

DAVIDE CAMPARI MILANO

NL0015435975 | CPR | Italien Analyse vom 15-Mai-2024 Schlusskurs vom 14-Mai-2024 EUR 9,77

DAVIDE CAMPARI MILANO gehört zur Branche Nahrungsmittel & Getränke und dort zum Sektor Wein & Spirituosen.

Mit einer Marktkapitalisierung von 12,29 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 12,93 und EUR 8,26. Der aktuelle Preis von EUR 9,77 liegt 24,5% unter ihrem höchsten und 18,3% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 12. Mai 2023: DAVIDE CAMPARI MILANO: -20,5%, Nahrungsmittel & Getränke: -11,7%, STOXX600: 12,1%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
DAVIDE CAMPARI MILANO	IT	9,77	-4,4%	12,29	★★★★★	🌈	22,7	16,7%	0,7%	6,4%	📈
Nahrungsmittel & Getränke (FOB@EP)	EP	123,00	0,5%	885,13	★★★★★	🌈	15,5	12,7%	2,7%	1,2%	📈
STOXX600	EP	522,00	8,9%	15.526,87	★★★★★	🌈	11,7	10,7%	3,4%	3,1%	📈

Schlüsselpunkte

- ✓ Die durchschnittliche Gewinnmarge (EBIT) von 18,8% liegt deutlich über dem Branchendurchschnitt von 9,5%.

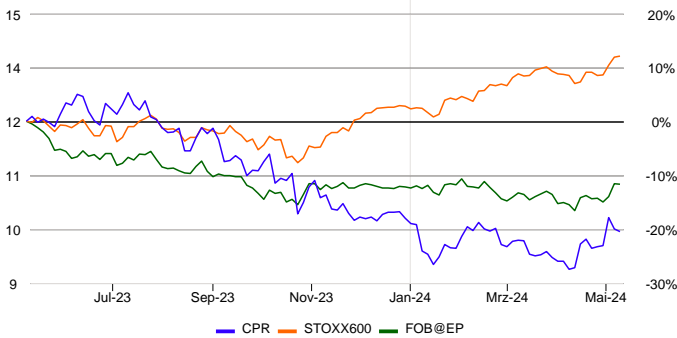
✓ Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 16,7% liegt 31,7% über dem Branchendurchschnitt von 12,7%.

✓ Der Kurs der Aktie hat in den letzten vier Wochen den STOXX600 um 6,4% übertroffen.
- ✗ Die erwartete Dividende von 0,7% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 2,7%.

✗ Das prognostizierte KGV von 22,7 ist relativ hoch, 46,4% über dem Branchendurchschnitt von 15,5.

✗ Fundamental betrachtet ist die Aktie eher überbewertet.

Performance 12. Mai 2023 - 14. Mai 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

	CG	📊	Die letzte Analyse bestätigt die am 29. Dezember 2023 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Neutral".
Gesamteindruck	📈	📈	Verbesserung von eher negativ auf neutral am 29-Dez-2023.
Sterne	★★★★★	★★★★★	Drei Sterne seit dem 07-Mai-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Analysten neutral, zuvor positiv (seit 03-Mai-2024). Die positiven Gewinnrevisionen sind in Einklang mit dem positiven Bild der Branche.
Potenzial	★	★	Leicht überbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit etwas zu hoch bewertet.
MF Tech. Trend	★	★	Positive Tendenz seit dem 19-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 DAVIDE CAMPARI MILANO im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 16-Jun-2023.
Zielpreis	8,83 EUR		Per 14. Mai 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 9,77 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 8,83 (-10%).

DAVIDE CAMPARI MILANO - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
DAVIDE CAMPARI MILANO	CPR	IT	9,77	-4,4%	12,29	★★★★☆		22,7	16,7%	0,7%	-9,6%	
KWEICHOW MOUTAI CO	600519	CN	1.701,98	-1,4%	296,23	★★★★☆		18,5	17,2%	2,4%	10,2%	
WULIANGYE YIBIN	000858	CN	151,34	7,9%	81,07	★★★★★		14,4	13,3%	3,6%	11,2%	
DIAGEO	DEO	GB	2.839,00	-0,6%	78,93	★★★★☆		17,4	11,0%	3,0%	-7,6%	
CONSTELLATION BRANDS	STZ	US	253,99	5,1%	47,35	★★★★☆		16,5	14,4%	1,6%	10,1%	
SHANXI XINGHUACUN FEN WINE	600809	CN	263,17	14,1%	44,37	★★★★★		20,1	21,6%	2,2%	10,7%	
PERNOD-RICARD	RI	FR	149,15	-6,6%	40,62	★★★★☆		16,5	11,5%	2,9%	9,4%	
LUZHOU LAOJIAO CO	000568	CN	181,93	1,4%	36,78	★★★★☆		11,2	15,5%	3,7%	14,7%	
BROWN-FORMAN CORP	BF.B	US	48,82	-14,5%	23,34	★★★★☆		23,0	13,6%	1,8%	-7,1%	
JIANGSU YANGHE BREW.JST. 'A'	002304	CN	95,57	-13,0%	19,71	★★★★☆		14,0	11,3%	5,4%	10,1%	

Fundamentale und Technische Analyse

**Analyse des Preises** ★  
Wir bewerten den Preis von DAVIDE CAMPARI MILANO, 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:

- DAVIDE CAMPARI MILANO fundamental betrachtet überbewertet ist.
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Nahrungsmittel & Getränke.

Das fundamentale Kurspotenzial von DAVIDE CAMPARI MILANO ist unbefriedigend. Andere Werte der gleichen Branche verfügen über deutlich mehr Potenzial.

**Gewinnprognosen** ★  
DAVIDE CAMPARI MILANO 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 leicht nach oben um 0,5% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht bereits durchgehend seit mehr als 12 Monaten.

**Technische Tendenz und Relative Stärke** ★★  
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Aufwärtstrend, welcher am 19. April 2024 bei EUR 9,48 eingesetzt hat. Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 6,4%, wobei die ebenfalls positive technische Tendenz das Interesse der Investoren für diesen Wert bestätigt. Die Referenzbranche Nahrungsmittel & Getränke registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Outperformance.

**Dividende**  
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 0,7% erwartet, für deren Ausschüttung DAVIDE CAMPARI MILANO 16,5% des Gewinns verwenden muss (Dividendenlast). Die Dividende ist damit, auch aus dem Blickwinkel der Dividendenkontinuität, hinreichend gedeckt.

Erwartete Dividende vs. % Kursziel



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

Sensitivitätsanalyse vs STOXX600

**Beta** 0,87 reagiert der Kurs von DAVIDE CAMPARI MILANO auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,87%.  
**Korrelation** 0,43 Dies bedeutet, dass 18% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 34,3%, 12 Monate: 23,0%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. DAVIDE CAMPARI MILANO 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. DAVIDE CAMPARI MILANO 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 -2,17%.

**Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse**  
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von DAVIDE CAMPARI MILANO im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 16. Juni 2023.

**Schlussfolgerung**

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

Die Aktie erfüllt aktuell drei unserer vier Sterne. Zusätzlich zu den positiven absoluten und relativen Marktsignalen wird die Aktie auch von den Analysten getragen. Fundamental betrachtet weist die Aktie allerdings eine eher hohe Bewertung auf.

Die Situation im Branchenumfeld ist, mit vier erfüllten Sterne, sogar noch etwas freundlicher.

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.

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	22,7
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	16,7%
Dividende (Ex Date : 22-Apr-2024)	EUR 0,07
Anzahl Analysten	19
Datum der ersten Analyse	31-Mrz-2004
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B-

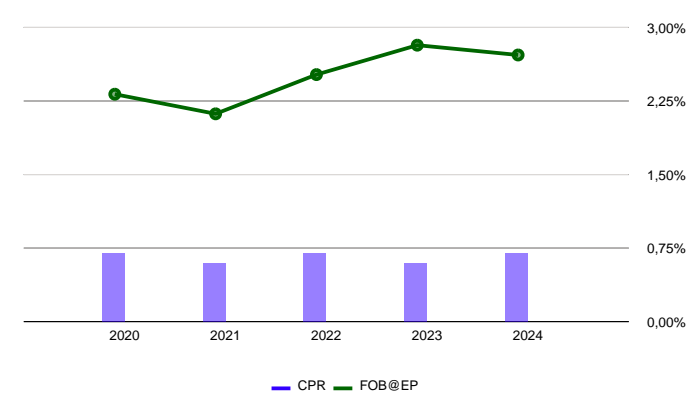
DAVIDE CAMPARI MILANO - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



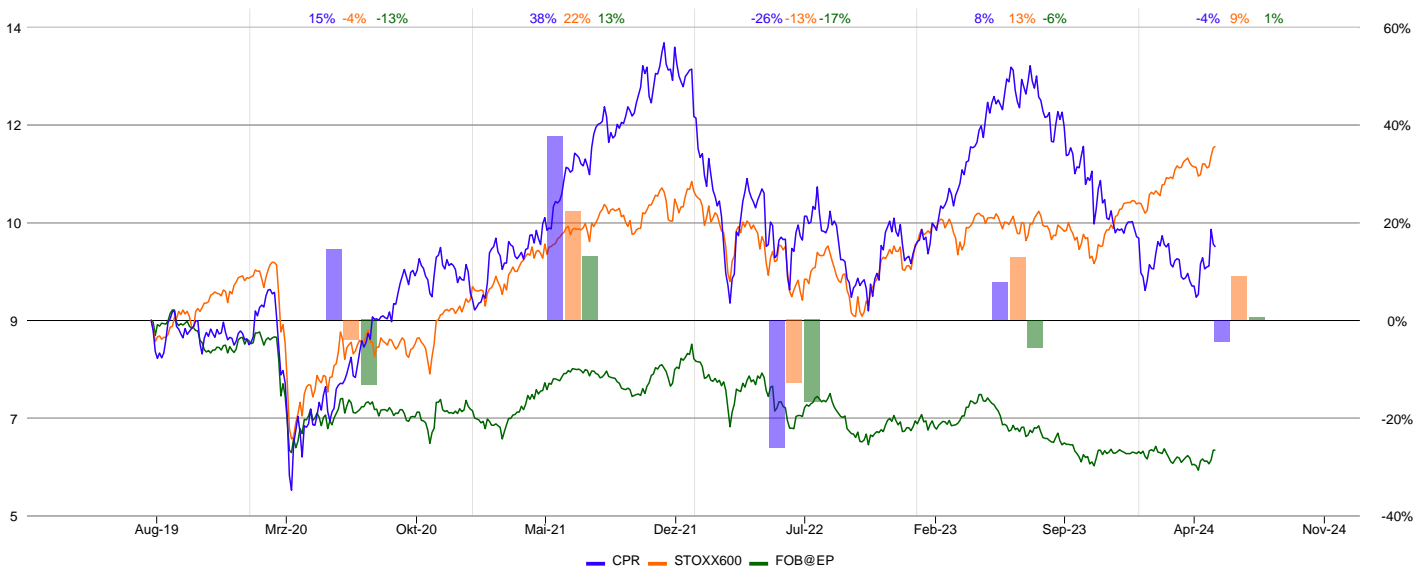
DAVIDE CAMPARI MILANO ist mit einem vorausschauenden KGV von 22,65 deutlich höher bewertet als der Durchschnitt der Branche Nahrungsmittel & Getränke mit 15,47. Der aktuelle Preis beinhaltet bereits optimistische Zukunftsaussichten für das Unternehmen. Andererseits liegt das KGV der Aktie unter seinem historischen Median von 26,94.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



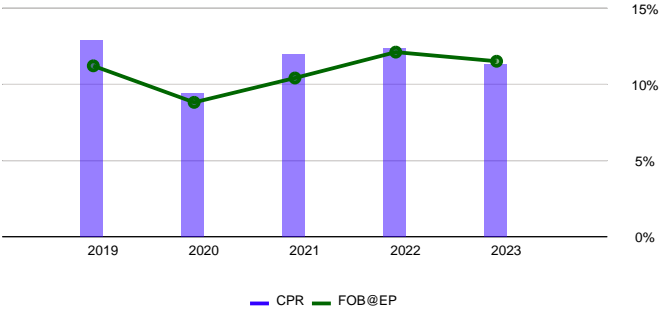
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 0,7%, während der Durchschnittswert der Branche von DAVIDE CAMPARI MILANO mit 2,7% höher liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 16,5% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 0,7%.

Performance 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



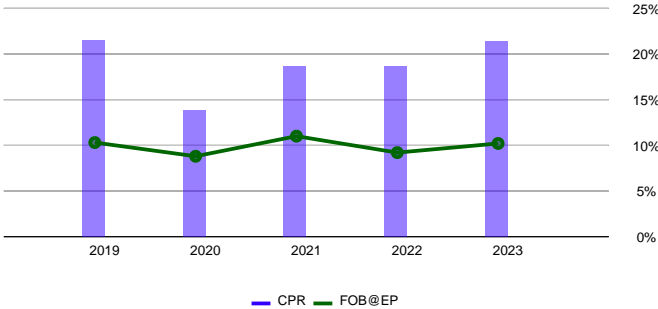
Davide Campari-Milano N.V. vermarktet und vertreibt zusammen mit ihren Tochtergesellschaften alkoholische und alkoholfreie Getränke in Nord- und Südamerika, im Nahen Osten, in Afrika, Europa und im asiatisch-pazifischen Raum. Das Unternehmen bietet eine Reihe von Spirituosenkategorien an, darunter Aperitif, Wodka, Liköre, Whisky, Tequila, Rum, Schaumwein, Mezcal, Champagner, Gin und Cognac sowie trinkfertige und alkoholfreie Aperitifs unter den Marken Aperol, Campari, SKYY, Wild Turkey, Grand Marnier, Jamaican Rums, Espolón, Sparkling Wine&Vermouth, Crodino, The GlenGrant, Magnum Tonic Wine, Montelobos, Ancho Reyes, Lallier, Forty Creek, X-Rated und anderen Marken. Davide Campari-Milano N.V. wurde 1860 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Sesto San Giovanni, Italien. Davide Campari-Milano N.V. ist eine Tochtergesellschaft von Lagfin S.C.A.

Eigenkapitalrendite



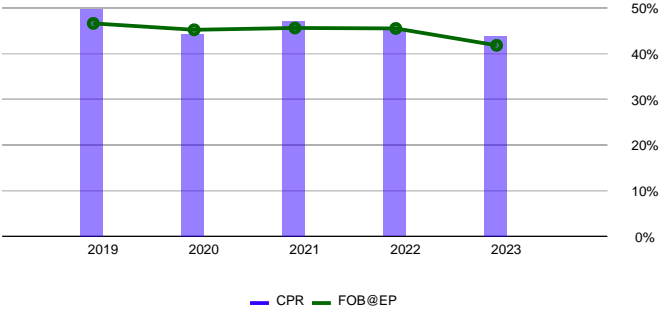
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei DAVIDE CAMPARI MILANO lag der mittlere ROE bei 12% und damit nahe beim Branchendurchschnitt von 11%. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 11% liegt nahe beim langjährigen Durchschnitt von 12%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



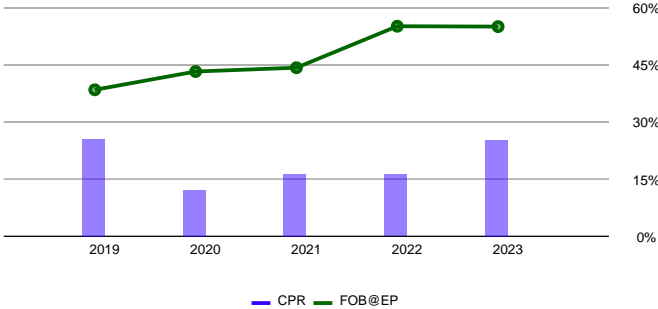
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von DAVIDE CAMPARI MILANO liegt im historischen Mittel bei 19%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielen im Mittel nur eine EBIT Marge von 9%. Die zuletzt ausgewiesenen 21% liegen nahe beim historischen Mittel von 19%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. DAVIDE CAMPARI MILANO weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 46% auf, vergleichbar also mit dem Branchendurchschnitt von 45%. Die aktuellen 44% liegen nahe beim historischen Mittel von 46%.

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 DAVIDE CAMPARI MILANO liegt mit 19% unterhalb des Branchendurchschnittes von 47%. Mit 25% liegt der aktuelle Wert über dem historischen Durchschnitt von 19%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
in Millionen	31-Dec EUR	31-Dec EUR	31-Dec EUR	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	806	452	640	10%
Forderungen	337	372	479	7%
Inventar	746	1.004	1.269	19%
Kurzfristige Aktiven	1.910	1.846	2.416	36%
Sachanlagen	646	834	1.053	16%
Immaterielle Aktiven	2.445	3.146	3.063	46%
Total Aktiven	5.038	5.935	6.676	100%
Verbindlichkeiten	395	542	521	8%
Kurzfristiges Fremdkapital	262	121	447	7%
Total kurzfristige Passiven	945	922	1.222	18%
Lfr. Fremdkapitalquote	1.271	1.682	1.807	27%
Eigenkapital	2.372	2.675	2.925	44%
Total Passiven	5.038	5.935	6.676	100%

Kennzahlen

Book Value	1,36	1,56	2,58
Anzahl Aktien ('000)	1.750.097	1.719.504	1.131.982
Anzahl Mitarbeiter	3.842	4.166	-

Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
in Millionen	31-Dec EUR	31-Dec EUR	31-Dec EUR	
Umsatz	2.173	2.698	2.919	100%
Kosten	834	1.061	1.150	39%
Bruttogewinn	1.262	1.550	1.658	57%
Admin- & Gemeinkosten	827	980	1.043	36%
Forschung & Entwicklung	-	-	23	1%
Betriebsertrag	423	562	605	21%
Abschreibungen	77	87	110	4%
Gewinn vor Extras	285	333	540	19%
Gewinn vor Steuern	415	504	626	21%
Dividenden	62	68	68	2%
Reingewinn	285	333	331	11%

Ratios

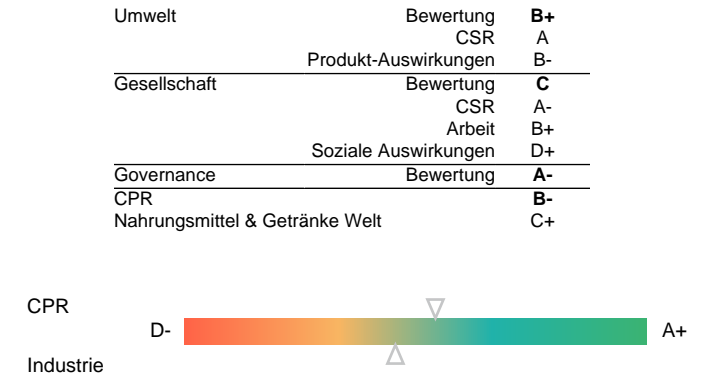
Current Ratio	2,0	2,0	2,0
Langfristiges Eigenkapital	25,2%	28,3%	27,1%
Umsatz zu Aktiven	43,1%	45,5%	43,7%
Cash flow zu Umsatz	16,7%	15,6%	15,1%

Unternehmen

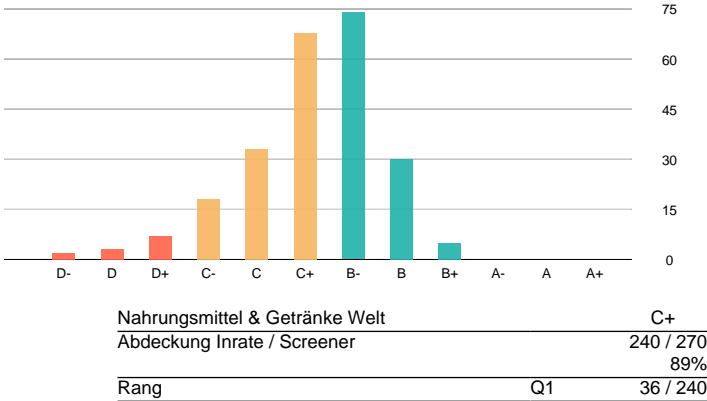
B-

Industrie

C+



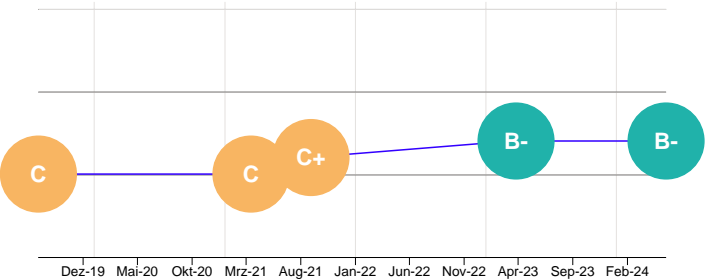
Die ESG-Bewertungl von Inrate für DAVIDE CAMPARI MILANO liegt bei B- und basiert auf den drei Pfeilern: Umwelt B+, Soziales C und Governance A-. Das resultierende B- Rating steht im Kontext eines Durchschnittsratings der Branche Nahrungsmittel & Getränke von C+.



Die Branche Nahrungsmittel & Getränke enthält 240 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C+.

DAVIDE CAMPARI MILANO hat ein Rating von B- und liegt in ihrer Branche auf Platz 36, womit sie im ersten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 27-Mrz-2023 wurde DAVIDE CAMPARI MILANO mit einem ESG Rating von B- bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 27-Mrz-2023 unverändert.

Ausschlusskriterien

Total Ausschlusskriterien	94,3%
Erwachsenenunterhaltung	0,0%
Alkohol	94,3%
Verteidigung	0,0%
Fossile Brennstoffe	0,0%
Glücksspiel	0,0%
Gentechnik	0,0%
Nuklear	0,0%
Palmöl	0,0%
Pestizide	0,0%
Tabak	0,0%
Kohle	0,0%

DAVIDE CAMPARI MILANO ist in einem der sieben aufgeführten kontroversen Geschäftsfeldern aktiv, nämlich mit 94,3% seines Umsatzes im Bereich "Alkohol". Die Gesellschaft ist nicht im Bereich Kohle tätig.

DAVIDE CAMPARI MILANO - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
DAVIDE CAMPARI MILANO	CPR	IT	9,77	-4,4%	12,29		B-	Q1	94,3%	-	27-Mrz-2023
KWEICHOW MOUTAI CO	600519	CN	1.701,98	-1,4%	296,23		C-	Q4	100,0%	-	20-Dez-2023
WULIANGYE YIBIN	000858	CN	151,34	7,9%	81,07		D+	Q4	95,1%	-	21-Nov-2023
DIAGEO	DEO	GB	2.839,00	-0,6%	78,93		B-	Q1	100,0%	-	05-Jun-2023
CONSTELLATION BRANDS	STZ	US	253,99	5,1%	47,35		C+	Q3	100,0%	-	24-Nov-2023
SHANXI XINGHUACUN FEN WINE FA	600809	CN	263,17	14,1%	44,37		D+	Q4	95,0%	-	23-Mrz-2023
PERNOD-RICARD	RI	FR	149,15	-6,6%	40,62		B-	Q1	100,0%	-	15-Nov-2023
LUZHOU LAOJIAO CO	000568	CN	181,93	1,4%	36,78		D+	Q4	99,0%	-	21-Nov-2023
BROWN-FORMAN CORP	BF.B	US	48,82	-14,5%	23,34		C	Q3	100,0%	-	27-Nov-2023
JIANGSU YANGHE BREW.JST. 'A'	002304	CN	95,57	-13,0%	19,71		C-	Q4	100,0%	-	06-Nov-2023

Mehr Informationen: [cio.thescreener.com/help/esg.htm](https://cio.thescreener.com/help/esg.htm)

# Legende - Aktien

## Gesamteindruck

Das theScreener Rating basiert auf einer multifaktoriellen Analyse, welche technische, fundamentale, sensitivitäts- und umfeldbezogene Kriterien berücksichtigt. Das theScreener Rating-System umfasst 5 Stufen:

-  : **Positiv**, fast alle oder alle Faktoren sind positiv
-  : **Eher Positiv**, die Mehrheit der Faktoren ist positiv
-  : **Neutral**, Gleichgewicht zwischen positiven und negativen Faktoren
-  : **Eher Negativ**, die Mehrheit der Faktoren ist negativ
-  : **Negativ**, fast alle oder alle Faktoren sind negativ

Das theScreener Rating-System für die Indizes und die Branchen umfasst 3 Stufen: Positiv, Neutral und Negativ.

## Anzahl Aktien

Anzahl analysierter Aktien

## Börs.-Kap. (\$ Mia.)

Diese Grösse berechnet sich, indem der Aktienpreis eines Unternehmens mit der Anzahl ausstehender Aktien multipliziert wird.

## Potenzial

Unsere Potenzialeinschätzung gibt an, ob ein Titel zu einem hohen oder günstigen Preis gehandelt wird relativ zu seinen Ertragsaussichten.

Zur Beurteilung des theoretischen Potenzials stützen wir uns auf folgende Größen:

- Aktienkurs
- Ertrag
- Ertragsprognosen
- Dividenden

Durch Kombination dieser Größen erstellen wir die Potenzialeinstufung.

Es gibt fünf Potenzialeinschätzungen, die von stark unterbewertet bis zu stark überbewertet reichen.

## Sterne

Das theScreener Sterne-Rating System ist so angelegt, dass Sie schnell qualitativ einwandfreie Titel, Branchen oder Indizes erkennen können.

Pro erfülltem Kriterium verteilt das Rating System einen Stern wie folgt:

- Gewinnrevisionen
- Potenzial
- MF Tech. Trend
- Relative Performance über 4 Wochen

Eine Aktie wird mit maximal 4 Sternen bewertet.

Das schwächste Rating einer Aktie sind null Sterne.

Eine Aktie behält einmal erworbene Sterne bis ...

- Gewinnrevisionen negativ werden
- Potenzial negativ wird
- MF Tech. Trend negativ wird
- Relative Performance über 4 Wochen mehr als 1% negativ wird

## Dividende

Der Wert zeigt in % die für die nächsten 12 Monate erwartete Dividendenrendite.

Die Farbe der Zahl der Dividendenrendite zeigt den Deckungsgrad der Dividende durch Gewinne an. Beispiel:

- 0%, keine Dividende
- 4%, die Dividende beträgt weniger als 40% der erwarteten Gewinne
- 4%, die Dividende beträgt zwischen 40% und 70% der erwarteten Gewinne
- 4%, für die Dividende müssen mehr als 70% der erwarteten Gewinne verwendet werden.

## Gewinnrevisionen

Der Trend der Gewinnrevisionen stellt den Analystenkonsens dar und basiert auf deren Gewinnrevisionen pro Aktie der letzten sieben Wochen. Um zuverlässige Schätzungen zu gewährleisten, analysiert theScreener nur Titel, die von mindestens drei Analysten abgedeckt werden.

Revisionen, die  $\pm 1\%$  überschreiten, werden als positive oder negative Gewinnrevisionstrends interpretiert.

## Rating Finanzkennzahlen

Die Finanzkennzahlen werden auf einer dreistufigen Skala (positiv, neutral und negativ) bewertet. Das Gesamtrating basiert auf den Unterratings, die die mittel- und langfristige Entwicklung sowie den Branchendurchschnitt berücksichtigen.

## Zielpreis

Der Zielpreis ist eine Schätzung, wie hoch der Kurs in 12 Monaten sein wird.

## LF PE

Verhältnis des Preises zum langfristig erwarteten Gewinn.

## LF Wachstum

Es handelt sich um die durchschnittliche geschätzte jährliche Steigerungsrate der zukünftigen Erträge des Unternehmens, in der Regel für die nächsten zwei bis drei Jahre.

## MF Tech. Trend

Der mittelfristige (40 Tage) technische Trend zeigt den gegenwärtigen Trend, der positiv, neutral oder negativ sein kann.

Wenn der Kurs weniger als 1,75 % über oder unter dem technischen Trend liegt, wird der mittelfristige technische Trend als neutral betrachtet.

Ein positiver oder negativer technischer Trend liegt vor, wenn der Preis den technischen Trend um mindestens 1,75% über- oder unterschreitet.

## 4 Wochen (Relative) Performance

Dieser dividendenbereinigte Indikator zeigt die Performance eines Wertes relativ zum entsprechenden Index während der letzten vier Wochen an. Bei Indizes zeigt der Indikator die absolute Wertentwicklung über 4 Wochen an.

## Bad News Factor

Dem «Bad News Factor» liegt die Analyse von Preisrückschlägen der Aktie bei allgemein steigenden Börsen während der letzten 12 Monate zugrunde. Erleidet eine Aktie einen absoluten Kursrückgang, während ihr Referenzindex steigt, so belastet etwas Unternehmensspezifisches den Aktienkurs, daher der Name.

Der Bad News Factor zeigt die Abweichung der betrachteten Aktien pro Bad News Ereignis im Vergleich zum Referenzindex. Der Faktor wird in Basis Punkten pro Halbwoche gemessen und stellt den Durchschnittswert der letzten 52 Wochen dar. Je höher der Faktor, umso empfindlicher waren die Reaktionen auf "Bad News". Ein niedriger Faktor zeigt, dass in der Vergangenheit wenig nervös auf Negatives zum Unternehmen reagiert wurde.

## Bear Market Factor

Dem «Bear Market Factor» liegt die Analyse des Kursverhaltens bei sinkenden Märkten zugrunde. Der Faktor misst den Unterschied zwischen der Bewegung des Aktienkurses und der des Gesamtmarktes (Referenzindex) bei sinkenden Märkten.

Die Basis bildet eine Beobachtungsperiode über die letzten 52 Wochen mit halbwochentlichen Intervallen.

Ein grosser "Bear Market Factor" deutet darauf hin, dass die Aktie auf negative Bewegungen des Referenzindexes stark fallend reagiert hat.

Ein sehr negativer "Bear Market Factor" deutet auf ein defensives Profil hin: Die Aktie war von 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.