

PERNOD-RICARD gehört zur Branche Nahrungsmittel & Getränke und dort zum Sektor Wein & Spirituosen.

Mit einer Marktkapitalisierung von 40,62 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 214,10 und EUR 122,55. Der aktuelle Preis von EUR 149,15 liegt 30,3% unter ihrem höchsten und 21,7% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 12. Mai 2023: PERNOD-RICARD: -30,3%, 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
PERNOD-RICARD	FR	149,15	-6,6%	40,62	★★★★☆		16,5	11,5%	2,9%	2,8%	
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 17,8% liegt deutlich über dem Branchendurchschnitt von 9,5%.
- ✓

Der technische 40-Tage-Trend der Aktie ist seit dem 10. Mai 2024 positiv.
- ✓

Fundamental betrachtet ist die Aktie leicht unterbewertet.
- ✗

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 7. Mai 2024 nach unten revidiert.
- ✗

Relativ zum Marktwert lag der Buchwert mit 34,3% unter dem Branchendurchschnitt von 47,1%.

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 10. Mai 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Eher Positiv".
Gesamteindruck			Verbesserung von neutral auf eher positiv am 10-Mai-2024.
Sterne	★★★★☆	★★★★★	Drei Sterne seit dem 10-Mai-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Negative Analystenhaltung seit 07-Mai-2024. Das Problem der negativen Gewinnrevisionen ist firmenspezifisch.
Potenzial	★	★	Leicht unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit günstig bewertet.
MF Tech. Trend	★	★	Positive Tendenz seit dem 10-Mai-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 PERNOD-RICARD im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 02-Jun-2023.
Zielpreis	163,17 EUR		Per 14. Mai 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 149,15 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 163,17 (+9%).

PERNOD-RICARD - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
PERNOD-RICARD	RI	FR	149,15	-6,6%	40,62	★★★★☆		16,5	11,5%	2,9%	9,4%	
REMY COINTREAU	RCO	FR	94,90	-17,5%	5,11	★★★★☆		23,2	15,9%	2,1%	-13,6%	
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%	
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 PERNOD-RICARD, 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:

- PERNOD-RICARD fundamental betrachtet unterbewertet ist.
- Die Bewertung vergleichbar ist mit dem Durchschnitt der europäischen Branche Nahrungsmittel & Getränke.

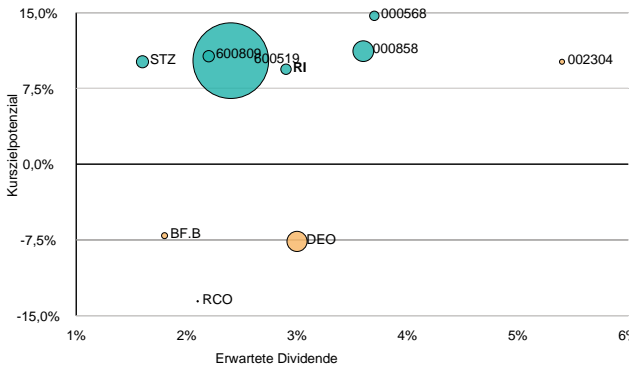
Das fundamentale Kurspotenzial von PERNOD-RICARD ist gut und in Übereinstimmung mit dem Branchendurchschnitt.

**Gewinnprognosen** ★  
PERNOD-RICARD 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 nach unten um -2,3%, d.h. unter den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Abwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 7. Mai 2024.

**Technische Tendenz und Relative Stärke** ★★  
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Aufwärtstrend, welcher am 10. Mai 2024 bei EUR 149,35 eingesetzt hat.  
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 2,8%, 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 2,9% erwartet, für deren Ausschüttung PERNOD-RICARD 48,4% 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** 0,97 reagiert der Kurs von PERNOD-RICARD auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,97%.  
**Korrelation** 0,48 Dies bedeutet, dass 23% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 19,6%, 12 Monate: 22,9%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. PERNOD-RICARD 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. PERNOD-RICARD 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 -1,70%.

**Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse**  
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von PERNOD-RICARD im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 2. Juni 2023.

**Schlussfolgerung**  
Die Aktie erfüllt aktuell drei unserer vier Sterne. Positiven absoluten und relativen Marktsignalen stehen negative Analystensignale gegenüber. Eine fundamentale Betrachtung zeigt intaktes Kurspotenzial.  
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 Stermerating ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter Berücksichtigung dieser durchschnittlichen Verlustanfälligkeit ergibt sich ein leicht positiver Gesamteindruck.

*Nyon, 15-Mai-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	16,5
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	11,5%
Dividende (Ex Date : 17-Jul-2024)	EUR 2,35
Anzahl Analysten	17
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B-

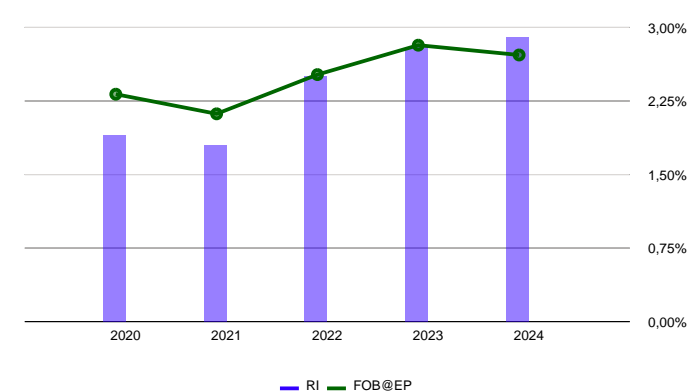
PERNOD-RICARD - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



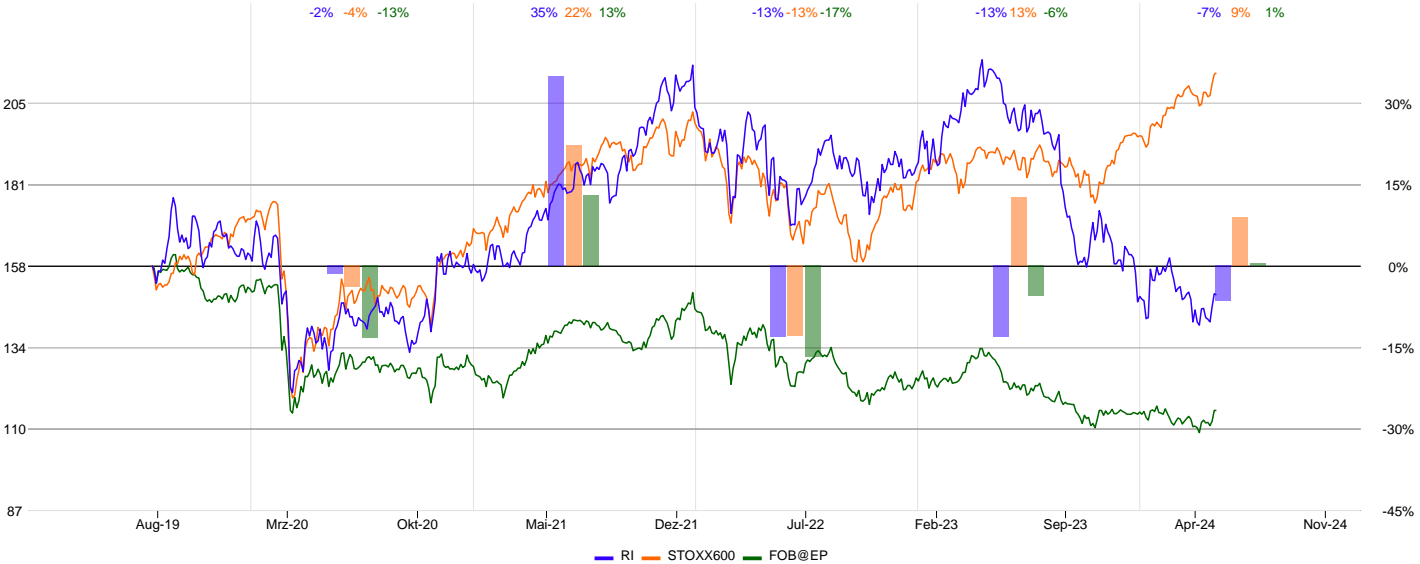
PERNOD-RICARD ist mit einem vorausschauenden KGV von 16,52 ähnlich bewertet wie der Durchschnitt der Branche Nahrungsmittel & Getränke mit 15,47. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens industrieneutral. Andererseits liegt das KGV der Aktie unter seinem historischen Median von 18,93.


Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024

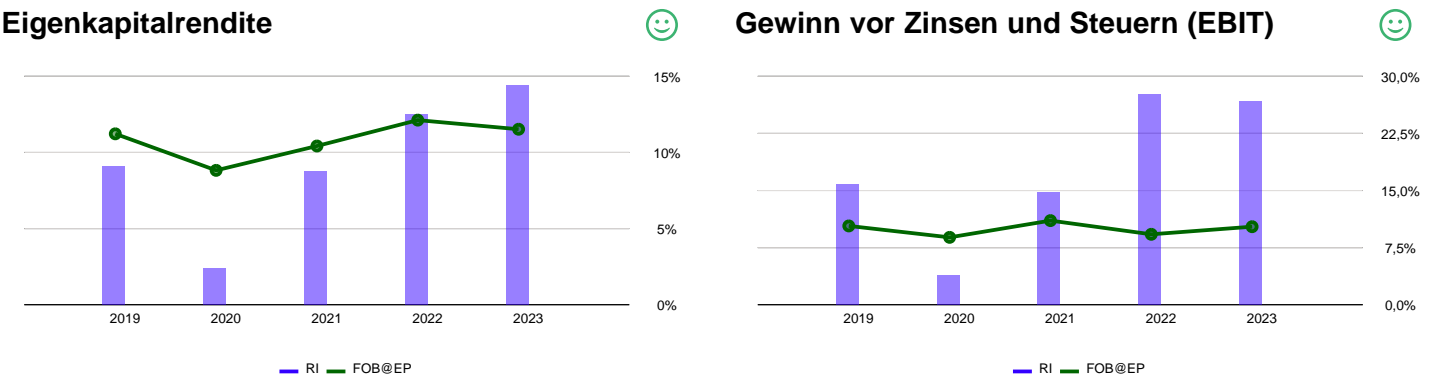


Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 2,9%, während der Durchschnittswert der Branche von PERNOD-RICARD mit 2,7% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 48,4% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit ausreichend gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 2,4%.

Performance 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024

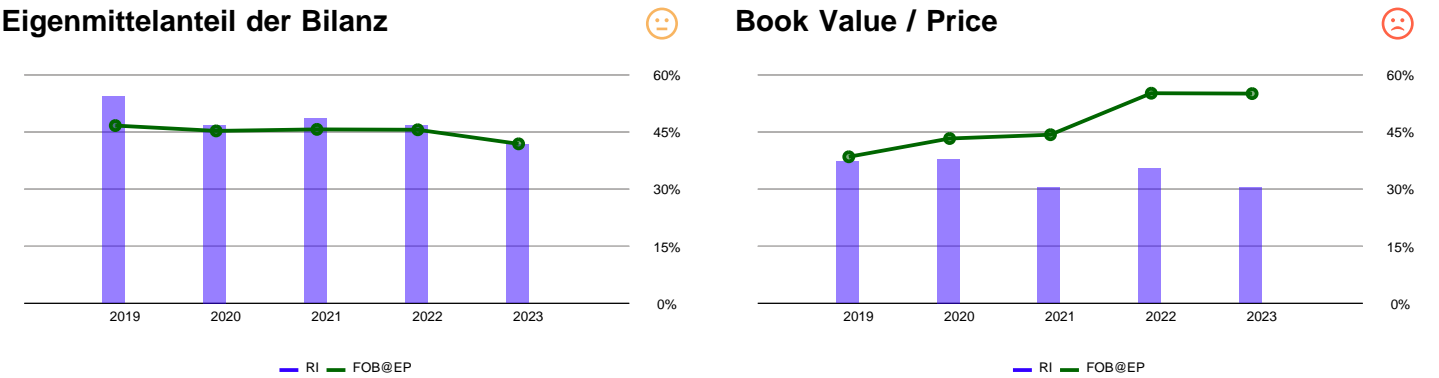


 Pernod Ricard SA produziert und vertreibt weltweit Weine und Spirituosen. Das Unternehmen bietet unter den Marken 100 Pipers, Aberlour, Absolut, Absolut Elyx, Altos, ARARAT, Augier, Avion, Ballantine's, Becherovka, Beefeater, Blenders Pride, Brancott Estate, Campo Viejo, Ceder's, Chivas und Mezcal sowie Aperitifs Whiskey, Wodka, Gin, Rum, Likör und Bitter an, Becherovka, Beefeater, Blenders Pride, Brancott Estate, Campo Viejo, Ceder's, Chivas, Church Road, Clan Campbell, Del Maguey, George Wyndham, Green Spot, Havana Club, Imperial, Imperial Blue, Italicus, J.P. Wiser's, Jacob's Creek, Jameson, Jefferson's, Kahlúa, Kenwood, KI NO BI, Lillet, Long John, L'Orbe, Lot No. 40, Malfy, Malibu, Martell, Method & Madness, Middleton Very Rare, Minttu, Monkey 47, Mumm, Olmeca, Ostoya, Passport Scotch, Pastis 51, Pernod, Perrier-Jouët, Plymouth Gin, Powers, Rabbit Hole, Ramazzotti, Redbreast, Ricard, Royal Salute, Royal Stag, Scapa, Seagram's Gin, Secret Speyside, Smooth Ambler, Something Special, St Hugo, Stoneleigh, Suze, The Glenlivet, TX, Wyborowa, und Ysios. Das Unternehmen bietet auch alkoholfreie Getränke unter den Marken Ceder's, Suze Tonic 0%, Cinzano Spritz 0%, Pacific, Campo Viejo Sparkling 0% und Jacob's Creek Unvined an. Pernod Ricard SA wurde 1805 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Paris, Frankreich.



Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei PERNOD-RICARD lag der mittlere ROE bei 9% und damit nahe beim Branchendurchschnitt von 11%. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 14% liegt über dem langjährigen Durchschnitt von 9%.

Die operative Gewinnmarge (EBIT) von PERNOD-RICARD liegt im historischen Mittel bei 18%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel nur eine EBIT Marge von 9%. Die zuletzt ausgewiesenen 27% liegen über dem historischen Mittel von 18%.



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. PERNOD-RICARD weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 48% auf, vergleichbar also mit dem Branchendurchschnitt von 45%. Die aktuellen 42% liegen unter dem historischen Mittel von 48%.

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 PERNOD-RICARD liegt mit 34% unterhalb des Branchendurchschnittes von 47%. Mit 30% liegt der aktuelle Wert nahe beim historischen Durchschnitt von 34%.

Bilanz / Erfolgsrechnung	2021 😊	2022 😊	2023 😊	
	30-Jun	30-Jun	30-Jun	
in Millionen	EUR	EUR	EUR	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	2.086	2.559	1.624	4%
Forderungen	1.553	1.835	1.845	5%
Inventar	6.555	7.370	8.104	22%
Kurzfristige Aktiven	10.321	11.896	12.008	32%
Sachanlagen	3.177	3.591	-	
Immaterielle Aktiven	16.230	17.657	19.000	50%
Total Aktiven	30.524	34.168	37.676	100%
Verbindlichkeiten	2.337	3.019	3.461	9%
Kurzfristiges Fremdkapital	295	1.355	679	2%
Total kurzfristige Passiven	4.218	6.107	6.935	18%
Lfr. Fremdkapitalquote	9.300	9.817	10.062	27%
Eigenkapital	14.829	15.943	15.718	42%
Total Passiven	30.524	34.168	37.676	100%

Erfolgsrechnung	2021 😊	2022 😊	2023 😊	
	30-Jun	30-Jun	30-Jun	
in Millionen	EUR	EUR	EUR	
Umsatz	8.824	10.701	12.137	100%
Kosten	3.161	3.837	4.474	37%
Bruttogewinn	5.293	6.473	7.246	60%
Admin- & Gemeinkosten	2.870	3.449	3.898	32%
Forschung & Entwicklung	-	-	-	
Betriebsertrag	2.396	3.020	3.348	28%
Abschreibungen	370	391	-	
Gewinn vor Extras	1.305	1.996	2.262	19%
Gewinn vor Steuern	2.264	2.951	3.238	27%
Dividenden	817	1.063	-	
Reingewinn	1.305	1.996	2.262	19%

Kennzahlen	2021	2022	2023
Book Value	56,84	62,05	61,48
Anzahl Aktien ('000)	260.911	256.968	255.632
Anzahl Mitarbeiter	18.306	19.480	-

Ratios	2021	2022	2023
Current Ratio	2,4	1,9	1,7
Langfristiges Eigenkapital	30,5%	28,7%	26,7%
Umsatz zu Aktiven	28,9%	31,3%	32,2%
Cash flow zu Umsatz	19,0%	22,3%	-

Unternehmen

B-

Industrie

C+

Umwelt	Bewertung	A-
	CSR	A+
	Produkt-Auswirkungen	B-
Gesellschaft	Bewertung	C-
	CSR	B+
	Arbeit	B+
	Soziale Auswirkungen	D+
Governance	Bewertung	B+
RI		B-
Nahrungsmittel & Getränke Welt		C+

RI

D- A+

Industrie

Nahrungsmittel & Getränke Welt

C+

Abdeckung Inrate / Screener

240 / 270

89%

Rang

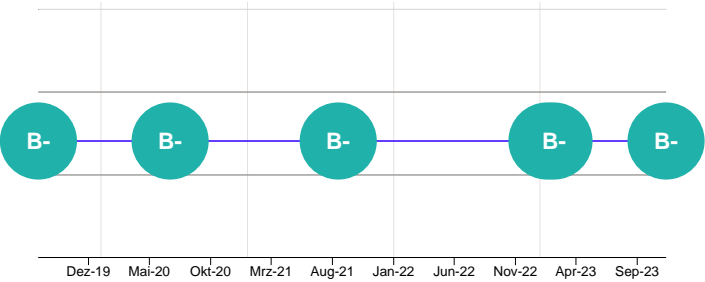
Q1

38 / 240

Die ESG-Bewertungl von Inrate für PERNOD-RICARD liegt bei B- und basiert auf den drei Pfeilern: Umwelt A-, Soziales C- und Governance B+. 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+. PERNOD-RICARD hat ein Rating von B- und liegt in ihrer Branche auf Platz 38, womit sie im ersten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 15-Nov-2023 wurde PERNOD-RICARD mit einem ESG Rating von B- bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 21-Dez-2016 unverändert.

Ausschlusskriterien

Total Ausschlusskriterien	100,0%
Erwachsenenunterhaltung	0,0%
Alkohol	100,0%
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%

PERNOD-RICARD ist in einem der sieben aufgeführten kontroversen Geschäftsfeldern aktiv, nämlich mit 100,0% seines Umsatzes im Bereich "Alkohol". Die Gesellschaft ist nicht im Bereich Kohle tätig.

PERNOD-RICARD - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
PERNOD-RICARD	RI	FR	149,15	-6,6%	40,62		B-	Q1	100,0%	-	15-Nov-2023
REMY COINTREAU	RCO	FR	94,90	-17,5%	5,11		C+	Q2	100,0%	-	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
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.