

SKF AB

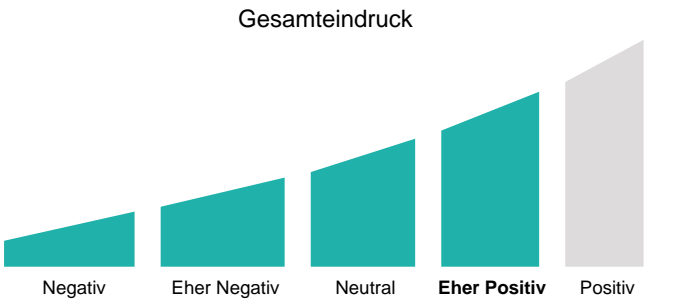
SE0000108227 | SKFB | Schweden Analyse vom 15-Mai-2024 Schlusskurs vom 14-Mai-2024 SEK 236,30

SKF AB gehört zur Branche Industrie und dort zum Sektor Industriemaschinen.

Mit einer Marktkapitalisierung von 9,83 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen SEK 238,80 und SEK 169,45. Der aktuelle Preis von SEK 236,30 liegt also nahe bei ihrem Maximalkurs und 39,5% oberhalb ihres tiefsten Wertes.

Ergebnis seit 12. Mai 2023: SKF AB: 32,2%, Industrie: 17,8%, STOXX600: 12,1%



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
SKF AB	SE	236,30	17,4%	9,83	★★★★		10,4	9,3%	3,5%	3,2%	
Industrie (IND@EP)	EP	343,00	12,1%	2.209,03	★★★★		14,9	10,9%	2,5%	0,8%	
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.
- ✗

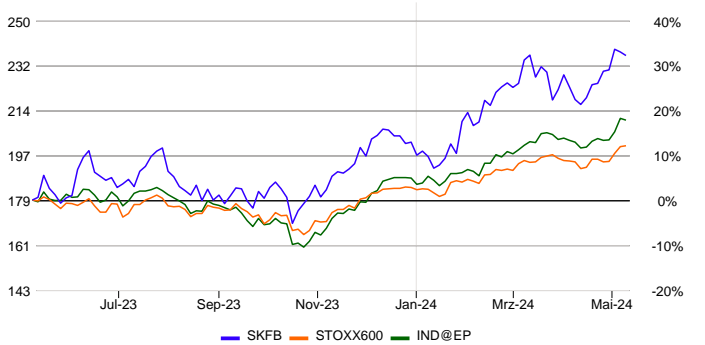
Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 9,3% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 10,9%.
- ✓

Die durchschnittliche Gewinnmarge (EBIT) von 10,5% ist höher als der Branchendurchschnitt von 8,5%.
- ✗

Die Aktie wird derzeit 39% teurer gehandelt als bei ihrem 12-Monats-Tief, von SEK 169,45 am 20. Oktober 2023.
- ✓

Fundamental betrachtet ist die Aktie stark unterbewertet.

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 26. Januar 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Eher Positiv".
Gesamteindruck			Verbesserung von neutral auf eher positiv am 26-Jan-2024.
Sterne	★★★★	★★★★	Vier Sterne seit dem 30-Apr-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Positive Analystenhaltung seit 02-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 30-Apr-2024. Die positive technische Tendenz ist Teil eines allgemein freundlichen Umfeldes.
4W Rel. Perf.	★	★	vs. STOXX600. Der Titel als auch sein Umfeld performten in den letzten vier Wochen besser als der Markt.
Sensitivität			Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von SKF AB im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.
Zielpreis	253,04 SEK		Per 14. Mai 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei SEK 236,30 mit einem geschätzten Kursziel von SEK 253,04 (+7%).

SKF AB - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
SKF AB	SKFB	SE	236,30	17,4%	9,83	★★★★★		10,4	9,3%	3,5%	7,1%	
ATLAS COPCO AB	ATCOA	SE	199,45	14,9%	85,65	★★★★★		26,4	16,9%	1,6%	3,8%	
SANDVIK	SAND	SE	233,80	7,2%	26,85	★★★★★		14,5	12,9%	2,6%	6,9%	
ALFA LAVAL	ALFA	SE	485,00	20,2%	18,40	★★★★★		20,1	16,6%	1,8%	5,0%	
TRELLEBORG AB	TRELB	SE	411,60	21,9%	9,66	★★★★★		17,1	13,2%	1,8%	3,8%	
ADDTECH AB	ADDTB	SE	238,60	7,8%	5,98	★★★★★		26,2	15,9%	1,3%	-10,6%	
ABB LTD	ABBN	CH	47,56	27,5%	97,95	★★★★★		18,1	13,9%	1,9%	3,8%	
ILLINOIS TOOL WORKS	ITW	US	249,38	-4,8%	74,69	★★★★★		21,2	13,7%	2,3%	-5,3%	
TRANE TECHNOLOGIES	IR	US	330,06	35,3%	73,94	★★★★★		27,9	20,3%	1,0%	-12,4%	
PARKER-HANNIFIN	PH	US	549,40	19,3%	70,83	★★★★★		18,7	13,7%	1,2%	-8,3%	

Fundamentale und Technische Analyse

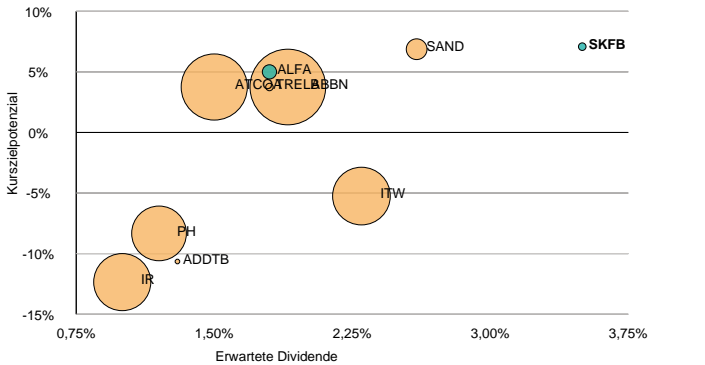
Analyse des Preises ★
Wir bewerten den Preis von SKF AB, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf dieser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

Gewinnprognosen ★
SKF AB 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 6,8% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 2. Februar 2024.

Technische Tendenz und Relative Stärke ★★
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Aufwärtstrend, welcher am 30. April 2024 bei SEK 230,00 eingesetzt hat.
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 3,2%, wobei die ebenfalls positive technische Tendenz das Interesse der Investoren für diesen Wert bestätigt.
Die Referenzbranche Industrie registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Outperformance.

Dividende
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 3,5% erwartet, für deren Ausschüttung SKF AB 36,1% des Gewinns verwenden muss (Dividendenlast). Die Dividende ist damit, auch aus dem Blickwinkel der Dividendenkontinuität, hinreichend gedeckt.

Erwartete Dividende vs. % Kursziel



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

Sensitivitätsanalyse vs STOXX600

Beta 1,11 reagiert der Kurs von SKF AB auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,11%.
Korrelation 0,51 Dies bedeutet, dass 26% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.
Volatilität 1 Monat: 14,9%, 12 Monate: 23,4%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. SKF AB 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. SKF AB 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 SKF AB im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.

Schlussfolgerung

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

Die Aktie erfüllt alle unsere Sterne. SKF AB wurde vom Markt als attraktiv angesehen und hat sich auch im Vergleich zum STOXX600 Index positiv entwickelt. Die Aktie ist fundamental betrachtet weiterhin günstig und wird von optimistischen Analysten mit positiv revidierten Gewinnprognosen unterstützt. Diese erfreuliche Situation ist nicht unternehmensspezifisch, sondern spiegelt sich auch im Branchenumfeld generell wider.

Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit auf Stresssituationen mit marktüblichen Kursverlusten reagiert. Die Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Stermerating ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter Berücksichtigung dieser durchschnittlichen Verlustanfälligkeit ergibt sich ein leicht positiver Gesamteindruck.

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	10,4
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	9,3%
Dividende (Ex Date : 27-Mrz-2024)	SEK 7,50
Anzahl Analysten	20
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B+

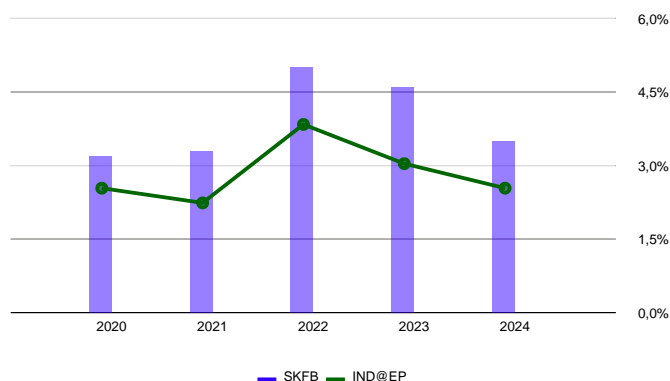
SKF AB - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



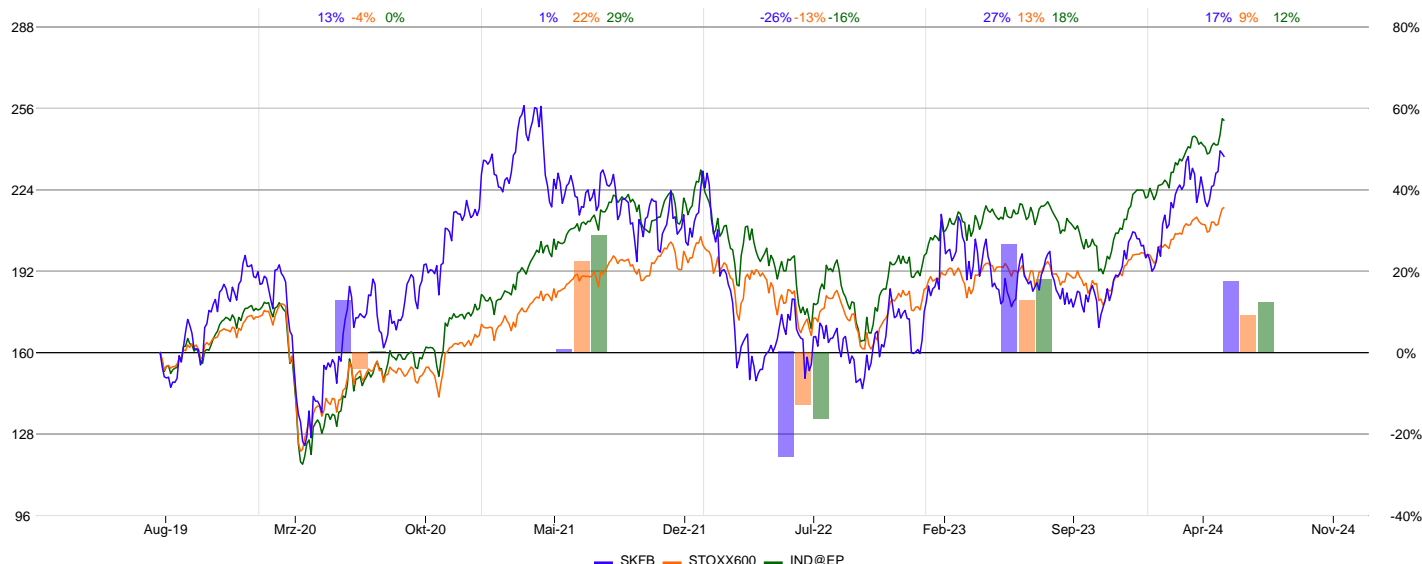
SKF AB ist mit einem vorausschauenden KGV von 10,43 deutlich tiefer bewertet als der Durchschnitt der Branche Industrie mit 14,91. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens skeptisch. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV als günstig, liegt es doch unter seinem fünfjährigen Median von 10,99.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



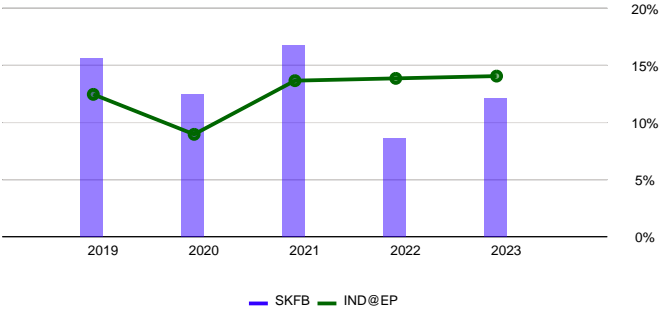
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 3,5%, während der Durchschnittswert der Branche von SKF AB mit 2,5% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 36,1% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 3,9%.

Performance 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



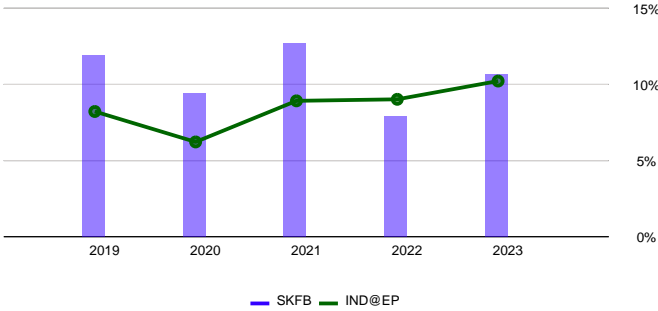
AB SKF (publ) entwickelt, fertigt und vertreibt weltweit Lager und Lagereinheiten, Dichtungen, Schmiersysteme, Zustandsüberwachung und Dienstleistungen. Das Unternehmen ist in zwei Segmenten tätig, Industrie und Automotive. Das Unternehmen bietet Wälz-, Montage- und Gehäuselager, Hochpräzisions-, Großwälz-, Gleit-, Magnet- und Dünnringlager, Industrie- und Automobildichtungen, Schmierstoffe, manuelle Schmierwerkzeuge, Schmiergeräte, automatische Schmiersysteme und Schmiersystemkomponenten, Wartungsprodukte wie hydraulische, mechanische und Ausrichtwerkzeuge sowie Heizungen; Riemen, Riemenscheiben, Ketten, Kettenräder, Buchsen und Naben, Kupplungen sowie Schrauben und Anzugssysteme; Zustandsüberwachungssysteme; Prüf- und Messgeräte wie Welligkeits- und Rundheitsmessgeräte, Geräusch- und Schwingungsmessgeräte und Fettpfstände sowie Kalibrierung mit Rückverfolgbarkeit, Maschinenschulung und -unterstützung sowie Aufrüstungs- und Modernisierungsdienste; und Produkte für den Fahrzeuersatzteilmarkt. Darüber hinaus bietet das Unternehmen anwendungstechnische Dienstleistungen an, die aus technischer Beratung, numerischer Simulation und Design sowie Ursachenanalyse bestehen; Asset-Management-Dienstleistungen wie Bewertung und Benchmarking, Überprüfung der Instandhaltungsstrategie, Ersatzteil- und Bestandsmanagement sowie Schmierstoffmanagement; zustandsorientierte Instandhaltung, einschließlich Schwingungsanalyse und -diagnose, Thermografie, Schmierstoffanalyse und Installation von Zustandsüberwachungssystemen; mechanische Instandhaltung, die Montage und Demontage, Präzisionsausrichtung und Auswuchten umfasst; Wiederaufarbeitung und kundenspezifische Anpassung; sowie Schulungslösungen, die Schulungen unter Anleitung, E-Learning-Kurse und Webinar-Aufzeichnungen umfassen. Das Unternehmen beliefert die Branchen Luft- und Raumfahrt, Landwirtschaft, Automobilindustrie, Bauwesen, Lebensmittel und Getränke, allgemeiner Maschinenbau, Werkzeugmaschinen, Schifffahrt, Materialtransport, Metallindustrie, Bergbau, Mineralienverarbeitung, Meeresenergie, Zellstoff und Papier, Eisenbahn und Windkraft. AB SKF (publ) wurde 1907 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Göteborg, Schweden.

Eigenkapitalrendite



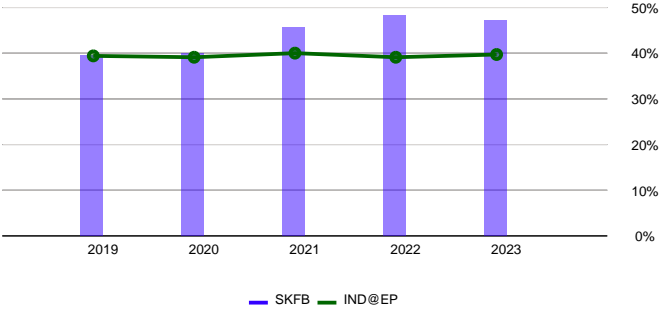
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei SKF AB lag der mittlere ROE bei 13% und damit nahe beim Branchendurchschnitt von 13%. Die letzte publizierte Eigenmittellrendite von 12% liegt nahe beim langjährigen Durchschnitt von 13%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



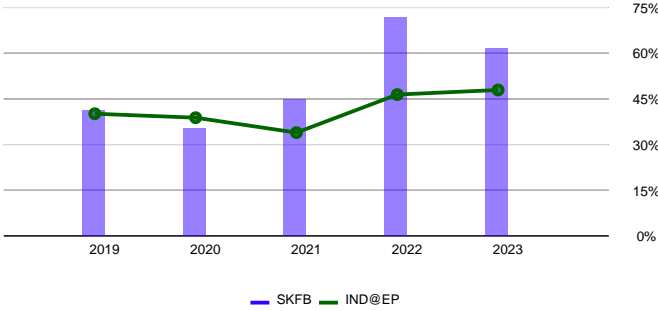
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von SKF AB liegt im historischen Mittel bei 11%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel nur eine EBIT Marge von 8%. Die zuletzt ausgewiesenen 11% liegen nahe beim historischen Mittel von 11%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. SKF AB weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 44% auf und liegt damit über dem Branchendurchschnitt von 39%. Die aktuellen 47% liegen nahe beim historischen Mittel von 44%.

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 SKF AB liegt mit 51% oberhalb des Branchendurchschnittes von 41%. Mit 62% liegt der aktuelle Wert über dem historischen Durchschnitt von 51%.

Bilanz / Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
	SEK	SEK	SEK	
in Millionen				
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	13.225	10.265	13.311	12%
Forderungen	18.930	22.740	16.811	15%
Inventar	20.997	26.052	23.194	21%
Kurzfristige Aktiven	53.789	59.795	59.917	54%
Sachanlagen	23.384	27.981	29.781	27%
Immaterielle Aktiven	16.942	18.193	17.007	15%
Total Aktiven	95.789	107.750	111.903	100%
Verbindlichkeiten	9.881	11.594	11.236	10%
Kurzfristiges Fremdkapital	3.757	805	4.060	4%
Total kurzfristige Passiven	24.525	24.440	27.614	25%
Lfr. Fremdkapitalquote	15.454	20.461	17.894	16%
Eigenkapital	43.641	51.925	52.740	47%
Total Passiven	95.789	107.750	111.903	100%

Kennzahlen

Book Value	95,85	114,04	123,80
Anzahl Aktien ('000)	455.351	455.351	426.044
Anzahl Mitarbeiter	42.602	42.641	40.396

Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
	SEK	SEK	SEK	
in Millionen				
Umsatz	81.732	96.933	103.881	100%
Kosten	56.008	69.682	73.244	71%
Bruttogewinn	22.452	23.596	26.340	25%
Admin- & Gemeinkosten	11.965	13.433	15.360	15%
Forschung & Entwicklung	2.751	3.177	3.303	3%
Betriebsertrag	10.487	10.163	10.980	11%
Abschreibungen	3.272	3.655	4.297	4%
Gewinn vor Extras	7.331	4.469	11.084	11%
Gewinn vor Steuern	10.371	7.699	11.084	11%
Dividenden	3.187	3.187	3.357	3%
Reingewinn	7.331	4.469	6.395	6%

Ratios

Current Ratio	2,2	2,4	2,2
Langfristiges Eigenkapital	16,1%	19,0%	16,0%
Umsatz zu Aktiven	85,3%	90,0%	92,8%
Cash flow zu Umsatz	13,0%	8,4%	10,3%

Unternehmen

B+

Industrie

C+

Umwelt	Bewertung	B
	CSR	A+
	Produkt-Auswirkungen	C+
Gesellschaft	Bewertung	B
	CSR	B+
	Arbeit	B+
	Soziale Auswirkungen	B
Governance	Bewertung	B+
SKFB		B+
Industrie Welt		C+

SKFB

Industrie

D-

D

D+

C-

C

C+

B-

B

B+

A-

A

A+

Industrie Welt

C+

Abdeckung Inrate / Screener

850 / 961

88%

Rang

Q1

86 / 850

Die ESG-Bewertungl von Inrate für SKF AB 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 850 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C+. SKF AB hat ein Rating von B+ und liegt in ihrer Branche auf Platz 86, womit sie im ersten Quartil liegt.

Historisch

B+

B+

B+

B+

B+

Dez-19

Mar-20

Okt-20

Mrz-21

Aug-21

Jan-22

Jun-22

Nov-22

Apr-23

Sep-23

Feb-24

Zum letzten Analysedatum vom 22-Apr-2023 wurde SKF AB mit einem ESG Rating von B+ bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 21-Dez-2016 unverändert.

Ausschlusskriterien

Total Ausschlusskriterien

0,2%

Erwachsenenunterhaltung

0,0%

Alkohol

0,0%

Verteidigung

0,1%

Fossile Brennstoffe

0,0%

Glücksspiel

0,0%

Gentechnik

0,0%

Nuklear

0,1%

Palmöl

0,0%

Pestizide

0,0%

Tabak

0,0%

Kohle

0,0%

SKF AB erzielt insgesamt 0,2% seines Umsatzes in mehreren der sieben aufgeführten kontroversen Bereichen. So insbesondere mit einem Umsatzanteil von 0,1% mit "Verteidigung" und "Nuklear" mit 0,1%. Die Gesellschaft ist nicht im Bereich Kohle tätig.

SKF AB - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf Ytd	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
SKF AB	SKFB	SE	236,30	17,4%	9,83		B+	Q1	0,2%	-	22-Apr-2023
ATLAS COPCO AB	ATCOA	SE	199,45	14,9%	85,65		B	Q1	0,3%	-	22-Apr-2023
SANDVIK	SAND	SE	233,80	7,2%	26,85		B	Q1	1,7%	-	22-Sep-2023
ALFA LAVAL	ALFA	SE	485,00	20,2%	18,40		B	Q2	2,1%	-	22-Apr-2023
TRELLEBORG AB	TRELB	SE	411,60	21,9%	9,66		B-	Q2	2,0%	-	21-Aug-2023
ADDTech AB	ADDTB	SE	238,60	7,8%	5,98		B-	Q2	4,0%	-	31-Aug-2023
ABB LTD	ABBN	CH	47,56	27,5%	97,95		B+	Q1	1,0%	-	18-Apr-2024
ILLINOIS TOOL WORKS	ITW	US	249,38	-4,8%	74,69		B-	Q2	0,8%	-	26-Feb-2024
TRANE TECHNOLOGIES	IR	US	330,06	35,3%	73,94		C	Q4	-	-	05-Jan-2024
PARKER-HANNIFIN	PH	US	549,40	19,3%	70,83		B-	Q3	11,3%	-	22-Apr-2023

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.