



BASF gehört zur Branche Chemie und dort zum Sektor Grundchemikalien.

Mit einer Marktkapitalisierung von 47,25 Milliarden US Dollar zählt sie zu den grossen large-cap Gesellschaften und liegt weltweit auf dem 7. Platz ihrer Branche.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 53,83 und EUR 40,95. Der aktuelle Preis von EUR 49,36 liegt 8,3% unter ihrem höchsten und 20,5% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 12. Mai 2023: BASF: 5,2%, Chemie: 7,0%, STOXX600: 12,1%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
BASF	DE	49,36	1,2%	47,25	★★★★		10,4	13,8%	6,9%	-5,3%	
Chemie (CHE@EP)	EP	216,00	6,8%	683,38	★★★★		18,6	18,6%	2,2%	-5,5%	
STOXX600	EP	522,00	8,9%	15.526,87	★★★★		11,7	10,7%	3,4%	3,1%	

Schlüsselpunkte

- ✓

Die erwartete Dividende von 6,9% liegt wesentlich über dem Branchendurchschnitt von 2,2%.
- ✓

Das prognostizierte KGV von 10,4 liegt 44,0% unter dem Branchendurchschnitt von 18,6.
- ✓

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 22. März 2024 nach oben revidiert.
- ✗

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 13,8% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 18,6%.
- ✗

Der Kurs der Aktie lag in den letzten vier Wochen 5,3% hinter dem STOXX600 zurück.
- ✗

Der technische 40-Tage-Trend der Aktie ist seit dem 26. April 2024 negativ.

Performance 12. Mai 2023 - 14. Mai 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

			Die letzte Analyse bestätigt die am 23. April 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Neutral".
Gesamteindruck			Verschlechterung von eher positiv auf neutral am 23-Apr-2024.
Sterne	★★★★	★★★★	Zwei Sterne seit dem 26-Apr-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Positive Analystenhaltung seit 22-Mrz-2024. Die positiven Gewinnrevisionen sind in Einklang mit dem positiven Bild der Branche.
Potenzial	★	★	Leicht unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit günstig bewertet.
MF Tech. Trend	★	★	Neutrale Tendenz, zuvor jedoch (seit dem 26-Apr-2024) negativ. Die negative technische Tendenz ist Teil einer allgemeinen Schwäche der Branche, das heisst systemischer Natur.
4W Rel. Perf.	★	★	[!] Unter Druck (vs. STOXX600). Der Titel als auch sein Umfeld performten in den letzten vier Wochen schlechter als der Markt.
Sensitivität			Gesamthft wird die Verlustanfälligkeit von BASF im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 13-Feb-2024.
Zielpreis	53,83 EUR		Per 14. Mai 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 49,36 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 53,83 (+9%).

BASF - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
BASF	BAS	DE	49,36	1,2%	47,25	★★★★☆		10,4	13,8%	6,9%	9,0%	
LINDE	LIN	DE	399,40	8,3%	209,01	★★★★☆		22,6	16,4%	1,3%	10,4%	
LANXESS	LXS	DE	27,50	-3,1%	2,58	★★★★☆		9,8	1052,5%	0,9%	-11,8%	
LINDE	LIN	US	432,13	5,5%	209,01	★★★★☆		23,1	16,6%	1,3%	-6,1%	
L'AIR LIQUIDE	AI	FR	169,58	5,9%	105,02	★★★★☆		22,6	16,0%	1,9%	-7,1%	
AIR PRODUCTS & CHEMS	APD	US	248,56	-9,2%	55,63	★★★★☆		16,7	13,1%	2,9%	-8,3%	
DOW INC	DOW	US	59,65	8,8%	41,74	★★★★☆		12,0	21,1%	4,7%	4,1%	
ASIAN PAINTS	APNT	IN	2.865,60	-15,8%	33,07	★★★★☆		50,4	27,2%	1,2%	-6,4%	
DUPONT DE NEMOURS	DD	US	78,35	1,9%	32,98	★★★★☆		16,1	14,3%	2,0%	5,5%	
LG CHEM	A051910	KR	402.500,00	-19,3%	21,52	★★★★☆		7,6	32,3%	1,3%	-11,0%	

Fundamentale und Technische Analyse

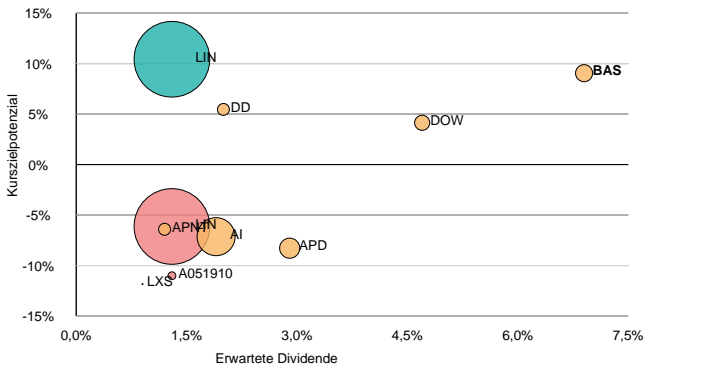
**Analyse des Preises** ★  
Wir bewerten den Preis von BASF, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf dieser Basis stellen wir fest, dass:  
- BASF fundamental betrachtet unterbewertet ist.  
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Chemie.  
Das fundamentale Kurspotenzial von BASF ist gut.  
Das prognostizierte Ertragswachstum ist sehr hoch relativ zum vorauslaufenden KGV (1,99). Dies kann auf eine ausserordentliche Situation hinweisen, wie z.B. ein Ertragsseinbruch gefolgt von Rebound-Erwartungen.

**Gewinnprognosen** ★  
BASF erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 20 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.  
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach oben um 4,5% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 22. März 2024.

**Technische Tendenz und Relative Stärke** ★★  
Die Aktie befindet sich mittelfristig in einem leichten Abwärtstrend, welcher am 26. April 2024 bei EUR 48,83 eingesetzt hat.  
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -5,3%, wobei die ebenfalls negative technische Tendenz den schlechten Wert bestätigt. Die Investoren richten ihr Interesse auf andere Aktien.  
Die Referenzbranche Chemie registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Unterperformance.

**Dividende**  
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 6,9% erwartet, für deren Ausschüttung BASF 71,7% des Gewinns verwenden muss (Dividendenlast). Die Dividende ist unzureichend gedeckt und die langfristige Kontinuität der Dividende daher nicht sicher.

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** 1,21 reagiert der Kurs von BASF auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,21%.  
**Korrelation** 0,56 Dies bedeutet, dass 31% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 22,4%, 12 Monate: 23,5%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. BASF 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. BASF 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 -1,74%.

**Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse**  
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von BASF im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 13. Februar 2024.

**Schlussfolgerung**

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

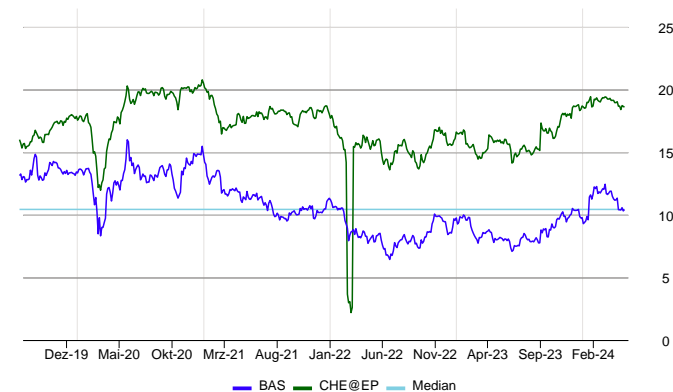
Die Aktie erfüllt aktuell zwei unserer vier Sterne. Die Analysten waren optimistisch und korrigierten ihre Gewinnerwartungen nach oben und der Kurs lag am 14. Mai 2024 unter seinem fundamental fairen Wert. Aus technischer Sicht ist die Aktie hingegen unter Druck. Der Kurs konnte sich in letzter Zeit nicht vom STOXX600 Index abheben, auch absolut fand der Markt die Aktie wenig attraktiv. Die Situation im Branchenumfeld ist, mit ebenfalls zwei erfüllten Sternen, ähnlich. Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit auf Stresssituationen mit marktüblichen Kursverlusten reagiert. Die Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Stermerating ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter Berücksichtigung dieser durchschnittlichen Verlustanfälligkeit ergibt sich ein neutraler Gesamteindruck.

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	10,4
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	13,8%
Dividende (Ex Date : 26-Apr-2024)	EUR 3,40
Anzahl Analysten	20
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	C+

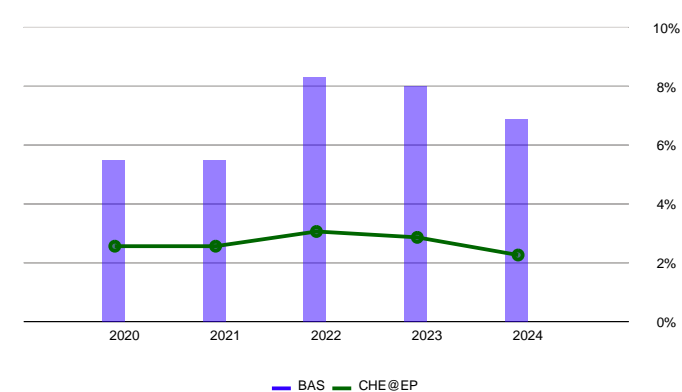
BASF - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



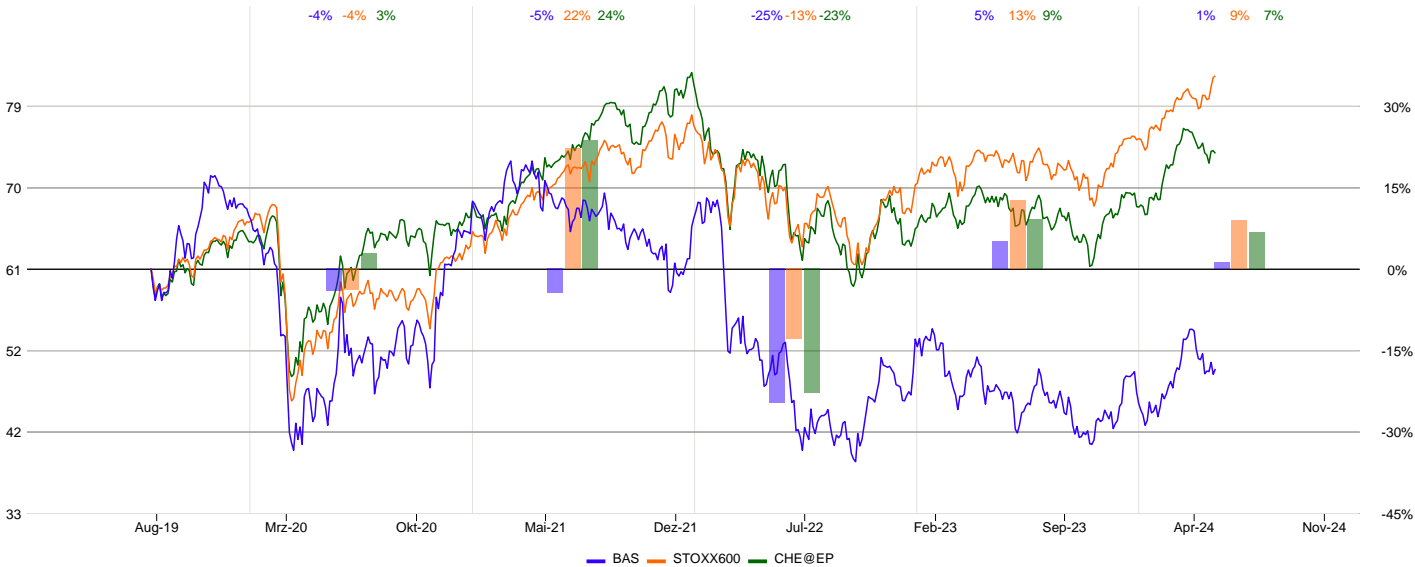
BASF ist mit einem vorausschauenden KGV von 10,40 deutlich tiefer bewertet als der Durchschnitt der Branche Chemie mit 18,57. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens skeptisch. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV als günstig, liegt es doch unter seinem fünfjährigen Median von 10,41.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



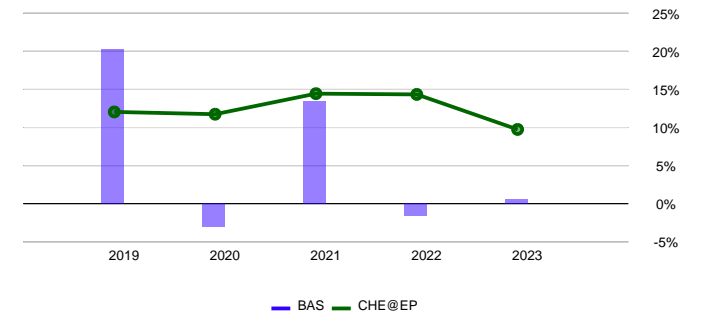
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 6,9%, während der Durchschnittswert der Branche von BASF mit 2,2% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 71,7% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit eher knapp gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 6,8%.

Performance 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



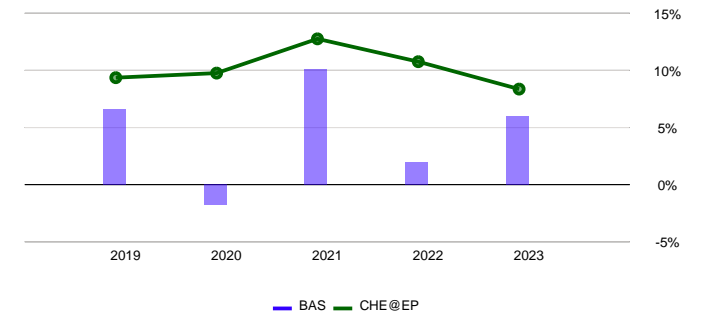
Die BASF SE ist ein weltweit tätiges Chemieunternehmen. Das Unternehmen ist in sechs Segmenten tätig: Chemicals, Materials, Industrial Solutions, Surface Technologies, Nutrition & Care und Agricultural Solutions. Das Segment Chemicals bietet Petrochemikalien und Zwischenprodukte an. Das Segment Materials bietet fortschrittliche Materialien und deren Vorprodukte für Anwendungen und Systeme an, darunter Isocyanate, Polyamide und anorganische Grundprodukte sowie Spezialitäten für die Kunststoff- und kunststoffverarbeitende Industrie. Das Segment Industrial Solutions entwickelt und vermarktet Inhalts- und Zusatzstoffe für industrielle Anwendungen wie Polymerdispersionen, Harze, Additive, elektronische Materialien und Antioxidantien für die Automobil-, Kunststoff-, Farben- und Lack-, Elektronik-, Energie- und Rohstoffindustrie. Das Segment Oberflächentechnologien bietet OEM- und Refinish-Beschichtungen für die Automobilindustrie, Oberflächenbehandlung, Katalysatoren, Batteriematerialien sowie Edel- und Basismetalldienstleistungen für die Automobil- und Chemiebranche. Das Segment Nutrition & Care bietet Inhaltsstoffe für Konsumgüter in den Bereichen Ernährung, Haushalt, Körperpflege und technische Anwendungen an und bedient die Lebensmittel- und Futtermittelhersteller, die Pharma-, Kosmetik-, Waschmittel-, Reinigungsmittel- und Pflanzenschutzindustrie sowie den Sektor der schnelllebensmittel. Das Segment Agricultural Solutions bietet Saatgut und Saatgutbehandlungsprodukte, Fungizide, Herbizide, Insektizide und biologische Pflanzenschutzmittel sowie Lösungen für die digitale Landwirtschaft an. Das Unternehmen ist in den Bereichen Engineering und Sonstiges, Vermietung und Leasing sowie im Rohstoffhandel tätig. Die BASF SE wurde 1865 gegründet und hat ihren Hauptsitz in Ludwigshafen am Rhein, Deutschland.

Eigenkapitalrendite



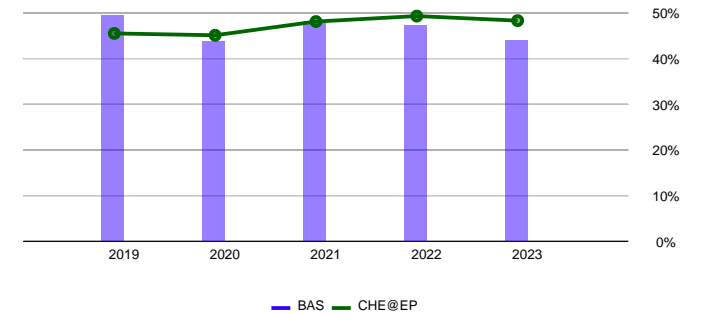
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei BASF lag der mittlere ROE bei 6% und damit unter dem Branchendurchschnitt von 12%, was auf eine mässig effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 1% liegt unter dem langjährigen Durchschnitt von 6%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



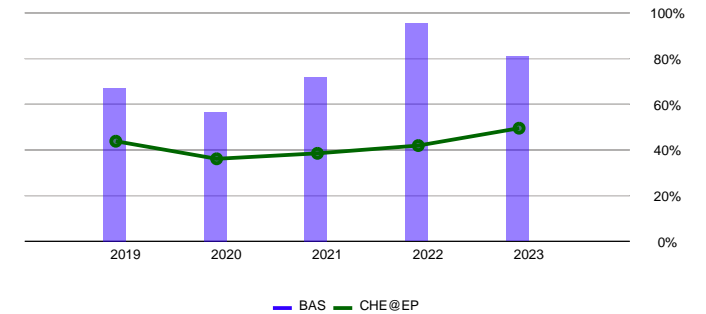
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von BASF liegt im historischen Mittel bei 5%. Dies ist im Branchenvergleich unterdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel eine höhere EBIT Marge von 10%. Die zuletzt ausgewiesenen 6% liegen über dem historischen Mittel von 5%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. BASF weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 47% auf, vergleichbar also mit dem Branchendurchschnitt von 47%. Die aktuellen 44% liegen nahe beim historischen Mittel von 47%.

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 BASF liegt mit 74% oberhalb des Branchendurchschnittes von 41%. Mit 81% liegt der aktuelle Wert über dem historischen Durchschnitt von 74%.

Bilanz / Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
	😊	😞	😞	
in Millionen	31-Dec EUR	31-Dec EUR	31-Dec EUR	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	3.442	2.748	2.677	3%
Forderungen	16.573	18.361	12.360	15%
Inventar	13.868	16.028	13.876	17%
Kurzfristige Aktiven	35.051	37.422	31.472	39%
Sachanlagen	21.553	22.967	24.080	30%
Immaterielle Aktiven	13.499	13.273	12.216	15%
Total Aktiven	84.783	83.592	79.927	100%
Verbindlichkeiten	7.826	8.434	6.741	8%
Kurzfristiges Fremdkapital	3.754	4.173	2.947	4%
Total kurzfristige Passiven	20.081	20.440	15.871	20%
Lfr. Fremdkapitalquote	14.842	16.330	18.400	23%
Eigenkapital	40.789	39.572	35.280	44%
Total Passiven	84.783	83.592	79.927	100%

Kennzahlen

Book Value	44,41	44,27	39,53
Anzahl Aktien ('000)	918.479	893.855	892.522
Anzahl Mitarbeiter	111.047	111.481	111.991

Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
	😊	😞	😞	
in Millionen	31-Dec EUR	31-Dec EUR	31-Dec EUR	
Umsatz	78.598	87.327	68.902	100%
Kosten	55.402	62.842	48.402	70%
Bruttogewinn	19.662	20.658	16.579	24%
Admin- & Gemeinkosten	12.113	13.426	12.354	18%
Forschung & Entwicklung	2.216	2.298	2.130	3%
Betriebsertrag	6.249	5.742	3.420	5%
Abschreibungen	3.534	3.827	3.798	6%
Gewinn vor Extras	5.523	-627	225	0%
Gewinn vor Steuern	7.901	1.779	4.114	6%
Dividenden	3.100	3.000	3.034	4%
Reingewinn	5.523	-627	225	0%

Ratios

Current Ratio	1,7	1,8	2,0
Langfristiges Eigenkapital	17,5%	19,5%	23,0%
Umsatz zu Aktiven	92,7%	104,5%	86,2%
Cash flow zu Umsatz	11,5%	3,7%	5,8%

## Unternehmen

C+

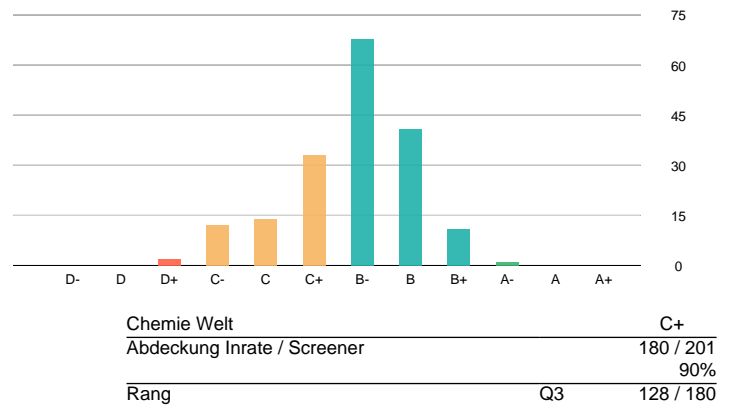
Umwelt	Bewertung	<b>C+</b>
	CSR	B+
	Produkt-Auswirkungen	C-
Gesellschaft	Bewertung	<b>C+</b>
	CSR	B+
	Arbeit	B
	Soziale Auswirkungen	C
Governance	Bewertung	<b>B+</b>
BAS		<b>C+</b>
Chemie Welt		C+



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

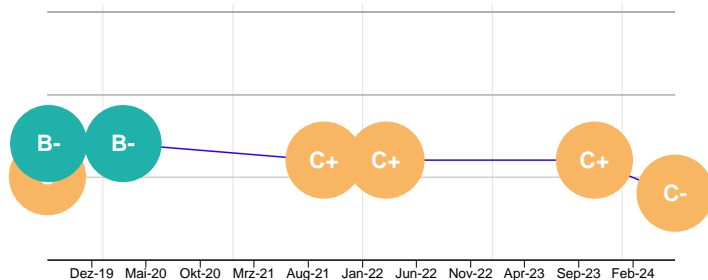
## Industrie

**C+**



Die Branche Chemie enthält 180 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C+. BASF hat ein Rating von C+ und liegt in ihrer Branche auf Platz 128, womit sie im dritten Quartil liegt.

## Historisch























Zum letzten Analysedatum vom 17-Okt-2023 wurde BASF mit einem ESG Rating von C+ bewertet. Am 17-Okt-2023 lag die Bewertung noch bei C+.

## Ausschlusskriterien

<b>Total Ausschlusskriterien</b>	<b>1,6%</b>
Erwachsenenunterhaltung	0,0%
Alkohol	0,0%
Verteidigung	0,0%
Fossile Brennstoffe	0,0%
Glücksspiel	0,0%
Gentechnik	<b>1,6%</b>
Nuklear	0,0%
Palmöl	0,0%
Pestizide	0,0%
Tabak	0,0%
<b>Kohle</b>	<b>0,0%</b>

BASF ist in einem der sieben aufgeführten kontroversen Geschäftsfeldern aktiv, nämlich mit 1,6% seines Umsatzes im Bereich "Gentechnik". Die Gesellschaft ist nicht im Bereich Kohle tätig.

## BASF - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
 BASF	BAS	DE	49,36	1,2%	47,25		C+	Q3	1,6%	-	17-Okt-2023
 LINDE	LIN	DE	399,40	8,3%	209,01		B+	Q1	4,7%	-	09-Jan-2024
 LANXESS	LXS	DE	27,50	-3,1%	2,58		B	Q1	-	-	18-Aug-2023
 LINDE	LIN	US	432,13	5,5%	209,01		B+	Q1	4,7%	-	09-Jan-2024
 L'AIR LIQUIDE	AI	FR	169,58	5,9%	105,02		B-	Q2	0,4%	-	05-Mrz-2024
 AIR PRODUCTS & CHEMS	APD	US	248,56	-9,2%	55,63		B	Q1	0,5%	-	16-Jan-2024
 DOW INC	DOW	US	59,65	8,8%	41,74		B-	Q3	6,3%	-	12-Apr-2024
 ASIAN PAINTS	APNT	IN	2.865,60	-15,8%	33,07		B-	Q2	-	-	30-Okt-2023
 DUPONT DE NEMOURS	DD	US	78,35	1,9%	32,98		C-	Q4	5,5%	-	13-Apr-2023
 LG CHEM	A051910	KR	402.500,00	-19,3%	21,52		C+	Q4	-	-	30-Okt-2023

Mehr Informationen: [cio.thescreener.com/help/esg.htm](http://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/](http://www.thescreener.com/de/home/method/)

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