

HUHTAMAKI gehört zur Branche Industrie und dort zum Sektor Container & Verpackungen.

Mit einer Marktkapitalisierung von 4,45 Milliarden US Dollar zählt sie zu den mid-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 39,84 und EUR 28,67. Der aktuelle Preis von EUR 38,74 liegt 2,8% unter ihrem höchsten und 35,1% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 7. Juli 2023: HUHTAMAKI: 27,7%, 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
HUHTAMAKI	FI	38,74	5,5%	4,45	★★★★★		13,1	11,1%	2,9%	7,7%	
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

- ✓

Der Kurs der Aktie hat in den letzten vier Wochen den STOXX600 um 7,7% übertroffen.

✗
- ✓

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 2. Juli 2024 nach oben revidiert.

✗
- ✓

Fundamental betrachtet ist die Aktie leicht unterbewertet.

✗
- Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 11,1% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 14,6%.

Die Aktie wird derzeit 35% teurer gehandelt als bei ihrem 12-Monats-Tief, von EUR 28,67 am 22. August 2023.

Seit dem 28. Juni 2024 korrigieren die Analysten die Gewinnerwartungen für die Branche nach unten.
- Performance 7. Juli 2023 - 9. Juli 2024
- 
- Checkliste / Letzte Änderung / Ziel
- Nyon, 10-Jul-2024 06:30 GMT+1
- |                  |           |       | Die letzte Analyse bestätigt die am 7. Juni 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Neutral".  |
|------------------|-----------|-------|--|
| Gesamteindruck   |           |       | Verschlechterung von eher positiv auf neutral am 07-Jun-2024.  |
| Sterne           | ★★★★★     | ★★★★★ | Vier Sterne seit dem 05-Jul-2024.  |
| Gewinnrevisionen | ★         | ★     | Positive Analystenhaltung seit 02-Jul-2024. Die positiven Gewinnrevisionen begünstigen diese Aktie in einem durch die Analysten belasteten Umfeld.   |
| Potenzial        | ★         | ★     | Leicht unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit günstig bewertet.   |
| MF Tech. Trend   | ★         | ★     | Positive Tendenz seit dem 25-Jun-2024. Die positive technische Tendenz hebt sich vom negativen Trend der Branche ab und weist auf ein unternehmensspezifisches Interesse der Investoren hin. |
| 4W Rel. Perf.    | ★         | ★     | vs. STOXX600. Der Titel zeigt eine relative Outperformance in einem negativen Umfeld .   |
| Sensitivität     |           |       | Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von HUHTAMAKI im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.                                    |
| Zielpreis        | 40,50 EUR |       | Per 9. Juli 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 38,74 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 40,50 (+5%).   |
- Im In-House-Universum Ausserhalb des In-House-Universums
- Automated Report by theScreener.com

Updated twice a week (Monday & Wednesday)

© 2024 theScreener.com S.A., www.thescreener.com/de/home/imprint/

1/6

HUHTAMAKI - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamt-eindruck
HUHTAMAKI	HUH1V	FI	38,74	5,5%	4,45	★★★★★		13,1	11,1%	2,9%	4,6%	
SMURFIT KAPPA GROUP	SK3	IE	41,44	15,5%	23,93	★★★★★		9,7	9,6%	4,0%	11,9%	
BALL	BLL	US	58,86	2,3%	18,60	★★★★★		14,8	13,2%	1,4%	10,7%	
PACKAGING CORP.OF AM.	PKG	US	176,32	8,2%	16,12	★★★★★		17,8	13,4%	2,9%	8,6%	
AMCOR	AMCR	US	9,56	-0,8%	13,92	★★★★★		12,1	9,1%	5,3%	9,0%	
AMCOR CDI	AMC	AU	14,29	0,6%	13,92	★★★★★		11,8	9,2%	5,5%	11,8%	
BRAMBLES	BXB	AU	14,13	3,9%	12,97	★★★★★		14,1	12,7%	3,6%	11,7%	
APTARGROUP	ATR	US	140,04	13,3%	9,38	★★★★★		24,4	16,8%	1,4%	-5,2%	
CCL INDUSTRIES	CCL.A	CA	70,73	18,7%	9,33	★★★★★		15,4	11,6%	1,7%	8,3%	
CROWN HDG.	CCK	US	71,90	-21,9%	8,81	★★★★★		9,5	10,0%	1,2%	14,7%	

Fundamentale und Technische Analyse

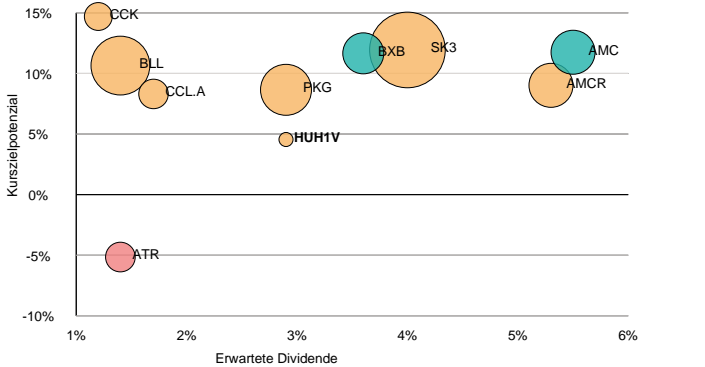
**Analyse des Preises** ★  
Wir bewerten den Preis von HUHTAMAKI, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten.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

**Gewinnprognosen** ★  
HUHTAMAKI erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 13 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.  
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach oben um 1,2% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 2. Juli 2024.

**Technische Tendenz und Relative Stärke** ★★  
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Aufwärtstrend, welcher am 25. Juni 2024 bei EUR 38,36 eingesetzt hat.  
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 7,7%, 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 Unterperformance.

**Dividende**  
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 2,9% erwartet, für deren Ausschüttung HUHTAMAKI 38,2% 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** 0,79 reagiert der Kurs von HUHTAMAKI auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,79%.  
**Korrelation** 0,38 Dies bedeutet, dass 14% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 22,2%, 12 Monate: 20,8%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. HUHTAMAKI 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. HUHTAMAKI 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 -1,98%.

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

**Schlussfolgerung**

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

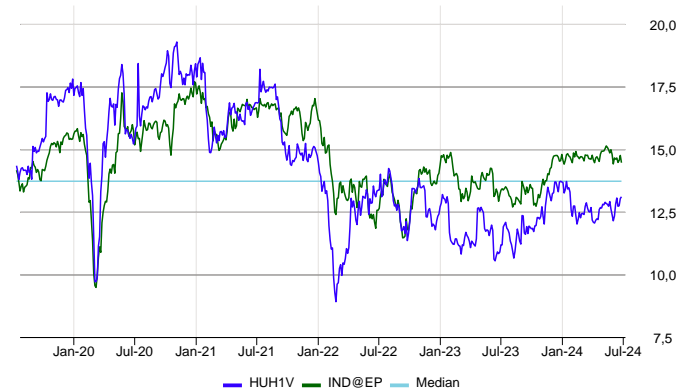
Die Aktie erfüllt alle unsere Sterne. HUHTAMAKI wurde vom Markt als attraktiv angesehen und hat sich auch im Vergleich zum STOXX600 Index positiv entwickelt. Die Aktie ist fundamental betrachtet weiterhin günstig und wird von optimistischen Analysten mit positiv revidierten Gewinnprognosen unterstützt. Das Branchenumfeld sieht mit aktuell nur einem Stern weniger freundlich aus. Die positive Situation ist im Wesentlichen unternehmensspezifisch. Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit auf Stresssituationen mit marktüblichen Kursverlusten reagiert. Die Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Sternerating ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter Berücksichtigung dieser durchschnittlichen Verlustanfälligkeit ergibt sich ein neutraler Gesamteindruck.

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	13,1
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	11,1%
Dividende (Ex Date : 30-Sep-2024)	EUR 0,52
Anzahl Analysten	13
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B+

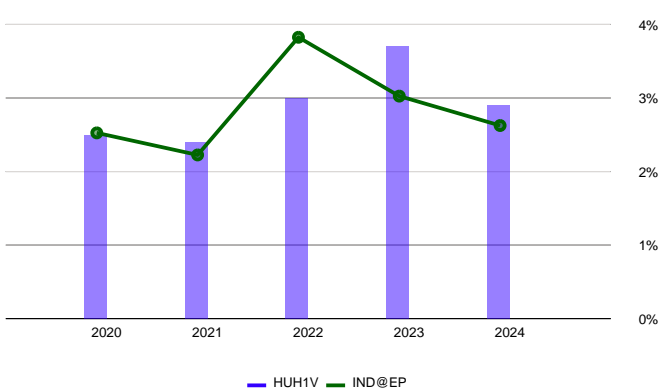
HUHTAMAKI - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



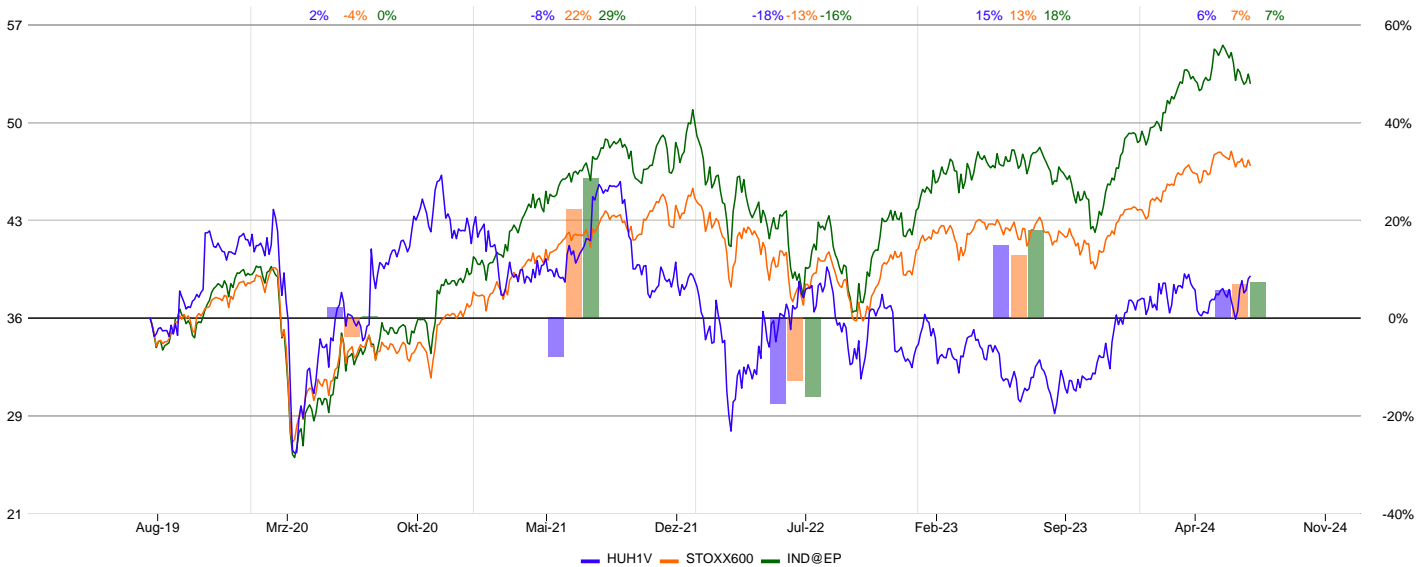
HUHTAMAKI ist mit einem vorausschauenden KGV von 13,09 tiefer bewertet als der Durchschnitt der Branche Industrie mit 14,45. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens zurückhaltend. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV als günstig, liegt es doch unter seinem fünfjährigen Median von 13,71.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



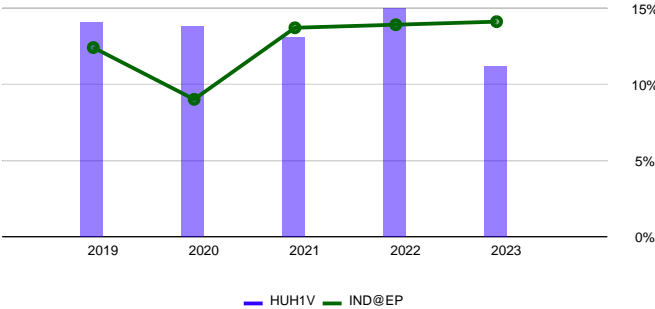
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 2,9%, während der Durchschnittswert der Branche von HUHTAMAKI mit 2,6% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 38,2% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 2,9%.

Performance 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



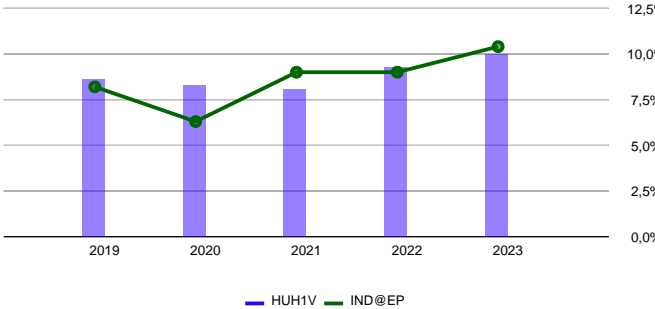
Huhtamäki Oyj bietet Verpackungslösungen in den Vereinigten Staaten, Deutschland, dem Vereinigten Königreich, Indien, der Türkei, Australien, Thailand, Polen, Südafrika, der Tschechischen Republik, Finnland und international an. Das Unternehmen ist in den Segmenten Foodservice Europa-Asien-Ozeanien, Nordamerika, Flexible Verpackungen und Faserverpackungen tätig. Das Unternehmen bietet Verpackungslösungen für Getränke zum Mitnehmen an, darunter ein- und doppelwandige Papier-, Kaffee- und Kaltgetränkebecher, Becherträger, Deckel, Zubehör und individuell bedruckte Papierbecher in Kleinauflagen; Food-to-Go-Verpackungslösungen wie Schalen, Behälter, Schalen, Löffel, Schüsseln, Wraps und verschiedenes Zubehör für den Mitnahme- und Gastronomiebereich sowie Eierschalen, Eierkartons, Obstschalen und Weinflaschentrenner. Darüber hinaus bietet das Unternehmen Getränkeverpackungen, bestehend aus Mehrschichtfolien, Umhüllungen, Etiketten, Beuteln und verschiedenen Wiederverschluss- und Druckoptionen für Kaffee, Tee, Saft, Energydrinks und alkoholische Getränke; verpackte Lebensmittel, bestehend aus Standbeuteln, Lebensmittelbeuteln, Mehrschichtverpackungen und Folien für Speiseeis, Suppen, Kekse, Süßwaren, Trockennahrung und andere Lebensmittel im Einzelhandel. Das Unternehmen bietet auch Verpackungen für verzehrfertige Tiernahrung, wie Retortenbeutel und Barrirelamine, sowie offene und wiederverschließbare Beutel und Beutel aus Aluminiumfolie und transparenten Strukturen ohne Folie; Verpackungen und Etiketten für Körperpflege- und Haushaltsprodukte, einschließlich Tubenlamine für Zahnpasta und andere Tuben, Blisterverpackungsmaterialien und pharmazeutische Verpackungen. Darüber hinaus bietet das Unternehmen Einwegschalen für Fertiggerichte, Scharnierbehälter und Einweggeschirr wie Teller, Schalen, Becher und Servietten unter der Marke Chinnet an. Das Unternehmen beliefert Lebensmittel- und Getränkehersteller, Schnell- und Gelegenheitsrestaurants, Foodservice-Betreiber, Verpacker von Frischprodukten und Einzelhändler. Huhtamäki Oyj wurde 1920 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Espoo, Finnland.

Eigenkapitalrendite



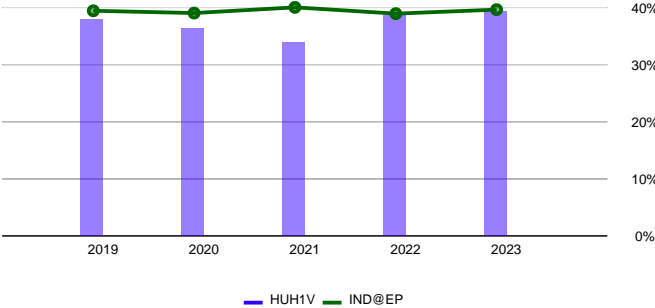
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei HUHTAMAKI lag der mittlere ROE bei 13% und damit nahe beim Branchendurchschnitt von 13%. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 11% liegt nahe beim langjährigen Durchschnitt von 13%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



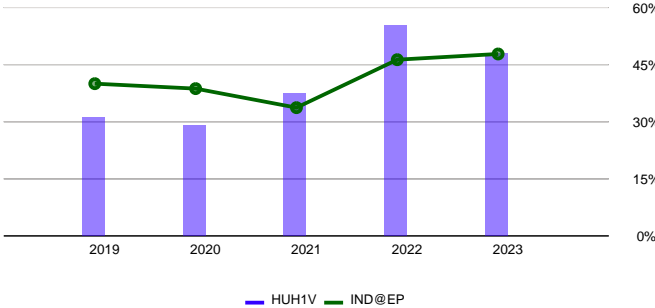
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von HUHTAMAKI liegt im historischen Mittel bei 9%. Dies entspricht in etwa dem Branchendurchschnitt von 8%. Die zuletzt ausgewiesenen 10% liegen nahe beim historischen Mittel von 9%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. HUHTAMAKI weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 37% auf, vergleichbar also mit dem Branchendurchschnitt von 39%. Die aktuellen 39% liegen nahe beim historischen Mittel von 37%.

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 HUHTAMAKI liegt mit 40% in der Nähe des Branchendurchschnittes von 41%. Mit 48% liegt der aktuelle Wert über dem historischen Durchschnitt von 40%.

Bilanz / Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
	EUR	EUR	EUR	
in Millionen				
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	179	309	348	7%
Forderungen	720	675	676	14%
Inventar	666	755	621	13%
Kurzfristige Aktiven	1.613	1.814	1.651	35%
Sachanlagen	1.674	1.736	1.795	38%
Immaterielle Aktiven	1.122	1.153	1.099	24%
Total Aktiven	4.487	4.773	4.665	100%
Verbindlichkeiten	550	491	704	15%
Kurzfristiges Fremdkapital	427	392	251	5%
Total kurzfristige Passiven	1.322	1.208	1.033	22%
Lfr. Fremdkapitalquote	1.276	1.404	1.403	30%
Eigenkapital	1.521	1.842	1.838	39%
Total Passiven	4.487	4.773	4.665	100%

Kennzahlen

Book Value	14,57	17,65	17,58
Anzahl Aktien ('000)	104.365	104.365	104.538
Anzahl Mitarbeiter	19.564	18.927	17.910

Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
	EUR	EUR	EUR	
in Millionen				
Umsatz	3.575	4.479	4.169	100%
Kosten	2.806	3.561	3.196	77%
Bruttogewinn	592	708	754	18%
Admin- & Gemeinkosten	300	341	411	10%
Forschung & Entwicklung	25	26	36	1%
Betriebsertrag	292	368	343	8%
Abschreibungen	177	210	219	5%
Gewinn vor Extras	199	276	225	5%
Gewinn vor Steuern	289	390	417	10%
Dividenden	98	104	105	3%
Reingewinn	199	276	206	5%

Ratios

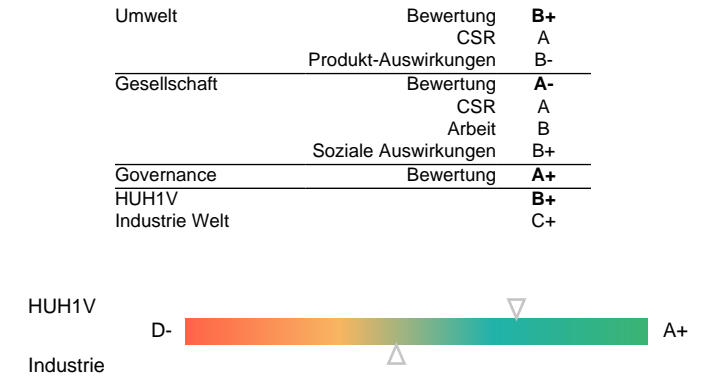
Current Ratio	1,2	1,5	1,6
Langfristiges Eigenkapital	28,4%	29,4%	30,1%
Umsatz zu Aktiven	79,7%	93,8%	89,4%
Cash flow zu Umsatz	10,5%	10,8%	10,2%

Unternehmen

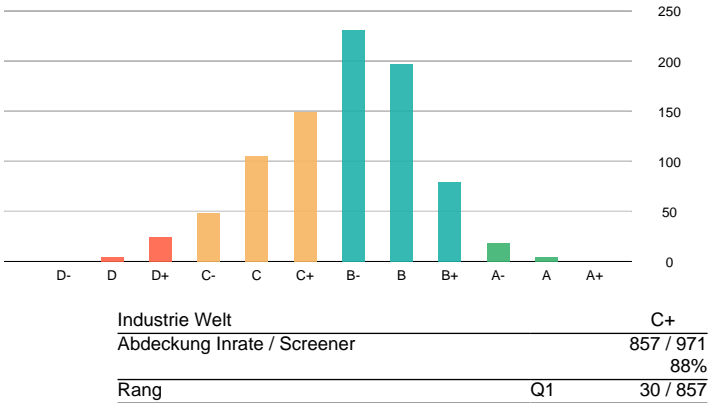
B+

Industrie

C+

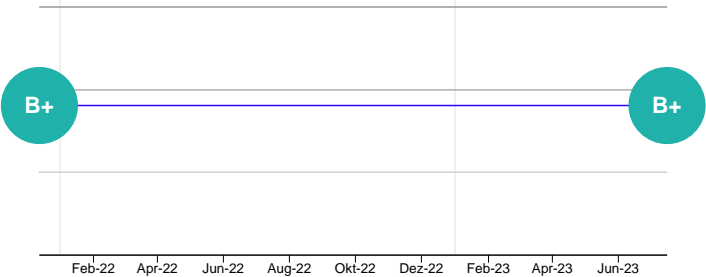


Die ESG-Bewertungl von Inrate für HUHTAMAKI liegt bei B+ und basiert auf den drei Pfeilern: Umwelt B+, Soziales A- und Governance A+. Das resultierende B+ Rating steht im Kontext eines Durchschnittsratings der Branche Industrie von C+.



Die Branche Industrie enthält 857 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C+. HUHTAMAKI hat ein Rating von B+ und liegt in ihrer Branche auf Platz 30, womit sie im ersten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 17-Jul-2023 wurde HUHTAMAKI mit einem ESG Rating von B+ bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 15-Dez-2021 unverändert.

Ausschlusskriterien

Total Ausschlusskriterien	0,0%
Erwachsenenunterhaltung	0,0%
Alkohol	0,0%
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%

HUHTAMAKI ist in keinem der sieben aufgeführten kontroversen Geschäftsbereichen tätig. Die Gesellschaft ist nicht im Bereich Kohle tätig.

HUHTAMAKI - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
HUHTAMAKI	HUH1V	FI	38,74	5,5%	4,45		B+	Q1	-	-	17-Jul-2023
SMURFIT KAPPA GROUP	SK3	IE	41,44	15,5%	23,93		A-	Q1	-	-	13-Jul-2023
BALL	BLL	US	58,86	2,3%	18,60		B-	Q2	8,0%	-	06-Jul-2023
PACKAGING CORP.OF AM.	PKG	US	176,32	8,2%	16,12		B	Q2	-	-	06-Jul-2023
AMCOR	AMCR	US	9,56	-0,8%	13,92		B	Q1	-	-	24-Jun-2024
AMCOR CDI	AMC	AU	14,29	0,6%	13,92		B	Q1	-	-	24-Jun-2024
BRAMBLES	BXB	AU	14,13	3,9%	12,97		B+	Q1	-	-	04-Jun-2024
APTARGROUP	ATR	US	140,04	13,3%	9,38		B	Q1	-	-	11-Jun-2024
CCL INDUSTRIES	CCL.A	CA	70,73	18,7%	9,33		B-	Q2	-	-	11-Jun-2024
CROWN HDG.	CCK	US	71,90	-21,9%	8,81		B-	Q3	-	-	11-Jun-2024

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.