

HUSQVARNA AB

SE0001662230 | HUSQB | Schweden      Analyse vom 15-Mai-2024      Schlusskurs vom 14-Mai-2024      SEK 91,14

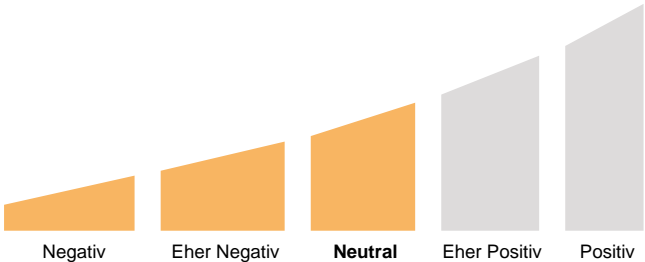
HUSQVARNA AB gehört zur Branche Privat- & Haushaltswaren und dort zum Sektor Haushaltsprodukte.

Mit einer Marktkapitalisierung von 4,59 Milliarden US Dollar zählt sie zu den mid-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen SEK 102,35 und SEK 70,68. Der aktuelle Preis von SEK 91,14 liegt 11,0% unter ihrem höchsten und 28,9% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 12. Mai 2023: HUSQVARNA AB: 0,6%, 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
HUSQVARNA AB	SE	91,14	9,8%	4,59	★★★★		12,9	12,6%	3,6%	5,0%	
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

- ✓

Fundamental betrachtet ist die Aktie stark unterbewertet.
- ✓

Die erwartete Dividende von 3,6% liegt über dem Branchendurchschnitt von 2,5%.
- ✓

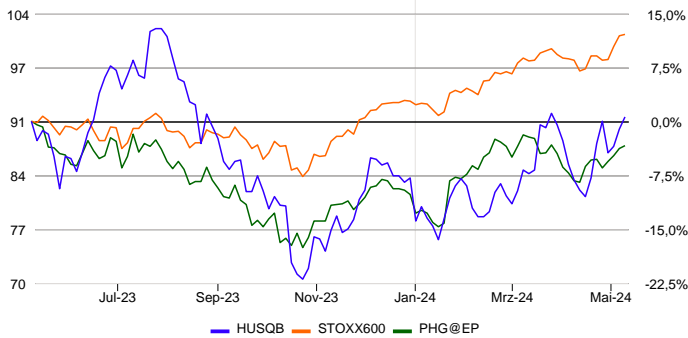
Das prognostizierte KGV von 12,9 liegt 27,2% unter dem Branchendurchschnitt von 17,8.
- ✗

Die Aktie reagiert seit dem 2. April 2024 stark auf Marktturbulenzen.
- ✗

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 12,6% 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

			Trotz Änderungen bei einigen Ratingkomponenten, bestätigt die letzte Analyse den Gesamteindruck vom 30. April 2024, der "Neutral" bleibt.
Gesamteindruck			Verbesserung von eher negativ auf neutral am 30-Apr-2024.
Sterne	★★★★	★★★★ ↑	Vier Sterne seit dem 07-Mai-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Positive Analystenhaltung seit 30-Apr-2024. Die positiven Gewinnrevisionen sind in Einklang mit dem positiven Bild der Branche.
Potenzial	★	★	Stark unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit sehr 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 als auch sein Umfeld performten in den letzten vier Wochen besser als der Markt.
Sensitivität			Allgemein wird die Kursanfälligkeit von HUSQVARNA AB im Vergleich zu anderen Aktien als hoch eingeschätzt und dies seit dem 02-Apr-2024.
Zielpreis	83,86 SEK		Per 14. Mai 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei SEK 91,14 mit einem geschätzten Kursziel von SEK 83,86 (-8%).

HUSQVARNA AB - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
HUSQVARNA AB	HUSQB	SE	91,14	9,8%	4,59	★★★★★		12,9	12,6%	3,6%	-8,0%	
ELECTROLUX AB	ELUXB	SE	104,55	-3,3%	2,50	★★★★★		6,5	316,0%	2,0%	5,1%	
MIDEA GROUP CO	000333	CN	70,84	29,7%	69,10	★★★★★		10,4	10,6%	4,8%	7,7%	
HAIER SMART HOME	600690	CN	32,36	54,1%	40,81	★★★★★		12,6	12,7%	3,2%	6,5%	
GREE ELEC. APPLIANCE	000651	CN	42,64	32,6%	32,30	★★★★★		6,1	7,0%	6,1%	6,5%	
TECHTRONIC INDS.	669	HK	113,10	21,6%	26,77	★★★★★		16,4	17,5%	1,9%	12,7%	
SNAP-ON	SNA	US	279,12	-3,4%	14,76	★★★★★		13,9	9,1%	2,8%	-7,7%	
STANLEY BLACK & DECKER	SWK	US	91,80	-6,4%	13,88	★★★★★		14,8	38,9%	3,6%	-8,2%	
MAKITA	6586	JP	4.655,00	19,7%	8,17	★★★★★		19,5	19,4%	1,5%	6,0%	
MIDDLEBY	MIDD	US	137,01	-6,9%	7,38	★★★★★		12,5	10,6%	0,0%	-8,2%	

Fundamentale und Technische Analyse

**Analyse des Preises** ★  
Wir bewerten den Preis von HUSQVARNA AB, 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:

- HUSQVARNA AB fundamental betrachtet stark unterbewertet ist.
- Die Bewertung attraktiver ist als beim Durchschnitt der europäischen Branche Privat- & Haushaltswaren.

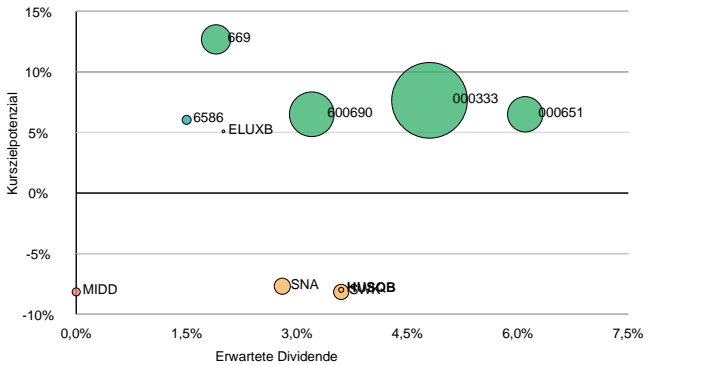
Das fundamentale Kurspotenzial von HUSQVARNA AB ist gut und besser als der Branchendurchschnitt.

**Gewinnprognosen** ★  
HUSQVARNA AB erfreut sich mittlerer Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 9 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.  
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach oben um 7,9% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 30. April 2024.

**Technische Tendenz und Relative Stärke** ★★  
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Aufwärtstrend, welcher am 26. April 2024 bei SEK 87,80 eingesetzt hat.  
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 5,0%, 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 3,6% erwartet, für deren Ausschüttung HUSQVARNA AB 47,0% 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** 1,51 reagiert der Kurs von HUSQVARNA AB auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,51%.  
**Korrelation** 0,58 Dies bedeutet, dass 34% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 30,3%, 12 Monate: 28,2%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. HUSQVARNA AB tendiert dazu, allgemeine Abwärtsbewegungen des STOXX600 zu verstärken. Sie ist damit eine besonders anfällige Aktie bei Marktkorrekturen, da sie die Tendenz hat, Indexrückgänge um durchschnittlich 0,73% stärker nachzuvollziehen.

**Anfälligkeit bei steigenden Märkten**  
Der Bad News Factor misst Rückschläge des Aktienkurses bei steigenden Märkten. HUSQVARNA AB 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 -1,86%.

**Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse**  
Allgemein wird die Kursanfälligkeit von HUSQVARNA AB im Vergleich zu anderen Aktien als hoch eingeschätzt und dies seit dem 2. April 2024.

**Schlussfolgerung**

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

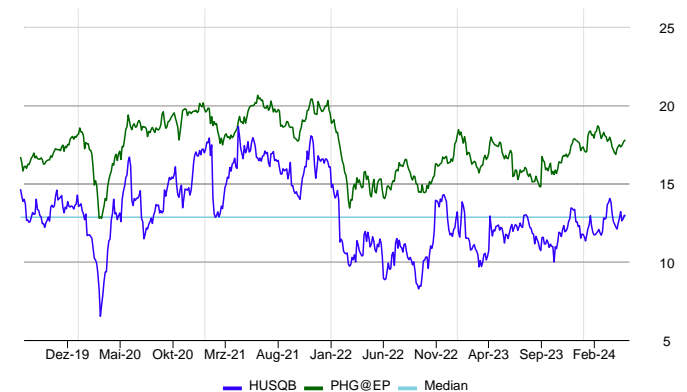
Die Aktie erfüllt alle unsere Sterne. HUSQVARNA AB wurde vom Markt als attraktiv angesehen und hat sich auch im Vergleich zum STOXX600 Index positiv entwickelt. Die Aktie ist fundamental betrachtet weiterhin günstig und wird von optimistischen Analysten mit positiv revidierten Gewinnprognosen unterstützt. Diese erfreuliche Situation ist nicht unternehmensspezifisch, sondern spiegelt sich auch im Branchenumfeld generell wider.  
Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit mit überdurchschnittlich starken Kursverlusten auf Stresssignale reagiert. Diese Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Sternerating ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter Berücksichtigung der hohen Verlustanfälligkeit der Aktie 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	12,9
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	12,6%
Dividende (Ex Date : 21-Okt-2024)	SEK 2,00
Anzahl Analysten	9
Datum der ersten Analyse	18-Aug-2006
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B+

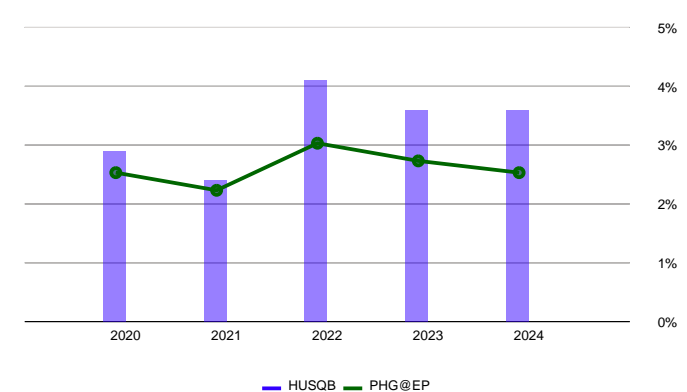
HUSQVARNA AB - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



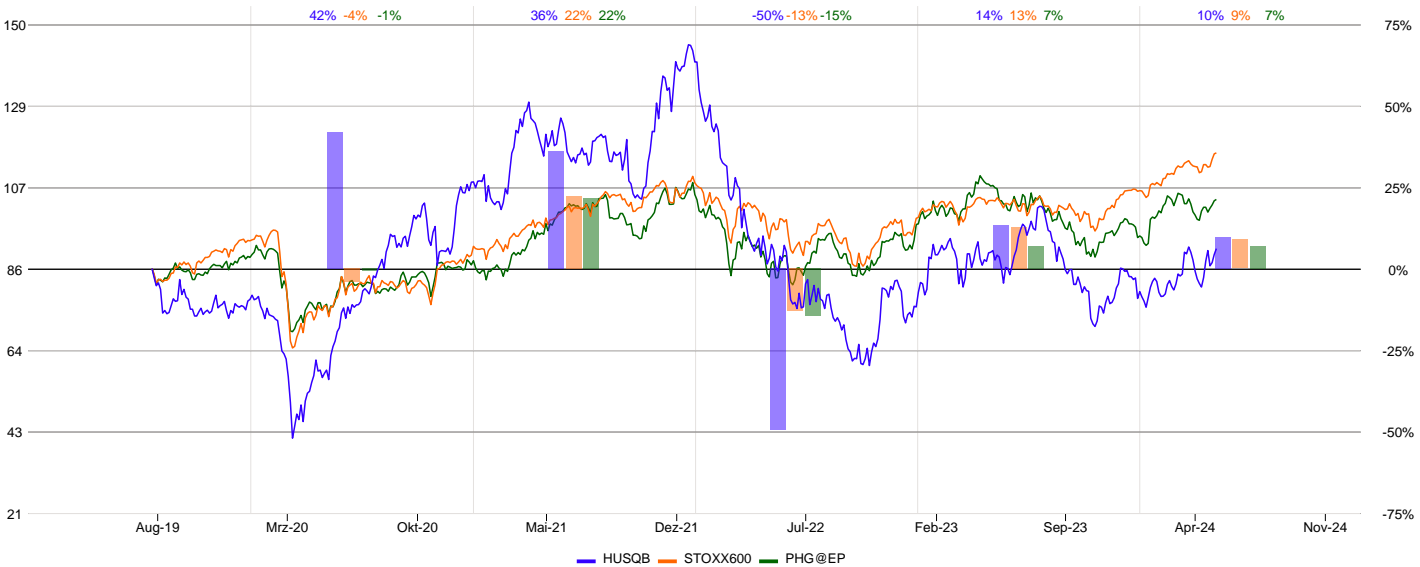
HUSQVARNA AB ist mit einem vorausschauenden KGV von 12,92 deutlich tiefer bewertet als der Durchschnitt der Branche Privat- & Haushaltswaren mit 17,76. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens skeptisch. Andererseits liegt das KGV der Aktie über seinem historischen Median von 12,83.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



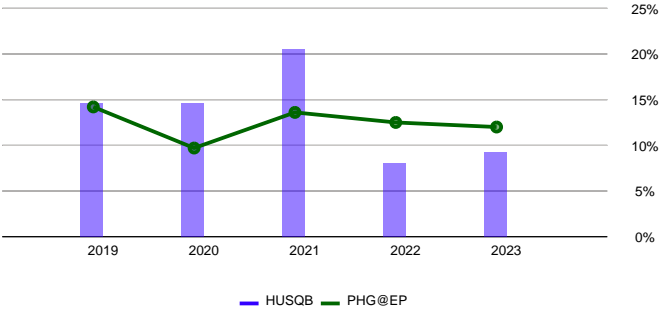
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 3,6%, während der Durchschnittswert der Branche von HUSQVARNA AB mit 2,5% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 47,0% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit ausreichend gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 3,3%.

Performance 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



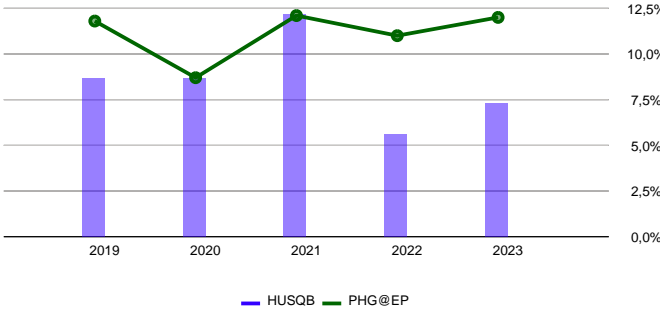
Husqvarna AB (publ) produziert und vertreibt Motorgeräte für den Außenbereich, Bewässerungsprodukte und Geräte für die Rasenpflege. Das Unternehmen ist in drei Geschäftsbereichen tätig: Husqvarna Forest & Garden; Gardena; und Husqvarna Construction. Der Geschäftsbereich Husqvarna Forest & Garden bietet handgeführte Produkte wie Kettensägen, Freischneider, Trimmer und Laubbläser, Produkte auf Rädern wie Front-Rider und Zero-Turn-Rasenmäher, Roboter-Rasenmäher sowie Zubehör und Ersatzteile. Der Geschäftsbereich Gardena bietet Produkte für den Hausgebrauch und intelligente Bewässerung, Mähroboter, Gartenhandgeräte, elektrisch betriebene Gartengeräte und intelligente Gartensysteme. Der Geschäftsbereich Husqvarna Construction bietet Trennschleifer, leichte Verdichtungs- und Betonverlegegeräte, Staub- und Schlamm Lösungen, Diamantwerkzeuge für die Bau- und Steinindustrie, Geräte für die Oberflächenbearbeitung, Fugenschneider und Abbruchroboter. Das Unternehmen vertreibt seine Produkte und Lösungen an die Forstwirtschaft, die Baumpflege, den Landschaftsbau, den kommerziellen Rasen- und Gartenservice sowie an Haus- und Gartenbesitzer und die Leichtbau- und Steinindustrie hauptsächlich unter den Marken Husqvarna, Gardena, Orbit, Flymo, RedMax, Zenoah und McCulloch über Händler und Einzelhändler. Das Unternehmen ist in Deutschland, Frankreich, Schweden, Österreich, dem übrigen Europa, dem asiatisch-pazifischen Raum, Kanada, den Vereinigten Staaten, Lateinamerika und international tätig. Husqvarna AB (publ) wurde 1689 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Stockholm, Schweden.

Eigenkapitalrendite



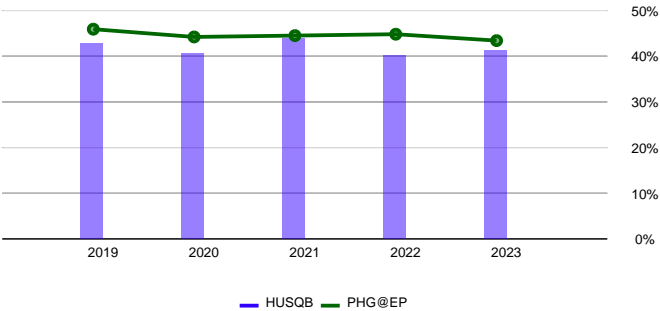
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei HUSQVARNA AB lag der mittlere ROE bei 13% und damit nahe beim Branchendurchschnitt von 12%. Die letzte publizierte Eigenmittellrendite von 9% liegt unter dem langjährigen Durchschnitt von 13%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



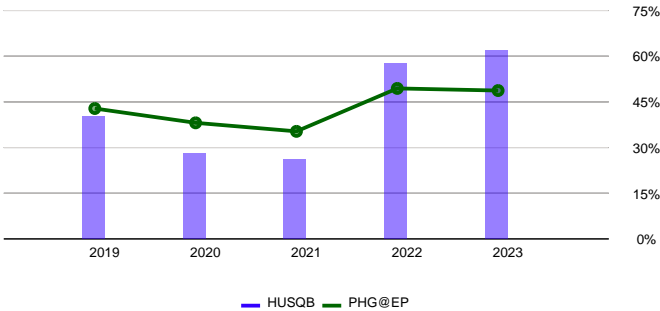
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von HUSQVARNA AB liegt im historischen Mittel bei 9%. Dies ist im Branchenvergleich unterdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel eine höhere EBIT Marge von 11%. Die zuletzt ausgewiesenen 7% liegen nahe beim historischen Mittel von 9%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. HUSQVARNA AB weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 42% auf, vergleichbar also mit dem Branchendurchschnitt von 44%. Die aktuellen 41% liegen nahe beim historischen Mittel von 42%.

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 HUSQVARNA AB liegt mit 43% in der Nähe des Branchendurchschnittes von 42%. Mit 62% liegt der aktuelle Wert über dem historischen Durchschnitt von 43%.

Bilanz / Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
	SEK	SEK	SEK	
in Millionen				
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	2.532	3.123	1.527	3%
Forderungen	5.275	7.677	5.531	10%
Inventar	14.030	19.334	17.184	30%
Kurzfristige Aktiven	22.349	30.787	27.018	47%
Sachanlagen	9.123	9.439	9.273	16%
Immaterielle Aktiven	16.985	18.595	18.320	32%
Total Aktiven	49.386	59.802	57.610	100%
Verbindlichkeiten	6.990	7.111	5.487	10%
Kurzfristiges Fremdkapital	4.929	8.349	6.679	12%
Total kurzfristige Passiven	19.056	22.553	18.683	32%
Lfr. Fremdkapitalquote	5.134	10.635	9.992	17%
Eigenkapital	21.631	23.999	23.770	41%
Total Passiven	49.386	59.802	57.610	100%

Kennzahlen

Book Value	37,92	42,07	51,44
Anzahl Aktien ('000)	570.422	570.453	462.067
Anzahl Mitarbeiter	13.704	13.499	-

Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
	SEK	SEK	SEK	
in Millionen				
Umsatz	47.059	54.037	53.261	100%
Kosten	28.329	34.950	34.031	64%
Bruttogewinn	16.581	16.498	16.125	30%
Admin- & Gemeinkosten	10.855	10.913	12.245	23%
Forschung & Entwicklung	1.518	1.744	-	-
Betriebsertrag	5.726	5.585	3.880	7%
Abschreibungen	2.149	2.589	-	-
Gewinn vor Extras	4.437	1.932	3.880	7%
Gewinn vor Steuern	5.620	2.793	3.880	7%
Dividenden	1.711	1.711	1.714	3%
Reingewinn	4.437	1.932	2.178	4%

Ratios

Current Ratio	1,2	1,4	1,4
Langfristiges Eigenkapital	10,4%	17,8%	17,3%
Umsatz zu Aktiven	95,3%	90,4%	92,5%
Cash flow zu Umsatz	14,0%	8,4%	-

Unternehmen

B+

Industrie

B-

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

HUSQB

D- A+

Industrie

Privat- & Haushaltswaren Welt

B-

Abdeckung Inrate / Screener

300 / 334

90%

Rang

Q1

8 / 300

Die ESG-Bewertungl von Inrate für HUSQVARNA AB 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 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-. HUSQVARNA AB hat ein Rating von B+ und liegt in ihrer Branche auf Platz 8, womit sie im ersten Quartil liegt.

Historisch

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 22-Apr-2023 wurde HUSQVARNA AB mit einem ESG Rating von B+ bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 28-Jul-2021 unverändert.

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

HUSQVARNA AB - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf Ytd	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
HUSQVARNA AB	HUSQB	SE	91,14	9,8%	4,59		B+	Q1	-	-	22-Apr-2023
ELECTROLUX AB	ELUXB	SE	104,55	-3,3%	2,50		B	Q1	-	-	03-Aug-2023
MIDEA GROUP CO	000333	CN	70,84	29,7%	69,10		B-	Q2	-	-	29-Apr-2024
HAIER SMART HOME	600690	CN	32,36	54,1%	40,81		B-	Q3	-	-	02-Nov-2023
GREE ELEC. APPLIANCE	000651	CN	42,64	32,6%	32,30		C-	Q4	-	-	14-Nov-2023
TECHTRONIC INDS.	669	HK	113,10	21,6%	26,77		B+	Q1	-	-	29-Aug-2023
SNAP-ON	SNA	US	279,12	-3,4%	14,76		B	Q2	2,3%	-	27-Apr-2023
STANLEY BLACK & DECKER	SWK	US	91,80	-6,4%	13,88		B-	Q2	0,7%	-	29-Nov-2023
MAKITA	6586	JP	4.655,00	19,7%	8,17		B-	Q2	-	-	05-Dez-2023
MIDDLEBY	MIDD	US	137,01	-6,9%	7,38		C+	Q3	-	-	19-Okt-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.