

ANHEUSER-BUSCH INBEV

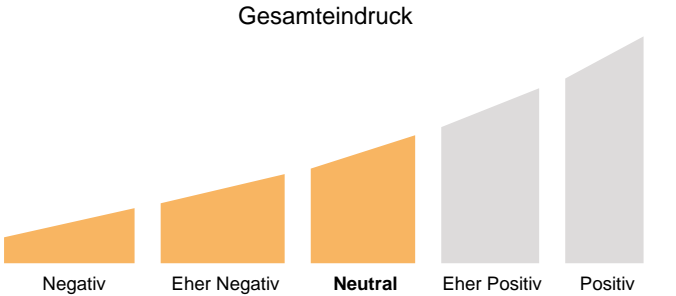
BE0974293251 | ABI | Belgien      Analyse vom 12-Jun-2024      Schlusskurs vom 11-Jun-2024      EUR 56,76

ANHEUSER-BUSCH INBEV gehört zur Branche Nahrungsmittel & Getränke und dort zum Sektor Brauereien.

Mit einer Marktkapitalisierung von 125,40 Milliarden US Dollar zählt sie zu den grossen large-cap Gesellschaften und liegt weltweit auf dem 5. Platz ihrer Branche.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 62,12 und EUR 49,45. Der aktuelle Preis von EUR 56,76 liegt 8,6% unter ihrem höchsten und 14,8% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 9. Juni 2023: ANHEUSER-BUSCH INBEV: 10,9%, Nahrungsmittel & Getränke: -7,7%, STOXX600: 12,4%



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
ANHEUSER-BUSCH INBEV	BE	56,76	-2,8%	125,40	★★★★		13,9	13,5%	1,9%	-4,7%	
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

- ✓ Die durchschnittliche Gewinnmarge (EBIT) von 23,1% liegt deutlich über dem Branchendurchschnitt von 9,5%.

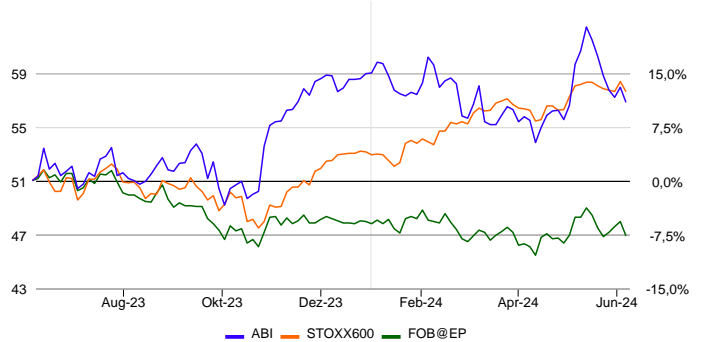
✓ Die Gewinnprognosen wurden seit dem 1. März 2024 nach oben revidiert.

✓ Fundamental betrachtet ist die Aktie leicht unterbewertet.
- ✗ Der technische 40-Tage-Trend der Aktie ist seit dem 11. Juni 2024 negativ.

✗ Mit 33,3% verfügt das Unternehmen über weniger Eigenmittel als die branchenüblichen 44,8%.

✗ Der Kurs lag in den letzten vier Wochen um 4,7% leicht hinter dem STOXX600 Index zurück.

Performance 9. Juni 2023 - 11. Juni 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

			ANHEUSER-BUSCH INBEV verliert einen Basisstern und sieht ihren Gesamteindruck auf Neutral herabgesetzt.
Gesamteindruck			Verschlechterung von eher positiv auf neutral am 11-Jun-2024.
Sterne	★★★★	★★★★	Zwei Sterne seit dem 11-Jun-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Positive Analystenhaltung seit 01-Mrz-2024. Die positiven Gewinnrevisionen sind in Einklang mit dem positiven Bild der Branche.
Potenzial	★	★	Leicht unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit günstig bewertet.
MF Tech. Trend	★	★	Negative Tendenz seit dem 11-Jun-2024. Die negative technische Tendenz der Aktie in einem positiven Umfeld ist für uns ein klares Vorsichtssignal.
4W Rel. Perf.	★	★	[!] Unter Druck (vs. STOXX600). Der Titel als auch sein Umfeld performten in den letzten vier Wochen schlechter als der Markt.
Sensitivität			Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von ANHEUSER-BUSCH INBEV im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.
Zielpreis	61,57 EUR		Per 11. Juni 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 56,76 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 61,57 (+8%).

ANHEUSER-BUSCH INBEV - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
ANHEUSER-BUSCH INBEV	ABI	BE	56,76	-2,8%	125,40	★★★★☆		13,9	13,5%	1,9%	8,5%	
ANHEUSER-BUSCH	BUD	US	61,06	-5,5%	125,40	★★★★☆		13,9	13,5%	1,9%	9,2%	
HEINEKEN	HEIA	NL	94,44	2,7%	57,49	★★★★★		15,1	13,2%	2,0%	6,9%	
AMBEV ON	ABEV3	BR	11,40	-17,0%	33,71	★★★★☆		10,3	8,1%	6,6%	10,2%	
ASAHI GROUP HOLDINGS	2502	JP	5.865,00	11,5%	18,98	★★★★★		12,1	12,0%	2,5%	10,6%	
CARLSBERG AS	CARLB	DK	959,00	13,3%	18,81	★★★★★		14,3	12,2%	3,0%	7,5%	
BUDWEISER BREWING COMPANY 1876		HK	9,40	-35,7%	16,41	★★★★☆		12,0	12,4%	4,5%	-5,0%	
TSINGTAO BREWERY CO	600600	CN	78,59	5,1%	12,28	★★★★☆		17,0	15,1%	3,1%	12,2%	
TSINGTAO BREWERY CO	168	HK	55,05	5,1%	12,28	★★★★☆		11,1	12,1%	4,7%	13,5%	
KIRIN HOLDINGS	2503	JP	2.189,00	6,0%	11,47	★★★★☆		11,5	10,7%	3,3%	7,6%	

Fundamentale und Technische Analyse

**Analyse des Preises** ★  
Wir bewerten den Preis von ANHEUSER-BUSCH INBEV, 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:

- ANHEUSER-BUSCH INBEV fundamental betrachtet unterbewertet ist.
- Die Bewertung vergleichbar ist mit dem Durchschnitt der europäischen Branche Nahrungsmittel & Getränke.

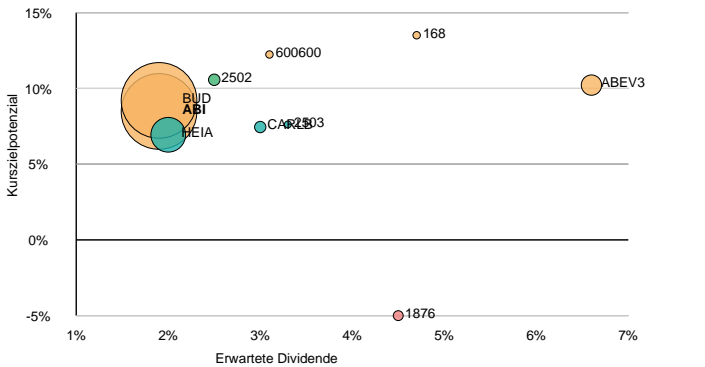
Das fundamentale Kurspotenzial von ANHEUSER-BUSCH INBEV ist gut und in Übereinstimmung mit dem Branchendurchschnitt.

**Gewinnprognosen** ★  
ANHEUSER-BUSCH INBEV erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 21 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026. Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach oben um 3,0% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 1. März 2024.

**Technische Tendenz und Relative Stärke** ☆☆☆  
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Abwärtstrend, welcher am 11. Juni 2024 bei EUR 56,76 eingesetzt hat. Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -4,7%, 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 1,9% erwartet, für deren Ausschüttung ANHEUSER-BUSCH INBEV 26,0% 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** 0,89 reagiert der Kurs von ANHEUSER-BUSCH INBEV auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,89%.  
**Korrelation** 0,51 Dies bedeutet, dass 26% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 18,4%, 12 Monate: 18,7%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. ANHEUSER-BUSCH INBEV 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. ANHEUSER-BUSCH INBEV 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 -2,03%.

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

**Schlussfolgerung**  
Die Aktie erfüllt aktuell zwei unserer vier Sterne. Die Analysten waren optimistisch und korrigierten ihre Gewinnerwartungen nach oben und der Kurs lag am 11. Juni 2024 unter seinem fundamental fairen Wert. Aus technischer Sicht ist die Aktie hingegen unter Druck. Der Kurs konnte sich in letzter Zeit nicht vom STOXX600 Index abheben, auch absolut fand der Markt die Aktie wenig attraktiv. Das Branchenumfeld sieht mit aktuell drei Sternen etwas freundlicher aus. 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.

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

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	13,9
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	13,4%
Dividende (Ex Date : 03-Mai-2024)	EUR 0,57
Anzahl Analysten	21
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	C+

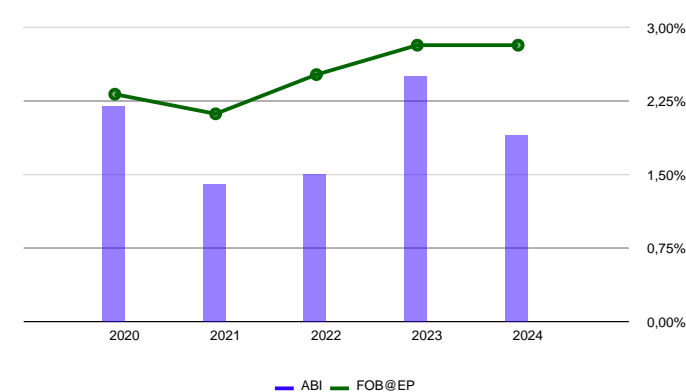
ANHEUSER-BUSCH INBEV - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 26. Juli 2019 - 11. Juni 2024



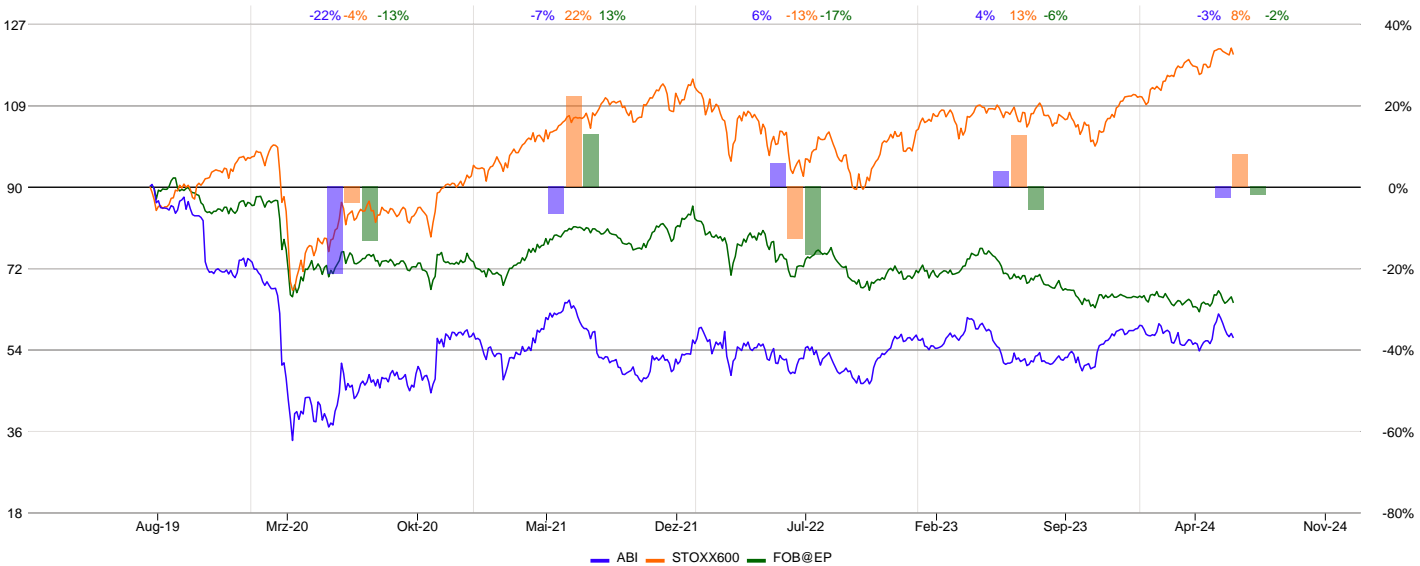
ANHEUSER-BUSCH INBEV ist mit einem vorausschauenden KGV von 13,92 ähnlich bewertet wie der Durchschnitt der Branche Nahrungsmittel & Getränke mit 15,11. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens industrieneutral. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV als günstig, liegt es doch unter seinem fünfjährigen Median von 14,73.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



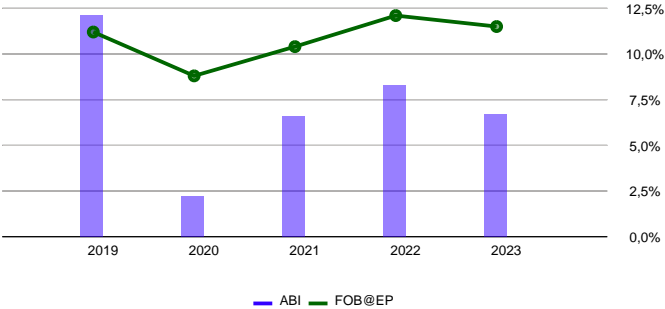
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 1,9%, während der Durchschnittswert der Branche von ANHEUSER-BUSCH INBEV mit 2,8% höher liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 26,0% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 1,9%.

Performance 26. Juli 2019 - 11. Juni 2024



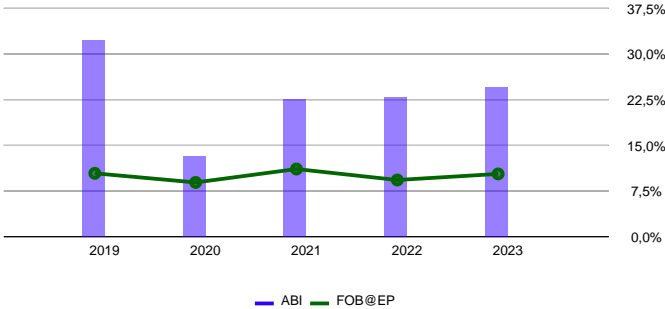
Anheuser-Busch InBev SA/NV produziert, vertreibt, exportiert, vermarktet und verkauft Bier und Getränke. Das Unternehmen bietet ein Portfolio von rund 500 Biermarken an, zu denen vor allem Budweiser, Corona und Stella Artois, Beck's, Hoegaarden, Leffe und Michelob Ultra sowie die Marken Aguila, Antarctica, Bud Light, Brahma, Cass, Castle, Castle Lite, Cristal, Harbin, Jupiler, Modelo Especial, Quilmes, Victoria, Sedrin und Skol gehören. Das Unternehmen ist in Nordamerika, Mittelamerika, Südamerika, Europa, dem Nahen Osten, Afrika und im asiatisch-pazifischen Raum tätig. Das Unternehmen wurde 1366 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Leuven, Belgien.

Eigenkapitalrendite



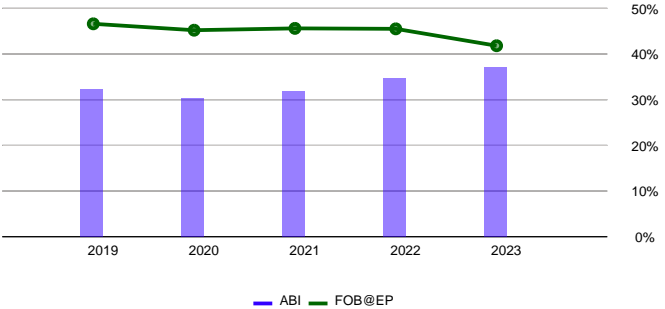
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei ANHEUSER-BUSCH INBEV lag der mittlere ROE bei 7% und damit unter dem Branchendurchschnitt von 11%, was auf eine mässig effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 7% liegt nahe beim langjährigen Durchschnitt von 7%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



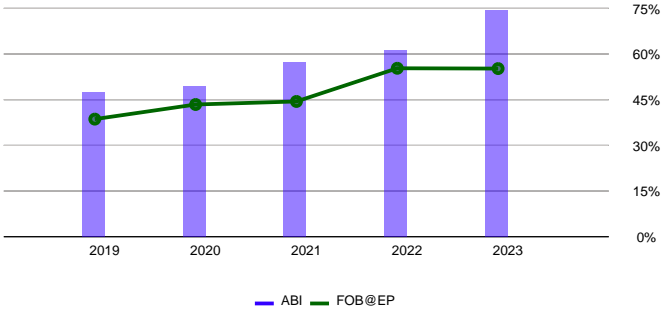
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von ANHEUSER-BUSCH INBEV liegt im historischen Mittel bei 23%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel nur eine EBIT Marge von 9%. Die zuletzt ausgewiesenen 24% liegen nahe beim historischen Mittel von 23%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. ANHEUSER-BUSCH INBEV weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 33% auf und liegt damit unter dem Branchendurchschnitt von 45%. Die aktuellen 37% liegen nahe beim historischen Mittel von 33%.

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 ANHEUSER-BUSCH INBEV liegt mit 58% oberhalb des Branchendurchschnittes von 47%. Mit 75% liegt der aktuelle Wert über dem historischen Durchschnitt von 58%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
	USD	USD	EUR	
in Millionen				
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	11.521	9.715	9.414	5%
Forderungen	4.468	5.355	5.768	3%
Inventar	4.751	6.176	5.054	3%
Kurzfristige Aktiven	21.075	21.656	21.153	11%
Sachanlagen	23.477	24.911	24.277	12%
Immaterielle Aktiven	137.479	143.107	143.330	72%
Total Aktiven	189.779	196.741	200.081	100%
Verbindlichkeiten	15.673	17.362	16.049	8%
Kurzfristiges Fremdkapital	1.286	1.039	3.625	2%
Total kurzfristige Passiven	30.082	32.114	33.636	17%
Lfr. Fremdkapitalquote	76.885	73.674	67.137	34%
Eigenkapital	60.426	68.544	74.090	37%
Total Passiven	189.779	196.741	200.081	100%

Kennzahlen

Book Value	30,50	34,56	43,54
Anzahl Aktien ('000)	1.981.025	1.983.786	1.701.783
Anzahl Mitarbeiter	169.339	166.632	154.540

Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
	USD	USD	EUR	
in Millionen				
Umsatz	46.028	54.885	54.925	100%
Kosten	16.989	22.107	22.378	41%
Bruttogewinn	25.138	28.214	27.560	50%
Admin- & Gemeinkosten	13.283	14.838	14.819	27%
Forschung & Entwicklung	253	255	237	0%
Betriebsertrag	11.855	13.377	12.810	23%
Abschreibungen	3.901	4.564	4.987	9%
Gewinn vor Extras	3.958	5.669	6.374	12%
Gewinn vor Steuern	10.392	12.577	13.435	24%
Dividenden	853	1.506	2.787	5%
Reingewinn	3.958	5.669	4.940	9%

Ratios

Current Ratio	0,7	0,7	0,6
Langfristiges Eigenkapital	40,5%	37,4%	33,6%
Umsatz zu Aktiven	24,3%	27,9%	27,5%
Cash flow zu Umsatz	17,1%	18,6%	18,1%

Unternehmen

C+

Industrie

C+

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

ABI

D- A+

Industrie

Nahrungsmittel & Getränke Welt

C+

Abdeckung Inrate / Screener

240 / 270

89%

Rang

Q3

122 / 240

Die ESG-Bewertungl von Inrate für ANHEUSER-BUSCH INBEV liegt bei C+ und basiert auf den drei Pfeilern: Umwelt B, Soziales C- und Governance B+. Das resultierende C+ Rating steht im Kontext eines Durchschnittsratings der Branche Nahrungsmittel & Getränke von C+.

Die Branche Nahrungsmittel & Getränke enthält 240 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C+. ANHEUSER-BUSCH INBEV hat ein Rating von C+ und liegt in ihrer Branche auf Platz 122, womit sie im dritten Quartil liegt.

Historisch

Datum	Rating
Dez-19	C+
Aug-21	C
Jan-22	C+
Apr-23	C+
Sep-23	C+

Ausschlusskriterien

Total Ausschlusskriterien	89,2%
Erwachsenenunterhaltung	0,0%
Alkohol	89,2%
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 13-Nov-2023 wurde ANHEUSER-BUSCH INBEV mit einem ESG Rating von C+ bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 23-Feb-2023 unverändert.

ANHEUSER-BUSCH INBEV ist in einem der sieben aufgeführten kontroversen Geschäftsfeldern aktiv, nämlich mit 89,2% seines Umsatzes im Bereich "Alkohol". Die Gesellschaft ist nicht im Bereich Kohle tätig.

ANHEUSER-BUSCH INBEV - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
ANHEUSER-BUSCH INBEV	ABI	BE	56,76	-2,8%	125,40		C+	Q3	89,2%	-	13-Nov-2023
ANHEUSER-BUSCH	BUD	US	61,06	-5,5%	125,40		C+	Q3	89,2%	-	13-Nov-2023
HEINEKEN	HEIA	NL	94,44	2,7%	57,49		C+	Q2	100,0%	-	06-Jun-2024
AMBEV ON	ABEV3	BR	11,40	-17,0%	33,71		C+	Q2	91,5%	-	24-Mai-2024
ASAHI GROUP HOLDINGS	2502	JP	5.865,00	11,5%	18,98		B-	Q1	72,3%	-	23-Nov-2023
CARLSBERG AS	CARLB	DK	959,00	13,3%	18,81		B-	Q1	81,0%	-	06-Jun-2024
BUDWEISER BREWING COMPANY A 1876		HK	9,40	-35,7%	16,41		C+	Q3	89,2%	-	13-Nov-2023
TSINGTAO BREWERY CO	600600	CN	78,59	5,1%	12,28		C	Q3	100,0%	-	24-Mai-2024
TSINGTAO BREWERY CO	168	HK	55,05	5,1%	12,28		C	Q3	100,0%	-	24-Mai-2024
KIRIN HOLDINGS	2503	JP	2.189,00	6,0%	11,47		B-	Q1	59,5%	-	25-Jul-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.