

BUNZL gehört zur Branche Industrie und dort zum Sektor Dienstleister für Unternehmen.

Mit einer Marktkapitalisierung von 13,23 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen GBp 3.306,00 und GBp 2.687,00. Der aktuelle Preis von GBp 3.122,00 liegt 5,6% unter ihrem höchsten und 16,2% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 12. Mai 2023: BUNZL: -2,0%, Industrie: 17,8%, STOXX600: 12,1%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
BUNZL	GB	3.122,00	-2,1%	13,23	★★★★★		15,4	8,9%	2,3%	1,2%	
Industrie (IND@EP)	EP	343,00	12,1%	2.209,03	★★★★★		14,9	10,9%	2,5%	0,8%	
STOXX600	EP	522,00	8,9%	15.526,87	★★★★★		11,7	10,7%	3,4%	3,1%	

Schlüsselpunkte

- ✓

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

Historisch gute Eigenkapitalrendite (19,5%) im Vergleich zum Branchendurchschnitt (12,5%).
- ✓

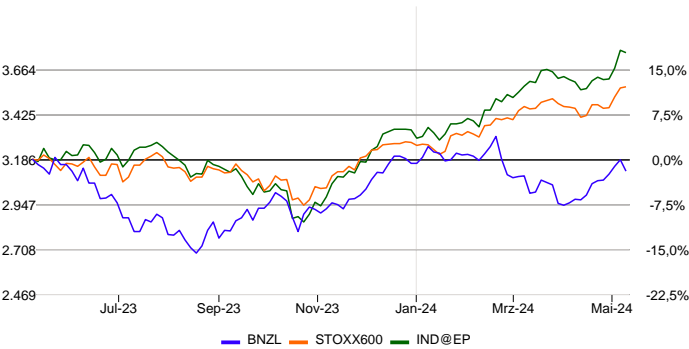
Der technische 40-Tage-Trend der Aktie ist seit dem 3. Mai 2024 positiv.
- ✗

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 8,9% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 10,9%.
- ✗

Mit 30,6% verfügt das Unternehmen über weniger Eigenmittel als die branchenüblichen 39,1%.
- ✗

Fundamental betrachtet ist die Aktie eher überbewertet.

Performance 12. Mai 2023 - 14. Mai 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

			Die letzte Analyse bestätigt die am 7. November 2023 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Neutral".
Gesamteindruck			Verbesserung von eher negativ auf neutral am 07-Nov-2023.
Sterne	★★★★★	★★★★★	Drei Sterne seit dem 03-Mai-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Analysten neutral, zuvor positiv (seit 01-Mrz-2024). Die positiven Gewinnrevisionen sind in Einklang mit dem positiven Bild der Branche.
Potenzial	★	★	Leicht überbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit etwas zu hoch bewertet.
MF Tech. Trend	★	★	Neutrale Tendenz, zuvor jedoch (seit dem 03-Mai-2024) positiv. Die positive technische Tendenz ist Teil eines allgemein freundlichen Umfeldes.
4W Rel. Perf.	★	★	vs. STOXX600. Der Titel als auch sein Umfeld performten in den letzten vier Wochen besser als der Markt.
Sensitivität			Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von BUNZL im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.
Zielpreis	2.906,16 GBp		Per 14. Mai 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei GBp 3.122,00 mit einem geschätzten Kursziel von GBp 2.906,16 (-7%).

BUNZL - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
BUNZL	BNZL	GB	3.122,00	-2,1%	13,23	★★★★☆		15,4	8,9%	2,3%	-6,9%	
ASHTREAD GROUP	AHT	GB	5.962,00	9,2%	32,46	★★★★★		16,3	13,2%	1,4%	9,7%	
WISE PLC	WISE	GB	788,00	-9,8%	14,15	★★★★☆		18,4	11,8%	0,0%	-10,1%	
RENTOKIL INITIAL	RTO	GB	421,80	-4,3%	13,22	★★★★☆		13,9	12,1%	2,2%	-11,0%	
INTERTEK GROUP	ITRK	GB	4.922,00	15,9%	9,94	★★★★☆		17,5	12,6%	3,2%	6,9%	
NET.INTHDG.PLC.	NETW	GB	391,00	0,3%	2,62	★★★★☆		14,5	24,0%	1,4%	6,5%	
SERCO GROUP PLC.	SRP	GB	185,10	14,2%	2,48	★★★★☆		10,1	8,2%	2,3%	7,0%	
MITIE GROUP	MTO	GB	120,40	21,3%	1,98	★★★★☆		9,8	7,7%	3,2%	8,0%	
ASCENTIAL	ASCL	GB	535,50	7,4%	1,73	★★★★☆		16,0	54,6%	1,2%	12,3%	
ZIGUP	ZIG	GB	408,00	12,2%	1,14	★★★★★		7,8	1,7%	6,3%	5,0%	

Fundamentale und Technische Analyse

**Analyse des Preises** Wir bewerten den Preis von BUNZL, 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:

- BUNZL fundamental betrachtet überbewertet ist.
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Industrie.

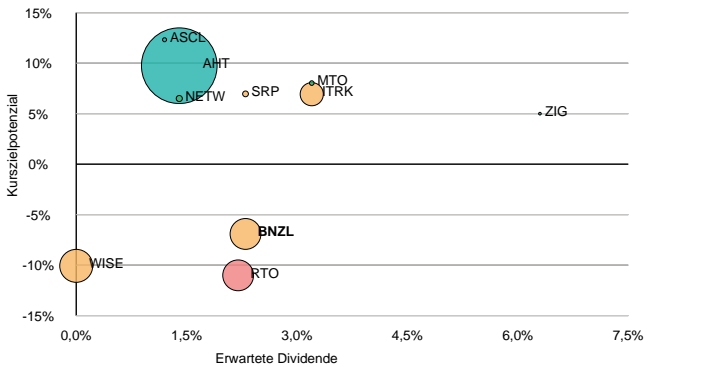
Das fundamentale Kurspotenzial von BUNZL ist unbefriedigend. Andere Werte der gleichen Branche verfügen über mehr Potenzial.

**Gewinnprognosen** BUNZL erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 16 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026. Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen (-0,2%) leicht nach unten. Wir betrachten das Analystensignal dennoch als positiv, da die letzte signifikante Anpassung (d.h. über 1%) im Plus liegt. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht bereits durchgehend seit mehr als 12 Monaten.

**Technische Tendenz und Relative Stärke** Die Aktie befindet sich mittelfristig in einem leichten Aufwärtstrend, welcher am 3. Mai 2024 bei Gbp 3.106,00 eingesetzt hat. Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 1,2%, wobei die ebenfalls positive technische Tendenz das Interesse der Investoren für diesen Wert bestätigt. Die Referenzbranche Industrie registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Outperformance.

**Dividende** Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 2,3% erwartet, für deren Ausschüttung BUNZL 36,0% 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** 0,54 reagiert der Kurs von BUNZL auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,54%.

**Korrelation** 0,39 Dies bedeutet, dass 15% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.

**Volatilität** 1 Monat: 12,1%, 12 Monate: 15,7%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten** Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. BUNZL 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. BUNZL 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 BUNZL im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.

**Schlussfolgerung**

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

Die Aktie erfüllt aktuell drei unserer vier Sterne. Zusätzlich zu den positiven absoluten und relativen Marktsignalen wird die Aktie auch von den Analysten getragen. Fundamental betrachtet weist die Aktie allerdings eine eher hohe Bewertung auf.

Die Situation im Branchenumfeld ist, mit vier erfüllten Sterne, sogar noch etwas freundlicher.

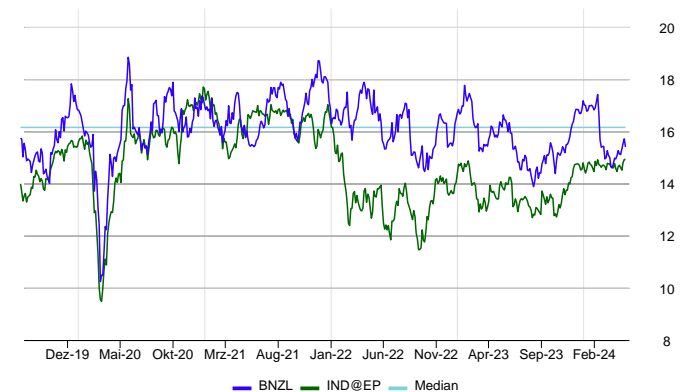
Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit auf Stresssituationen mit marktüblichen Kursverlusten reagiert. Die Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Sternerating ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter Berücksichtigung dieser durchschnittlichen Verlustanfälligkeit ergibt sich ein neutraler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

Kennzahlen

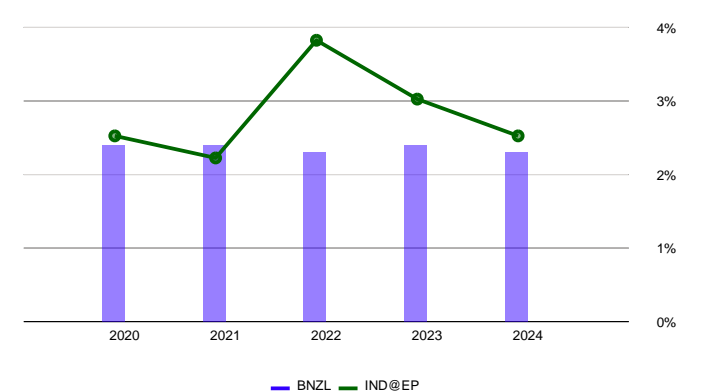
Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	15,4
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	8,9%
Dividende (Ex Date : 16-Mai-2024)	GBP 50,10
Anzahl Analysten	16
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B-

BUNZL - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



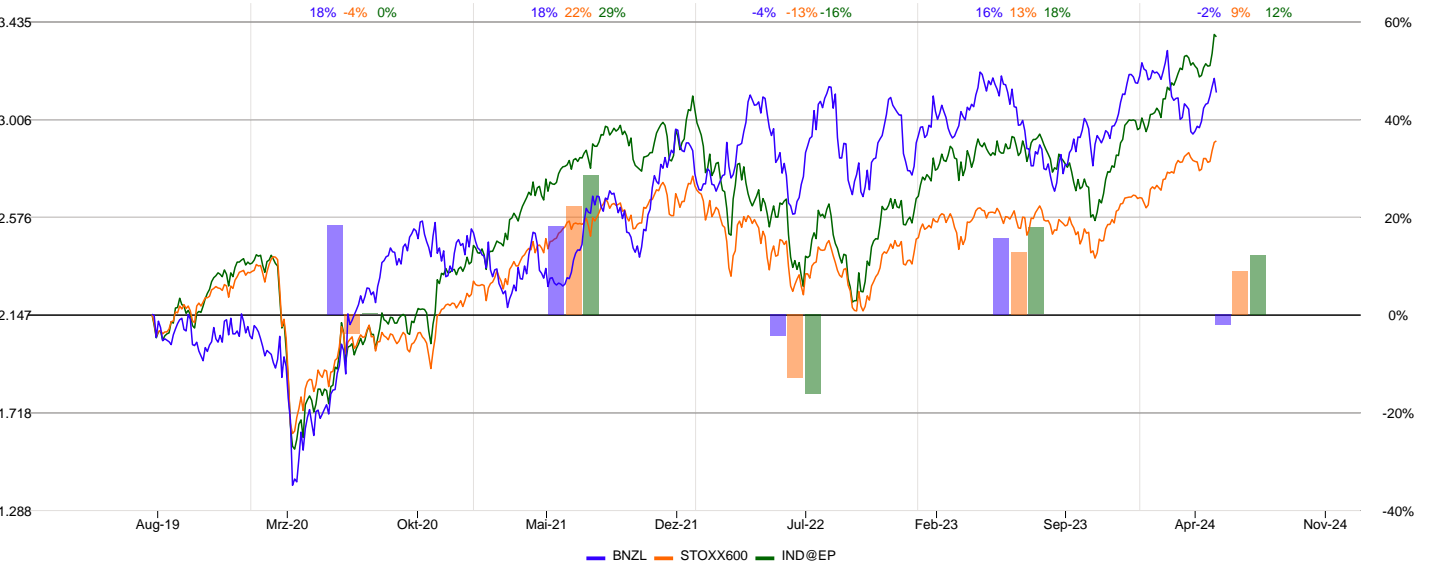
Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



BUNZL ist mit einem vorausschauenden KGV von 15,39 ähnlich bewertet wie der Durchschnitt der Branche Industrie mit 14,91. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens industrieneutral. Andererseits liegt das KGV der Aktie unter seinem historischen Median von 16,14.

Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 2,3%, während der Durchschnittswert der Branche von BUNZL mit 2,5% höher liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 36,0% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 2,4%.

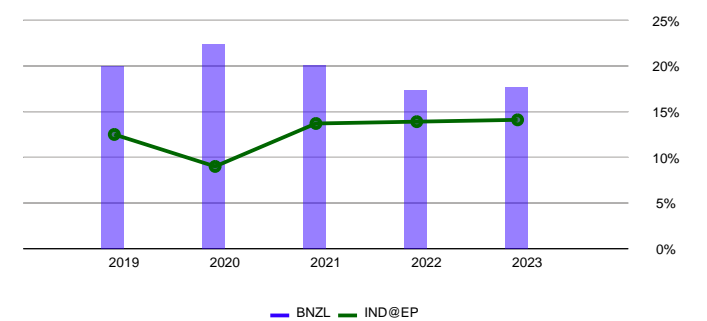
Performance 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



**BUNZL**

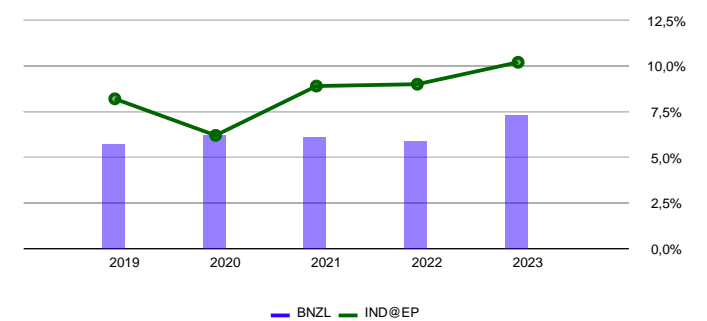
Bunzl plc ist als Vertriebs- und Dienstleistungsunternehmen in Nordamerika, Kontinentaleuropa, dem Vereinigten Königreich, Irland und international tätig. Das Unternehmen bietet Lebensmittelverpackungen, Folien, Etiketten, Reinigungs- und Hygieneartikel sowie persönliche Schutzausrüstung für Lebensmittelgeschäfte, Supermärkte und Convenience Stores an. Darüber hinaus bietet das Unternehmen Lebensmittelverpackungen, Einweggeschirr, Gästebausstattungen, Catering-Ausrüstung, landwirtschaftlichen Bedarf, Reinigungs- und Hygieneprodukte und Sicherheitsartikel für Hotels, Restaurants, Vertrags-Caterer, Lebensmittelverarbeiter, kommerzielle Anbaubetriebe und den Freizeitsektor sowie Handschuhe, Stiefel, Schutzhelme, Gehör- und Augenschutz und andere Arbeitskleidung sowie Reinigungs- und Hygieneartikel und Produkte zum Schutz von Vermögenswerten für die Industrie, das Baugewerbe und den E-Commerce-Sektor. Darüber hinaus bietet das Unternehmen Chemikalien und Hygienepapier für Reinigungs- und Gebäudemanagementunternehmen sowie für Kunden aus der Industrie und dem öffentlichen Sektor; Handschuhe, Masken, Tupfer, Kittel, Verbände und andere Ausrüstungen für das Gesundheitswesen sowie medizinische Geräte für Krankenhäuser, Pflegeheime und andere Einrichtungen des Gesundheitswesens. Darüber hinaus beliefert das Unternehmen Einzelhandelsketten, Boutiquen, Kaufhäuser, Baumarktketten, Bürobedarfsmen und damit verbundene E-Commerce-Vertriebskanäle mit Verpackungen und anderem Ladenbedarf. Bunzl plc wurde 1854 gegründet und hat seinen Hauptsitz in London, Vereinigtes Königreich.

Eigenkapitalrendite



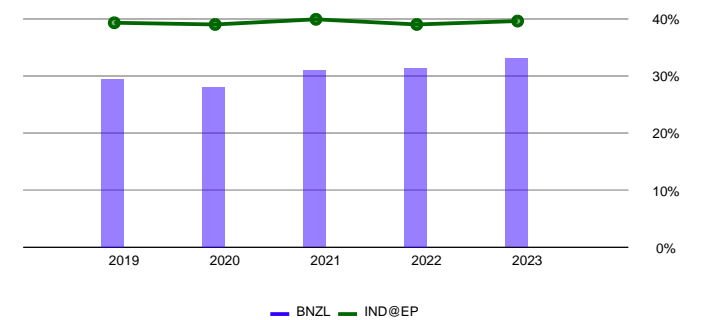
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei BUNZL lag der mittlere ROE bei 20% und damit über dem Branchendurchschnitt von 13%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 18% liegt nahe beim langjährigen Durchschnitt von 20%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



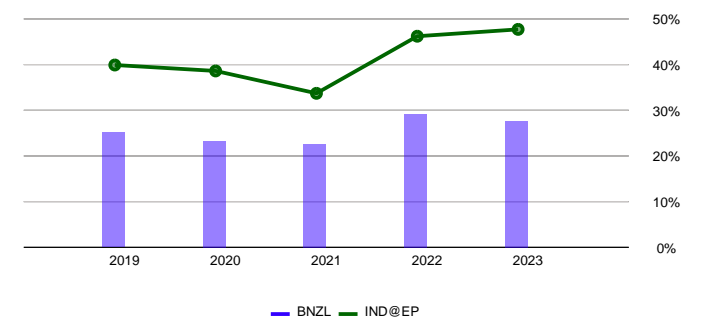
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von BUNZL liegt im historischen Mittel bei 6%. Dies ist im Branchenvergleich unterdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel eine höhere EBIT Marge von 8%. Die zuletzt ausgewiesenen 7% liegen nahe beim historischen Mittel von 6%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. BUNZL weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 31% auf und liegt damit unter dem Branchendurchschnitt von 39%. Die aktuellen 33% liegen nahe beim historischen Mittel von 31%.

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 BUNZL liegt mit 26% unterhalb des Branchendurchschnittes von 41%. Mit 28% liegt der aktuelle Wert nahe beim historischen Durchschnitt von 26%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021 31-Dec GBP 😞	2022 31-Dec GBP 😞	2023 31-Dec GBP 😞	
in Millionen				
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	792	1.523	1.426	16%
Forderungen	1.352	1.482	1.503	17%
Inventar	1.474	1.749	1.621	18%
Kurzfristige Aktiven	3.705	4.842	4.646	52%
Sachanlagen	569	667	776	9%
Immaterielle Aktiven	2.767	3.094	3.242	36%
Total Aktiven	7.111	8.663	8.950	100%
Verbindlichkeiten	1.217	1.441	1.290	14%
Kurzfristiges Fremdkapital	793	1.133	1.156	13%
Total kurzfristige Passiven	2.775	3.465	3.311	37%
Lfr. Fremdkapitalquote	1.793	1.998	1.930	22%
Eigenkapital	2.204	2.721	2.966	33%
Total Passiven	7.111	8.663	8.950	100%

Kennzahlen

Book Value	6,53	8,06	8,83
Anzahl Aktien ('000)	337.399	337.668	335.797
Anzahl Mitarbeiter	21.021	22.451	24.528

Erfolgsrechnung

	2021 31-Dec GBP 😞	2022 31-Dec GBP 😞	2023 31-Dec GBP 😞	
in Millionen				
Umsatz	10.285	12.040	11.797	100%
Kosten	8.693	10.104	9.759	83%
Bruttogewinn	1.315	1.618	1.695	14%
Admin- & Gemeinkosten	-	-	891	8%
Forschung & Entwicklung	-	-	-	-
Betriebsertrag	643	754	804	7%
Abschreibungen	278	318	343	3%
Gewinn vor Extras	443	474	699	6%
Gewinn vor Steuern	630	715	859	7%
Dividenden	191	210	210	2%
Reingewinn	443	474	526	4%

Ratios

Current Ratio	1,3	1,4	1,4
Langfristiges Eigenkapital	25,2%	23,1%	21,6%
Umsatz zu Aktiven	144,6%	139,0%	131,8%
Cash flow zu Umsatz	7,0%	6,6%	7,4%

Unternehmen

B-

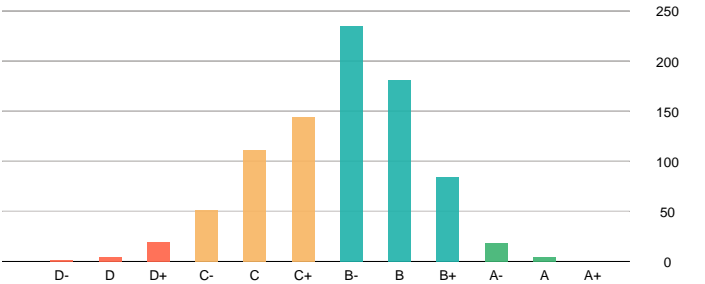
Umwelt	Bewertung	C+
	CSR	B-
	Produkt-Auswirkungen	C
Gesellschaft	Bewertung	A-
	CSR	A+
	Arbeit	B-
	Soziale Auswirkungen	B
Governance	Bewertung	B+
BNZL		B-
Industrie Welt		C+



Die ESG-Bewertungl von Inrate für BUNZL liegt bei B- und basiert auf den drei Pfeilern: Umwelt C+, Soziales A- und Governance B+. Das resultierende B- Rating steht im Kontext eines Durchschnittsratings der Branche Industrie von C+.

Industrie

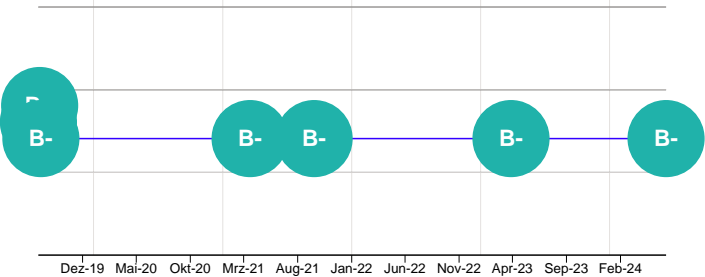
C+



Industrie Welt	C+
Abdeckung Inrate / Screener	850 / 961
	88%
Rang	Q2
	317 / 850

Die Branche Industrie enthält 850 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C+. BUNZL hat ein Rating von B- und liegt in ihrer Branche auf Platz 317, womit sie im zweiten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 27-Mrz-2023 wurde BUNZL mit einem ESG Rating von B- bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 06-Mrz-2019 unverändert.

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%

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

BUNZL - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf Ytd	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
BUNZL	BNZL	GB	3.122,00	-2,1%	13,23		B-	Q2	-	-	27-Mrz-2023
ASHTAD GROUP	AHT	GB	5.962,00	9,2%	32,46		B-	Q2	-	-	27-Mrz-2024
WISE PLC	WISE	GB	788,00	-9,8%	14,15		C+	Q3	-	-	30-Aug-2023
RENTOKIL INITIAL	RTO	GB	421,80	-4,3%	13,22		B	Q1	-	-	22-Apr-2023
INTERTEK GROUP	ITRK	GB	4.922,00	15,9%	9,94		A-	Q1	1,7%	-	22-Apr-2024
NET.INTHDG.PLC.	NETW	GB	391,00	0,3%	2,62		B+	Q1	-	-	06-Mrz-2024
SERCO GROUP PLC.	SRP	GB	185,10	14,2%	2,48		B+	Q1	30,0%	-	15-Dez-2023
MITIE GROUP	MTO	GB	120,40	21,3%	1,98		B+	Q1	7,3%	-	16-Jan-2024
ASCENTIAL	ASCL	GB	535,50	7,4%	1,73		B-	Q2	-	-	06-Mrz-2024
ZIGUP	ZIG	GB	408,00	12,2%	1,14		B-	Q2	-	-	06-Mrz-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 Bässen 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.