



DANONE gehört zur Branche Nahrungsmittel & Getränke und dort zum Sektor Nahrungsmittel.

Mit einer Marktkapitalisierung von 40,94 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 61,94 und EUR 51,31. Der aktuelle Preis von EUR 59,54 liegt 3,9% unter ihrem höchsten und 16,0% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 9. Juni 2023: DANONE: 11,0%, Nahrungsmittel & Getränke: -7,7%, STOXX600: 12,4%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
DANONE	FR	59,54	1,5%	40,94	★★★★★		14,8	10,3%	3,7%	-0,1%	
Nahrungsmittel & Getränke (FOB@EP)	EP	120,00	-2,2%	873,32	★★★★★		15,1	12,6%	2,8%	-1,8%	
STOXX600	EP	517,00	8,0%	15.434,34	★★★★★		11,5	11,2%	3,5%	-0,7%	

Schlüsselpunkte

- ✓

Fundamental betrachtet ist die Aktie leicht unterbewertet.
- ✓

Gemessen an der Marktkapitalisierung ist DANONE im vergangenen Jahr stärker gewachsen als seine Konkurrenten.
- ✓

Die durchschnittliche Gewinnmarge (EBIT) von 9,7% ist vergleichbar mit dem Branchendurchschnitt von 9,5%.
- ✗

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 10,3% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 12,6%.
- ✗

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 23. April 2024 nach unten revidiert.
- ✗

Niedrige historische Eigenkapitalrendite (8,3%) im Vergleich zum Branchendurchschnitt (10,6%).

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 22. März 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Neutral".
Gesamteindruck			Verschlechterung von eher positiv auf neutral am 22-Mrz-2024.
Sterne	★★★★★	★★★★★	Ein Stern seit dem 21-Mai-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Negative Analystenhaltung seit 23-Apr-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	★	★	Neutrale Tendenz, zuvor jedoch (seit dem 01-Mrz-2024) negativ. Die negative technische Tendenz der Aktie in einem positiven Umfeld ist für uns ein klares Vorsichtssignal.
4W Rel. Perf.	★	★	vs. STOXX600. Der Titel als auch sein Umfeld performten in den letzten vier Wochen schlechter als der Markt.
Sensitivität			Gesamthft wird die Verlustanfälligkeit von DANONE im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 22-Mrz-2024.
Zielpreis	62,26 EUR		Per 11. Juni 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 59,54 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 62,26 (+5%).

DANONE - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
DANONE	BN	FR	59,54	1,5%	40,94	★★★★☆		14,8	10,3%	3,7%	4,6%	
LDC	LOUP	FR	145,50	3,9%	2,75	★★★★☆		8,3	5,5%	2,2%	8,7%	
NESTLE SA	NESN	CH	94,60	-3,0%	274,07	★★★★★		16,5	11,5%	3,4%	8,0%	
MONDELEZ	MDLZ	US	67,58	-6,7%	90,27	★★★★☆		17,1	12,1%	2,7%	7,9%	
KRAFT HEINZ	KHC	US	33,65	-9,0%	40,74	★★★★☆		10,1	7,2%	4,8%	13,8%	
HERSHEY	HSY	US	190,61	2,2%	38,65	★★★★☆		18,2	11,0%	3,0%	8,5%	
GENERAL MILLS	GIS	US	66,98	2,8%	37,77	★★★★☆		13,7	9,0%	3,7%	11,4%	
ARCHER DANIELS MIDLAND	ADM	US	61,49	-14,9%	30,63	★★★★☆		11,3	2,1%	3,3%	8,2%	
NESTLE INDIA	NEST	IN	2.543,15	-4,4%	29,38	★★★★☆		53,9	30,0%	1,2%	6,3%	
CHOC.LINDT &SPRUENGLI AG	LISP	CH	10.520,00	4,3%	27,94	★★★★☆		31,7	18,9%	1,5%	7,5%	

Fundamentale und Technische Analyse

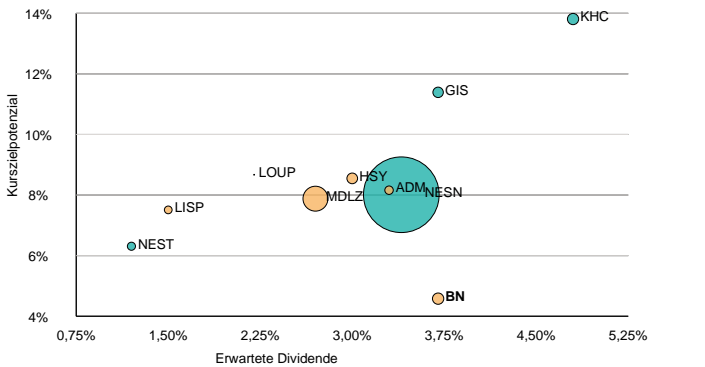
**Analyse des Preises** ★  
Wir bewerten den Preis von DANONE, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf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

**Gewinnprognosen** ★  
DANONE 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 -2,1%, d.h. unter den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Abwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 23. April 2024.

**Technische Tendenz und Relative Stärke** ☆ ☆  
Die Aktie befindet sich mittelfristig in einem leichten Abwärtstrend, welcher am 1. März 2024 bei EUR 58,72 eingesetzt hat.  
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -0,1%, wobei die ebenfalls negative technische Tendenz den schlechten Wert bestätigt. Die Investoren richten ihr Interesse auf andere Aktien.  
Die Referenzbranche Nahrungsmittel & Getränke registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Unterperformance.

**Dividende**  
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 3,7% erwartet, für deren Ausschüttung DANONE 54,5% 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** 0,39 reagiert der Kurs von DANONE auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,39%.  
**Korrelation** 0,32 Dies bedeutet, dass 10% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 8,9%, 12 Monate: 13,1%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. DANONE 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. DANONE 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 -1,65%.

**Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse**  
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von DANONE im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 22. März 2024.

**Schlussfolgerung**

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

Die Aktie erfüllt aktuell nur einen unserer vier Sterne. Ihr Kurs liegt, fundamental betrachtet, unter dem theoretisch fairen Wert. Jedoch haben die Analysten ihre Gewinnerwartungen während der letzten Wochen nach unten revidiert bei mehrheitlich negativen technischen Marktsignalen. Das Branchenumfeld sieht mit drei Sternen positiver aus. Ein Teil der negativen Situation ist also unternehmensspezifisch. 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 neutraler Gesamteindruck.

Kennzahlen

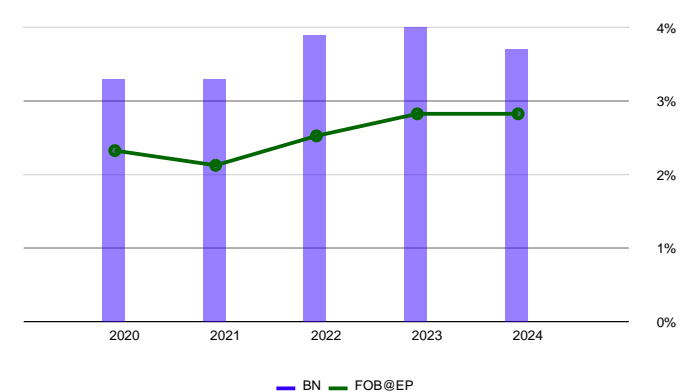
Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	14,8
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	10,3%
Dividende (Ex Date : 03-Mai-2024)	EUR 2,10
Anzahl Analysten	17
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B-

DANONE - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 26. Juli 2019 - 11. Juni 2024



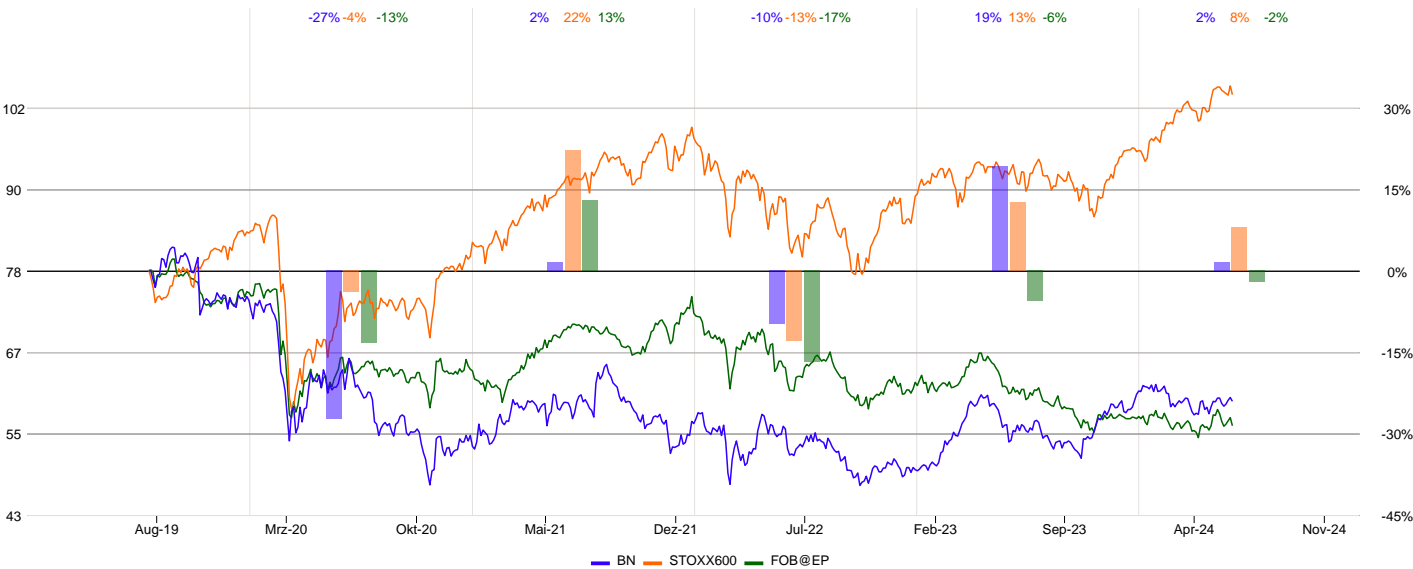
Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



DANONE ist mit einem vorausschauenden KGV von 14,75 ähnlich bewertet wie der Durchschnitt der Branche Nahrungsmittel & Getränke mit 15,11. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens industrieneutral. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV als günstig, liegt es doch unter seinem fünfjährigen Median von 14,77.

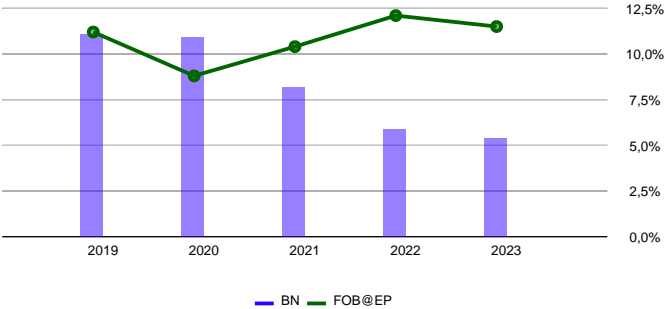
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 3,7%, während der Durchschnittswert der Branche von DANONE mit 2,8% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 54,5% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit ausreichend gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 3,6%.

Performance 26. Juli 2019 - 11. Juni 2024



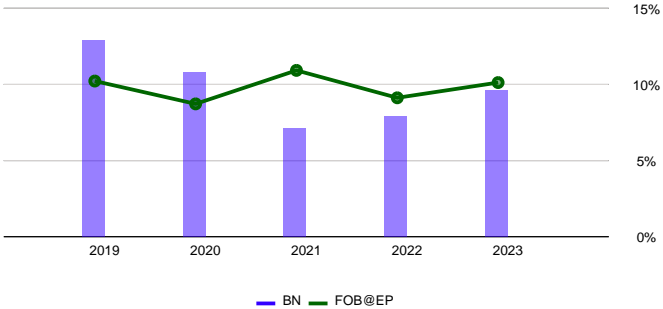
Danone S.A. ist in der Lebensmittel- und Getränkeindustrie in Europa, der Ukraine, Nordamerika, China, Nordasien, Ozeanien, Lateinamerika, dem übrigen Asien, Afrika, der Türkei, dem Nahen Osten und der Gemeinschaft Unabhängiger Staaten tätig. Das Unternehmen ist in den Segmenten Essential Dairy & Plant-Based, Specialized Nutrition und Waters tätig. Es produziert und vertreibt Joghurts, Milchprodukte, Kaffeeweißer und -getränke, Getränke, pflanzliche Produkte, Speiseeis, gefrorene Desserts und Käseprodukte unter den Marken Actimel, Activia, Alpro, Aptamil, Danette, Danio, Danonino, evian, Nutricia, Nutrilon, Volvic, Danone, Light & Fit, Oikos, YoPRO, International Delight, StOK, Silk, Follow Your Heart, und So Delicious. Das Unternehmen bietet auch Spezialnahrung an, darunter Formeln und Ergänzungsnahrung für Säuglinge und Kleinkinder, sowie Nahrung für besondere medizinische Zwecke für Kinder und Erwachsene unter den Marken Aptamil, Nutrilon, Gallia, Cow & Gate, Bebelac und Blédina. Darüber hinaus bietet es Sondennahrungsprodukte unter dem Namen Nutrison und orale Nahrungsergänzungsmittel unter den Namen Fortimel und NutriDrink an. Darüber hinaus bietet das Unternehmen Mineralwasser aus natürlichen Quellen, Wasser mit natürlichen Fruchtexttrakten, Fruchtsäfte und Vitamine unter den Marken evian, Volvic, AQUA, Mizone, Bonafont, Salus, Hayat, Sirma, Font Vella, Lanjarón und Zywiec Zdroj an. Das Unternehmen vertreibt seine Produkte über Einzelhandelsketten und traditionelle Verkaufsstellen, Convenience Stores, Hotels, Restaurants und Cafés, Krankenhäuser, Kliniken und Apotheken sowie über E-Commerce-Kanäle. Das Unternehmen war früher als Groupe Danone bekannt und änderte im April 2009 seinen Namen in Danone S.A.. Danone S.A. wurde 1899 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Paris, Frankreich.

Eigenkapitalrendite



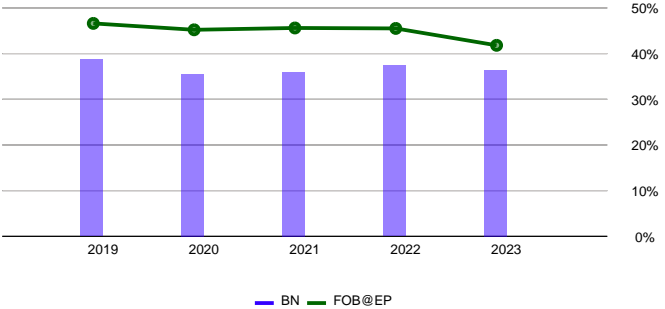
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei DANONE lag der mittlere ROE bei 8% und damit unter dem Branchendurchschnitt von 11%, was auf eine mässig effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 5% liegt unter dem langjährigen Durchschnitt von 8%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



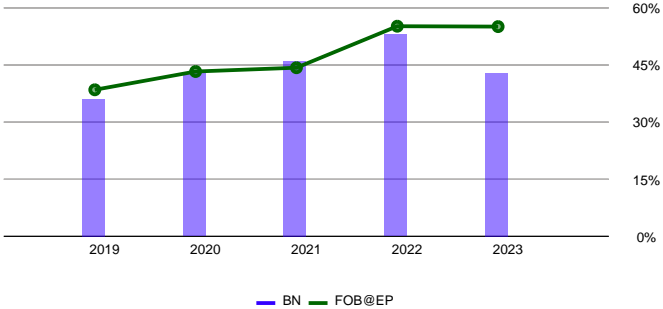
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von DANONE liegt im historischen Mittel bei 10%. Dies entspricht in etwa dem Branchendurchschnitt von 9%. Die zuletzt ausgewiesenen 10% liegen nahe beim historischen Mittel von 10%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. DANONE weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 37% auf und liegt damit unter dem Branchendurchschnitt von 45%. Die aktuellen 36% liegen nahe beim historischen Mittel von 37%.

Book Value / Price



Hier wird der Buchwert des Unternehmens im Verhältnis zum Börsenwert dargestellt. Je grösser die Kennzahl, umso mehr Buchwert erhält man relativ zum Börsenkurs. Der Mittelwert von DANONE liegt mit 44% in der Nähe des Branchendurchschnittes von 47%. Mit 43% liegt der aktuelle Wert nahe beim historischen Durchschnitt von 44%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
in Millionen	31-Dec EUR	31-Dec EUR	31-Dec EUR	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	6.000	4.826	6.001	13%
Forderungen	3.616	4.142	3.809	9%
Inventar	1.982	2.619	2.341	5%
Kurzfristige Aktiven	12.056	12.153	12.916	29%
Sachanlagen	6.843	6.752	6.441	14%
Immaterielle Aktiven	24.053	24.239	23.093	52%
Total Aktiven	44.530	44.546	44.486	100%
Verbindlichkeiten	3.998	4.899	4.779	11%
Kurzfristiges Fremdkapital	3.766	3.357	5.533	12%
Total kurzfristige Passiven	11.078	12.130	13.828	31%
Lfr. Fremdkapitalquote	13.692	12.056	10.739	24%
Eigenkapital	16.022	16.674	16.175	36%
Total Passiven	44.530	44.546	44.486	100%

Kennzahlen

Book Value	25,11	26,07	25,20
Anzahl Aktien ('000)	638.091	639.608	641.872
Anzahl Mitarbeiter	98.105	96.166	88.843

Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
in Millionen	31-Dec EUR	31-Dec EUR	31-Dec EUR	
Umsatz	24.281	27.661	27.581	100%
Kosten	11.549	13.634	12.924	47%
Bruttogewinn	11.689	12.939	13.046	47%
Admin- & Gemeinkosten	8.181	9.270	9.434	34%
Forschung & Entwicklung	338	339	398	1%
Betriebsertrag	3.503	3.583	3.492	13%
Abschreibungen	1.043	1.088	1.611	6%
Gewinn vor Extras	1.313	977	953	3%
Gewinn vor Steuern	1.733	2.172	2.642	10%
Dividenden	1.238	1.318	1.279	5%
Reingewinn	1.313	977	873	3%

Ratios

Current Ratio	1,1	1,0	0,9
Langfristiges Eigenkapital	30,7%	27,1%	24,1%
Umsatz zu Aktiven	54,5%	62,1%	62,0%
Cash flow zu Umsatz	9,7%	7,5%	9,0%

## Unternehmen

**B-**

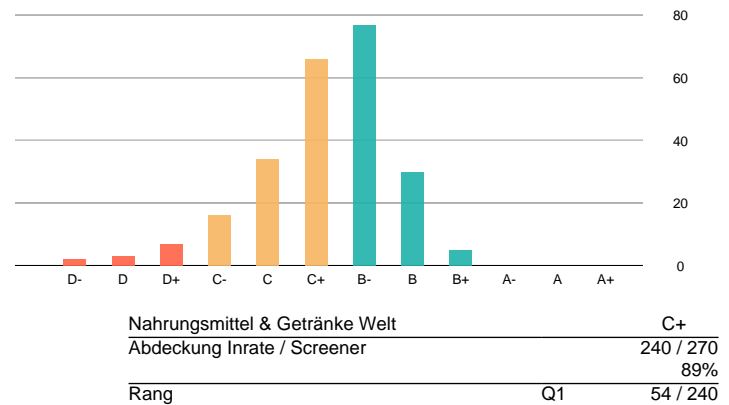
Umwelt	Bewertung	<b>C</b>
	CSR	B+
	Produkt-Auswirkungen	D+
Gesellschaft	Bewertung	<b>B</b>
	CSR	B+
	Arbeit	B+
	Soziale Auswirkungen	B-
Governance	Bewertung	<b>B+</b>
BN		<b>B-</b>
Nahrungsmittel & Getränke Welt		C+



Die ESG-Bewertung von Inrate für DANONE 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 Nahrungsmittel & Getränke von C+.

## Industrie

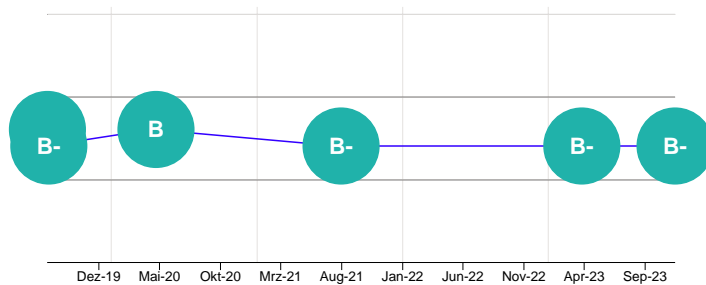
**C+**



Die Branche Nahrungsmittel & Getränke enthält 240 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C+.

DANONE hat ein Rating von B- und liegt in ihrer Branche auf Platz 54, womit sie im ersten Quartil liegt.

## Historisch























Zum letzten Analysedatum vom 16-Nov-2023 wurde DANONE mit einem ESG Rating von B- bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 30-Jul-2021 unverändert.

## Ausschlusskriterien

<b>Total Ausschlusskriterien</b>	<b>0,0%</b>
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%
<b>Kohle</b>	<b>0,0%</b>

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

## DANONE - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
 DANONE	BN	FR	59,54	1,5%	40,94		B-	Q1	-	-	16-Nov-2023
 LDC	LOUP	FR	145,50	3,9%	2,75						
 NESTLE SA	NESN	CH	94,60	-3,0%	274,07		C+	Q3	-	-	06-Okt-2023
 MONDELEZ	MDLZ	US	67,58	-6,7%	90,27		C	Q4	-	-	26-Jul-2023
 KRAFT HEINZ	KHC	US	33,65	-9,0%	40,74		B-	Q2	-	-	23-Mrz-2023
 HERSHEY	HSY	US	190,61	2,2%	38,65		B-	Q2	-	-	21-Dez-2023
 GENERAL MILLS	GIS	US	66,98	2,8%	37,77		B	Q1	-	-	13-Nov-2023
 ARCHER DANIELS MIDLAND	ADM	US	61,49	-14,9%	30,63		C+	Q3	11,9%	-	08-Jan-2024
 NESTLE INDIA	NEST	IN	2.543,15	-4,4%	29,38		B-	Q2	-	-	27-Mrz-2023
 CHOC.LINDT &SPRUENGLI AG	LISP	CH	10.520,00	4,3%	27,94		B	Q1	-	-	29-Aug-2023

Mehr Informationen: [cio.thescreener.com/help/esq.htm](http://cio.thescreener.com/help/esq.htm)

 Im In-House-Universum
  Ausserhalb des In-House-Universums

# 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.