

UNILEVER PLC

GB00B10RZP78 | ULVR | Grossbritannien      Analyse vom 12-Jun-2024      Schlusskurs vom 11-Jun-2024      GBp 4.357,00

UNILEVER PLC gehört zur Branche Privat- & Haushaltswaren und dort zum Sektor Produkte für den privaten Bedarf.

Mit einer Marktkapitalisierung von 139,08 Milliarden US Dollar zählt sie zu den grossen large-cap Gesellschaften und liegt weltweit auf dem 7. Platz ihrer Branche.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen GBp 4.741,00 und GBp 3.711,00. Der aktuelle Preis von GBp 4.357,00 liegt 8,1% unter ihrem höchsten und 17,4% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 9. Juni 2023: UNILEVER PLC: 9,7%, Privat- & Haushaltswaren: -0,3%, STOXX600: 12,4%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
UNILEVER PLC	GB	4.357,00	14,7%	139,08	★★★★		16,3	11,4%	3,5%	1,8%	
Privat- & Haushaltswaren (PHG@EP)	EP	304,00	3,5%	1.677,96	★★★★		17,1	14,0%	2,5%	-2,3%	
STOXX600	EP	517,00	8,0%	15.434,34	★★★★		11,5	11,2%	3,5%	-0,7%	

Schlüsselpunkte

- ✓

Die durchschnittliche Gewinnmarge (EBIT) von 17,7% ist höher als der Branchendurchschnitt von 11,1%.
- ✗

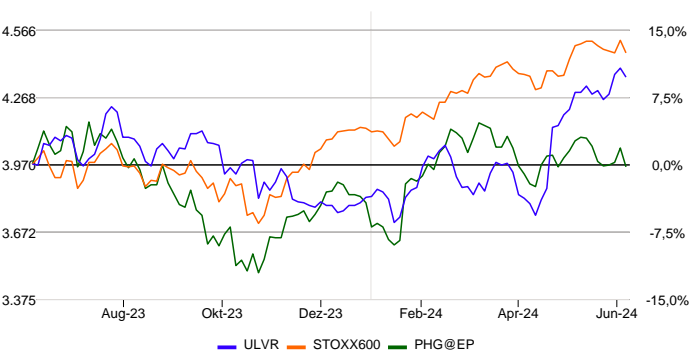
Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 11,4% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 14,0%.
- ✓

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 9. Februar 2024 nach oben revidiert.
- ✗

Mit 23,2% verfügt das Unternehmen über deutlich weniger Eigenmittel als die branchenüblichen 43,9%.
- ✓

Fundamental betrachtet ist die Aktie leicht unterbewertet.

Performance 9. Juni 2023 - 11. Juni 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

Nyon, 12-Jun-2024 06:30 GMT+1

			Die letzte Analyse bestätigt die am 3. Mai 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Eher Positiv".
Gesamteindruck			Verbesserung von neutral auf eher positiv am 03-Mai-2024.
Sterne	★★★★	★★★★	Vier Sterne seit dem 26-Apr-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Analysten neutral, zuvor positiv (seit 09-Feb-2024). Die positiven Gewinnrevisionen sind in Einklang mit dem positiven Bild der Branche.
Potenzial	★	★	Leicht unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit günstig bewertet.
MF Tech. Trend	★	★	Positive Tendenz seit dem 26-Apr-2024. Die positive technische Tendenz ist Teil eines allgemein freundlichen Umfeldes.
4W Rel. Perf.	★	★	vs. STOXX600. Der Titel zeigt eine relative Outperformance in einem negativen Umfeld .
Sensitivität			Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von UNILEVER PLC im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 15-Dez-2023.
Zielpreis	4.574,85 GBp		Per 11. Juni 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei GBp 4.357,00 mit einem geschätzten Kursziel von GBp 4.574,85 (+5%).

UNILEVER PLC - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
UNILEVER PLC	ULVR	GB	4.357,00	14,7%	139,08	★★★★★		16,3	11,4%	3,5%	5,0%	
L'OREAL	OR	FR	451,40	0,2%	258,20	★★★★★		29,0	18,8%	1,6%	-8,3%	
COLGATE-PALMOLIVE CO	CL	US	93,96	17,9%	77,04	★★★★★		22,4	15,6%	2,2%	5,0%	
HINDUSTAN UNILEVER	HUVR	IN	2.555,35	-4,1%	72,09	★★★★★		50,6	30,5%	1,8%	-10,3%	
KIMBERLY-CLARK	KMB	US	135,65	11,6%	45,61	★★★★★		16,7	11,6%	3,7%	5,1%	
ESTEE LAUDER CO	EL	US	117,60	-19,6%	42,60	★★★★★		22,3	39,3%	2,3%	-9,1%	
BEIERSDORF	BEI	DE	144,50	6,5%	34,62	★★★★★		26,6	19,3%	0,7%	3,9%	
KAO	4452	JP	6.747,00	16,3%	19,95	★★★★★		22,8	31,5%	2,3%	9,2%	
UNI CHARM	8113	JP	5.192,00	1,8%	19,87	★★★★★		26,7	18,4%	0,9%	5,8%	
ESSITY AB	ESSITYB	SE	280,40	12,2%	18,69	★★★★★		11,9	10,5%	3,0%	5,7%	

Fundamentale und Technische Analyse

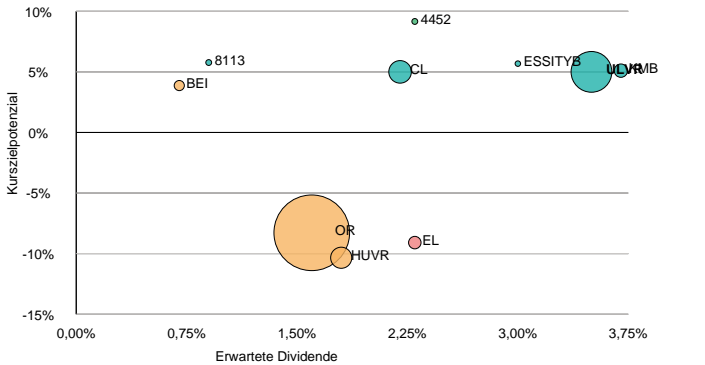
**Analyse des Preises** ★  
Wir bewerten den Preis von UNILEVER PLC, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf dieser Basis stellen wir fest, dass:  
- UNILEVER PLC fundamental betrachtet unterbewertet ist.  
- Die Bewertung vergleichbar ist mit dem Durchschnitt der europäischen Branche Privat- & Haushaltswaren.  
Das fundamentale Kurspotenzial von UNILEVER PLC ist gut und in Übereinstimmung mit dem Branchendurchschnitt.

**Gewinnprognosen** ★  
UNILEVER PLC erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 17 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.  
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen leicht nach oben um 0,3% 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 26. April 2024 bei GBP 4.133,00 eingesetzt hat.  
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 1,8%, wobei die ebenfalls positive technische Tendenz das Interesse der Investoren für diesen Wert bestätigt.  
Die Referenzbranche Privat- & Haushaltswaren registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Unterperformance.

**Dividende**  
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 3,5% erwartet, für deren Ausschüttung UNILEVER PLC 57,6% 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** 0,41 reagiert der Kurs von UNILEVER PLC auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,41%.  
**Korrelation** 0,30 Dies bedeutet, dass 9% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 10,6%, 12 Monate: 14,6%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. UNILEVER PLC 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. UNILEVER PLC 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 -1,60%.

**Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse**  
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von UNILEVER PLC im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 15. Dezember 2023.

**Schlussfolgerung**  
Die Aktie erfüllt alle unsere Sterne. UNILEVER PLC 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. Die Situation im Branchenumfeld ist ebenfalls erfreulich und mit einem Stern weniger nur unwesentlich schlechter.  
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 leicht positiver Gesamteindruck.

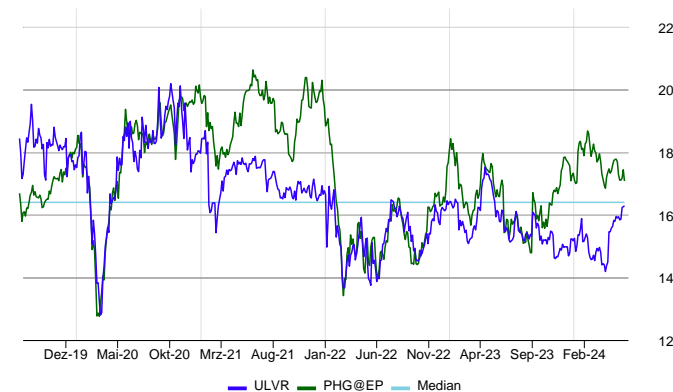
*Nyon, 12-Jun-2024 06:30 GMT+1*

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	16,3
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	11,4%
Dividende (Ex Date : 16-Mai-2024)	GBP 36,74
Anzahl Analysten	17
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B-

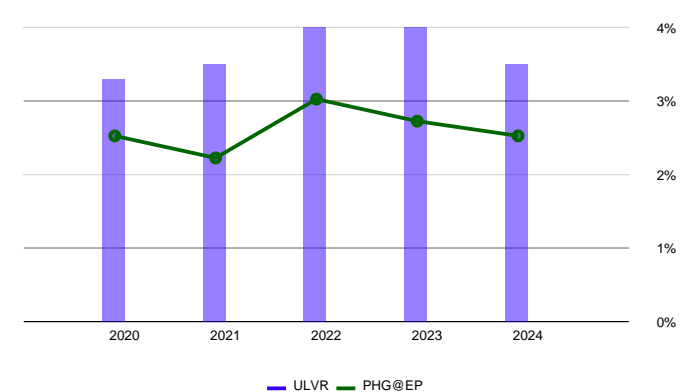
UNILEVER PLC - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 30. Juli 2019 - 11. Juni 2024



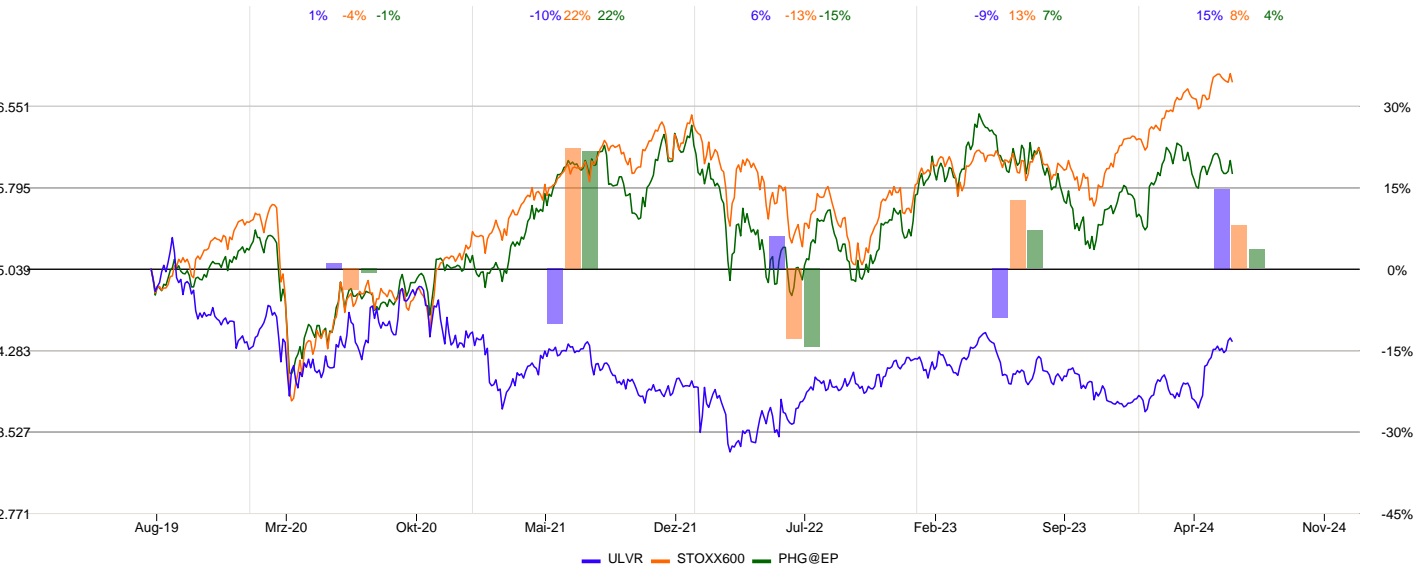
UNILEVER PLC ist mit einem vorausschauenden KGV von 16,28 ähnlich bewertet wie der Durchschnitt der Branche Privat- & Haushaltswaren mit 17,07. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens industrieneutral. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV als günstig, liegt es doch unter seinem fünfjährigen Median von 16,39.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



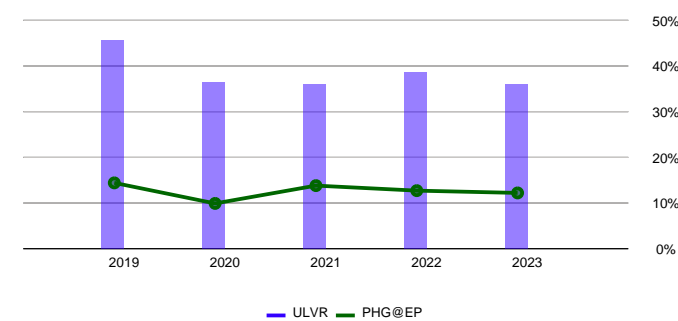
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 3,5%, während der Durchschnittswert der Branche von UNILEVER PLC mit 2,5% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 57,6% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit ausreichend gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 3,7%.

Performance 30. Juli 2019 - 11. Juni 2024



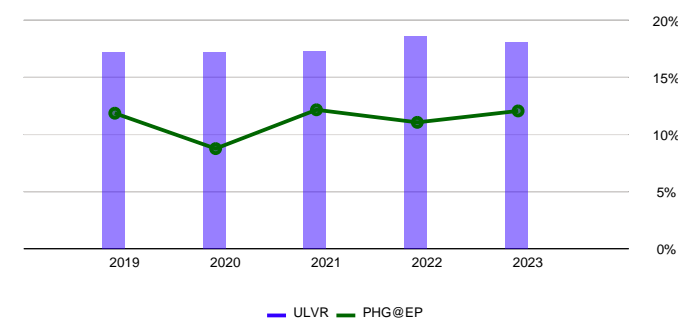
Unilever PLC ist ein Unternehmen für schnellrotierende Konsumgüter im asiatisch-pazifischen Raum, in Afrika, Amerika und Europa. Das Unternehmen ist in fünf Segmenten tätig: Beauty & Wellbeing, Personal Care, Home Care, Nutrition und Ice Cream. Das Segment Beauty & Wellbeing beschäftigt sich mit dem Verkauf von Haarpflegeprodukten wie Shampoo, Spülung und Styling; Hautpflegeprodukten, einschließlich Feuchtigkeitscreme für Gesicht, Hände und Körper; und Prestige-Schönheits- und Gesundheits- & Wellness-Produkte, bestehend aus Vitaminen, Mineralien und Nahrungsergänzungsmitteln. Das Segment Körperpflege bietet Hautreinigungsprodukte wie Seife und Duschgel, Deodorants und Mundpflegeprodukte wie Zahnpasta, Zahnbürste und Mundwasser. Das Segment Home Care befasst sich mit dem Verkauf von Textilpflegeprodukten, einschließlich Waschpulver, Flüssigwaschmittel und Weichspüler, sowie mit Textilverbesserern und Haushalts- und Hygieneprodukten. Das Segment Ernährung bietet Dressing-Produkte wie Mayonnaise und Ketchup an, vertreibt Hilfsmittel zum Selberkochen wie Suppen, Bouillons und Gewürze, Fleisch auf pflanzlicher Basis, Getränke und funktionelle Ernährungsprodukte wie Horlicks und Boost sowie Teeprodukte. Das Segment Speiseeis bietet Speiseeisprodukte an, darunter Speiseeis für zu Hause und für den Außer-Haus-Verzehr. Das Unternehmen bietet seine Produkte unter den Marken AXE, Ben & Jerry's, Cif, Clear, Closeup, Comfort, Cornetto, Dermalogica, Domestos, Dove, Dove Men+Care, Hellmann's, Horlicks, Knorr, LUX, Lifebuoy, Liquid I.V., Magnum, Nutrafol, OMO, Paula's Choice, Pepsodent, Pond's, Rexona, Rexona, Sunlight, Sunsilk, Surf, TRESemmé, Vaseline, Wall's, Breyers, und Yasso Marken. Unilever PLC wurde 1860 gegründet und hat seinen Hauptsitz in London, Vereinigtes Königreich.

Eigenkapitalrendite



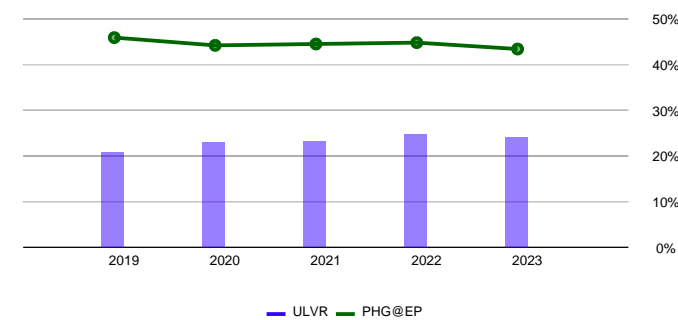
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei UNILEVER PLC lag der mittlere ROE bei 39% und damit über dem Branchendurchschnitt von 12%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 36% liegt nahe beim langjährigen Durchschnitt von 39%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



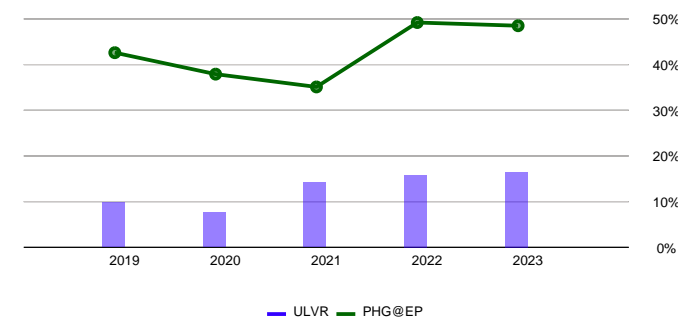
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von UNILEVER PLC liegt im historischen Mittel bei 18%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel nur eine EBIT Marge von 11%. Die zuletzt ausgewiesenen 18% liegen nahe beim historischen Mittel von 18%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. UNILEVER PLC weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 23% auf und liegt damit unter dem Branchendurchschnitt von 44%. Die aktuellen 24% liegen nahe beim historischen Mittel von 23%.

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 UNILEVER PLC liegt mit 13% unterhalb des Branchendurchschnittes von 42%. Mit 17% liegt der aktuelle Wert über dem historischen Durchschnitt von 13%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
in Millionen	31-Dec EUR	31-Dec EUR	31-Dec GBP	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	3.839	5.101	5.104	8%
Forderungen	4.412	5.727	5.374	8%
Inventar	3.933	5.252	4.436	7%
Kurzfristige Aktiven	14.613	16.962	15.513	24%
Sachanlagen	8.689	9.536	9.278	14%
Immaterielle Aktiven	32.408	35.851	34.198	52%
Total Aktiven	61.832	67.977	65.220	100%
Verbindlichkeiten	7.471	9.828	14.607	22%
Kurzfristiges Fremdkapital	5.930	4.933	4.408	7%
Total kurzfristige Passiven	20.808	22.514	20.369	31%
Lfr. Fremdkapitalquote	18.988	20.248	21.260	33%
Eigenkapital	14.364	16.845	15.685	24%
Total Passiven	61.832	67.977	65.220	100%

Kennzahlen

Book Value	5,61	6,65	6,28
Anzahl Aktien ('000)	2.560.966	2.532.050	2.499.000
Anzahl Mitarbeiter	148.000	127.000	-

Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
in Millionen	31-Dec EUR	31-Dec EUR	31-Dec GBP	
Umsatz	45.022	51.300	51.839	100%
Kosten	24.478	29.030	-	
Bruttogewinn	19.045	20.638	-	
Admin- & Gemeinkosten	10.773	12.369	-	
Forschung & Entwicklung	727	775	-	
Betriebsertrag	8.272	8.269	8.637	17%
Abschreibungen	1.499	1.633	1.373	3%
Gewinn vor Extras	5.193	6.526	6.210	12%
Gewinn vor Steuern	7.781	9.495	9.400	18%
Dividenden	3.827	3.720	3.795	7%
Reingewinn	5.193	6.526	5.642	11%

Ratios

Current Ratio	0,7	0,8	0,8
Langfristiges Eigenkapital	30,7%	29,8%	32,6%
Umsatz zu Aktiven	72,8%	75,5%	79,5%
Cash flow zu Umsatz	14,9%	15,9%	13,5%

Unternehmen

B-

Industrie

B-

Umwelt	Bewertung	C+
	CSR	B-
	Produkt-Auswirkungen	C-
Gesellschaft	Bewertung	B
	CSR	B+
	Arbeit	B+
	Soziale Auswirkungen	B
Governance	Bewertung	B
ULVR		B-
Privat- & Haushaltswaren Welt		B-

ULVR

D- A+

Industrie

Privat- & Haushaltswaren Welt

B-

Abdeckung Inrate / Screener

299 / 331

90%

Rang

Q3

163 / 299

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

Die Branche Privat- & Haushaltswaren enthält 299 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei B-. UNILEVER PLC hat ein Rating von B- und liegt in ihrer Branche auf Platz 163, womit sie im dritten Quartil liegt.

Historisch

Dez-19 Mai-20 Okt-20 Mrz-21 Aug-21 Jan-22 Jun-22 Nov-22 Apr-23 Sep-23 Feb-24

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%

Zum letzten Analysedatum vom 17-Mai-2024 wurde UNILEVER PLC mit einem ESG Rating von B- bewertet. Am 29-Sep-2023 lag die Bewertung noch bei B.

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

UNILEVER PLC - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
UNILEVER PLC	ULVR	GB	4.357,00	14,7%	139,08		B-	Q3	-	-	17-Mai-2024
L'OREAL	OR	FR	451,40	0,2%	258,20		B+	Q1	-	-	21-Mrz-2024
COLGATE-PALMOLIVE CO	CL	US	93,96	17,9%	77,04		B	Q2	-	-	21-Feb-2024
HINDUSTAN UNILEVER	HUVR	IN	2.555,35	-4,1%	72,09		B-	Q3	-	-	17-Mai-2024
KIMBERLY-CLARK	KMB	US	135,65	11,6%	45,61		B	Q2	-	-	20-Feb-2024
ESTEE LAUDER CO	EL	US	117,60	-19,6%	42,60		B	Q1	-	-	28-Mrz-2024
BEIERSDORF	BEI	DE	144,50	6,5%	34,62		B+	Q1	-	-	27-Apr-2023
KAO	4452	JP	6.747,00	16,3%	19,95		A-	Q1	-	-	10-Aug-2023
UNI CHARM	8113	JP	5.192,00	1,8%	19,87		A-	Q1	-	-	22-Dez-2023
ESSITY AB	ESSITYB	SE	280,40	12,2%	18,69		A-	Q1	-	-	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.