COSCO SHIPPING | 1919 | HK | 12,52 | 59,5% | 30,34 | | B- | Q2 | - | - | 05-Dez-2023 |
| HAPAG LLOYD | HLAG | DE | 153,30 | 13,6% | 29,35 | | | | | | |
| NIPPON YUSEN KK | 9101 | JP | 4.713,00 | 7,8% | 13,65 | | B | Q1 | 0,1% | - | 19-Sep-2023 |
| EVERGREEN MARINE | 2603 | TW | 178,00 | 24,0% | 11,60 | | B- | Q2 | - | - | 30-Mai-2024 |
| MITSUI OSK LINES | 9104 | JP | 4.937,00 | 9,3% | 11,21 | | B | Q1 | - | - | 20-Okt-2023 |
| KAWASAKI KISEN KAISHA | 9107 | JP | 2.522,50 | 25,1% | 11,16 | | B | Q1 | - | - | 28-Sep-2023 |
| ORIENT OVERSEAS | 316 | HK | 119,90 | 10,0% | 10,15 | | C+ | Q4 | - | - | 11-Jun-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 Bässen unterdurchschnittlich betroffen.

Sensitivität

Die Kursentwicklung von Aktien ist grundsätzlich mit hohen Risiken behaftet und kann starken Schwankungen unterliegen – bis hin zu einem Totalverlust. Aufgrund des historischen Verhaltens werden die Aktien in verschiedene Sensitivitätsstufen eingeteilt. Diese Sensitivitätsstufen verstehen sich ausschliesslich als relativer historischer Vergleichswert zu anderen Aktien. Grundsätzlich muss aber selbst bei als «wenig sensitiv» eingestuften Werten berücksichtigt werden, dass es sich um Aktien und damit um riskante Wertpapiere handelt und dass aus der Vergangenheit keine schlüssigen Folgerungen für die Zukunft gezogen werden können.

Die Sensitivitätsstufe wird festgelegt, indem der Bear Market Factor und der Bad News Factor der Aktie mit einem langjährigen internationalen Durchschnitt (Referenzwert) verglichen werden.

Es gibt drei verschiedene Sensitivitätsstufen:

- Geringe Sensitivität: Beide Sensitivitätswerte liegen unterhalb des Referenzwertes.
- Mittlere Sensitivität: Mindestens ein Sensitivitätswert liegt oberhalb des Referenzwertes, aber keiner der beiden Werte übersteigt den Durchschnitt um mehr als eine Standardabweichung.
- Hohe Sensitivität: Mindestens ein Sensitivitätswert liegt um mehr als eine Standardabweichung über dem Referenzwert.

Volatilität

Die Volatilität misst die Stärke der Schwankungen einer Aktie oder eines Indexes während eines Zeitraumes. Die Volatilität über 12 Monate zeigt den Durchschnittswert während der letzten 12 Monate.

Beta

Beta wird oft als Mass für die Sensitivität verwendet. Ist es grösser als 100, so ist die Aktie volatil als ihr Referenzindex.

Korrelation

Die Korrelation misst den Grad der Übereinstimmung der Kursbewegungen einer Aktie mit der ihres Referenzindexes.

Hinweis:

theScreener.com übernimmt keine Haftung für die Vollständigkeit, Richtigkeit und Aktualität der Angaben. Dieses Dokument dient ausschliesslich informativen Zwecken und stellt weder eine Anlageberatung, noch eine Anlagevermittlung oder eine sonstige Finanzdienstleistung dar. Die Kursentwicklung von Wertpapieren ist mit Risiken behaftet und kann starken Kursschwankungen unterliegen. Aus der Vergangenheit und den gemachten Angaben können keine Schlüsse für zukünftige Kursentwicklungen gezogen werden. Historische Renditeangaben sind keine Garantie für laufende und zukünftige Ergebnisse.

Wenn die Anlagegewährung von der Währung des Anlageinstrumentes abweicht, können Währungsschwankungen die Wertentwicklung des Anlageinstrumentes stark beeinflussen, so dass diese deutlich höher oder niedriger ausfallen kann.

Mehr Informationen : www.thescreener.com/de/home/method/

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