

HENKEL PREFERENCE gehört zur Branche Privat- & Haushaltswaren und dort zum Sektor Verbrauchsgüter.

Mit einer Marktkapitalisierung von 35,81 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 84,90 und EUR 66,72. Der aktuelle Preis von EUR 82,46 liegt 2,9% unter ihrem höchsten und 23,6% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 12. Mai 2023: HENKEL PREFERENCE: 9,7%, Privat- & Haushaltswaren: -3,4%, STOXX600: 12,1%

Gesamteindruck



| Name                              | Markt | Kurs   | Perf YtD | Börs.-Kap. (\$ Mia.) | Sterne | Sensitivität | LF P/E | LF Wachstum | Dividende | 4W Rel. Perf. | Gesamteindruck |
|-----------------------------------|-------|--------|----------|----------------------|--------|--------------|--------|-------------|-----------|---------------|----------------|
| HENKEL PREFERENCE                 | DE    | 82,46  | 13,2%    | 35,81                | ★★★★★  |              | 13,3   | 11,3%       | 2,4%      | 12,4%         |                |
| Privat- & Haushaltswaren (PHG@EP) | EP    | 314,00 | 6,9%     | 1.709,48             | ★★★★★  |              | 17,8   | 14,4%       | 2,5%      | 0,9%          |                |
| STOXX600                          | EP    | 522,00 | 8,9%     | 15.526,87            | ★★★★★  |              | 11,7   | 10,7%       | 3,4%      | 3,1%          |                |

Schlüsselpunkte

- ✓

Der Kurs der Aktie hat in den letzten vier Wochen den STOXX600 um 12,4% deutlich übertroffen.
- ✓

Das prognostizierte KGV von 13,3 liegt 25,1% unter dem Branchendurchschnitt von 17,8.
- ✓

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 5. März 2024 nach oben revidiert.
- ✗

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 11,3% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 14,4%.
- ✗

Die Branche reagiert seit dem 14. Juli 2023 sehr anfällig auf Marktturbulenzen.

Performance 12. Mai 2023 - 14. Mai 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

|                  |           |         |   |
|------------------|-----------|---------|---|
|                  |           |         | Dank freundlicherem Marktumfeld verbessert sich HENKEL PREFERENCE auf Eher Positiv.   |
| Gesamteindruck   |           | ↑       | Verbesserung von neutral auf eher positiv am 14-Mai-2024.   |
| Sterne           | ★★★★★     | ★★★★★ ↑ | Vier Sterne seit dem 30-Apr-2024.   |
| Gewinnrevisionen | ★         | ★       | Positive Analystenhaltung seit 05-Mrz-2024. Die positiven Gewinnrevisionen sind in Einklang mit dem positiven Bild der Branche.                               |
| Potenzial        | ★         | ★       | Fairer Preis. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit fair bewertet.   |
| MF Tech. Trend   | ★         | ★ ↑     | Positive Tendenz seit dem 30-Apr-2024. Die positive technische Tendenz ist Teil eines allgemein freundlichen Umfeldes.  |
| 4W Rel. Perf.    | ★         | ★       | vs. STOXX600. Der Titel als auch sein Umfeld performten in den letzten vier Wochen besser als der Markt.  |
| Sensitivität     |           |         | Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von HENKEL PREFERENCE im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 20-Feb-2024. |
| Zielpreis        | 86,58 EUR |         | Per 14. Mai 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 82,46 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 86,58 (+5%).  |

HENKEL PREFERENCE - Branchenvergleich

| Name                     | Symbol | Markt | Kurs     | Perf YtD | Börs.-Kap. (\$ Mia.) | Sterne | Sensitivität | LF P/E | LF Wachstum | Dividende | % zum Ziel | Gesamteindruck |
|--------------------------|--------|-------|----------|----------|----------------------|--------|--------------|--------|-------------|-----------|------------|----------------|
| HENKEL PREFERENCE        | HEN    | DE    | 82,46    | 13,2%    | 35,81                | ★★★★★  |              | 13,3   | 11,3%       | 2,4%      | 5,0%       |                |
| PROCTER & GAMBLE         | PG     | US    | 165,76   | 13,1%    | 391,48               | ★★★★★  |              | 22,4   | 14,6%       | 2,4%      | 5,0%       |                |
| RECKITT BENCKISER        | RB.    | GB    | 4.600,00 | -15,1%   | 40,69                | ★★★★★  |              | 11,9   | 9,3%        | 4,5%      | 11,4%      |                |
| CHURCH & DWIGHT CO       | CHD    | US    | 106,83   | 13,0%    | 26,20                | ★★★★★  |              | 28,3   | 18,5%       | 1,1%      | 5,6%       |                |
| CLOROX                   | CLX    | US    | 138,55   | -2,8%    | 17,55                | ★★★★★  |              | 19,7   | 14,5%       | 3,6%      | 9,3%       |                |
| SCOTTS MIRACLE-GRO       | SMG    | US    | 70,82    | 11,1%    | 3,96                 | ★★★★★  |              | 14,0   | 32,3%       | 3,9%      | -12,4%     |                |
| BIC                      | BB     | FR    | 66,70    | 6,1%     | 2,99                 | ★★★★★  |              | 9,3    | 8,9%        | 4,6%      | 7,5%       |                |
| KOBAYASHI PHARMACEUTICAL | 4967   | JP    | 5.721,00 | -15,7%   | 2,64                 | ★★★★★  |              | 20,9   | 12,7%       | 1,8%      | 10,9%      |                |
| EDGEWELL PERSONAL CARE   | EPC    | US    | 41,14    | 12,3%    | 2,01                 | ★★★★★  |              | 12,1   | 9,9%        | 1,5%      | 3,8%       |                |
| BLUE MOON GROUP          | 6993   | HK    | 2,26     | 4,6%     | 1,70                 | ★★★★★  |              | 17,4   | 28,6%       | 5,4%      | 9,0%       |                |

Fundamentale und Technische Analyse

**Analyse des Preises** ★  
Wir bewerten den Preis von HENKEL PREFERENCE, 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:

- HENKEL PREFERENCE fundamental betrachtet nahe bei seinem theoretisch fairen Kurs liegt.
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Privat- & Haushaltswaren.

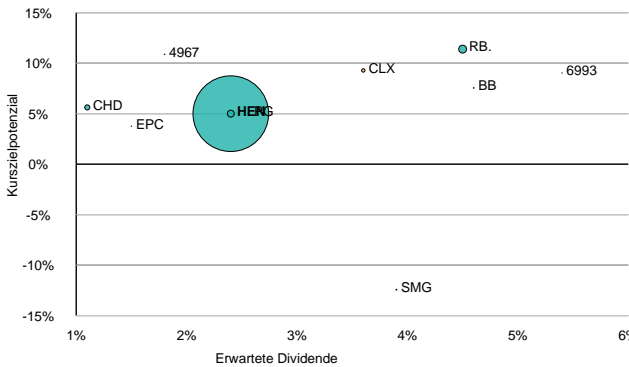
Das fundamentale Kurspotenzial von HENKEL PREFERENCE ist angemessen.

**Gewinnprognosen** ★  
HENKEL PREFERENCE erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 18 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026. Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach oben um 11,6% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 5. März 2024.

**Technische Tendenz und Relative Stärke** ★★  
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Aufwärtstrend, welcher am 30. April 2024 bei EUR 74,46 eingesetzt hat. Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 12,4%, 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 Outperformance.

**Dividende**  
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 2,4% erwartet, für deren Ausschüttung HENKEL PREFERENCE 31,3% 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** 0,40 reagiert der Kurs von HENKEL PREFERENCE auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,40%.  
**Korrelation** 0,27 Dies bedeutet, dass 7% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 22,2%, 12 Monate: 16,3%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. HENKEL PREFERENCE 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. HENKEL PREFERENCE 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 -1,99%.

**Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse**  
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von HENKEL PREFERENCE im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 20. Februar 2024.

**Schlussfolgerung**

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

Die Aktie erfüllt alle unsere Sterne. HENKEL PREFERENCE wurde vom Markt als attraktiv angesehen und hat sich auch im Vergleich zum STOXX600 Index positiv entwickelt. Die Aktie ist fundamental betrachtet weiterhin günstig und wird von optimistischen Analysten mit positiv revidierten Gewinnprognosen unterstützt.

Diese erfreuliche Situation ist nicht unternehmensspezifisch, sondern spiegelt sich auch im Branchenumfeld generell wider.

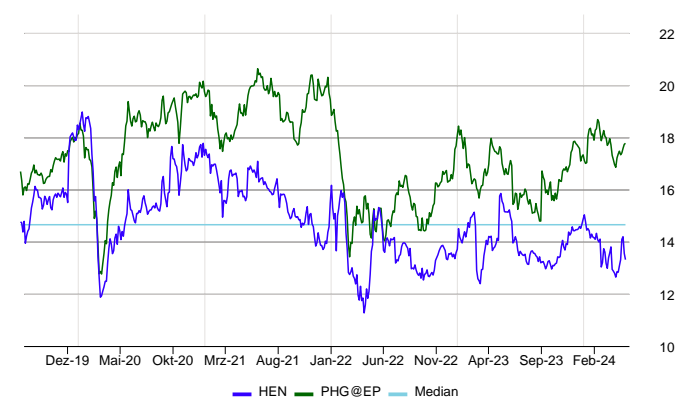
Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit auf Stresssituationen mit marktüblichen Kursverlusten reagiert. Die Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Sternerating ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter Berücksichtigung dieser durchschnittlichen Verlustanfälligkeit ergibt sich ein leicht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

Kennzahlen

|  |             |
|--|-------------|
| Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende | 2026        |
| Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026                | 13,3        |
| Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)                            | 11,3%       |
| Dividende (Ex Date : 23-Apr-2024)                                      | EUR 1,85    |
| Anzahl Analysten   | 18          |
| Datum der ersten Analyse   | 02-Jan-2002 |
| Finanzkennzahlen -   | -           |
| ESG Rating   | B+          |

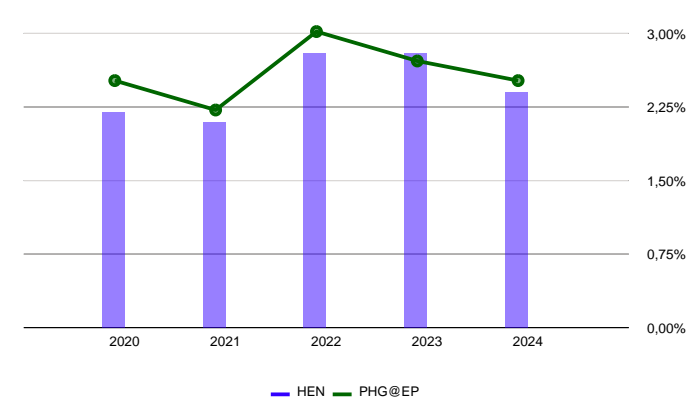
HENKEL PREFERENCE - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



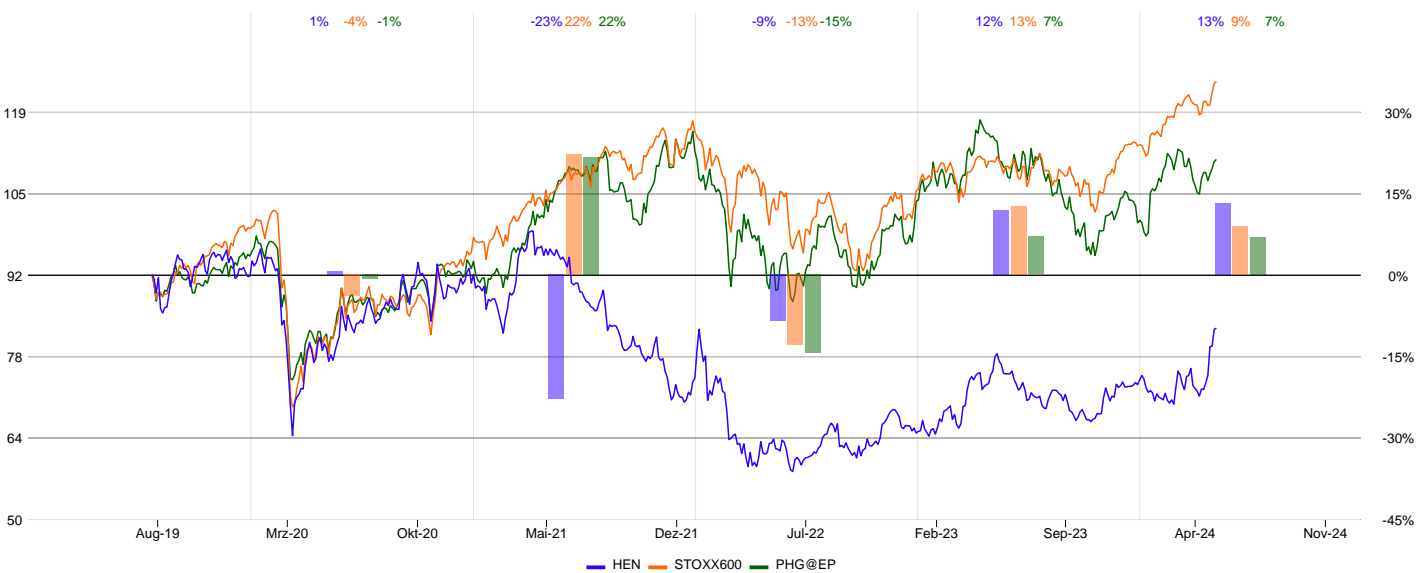
HENKEL PREFERENCE ist mit einem vorausschauenden KGV von 13,30 deutlich tiefer bewertet als der Durchschnitt der Branche Privat- & Haushaltswaren mit 17,76. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens skeptisch. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV als günstig, liegt es doch unter seinem fünfjährigen Median von 14,64.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



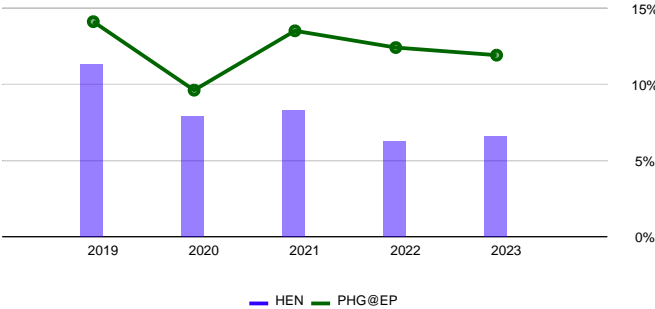
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 2,4%, vergleichbar mit dem Branchendurchschnitt von HENKEL PREFERENCE. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 31,3% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 2,5%.

Performance 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



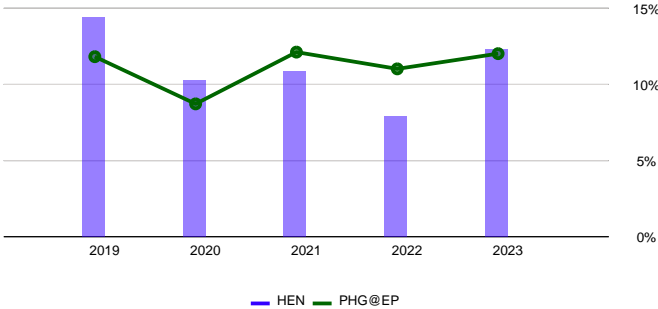
Die Henkel AG & Co. KGaA ist zusammen mit ihren Tochtergesellschaften weltweit in den Bereichen Klebstofftechnologien, Schönheitspflege sowie Wasch- und Reinigungsmittel tätig. Das Unternehmen ist in zwei Segmenten tätig, den Segmenten Adhesive Technologies und Consumer Brands. Das Unternehmen bietet Klebstoffe, Dichtstoffe und funktionelle Beschichtungen für verschiedene Geschäftsbereiche an, darunter Verpackungen und Konsumgüter, Mobilität und Elektronik sowie Handwerk, Bau und professionelle Industrien. Es bietet auch Haarstyling-, Haarfarbe- und Haarpflegeprodukte sowie Körperpflegeprodukte an und vertreibt seine Produkte über stationäre Geschäfte, Friseursalons und digitale Kanäle. Darüber hinaus bietet das Unternehmen Voll- und Spezialwaschmittel, Weichspüler, Waschkraftverstärker und andere Textilpflegeprodukte, Hand- und Maschinengeschirrspülmittel, Reiniger für Bad und Toilette, Haushalts-, Glas- und Spezialreiniger sowie Produkte zur Insektenbekämpfung an. Das Unternehmen wurde 1876 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Düsseldorf, Deutschland.

Eigenkapitalrendite



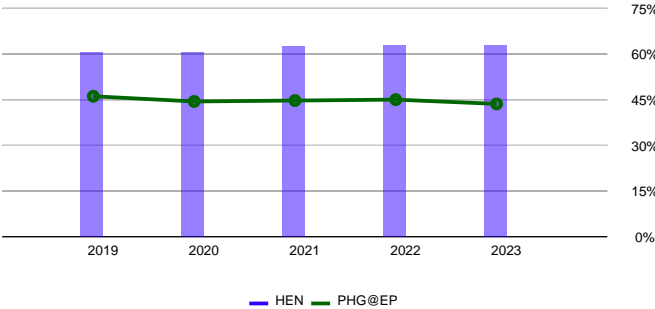
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei HENKEL PREFERENCE lag der mittlere ROE bei 8% und damit unter dem Branchendurchschnitt von 12%, was auf eine mässig effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 7% liegt nahe beim langjährigen Durchschnitt von 8%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



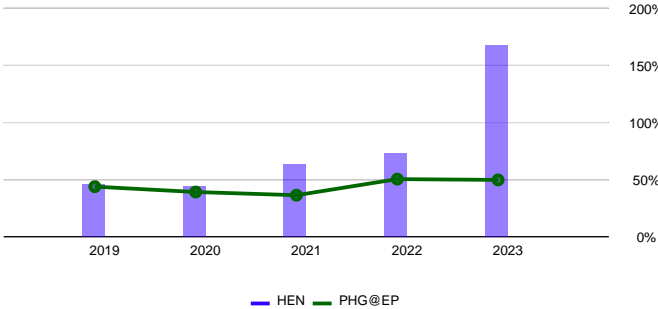
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von HENKEL PREFERENCE liegt im historischen Mittel bei 11%. Dies entspricht in etwa dem Branchendurchschnitt von 11%. Die zuletzt ausgewiesenen 12% liegen nahe beim historischen Mittel von 11%.

Eigenmittelanteil der Bilanz






Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. HENKEL PREFERENCE weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 62% auf und liegt damit über dem Branchendurchschnitt von 44%. Die aktuellen 63% liegen nahe beim historischen Mittel von 62%.

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 HENKEL PREFERENCE liegt mit 79% oberhalb des Branchendurchschnittes von 42%. Mit 168% liegt der aktuelle Wert über dem historischen Durchschnitt von 79%.




Bilanz / Erfolgsrechnung

|                                    | 2021  | 2022  | 2023  |      |
|------------------------------------|---|---|---|------|
|                                    |  |  |  |      |
| in Millionen                       | 31-Dec<br>EUR   | 31-Dec<br>EUR   | 31-Dec<br>EUR   |      |
| Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben | 2.564   | 1.607   | 2.173   | 7%   |
| Forderungen                        | 5.032   | 4.789   | 4.285   | 14%  |
| Inventar                           | 2.629   | 3.180   | 2.444   | 8%   |
| Kurzfristige Aktiven               | 10.410  | 10.425  | 9.224   | 29%  |
| Sachanlagen                        | 3.909   | 3.911   | 3.732   | 12%  |
| Immaterielle Aktiven               | 16.643  | 17.117  | 16.991  | 54%  |
| Total Aktiven                      | 31.475  | 31.995  | 31.728  | 100% |
| Verbindlichkeiten                  | 4.385   | 4.621   | 4.075   | 13%  |
| Kurzfristiges Fremdkapital         | 1.416   | 1.192   | 528   | 2%   |
| Total kurzfristige Passiven        | 9.268   | 9.152   | 7.757   | 24%  |
| Lfr. Fremdkapitalquote             | 2.026   | 2.395   | 2.364   | 7%   |
| Eigenkapital                       | 19.716  | 20.083  | 19.922  | 63%  |
| Total Passiven                     | 31.475  | 31.995  | 31.728  | 100% |

Kennzahlen

|                      |         |         |         |
|----------------------|---------|---------|---------|
| Book Value           | 45,40   | 47,58   | 122,35  |
| Anzahl Aktien ('000) | 434.278 | 422.091 | 162.822 |
| Anzahl Mitarbeiter   | 52.450  | 51.200  | 48.900  |

Erfolgsrechnung

|                         | 2021  | 2022  | 2023  |      |
|-------------------------|---|---|---|------|
|                         |  |  |  |      |
| in Millionen            | 31-Dec<br>EUR   | 31-Dec<br>EUR   | 31-Dec<br>EUR   |      |
| Umsatz                  | 20.066  | 22.397  | 21.514  | 100% |
| Kosten                  | 9.995   | 11.864  | 10.970  | 51%  |
| Bruttogewinn            | 9.358   | 9.789   | 9.842   | 46%  |
| Admin- & Gemeinkosten   | 6.733   | 7.359   | 7.090   | 33%  |
| Forschung & Entwicklung | 705   | 544   | 581   | 3%   |
| Betriebsertrag          | 2.608   | 2.443   | 2.760   | 13%  |
| Abschreibungen          | 713   | 744   | 702   | 3%   |
| Gewinn vor Extras       | 1.634   | 1.259   | 2.011   | 9%   |
| Gewinn vor Steuern      | 2.195   | 1.762   | 2.639   | 12%  |
| Dividenden              | 798   | 776   | 771   | 4%   |
| Reingewinn              | 1.634   | 1.259   | 1.317   | 6%   |

Ratios

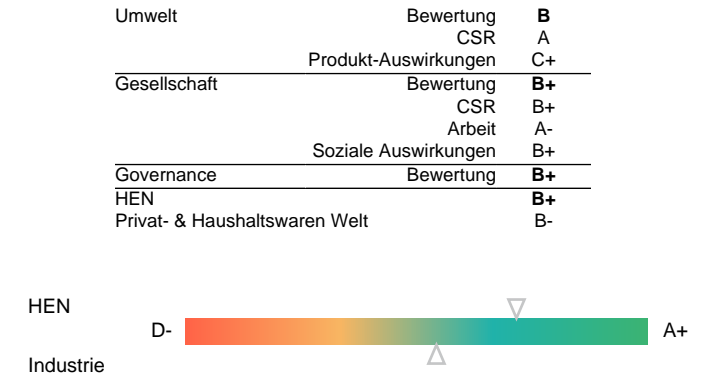
|                            |       |       |       |
|----------------------------|-------|-------|-------|
| Current Ratio              | 1,1   | 1,1   | 1,2   |
| Langfristiges Eigenkapital | 6,4%  | 7,5%  | 7,5%  |
| Umsatz zu Aktiven          | 63,8% | 70,0% | 67,8% |
| Cash flow zu Umsatz        | 11,7% | 8,9%  | 9,4%  |

Unternehmen

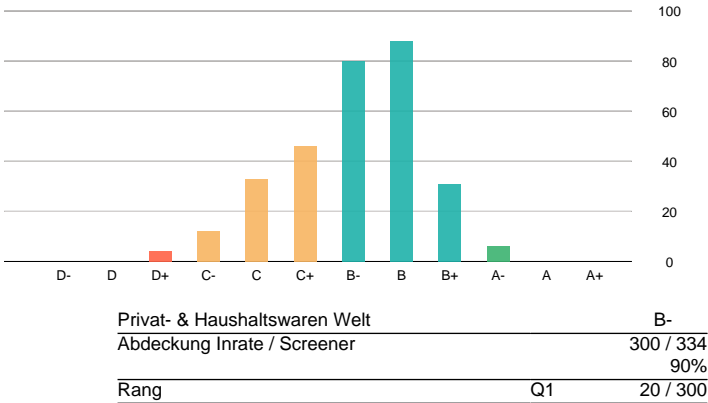
B+

Industrie

B-

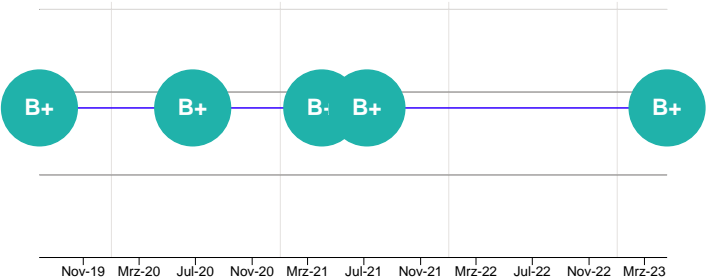


Die ESG-Bewertungl von Inrate für HENKEL PREFERENCE liegt bei B+ und basiert auf den drei Pfeilern: Umwelt B, Soziales B+ und Governance B+. Das resultierende B+ Rating steht im Kontext eines Durchschnittsratings der Branche Privat- & Haushaltswaren von B-.



Die Branche Privat- & Haushaltswaren enthält 300 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei B-. HENKEL PREFERENCE hat ein Rating von B+ und liegt in ihrer Branche auf Platz 20, womit sie im ersten Quartil liegt.

Historisch



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

Ausschlusskriterien

| Total Ausschlusskriterien | 0,2% |
|---------------------------|------|
| Erwachsenenunterhaltung   | 0,0% |
| Alkohol                   | 0,0% |
| Verteidigung              | 0,1% |
| Fossile Brennstoffe       | 0,0% |
| Glücksspiel               | 0,0% |
| Gentechnik                | 0,0% |
| Nuklear                   | 0,1% |
| Palmöl                    | 0,0% |
| Pestizide                 | 0,0% |
| Tabak                     | 0,0% |
| Kohle                     | 0,0% |

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

HENKEL PREFERENCE - ESG Branchenvergleich

| Name                     | Symbol | Markt | Kurs     | Perf YtD | Börs.-Kap. (\$ Mia.) | Gesamt-eindruck | Bewertung ESG | Quartil | Ausschluss-kriterien % | Kohle % | Datum Bewertung ESG |
|--------------------------|--------|-------|----------|----------|----------------------|-----------------|---------------|---------|------------------------|---------|---------------------|
| HENKEL PREFERENCE        | HEN    | DE    | 82,46    | 13,2%    | 35,81                |                 | B+            | Q1      | 0,2%                   | -       | 22-Apr-2023         |
| PROCTER & GAMBLE         | PG     | US    | 165,76   | 13,1%    | 391,48               |                 | B-            | Q2      | -                      | -       | 25-Apr-2023         |
| RECKITT BENCKISER        | RB.    | GB    | 4.600,00 | -15,1%   | 40,69                |                 | B-            | Q3      | -                      | -       | 26-Apr-2023         |
| CHURCH & DWIGHT CO       | CHD    | US    | 106,83   | 13,0%    | 26,20                |                 | B             | Q1      | -                      | -       | 27-Apr-2023         |
| CLOROX                   | CLX    | US    | 138,55   | -2,8%    | 17,55                |                 | B-            | Q2      | -                      | -       | 24-Jan-2024         |
| SCOTTS MIRACLE-GRO       | SMG    | US    | 70,82    | 11,1%    | 3,96                 |                 | B             | Q1      | -                      | -       | 06-Mrz-2024         |
| BIC                      | BB     | FR    | 66,70    | 6,1%     | 2,99                 |                 | B+            | Q1      | -                      | -       | 25-Jan-2023         |
| KOBAYASHI PHARMACEUTICAL | 4967   | JP    | 5.721,00 | -15,7%   | 2,64                 |                 | B-            | Q3      | -                      | -       | 11-Okt-2023         |
| EDGEWELL PERSONAL CARE   | EPC    | US    | 41,14    | 12,3%    | 2,01                 |                 | B             | Q1      | -                      | -       | 20-Okt-2023         |
| BLUE MOON GROUP          | 6993   | HK    | 2,26     | 4,6%     | 1,70                 |                 |               |         |                        |         |                     |

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.