

SPIRAX-SARCO ENGIN.

GB00BWFGQN14 | SPX | Grossbritannien Analyse vom 10-Jul-2024 Schlusskurs vom 09-Jul-2024 GBp 8.445,00

SPIRAX-SARCO ENGIN. gehört zur Branche Industrie und dort zum Sektor Industriemaschinen.

Mit einer Marktkapitalisierung von 8,05 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen GBp 11.130,00 und GBp 8.100,00. Der aktuelle Preis von GBp 8.445,00 liegt 24,1% unter ihrem höchsten und 4,3% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 7. Juli 2023: SPIRAX-SARCO ENGIN.: -15,3%, 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
SPIRAX-SARCO ENGIN.	GB	8.445,00	-19,6%	8,05	★★★★		20,8	18,5%	2,1%	-0,9%	
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 durchschnittliche Gewinnmarge (EBIT) von 20,6% liegt deutlich über dem Branchendurchschnitt von 8,5%.
- ✓

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 18,5% liegt 26,8% über dem Branchendurchschnitt von 14,6%.
- ✓

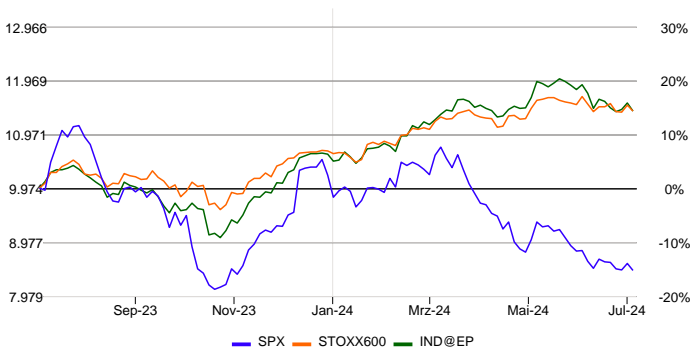
Die Gewinnprognosen wurden seit dem 12. April 2024 nach oben revidiert.
- ✗

Das prognostizierte KGV von 20,8 ist relativ hoch, 44,2% über dem Branchendurchschnitt von 14,5.
- ✗

Der technische 40-Tage-Trend der Aktie ist seit dem 29. März 2024 negativ.
- ✗

Relativ zum Marktwert lag der Buchwert mit 12,3% deutlich unter dem Branchendurchschnitt von 40,8%.

Performance 7. Juli 2023 - 9. Juli 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

	Sp		Die letzte Analyse bestätigt die am 16. Januar 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Neutral".
Gesamteindruck			Verschlechterung von eher positiv auf neutral am 16-Jan-2024.
Sterne	★★★★	★★★★	Zwei Sterne seit dem 12-Apr-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Positive Analystenhaltung seit 12-Apr-2024. Die positiven Gewinnrevisionen begünstigen diese Aktie in einem durch die Analysten belasteten Umfeld.
Potenzial	★	★	Fairer Preis. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit fair bewertet.
MF Tech. Trend	★	★	Negative Tendenz seit dem 29-Mrz-2024. Die negative technische Tendenz ist Teil einer allgemeinen Schwäche der Branche, das heisst systemischer Natur.
4W Rel. Perf.	★	★	vs. STOXX600. Der Titel als auch sein Umfeld performten in den letzten vier Wochen schlechter als der Markt.
Sensitivität			Gesamthft wird die Verlustanfälligkeit von SPIRAX-SARCO ENGIN. im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.
Zielpreis	9.194,57 GBp		Per 9. Juli 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei GBp 8.445,00 mit einem geschätzten Kursziel von GBp 9.194,57 (+9%).

SPIRAX-SARCO ENGIN. - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
SPIRAX-SARCO ENGIN.	SPX	GB	8.445,00	-19,6%	8,05	★★★★☆		20,8	18,5%	2,1%	8,9%	
MELROSE INDUSTRIES	MRO	GB	562,20	-0,9%	9,83	★★★★☆		12,9	21,6%	1,4%	12,0%	
WEIR GROUP	WEIR	GB	1.931,00	2,4%	6,49	★★★★☆		12,7	12,0%	2,2%	10,0%	
IMI	IMI	GB	1.775,00	5,4%	5,97	★★★★☆		12,5	9,9%	1,8%	-8,1%	
ROTORK	ROR	GB	330,40	2,1%	3,59	★★★★☆		18,7	12,7%	2,4%	-7,1%	
ABB LTD	ABBN	CH	49,94	33,9%	102,23	★★★★☆		21,1	15,1%	1,8%	5,9%	
ATLAS COPCO AB	ATCOA	SE	193,40	11,4%	86,36	★★★★☆		27,9	17,2%	1,6%	-8,4%	
TRANE TECHNOLOGIES	IR	US	333,74	36,8%	75,49	★★★★☆		28,0	20,8%	1,0%	-9,9%	
ILLINOIS TOOL WORKS	ITW	US	234,06	-10,6%	69,80	★★★★☆		20,1	13,1%	2,5%	-3,8%	
PARKER-HANNIFIN	PH	US	508,68	10,4%	65,40	★★★★☆		17,5	12,9%	1,3%	-8,6%	

Fundamentale und Technische Analyse

**Analyse des Preises** ★  
Wir bewerten den Preis von SPIRAX-SARCO ENGIN., 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:

- SPIRAX-SARCO ENGIN. fundamental betrachtet nahe bei seinem theoretisch fairen Kurs liegt.
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Industrie.

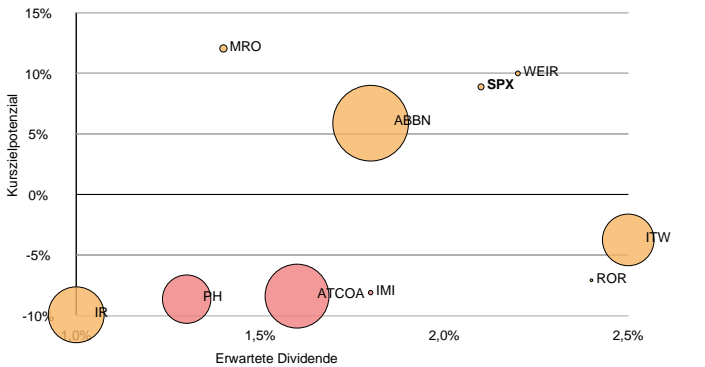
Das fundamentale Kurspotenzial von SPIRAX-SARCO ENGIN. ist angemessen.

**Gewinnprognosen** ★  
SPIRAX-SARCO ENGIN. erfreut sich mittlerer Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 12 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026. Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach oben um 2,2% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 12. April 2024.

**Technische Tendenz und Relative Stärke** ☆☆☆  
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Abwärtstrend, welcher am 29. März 2024 bei GBP 10.050,00 eingesetzt hat. Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -0,9%, wobei die ebenfalls negative technische Tendenz den schlechten Wert bestätigt. Die Investoren richten ihr Interesse auf andere Aktien. Die Referenzbranche Industrie registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Unterperformance.

**Dividende**  
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 2,1% erwartet, für deren Ausschüttung SPIRAX-SARCO ENGIN. 42,7% des Gewinns verwenden muss (Dividendenlast). Die Dividende ist zwar gedeckt, der dafür benötigte Anteil vom Gewinn ist aber eher hoch. Die Kontinuität der Dividende erscheint wahrscheinlich.

Erwartete Dividende vs. % Kursziel



Die Grösse der Punkte ist proportional zur Marktkapitalisierung der Unternehmen und die Farbe abhängig vom Gesamteindruck bei theScreener.

Sensitivitätsanalyse vs STOXX600

**Beta** 1,27 reagiert der Kurs von SPIRAX-SARCO ENGIN. auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,27%.  
**Korrelation** 0,58 Dies bedeutet, dass 34% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 13,7%, 12 Monate: 22,7%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. SPIRAX-SARCO ENGIN. 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. SPIRAX-SARCO ENGIN. 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 -1,95%.

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

**Schlussfolgerung**

Die Aktie erfüllt aktuell zwei unserer vier Sterne. Die Analysten waren optimistisch und korrigierten ihre Gewinnerwartungen nach oben und der Kurs lag am 9. Juli 2024 bei 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. Das Branchenumfeld sieht mit aktuell einem Stern wenig freundlich aus. 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 neutraler Gesamteindruck.

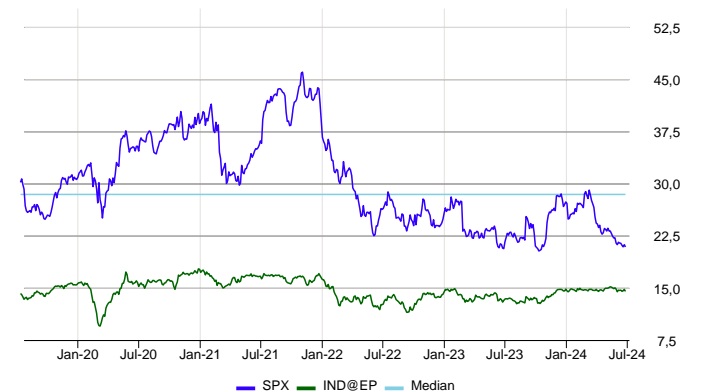
Nyon, 10-Jul-2024 06:30 GMT+1

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	20,8
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	18,5%
Dividende (Ex Date : 25-Apr-2024)	GBP 114,00
Anzahl Analysten	12
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B

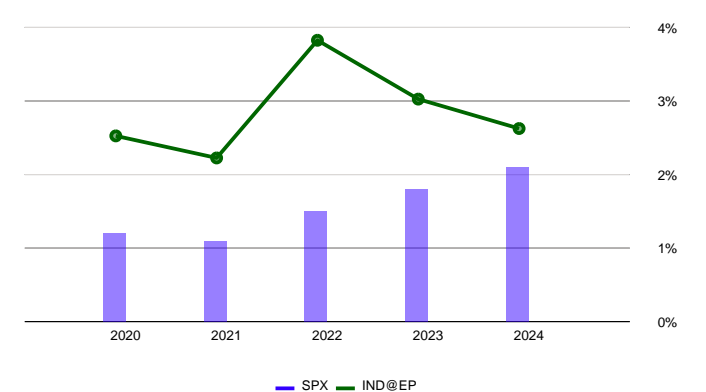
SPIRAX-SARCO ENGIN. - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



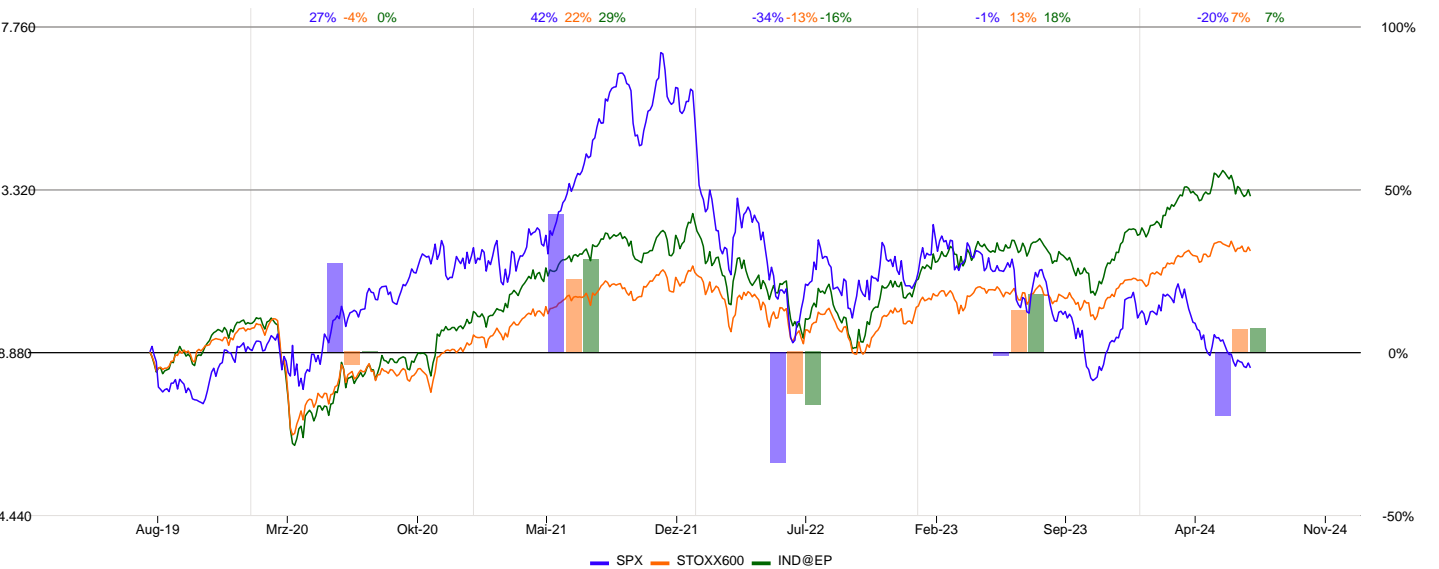
SPIRAX-SARCO ENGIN. ist mit einem vorausschauenden KGV von 20,84 deutlich höher bewertet als der Durchschnitt der Branche Industrie mit 14,45. Der aktuelle Preis beinhaltet bereits optimistische Zukunftsaussichten für das Unternehmen. Andererseits liegt das KGV der Aktie unter seinem historischen Median von 28,39.


Erwartete Dividendenrendite2020 - 2024



Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 2,1%, während der Durchschnittswert der Branche von SPIRAX-SARCO ENGIN. mit 2,6% höher liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 42,7% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit ausreichend gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 1,5%.

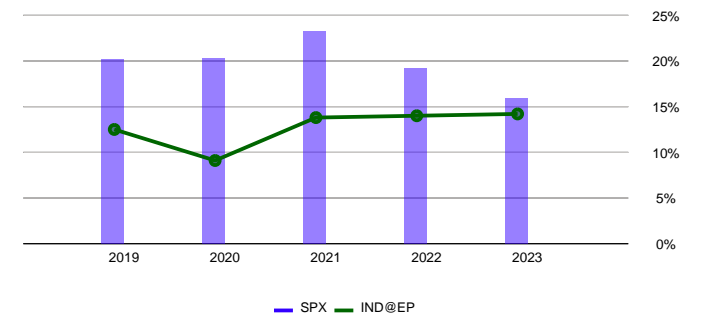
Performance26. Juli 2019 - 9. Juli 2024





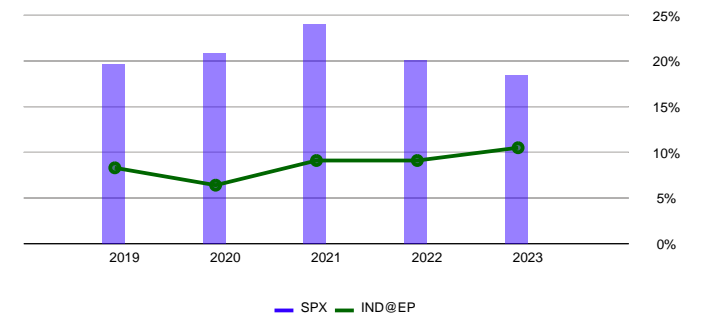
Die Spirax Group PLC bietet Lösungen für thermische Energie und Fluidtechnik. Das Unternehmen bietet industrielle und gewerbliche Dampfsysteme, einschließlich Kondensatmanagement, Steuerungen und Produkte und Lösungen für das thermische Energiemanagement zum Heizen, Aushärten, Kochen, Trocknen, Reinigen, Sterilisieren, Heizen von Räumen, Befeuchten, Vakuumverpacken und Erzeugen von Heißwasser; elektrische Prozessheizungen und Lösungen für das Temperaturmanagement, wie z. B. industrielle Heizgeräte und -systeme, Begleitheizungen und verschiedene Komponententechnologien für industrielle Prozesse; sowie Peristaltik- und Nischenpumpen und zugehörige Fluidpfadtechnologien, einschließlich Schläuche, spezielle Abfüllsysteme und Produkte für Einweganwendungen. Das Unternehmen beliefert die Branchen Pharma und Biotechnologie, Lebensmittel, Getränke, Öl, Gas, Chemie, Energieerzeugung, Gesundheitswesen, Wasser und Abwasser, Gebäude, Bergbau und Edelmetallverarbeitung, Halbleiter und Transport sowie Erstausrüster. Das Unternehmen ist in Europa, dem Nahen Osten und Afrika, im asiatisch-pazifischen Raum und auf dem amerikanischen Kontinent tätig. Das Unternehmen war früher unter dem Namen Spirax-Sarco Engineering plc bekannt und änderte im Juni 2024 seinen Namen in Spirax Group PLC. Spirax Group PLC wurde 1888 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Cheltenham, Vereinigtes Königreich.

Eigenkapitalrendite
 😊



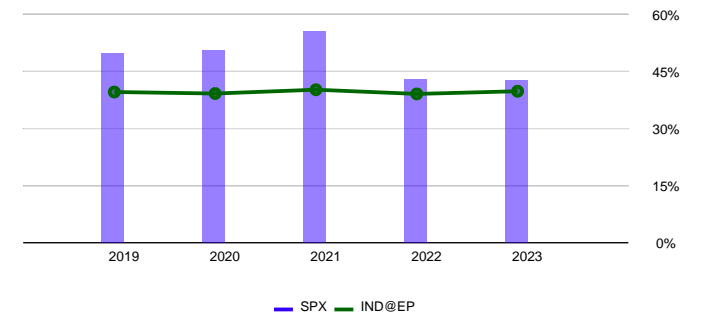
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei SPIRAX-SARCO ENGIN. lag der mittlere ROE bei 20% und damit über dem Branchendurchschnitt von 13%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist.  
 Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 16% liegt nahe beim langjährigen Durchschnitt von 20%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)
 😊



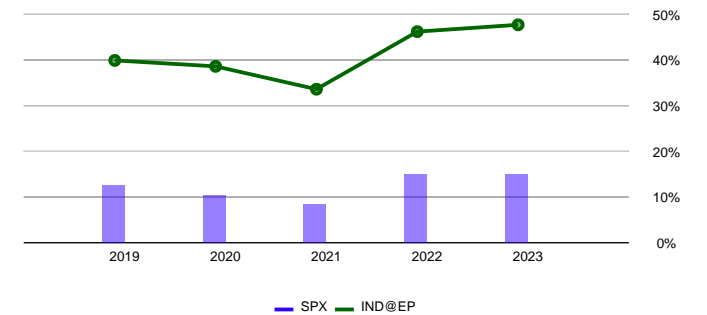
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von SPIRAX-SARCO ENGIN. liegt im historischen Mittel bei 21%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel nur eine EBIT Marge von 8%.  
 Die zuletzt ausgewiesenen 18% liegen nahe beim historischen Mittel von 21%.

Eigenmittelanteil der Bilanz
 😊



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. SPIRAX-SARCO ENGIN. weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 48% auf und liegt damit über dem Branchendurchschnitt von 39%.  
 Die aktuellen 43% liegen unter dem historischen Mittel von 48%.

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 SPIRAX-SARCO ENGIN. liegt mit 12% unterhalb des Branchendurchschnittes von 41%.  
 Mit 15% liegt der aktuelle Wert über dem historischen Durchschnitt von 12%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021 😊 31-Dec GBP	2022 😞 31-Dec GBP	2023 😞 31-Dec GBP	
in Millionen				
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	275	329	360	13%
Forderungen	309	409	355	13%
Inventar	201	290	285	11%
Kurzfristige Aktiven	804	1.054	1.025	38%
Sachanlagen	340	452	514	19%
Immaterielle Aktiven	667	1.204	1.129	42%
<b>Total Aktiven</b>	<b>1.817</b>	<b>2.716</b>	<b>2.708</b>	100%
Verbindlichkeiten	68	90	79	3%
Kurzfristiges Fremdkapital	126	302	165	6%
Total kurzfristige Passiven	382	638	454	17%
Lfr. Fremdkapitalquote	339	782	958	35%
Eigenkapital	1.009	1.169	1.157	43%
<b>Total Passiven</b>	<b>1.817</b>	<b>2.716</b>	<b>2.708</b>	100%

Kennzahlen

Book Value	13,68	15,85	15,71
Anzahl Aktien ('000)	73.766	73.776	73.636
Anzahl Mitarbeiter	8.202	9.369	10.000

Erfolgsrechnung

	2021 😊 31-Dec GBP	2022 😞 31-Dec GBP	2023 😞 31-Dec GBP	
in Millionen				
<b>Umsatz</b>	<b>1.345</b>	<b>1.611</b>	<b>1.683</b>	100%
Kosten	770	934	1.033	61%
<b>Bruttogewinn</b>	<b>505</b>	<b>599</b>	<b>553</b>	33%
Admin- & Gemeinkosten	-	-	254	15%
Forschung & Entwicklung	13	16	17	1%
<b>Betriebsertrag</b>	<b>319</b>	<b>355</b>	<b>298</b>	18%
Abschreibungen	69	79	97	6%
Gewinn vor Extras	235	225	245	15%
Gewinn vor Steuern	323	324	309	18%
Dividenden	100	112	115	7%
<b>Reingewinn</b>	<b>235</b>	<b>225</b>	<b>184</b>	11%

Ratios

Current Ratio	2,1	1,7	2,3
Langfristiges Eigenkapital	18,6%	28,8%	35,4%
Umsatz zu Aktiven	74,0%	59,3%	62,1%
Cash flow zu Umsatz	22,6%	18,8%	16,7%

Unternehmen

B

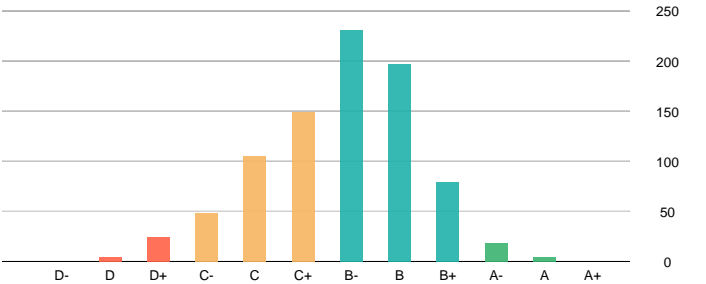
Umwelt	Bewertung	<b>B</b>
	CSR	A+
	Produkt-Auswirkungen	C+
Gesellschaft	Bewertung	<b>B</b>
	CSR	B
	Arbeit	B-
	Soziale Auswirkungen	B
Governance	Bewertung	<b>A-</b>
SPX		<b>B</b>
Industrie Welt		C+



Die ESG-Bewertungl von Inrate für SPIRAX-SARCO ENGIN. 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 Industrie von C+.

Industrie

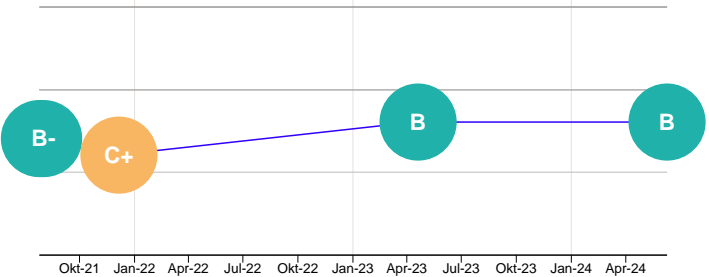
C+



Industrie Welt	C+
Abdeckung Inrate / Screener	857 / 971
	88%
Rang	Q1
	177 / 857

Die Branche Industrie enthält 857 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C+. SPIRAX-SARCO ENGIN. hat ein Rating von B und liegt in ihrer Branche auf Platz 177, womit sie im ersten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 11-Jun-2024 wurde SPIRAX-SARCO ENGIN. mit einem ESG Rating von B bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 22-Apr-2023 unverändert.

Ausschlusskriterien

<b>Total Ausschlusskriterien</b>	<b>6,5%</b>
Erwachsenenunterhaltung	0,0%
Alkohol	0,0%
Verteidigung	<b>0,7%</b>
Fossile Brennstoffe	<b>5,0%</b>
Glücksspiel	0,0%
Gentechnik	0,0%
Nuklear	<b>0,8%</b>
Palmöl	0,0%
Pestizide	0,0%
Tabak	0,0%
<b>Kohle</b>	<b>0,0%</b>

SPIRAX-SARCO ENGIN. erzielt insgesamt 6,5% seines Umsatzes in mehreren der sieben aufgeführten kontroversen Bereichen. So insbesondere mit einem Umsatzanteil von 0,7% mit "Verteidigung" und "Nuklear" mit 0,8%. Die Gesellschaft ist nicht im Bereich Kohle tätig.

SPIRAX-SARCO ENGIN. - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf Ytd	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
SPIRAX-SARCO ENGIN.	SPX	GB	8.445,00	-19,6%	8,05		<b>B</b>	Q1	6,5%	-	11-Jun-2024
MELROSE INDUSTRIES	MRO	GB	562,20	-0,9%	9,83		<b>B-</b>	Q2	19,6%	-	11-Jun-2024
WEIR GROUP	WEIR	GB	1.931,00	2,4%	6,49		<b>B</b>	Q1	0,7%	-	13-Okt-2023
IMI	IMI	GB	1.775,00	5,4%	5,97		<b>B</b>	Q1	2,7%	-	29-Sep-2023
ROTORK	ROR	GB	330,40	2,1%	3,59		<b>B+</b>	Q1	49,1%	-	12-Jun-2024
ABB LTD	ABBN	CH	49,94	33,9%	102,23		<b>B+</b>	Q1	1,0%	-	18-Apr-2024
ATLAS COPCO AB	ATCOA	SE	193,40	11,4%	86,36		<b>B</b>	Q1	0,5%	-	07-Jun-2024
TRANE TECHNOLOGIES	IR	US	333,74	36,8%	75,49		<b>C</b>	Q4	-	-	05-Jan-2024
ILLINOIS TOOL WORKS	ITW	US	234,06	-10,6%	69,80		<b>B-</b>	Q2	0,8%	-	26-Feb-2024
PARKER-HANNIFIN	PH	US	508,68	10,4%	65,40		<b>B-</b>	Q3	11,3%	-	22-Apr-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.