

CLARIANT

CH0012142631 | CLN | Schweiz

Analyse vom 12-Jun-2024

Schlusskurs vom 11-Jun-2024

CHF 13,93

CLARIANT gehört zur Branche Chemie und dort zum Sektor Spezialitäten-Chemie.

Mit einer Marktkapitalisierung von 5,13 Milliarden US Dollar zählt sie zu den mid-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen CHF 15,26 und CHF 10,82. Der aktuelle Preis von CHF 13,93 liegt 8,7% unter ihrem höchsten und 28,7% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 9. Juni 2023: CLARIANT: 9,0%, Chemie: 7,8%, STOXX600: 12,4%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
CLARIANT	CH	13,93	12,2%	5,13	★★★★		10,9	14,8%	3,2%	0,9%	
Chemie (CHE@EP)	EP	213,00	5,6%	670,92	★★★★		18,4	18,3%	2,3%	-0,3%	
STOXX600	EP	517,00	8,0%	15.434,34	★★★★		11,5	11,2%	3,5%	-0,7%	

Schlüsselpunkte

- ✓

Die erwartete Dividende wird grosszügig durch die erwarteten Gewinne gedeckt.
- ✓

Das prognostizierte KGV von 10,9 liegt 40,5% unter dem Branchendurchschnitt von 18,4.
- ✓

Fundamental betrachtet ist die Aktie leicht unterbewertet.
- ✗

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 11. Juni 2024 nach unten revidiert.
- ✗

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 14,8% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 18,3%.
- ✗

Mit 35,2% verfügt das Unternehmen über weniger Eigenmittel als die branchenüblichen 46,9%.

Performance 9. Juni 2023 - 11. Juni 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

			Der Verlust eines Basissterns betrifft CLARIANT kaum, die ihren Gesamteindruck Neutral beibehält.
Gesamteindruck			Verschlechterung von eher positiv auf neutral am 28-Mai-2024.
Sterne	★★★★ ↓ ★★★★★	★★★★★	Zwei Sterne seit dem 11-Jun-2024.
Gewinnrevisionen	★ ↓ ★	★	Negative Analystenhaltung seit 11-Jun-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 12-Mrz-2024) positiv. Die positive technische Tendenz hebt sich vom negativen Trend der Branche ab und weist auf ein unternehmensspezifisches Interesse der Investoren hin.
4W Rel. Perf.	★	★	vs. STOXX600. Der Titel zeigt eine relative Outperformance in einem negativen Umfeld .
Sensitivität			Gesamthft wird die Verlustanfälligkeit von CLARIANT im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.
Zielpreis	15,04 CHF		Per 11. Juni 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei CHF 13,93 mit einem geschätzten Kursziel von CHF 15,04 (+8%).

CLARIANT - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
CLARIANT	CLN	CH	13,93	12,2%	5,13	★★★★☆		10,9	14,8%	3,2%	8,0%	
GIVAUDAN SA	GIVN	CH	4.356,00	25,0%	44,89	★★★★★		32,5	21,0%	1,6%	5,0%	
LONZA GROUP	LONN	CH	495,10	40,0%	41,50	★★★★☆		24,9	21,9%	1,0%	-10,8%	
EMS-CHEMIE HOLDING	EMSN	CH	730,50	7,3%	19,07	★★★★☆		30,5	19,6%	2,4%	7,0%	
SHIN-ETSU CHEMICAL	4063	JP	6.193,00	4,7%	78,67	★★★★★		17,7	14,7%	1,9%	-8,1%	
SAUDI BASIC INDUSTRIES	SABIC	SA	75,30	-9,6%	60,96	★★★★☆		14,9	76,1%	4,9%	10,1%	
LYONDELLBASELL	LYB	US	96,33	1,3%	31,12	★★★★☆		9,4	8,8%	5,4%	8,9%	
PPG INDUSTRIES	PPG	US	129,57	-13,4%	30,12	★★★★☆		12,8	11,3%	2,1%	9,0%	
NOVONESIS A/S	NSIS	DK	423,80	14,2%	28,07	★★★★★		28,1	21,4%	1,4%	-8,4%	
NUTRIEN	NTR	CA	73,19	-2,0%	27,24	★★★★☆		12,8	5,8%	4,0%	9,7%	

Fundamentale und Technische Analyse

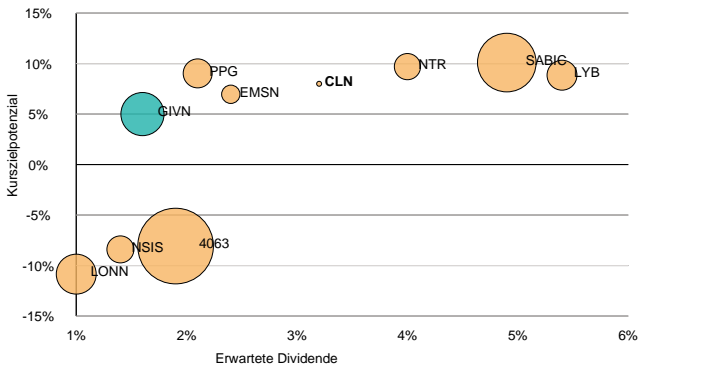
**Analyse des Preises** ★  
Wir bewerten den Preis von CLARIANT, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf dieser Basis stellen wir fest, dass:  
- CLARIANT fundamental betrachtet unterbewertet ist.  
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Chemie.  
Das fundamentale Kurspotenzial von CLARIANT ist gut.  
Das prognostizierte Ertragswachstum ist sehr hoch relativ zum vorauslaufenden KGV (1,65). Dies kann auf eine ausserordentliche Situation hinweisen, wie z.B. ein Ertragsseinbruch gefolgt von Rebound-Erwartungen.

**Gewinnprognosen** ★  
CLARIANT erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 15 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.  
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach unten um -1,9%, d.h. unter den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Abwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 11. Juni 2024.

**Technische Tendenz und Relative Stärke** ★★  
Die Aktie befindet sich mittelfristig in einem leichten Aufwärtstrend, welcher am 12. März 2024 bei CHF 11,62 eingesetzt hat.  
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 0,8%, wobei die ebenfalls positive technische Tendenz das Interesse der Investoren für diesen Wert bestätigt.  
Die Referenzbranche Chemie registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Unterperformance.

**Dividende**  
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 3,2% erwartet, für deren Ausschüttung CLARIANT 35,3% 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** 0,87 reagiert der Kurs von CLARIANT auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,87%.  
**Korrelation** 0,41 Dies bedeutet, dass 16% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 26,1%, 12 Monate: 23,6%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. CLARIANT 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. CLARIANT zeigt dabei eine niedrige Anfälligkeit auf unternehmensspezifischen Druck. Sinkt der Kurs bei steigenden Märkten, so waren die Kursabschläge meist unterdurchschnittlich. Sinkt die Aktie in einem steigendem Umfeld, beträgt ihre durchschnittliche Abweichung -2,11%.

**Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse**  
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von CLARIANT im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.

**Schlussfolgerung**

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

Die Aktie erfüllt aktuell zwei unserer vier Sterne. Sie verfügt über attraktives fundamentales Kurspotenzial und einen stabilen 40 Tage-Kurstrend. Sie konnte sich jedoch nicht vom STOXX600 Index abheben und hat auch von den Analysten in letzter Zeit keine Unterstützung erhalten.

Die Situation im Branchenumfeld ist, mit ebenfalls zwei erfüllten Sternen, ähnlich. 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 neutraler Gesamteindruck.

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	10,9
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	14,8%
Dividende (Ex Date : 30-Mai-2024)	CHF 0,42
Anzahl Analysten	15
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B-

## CLARIANT - Entwicklung über 5 Jahre

### KGV Entwicklung 26. Juli 2019 - 11. Juni 2024



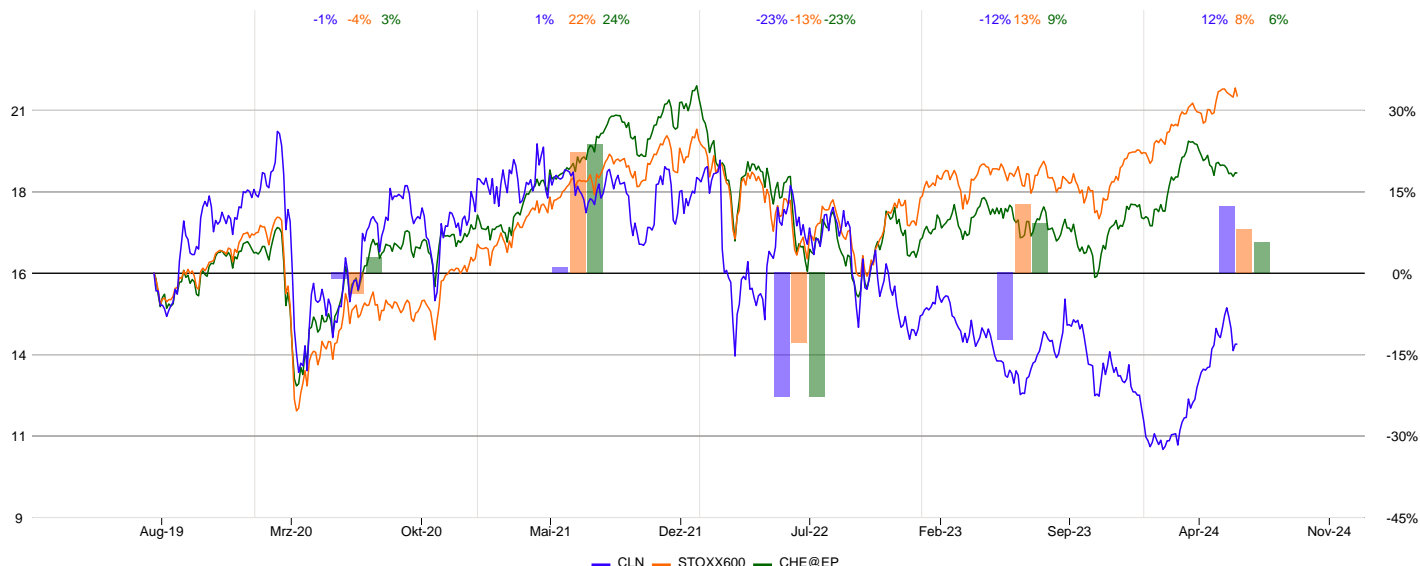
CLARIANT ist mit einem vorausschauenden KGV von 10,93 deutlich tiefer bewertet als der Durchschnitt der Branche Chemie mit 18,37. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens skeptisch. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV als günstig, liegt es doch unter seinem fünfjährigen Median von 13,79.

### Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024

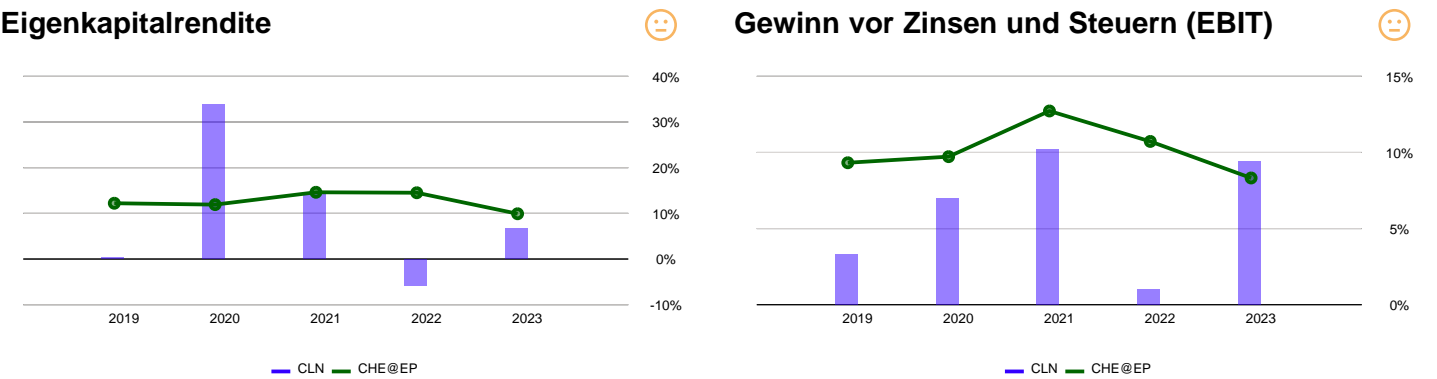


Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 3,2%, während der Durchschnittswert der Branche von CLARIANT mit 2,3% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 35,3% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 3,1%.

### Performance 26. Juli 2019 - 11. Juni 2024

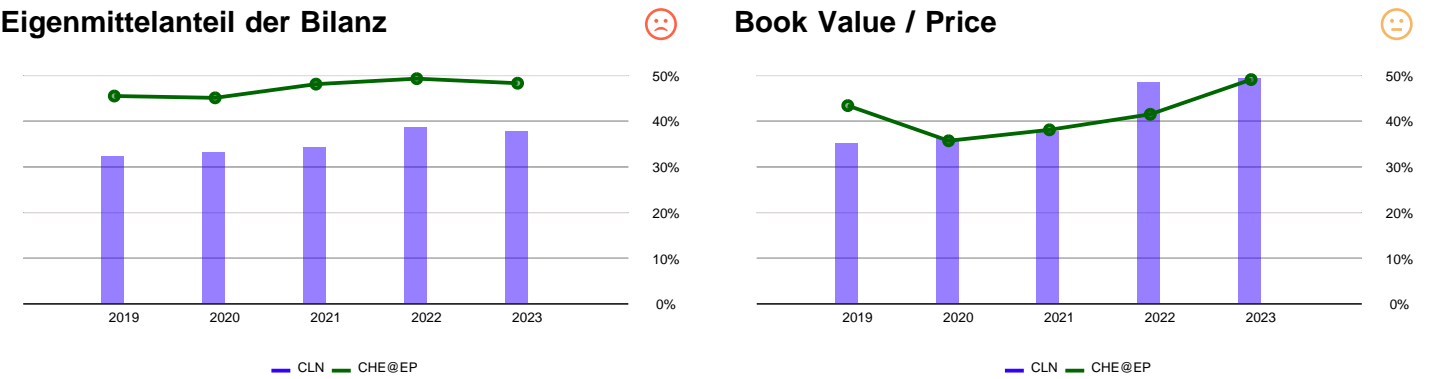


Die Clariant AG ist in der Entwicklung, der Herstellung, dem Vertrieb und dem Verkauf von Spezialchemikalien weltweit tätig. Das Segment Care Chemicals bietet Spezialchemikalien und Anwendungslösungen für verschiedene Anwendungen in den Bereichen Kfz-Flüssigkeiten, Luftfahrt, Bauchemie, Pflanzenschutzmittel, Gesundheitspflege, Haushaltspflege, Industrieschmierstoffe, Farben und Lacke, Körperpflege und Speziallösungsmittel. Das Segment Katalyse bietet Katalysatorprodukte für die Verwendung als Ammoniak-Cracker, Ammoniak, kundenspezifische Katalysatoren, Ethylen und Derivate, fischer-tropsch, Brennstoffzelle, Brennstoffveredelung, Gasverarbeitung, Wasserstoff, Hydrierung, flüssiger Wasserstoffträger, kohlenstoffarmes Ammoniak, kohlenstoffarmes Methanol, Methanol, Methanol zu Propylen, Abgasbehandlung, Reinigung von Olefinen, On-Purpose-Propylen, Oxidation, Polypropylen, Reinigung von Raffinerieströmen, Styrol, Zeolithpulver, Biokatalyse, Zellulose-Ethanol, Zellulose-Zucker, fortschrittliche Biokraftstoffe mit niedrigem Kohlenstoffgehalt und biochemische Zwischenprodukte aus Rückständen. Das Segment Adsorbentien und Additive bietet Chemikalien für die Öl-, Gas-, Bergbau- und Raffinerieindustrie, Dienstleistungen für die Öl- und Gasindustrie, Emulgatoren für Sprengstoffe sowie Cold-Flow-Additiv-Anwendungen für Mitteldestillate in Raffinerien; Spezialprodukte auf Mineralienbasis für die Reinigung von Bio- und erneuerbaren Brennstoffen, BTX-Katalysatoren, Fracht- und Geräteschutz, Katzenstreu, chemisches Recycling, Bauwesen, Tonspezialitäten, Waschmitteladditive, Speiseölsreinigung, Futtermitteladditive, Gießereiadditive, Kerosin- und Düsentreibstoffreinigung, Papieradditive, PVC-Stabilisatoren und Anwendungen in der Abwasseraufbereitung; und Flammenschutzmittel, Leistungsadditive und fortschrittliche Oberflächenlösungen für den Einsatz in Säurefängern, Antioxidantien, Antistatika, halogenfreien Flammenschutzmitteln, Hitzestabilisatoren, Schmelzklebstoffen, Lichtstabilisatoren, Schmiermitteln, Verarbeitungshilfen, Verarbeitungsstabilisatoren, Trennmitteln, Gleitmitteln und Oberflächenmodifikatoren. Das Unternehmen wurde 1886 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Muttenz, Schweiz.



Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei CLARIANT lag der mittlere ROE bei 10% und damit nahe beim Branchendurchschnitt von 12%. Die letzte publizierte Eigenmittelerrendite von 7% liegt unter dem langjährigen Durchschnitt von 10%.

Die operative Gewinnmarge (EBIT) von CLARIANT liegt im historischen Mittel bei 6%. Dies ist im Branchenvergleich unterdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel eine höhere EBIT Marge von 10%. Die zuletzt ausgewiesenen 9% liegen über dem historischen Mittel von 6%.



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. CLARIANT weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 35% auf und liegt damit unter dem Branchendurchschnitt von 47%. Die aktuellen 38% liegen nahe beim historischen Mittel von 35%.

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 CLARIANT liegt mit 41% in der Nähe des Branchendurchschnittes von 41%. Mit 49% liegt der aktuelle Wert über dem historischen Durchschnitt von 41%.

Bilanz / Erfolgsrechnung	2021📉	2022📉	2023📉	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
	CHF	CHF	CHF	
in Millionen				
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	476	758	593	11%
Forderungen	1.000	1.025	866	16%
Inventar	691	796	624	12%
Kurzfristige Aktiven	2.211	2.619	2.217	41%
Sachanlagen	2.071	1.789	1.610	30%
Immaterielle Aktiven	1.280	997	911	17%
Total Aktiven	6.875	6.068	5.347	100%
Verbindlichkeiten	688	560	391	7%
Kurzfristiges Fremdkapital	758	399	448	8%
Total kurzfristige Passiven	2.223	1.856	1.589	30%
Lfr. Fremdkapitalquote	1.191	1.065	901	17%
Eigenkapital	2.358	2.341	2.018	38%
Total Passiven	6.875	6.068	5.347	100%

Kennzahlen	7,16	7,12	6,14
Book Value			
Anzahl Aktien ('000)	329.116	329.017	328.849
Anzahl Mitarbeiter	13.374	11.148	10.481

Erfolgsrechnung	2021📉	2022📉	2023📉	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
	CHF	CHF	CHF	
in Millionen				
Umsatz	4.372	5.198	4.377	100%
Kosten	2.802	2.969	2.941	67%
Bruttogewinn	1.303	1.953	1.200	27%
Admin- & Gemeinkosten	848	891	717	16%
Forschung & Entwicklung	154	150	138	3%
Betriebsertrag	455	1.062	483	11%
Abschreibungen	267	276	236	5%
Gewinn vor Extras	344	-136	179	4%
Gewinn vor Steuern	445	50	411	9%
Dividenden	133	0	138	3%
Reingewinn	344	-136	134	3%

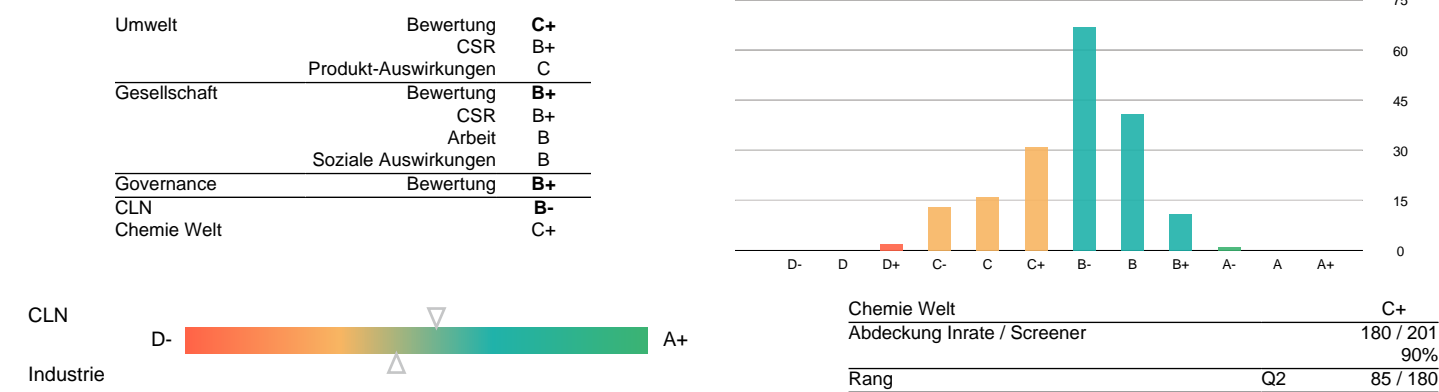
Ratios	1,0	1,4	1,4
Current Ratio			
Langfristiges Eigenkapital	17,3%	17,6%	16,9%
Umsatz zu Aktiven	63,6%	85,7%	81,9%
Cash flow zu Umsatz	14,0%	2,7%	8,5%

Unternehmen

B-

Industrie

C+

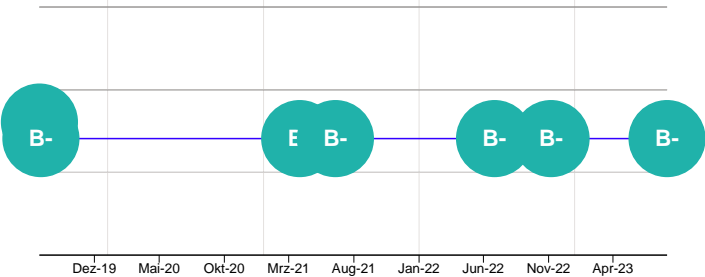


Chemie Welt	C+
Abdeckung Inrate / Screener	180 / 201 90%
Rang	Q2 85 / 180

Die ESG-Bewertungl von Inrate für CLARIANT 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 Chemie von C+.

Die Branche Chemie enthält 180 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C+. CLARIANT hat ein Rating von B- und liegt in ihrer Branche auf Platz 85, womit sie im zweiten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 07-Aug-2023 wurde CLARIANT mit einem ESG Rating von B- bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 26-Mrz-2021 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%

CLARIANT 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.

CLARIANT - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
CLARIANT	CLN	CH	13,93	12,2%	5,13		B-	Q2	0,2%	-	07-Aug-2023
GIVAUDAN SA	GIVN	CH	4.356,00	25,0%	44,89		B+	Q1	-	-	25-Mrz-2024
LONZA GROUP	LONN	CH	495,10	40,0%	41,50		B-	Q3	-	-	29-Aug-2023
EMS-CHEMIE HOLDING	EMSN	CH	730,50	7,3%	19,07		B-	Q2	-	-	30-Aug-2023
SHIN-ETSU CHEMICAL	4063	JP	6.193,00	4,7%	78,67		B	Q1	-	-	06-Jun-2024
SAUDI BASIC INDUSTRIES	SABIC	SA	75,30	-9,6%	60,96		B-	Q2	-	-	21-Aug-2023
LYONDELLBASELL	LYB	US	96,33	1,3%	31,12		B-	Q2	0,2%	-	11-Mrz-2024
PPG INDUSTRIES	PPG	US	129,57	-13,4%	30,12		B-	Q3	4,0%	-	22-Dez-2023
NOVONESIS A/S	NSIS	DK	423,80	14,2%	28,07		B+	Q1	-	-	11-Jun-2024
NUTRIEN	NTR	CA	73,19	-2,0%	27,24		C	Q4	-	-	07-Jun-2024

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.