

ESSILORLUXOTTICA gehört zur Branche Gesundheitswesen und dort zum Sektor Medizinische Geräte.

Mit einer Marktkapitalisierung von 98,85 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 209,80 und EUR 162,42. Der aktuelle Preis von EUR 197,20 liegt 6,0% unter ihrem höchsten und 21,4% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 7. Juli 2023: ESSILORLUXOTTICA: 15,3%, Gesundheitswesen: 17,9%, STOXX600: 14,3%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
ESSILORLUXOTTICA	FR	197,20	8,6%	98,85	★★★★☆		22,3	19,7%	2,2%	-3,1%	
Gesundheitswesen (HEA@EP)	EP	138,00	11,4%	2.395,81	★★★★☆		15,5	14,3%	2,2%	-0,5%	
STOXX600	EP	512,00	6,8%	15.249,93	★★★★☆		11,5	11,0%	3,6%	-2,0%	

Schlüsselpunkte

- ✓

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 19,7% liegt 37,8% über dem Branchendurchschnitt von 14,3%.
- ✓

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 16. Februar 2024 nach oben revidiert.
- ✓

Die Eigenmittel liegen mit 62,8% über dem Branchendurchschnitt von 49,0%.
- ✗

Das prognostizierte KGV von 22,3 ist relativ hoch, 43,7% über dem Branchendurchschnitt von 15,5.
- ✗

Die historische Eigenkapitalrendite (3,8%) ist deutlich niedriger als der Branchendurchschnitt (9,3%).
- ✗

Der technische 40-Tage-Trend der Aktie ist seit dem 14. Juni 2024 negativ.

Performance 7. Juli 2023 - 9. Juli 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

Nyon, 10-Jul-2024 06:30 GMT+1

	●●		Trotz Änderungen bei einigen Ratingkomponenten, bestätigt die letzte Analyse den Gesamteindruck vom 14. Juni 2024, der "Neutral" bleibt.
Gesamteindruck			Verschlechterung von eher positiv auf neutral am 14-Jun-2024.
Sterne	★★★★☆	★★★★☆	Zwei Sterne seit dem 28-Jun-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Analysten neutral, zuvor positiv (seit 16-Feb-2024). Die positiven Gewinnrevisionen begünstigen diese Aktie in einem durch die Analysten belasteten Umfeld.
Potenzial	★	★	Fairer Preis. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit fair bewertet.
MF Tech. Trend	★	★	Negative Tendenz seit dem 14-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			Gesamthft wird die Verlustanfälligkeit von ESSILORLUXOTTICA im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.
Zielpreis	212,64 EUR		Per 9. Juli 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 197,20 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 212,64 (+8%).

ESSILORLUXOTTICA - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamt-eindruck
ESSILORLUXOTTICA	EL	FR	197,20	8,6%	98,85	★★★★☆		22,3	19,7%	2,2%	7,8%	
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	DIM	FR	157,00	-34,5%	16,55	★★★★☆		24,1	22,6%	0,5%	-11,7%	
BIOMERIEUX	BIM	FR	91,30	-9,2%	11,76	★★★★☆		17,7	17,2%	1,1%	8,7%	
THERMO FISHER SCIENTIFIC	TMO	US	531,86	0,2%	204,71	★★★★☆		19,7	14,6%	0,3%	-4,1%	
DANAHER	DHR	US	239,79	3,7%	178,25	★★★★☆		25,0	17,5%	0,5%	-4,9%	
ABBOTT LABORATORIES	ABT	US	101,64	-7,7%	177,65	★★★★☆		17,9	13,7%	2,2%	8,2%	
INTUITIVE SURGICAL	ISRG	US	442,30	31,1%	157,68	★★★★☆		52,3	33,7%	0,0%	-11,6%	
STRYKER	SYK	US	335,57	12,1%	127,28	★★★★☆		22,7	17,1%	1,0%	-6,7%	
BOSTON SCIENTIFIC	BSX	US	76,51	32,4%	111,90	★★★★☆		25,5	19,5%	0,0%	-7,9%	
MEDTRONIC	MDT	US	76,88	-6,7%	98,53	★★★★☆		12,3	9,5%	3,7%	9,8%	

Fundamentale und Technische Analyse

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

- ESSILORLUXOTTICA fundamental betrachtet nahe bei seinem theoretisch fairen Kurs liegt.
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Gesundheitswesen.

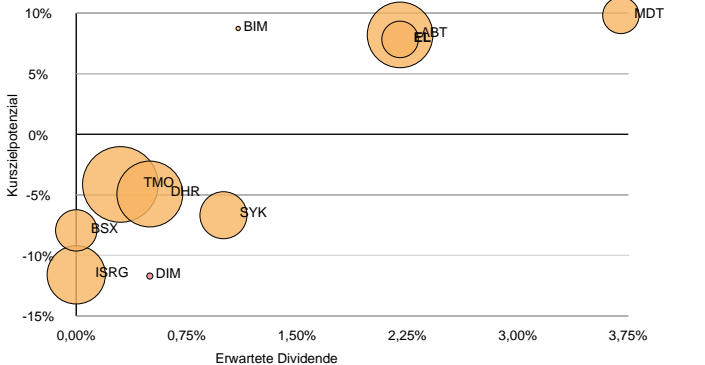
Das fundamentale Kurspotenzial von ESSILORLUXOTTICA ist angemessen.

**Gewinnprognosen** ★  
ESSILORLUXOTTICA 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 (-0,3%) 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 in einem mittelfristigen Abwärtstrend, welcher am 14. Juni 2024 bei EUR 201,00 eingesetzt hat. Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -3,1%, wobei die ebenfalls negative technische Tendenz den schlechten Wert bestätigt. Die Investoren richten ihr Interesse auf andere Aktien. Die Referenzbranche Gesundheitswesen registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Unterperformance.

**Dividende**  
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 2,2% erwartet, für deren Ausschüttung ESSILORLUXOTTICA 49,7% 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** 0,89 reagiert der Kurs von ESSILORLUXOTTICA auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,89%.  
**Korrelation** 0,63 Dies bedeutet, dass 39% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 21,4%, 12 Monate: 14,5%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. ESSILORLUXOTTICA 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. ESSILORLUXOTTICA 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 -1,02%.

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

**Schlussfolgerung**

Die Aktie erfüllt aktuell zwei unserer vier Sterne. Der Aktienkurs stimmte am 9. Juli 2024 weitgehend mit dem theoretisch fairen Wert überein. Zudem bestätigten die Analysten ihre bisherigen Gewinnerwartungen. 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, 10-Jul-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	22,3
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	19,7%
Dividende (Ex Date : 06-Mai-2024)	EUR 3,95
Anzahl Analysten	17
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B

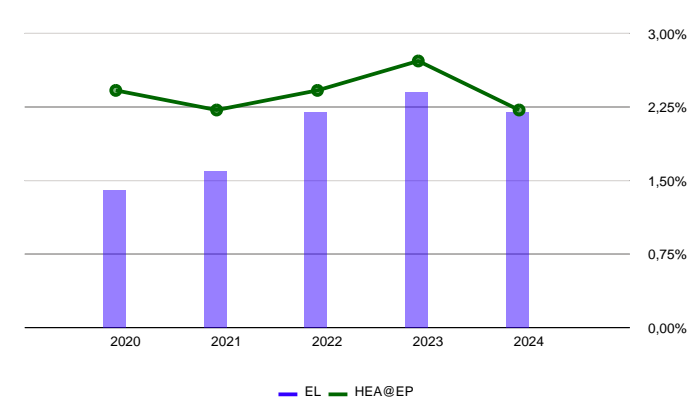
ESSILORLUXOTTICA - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



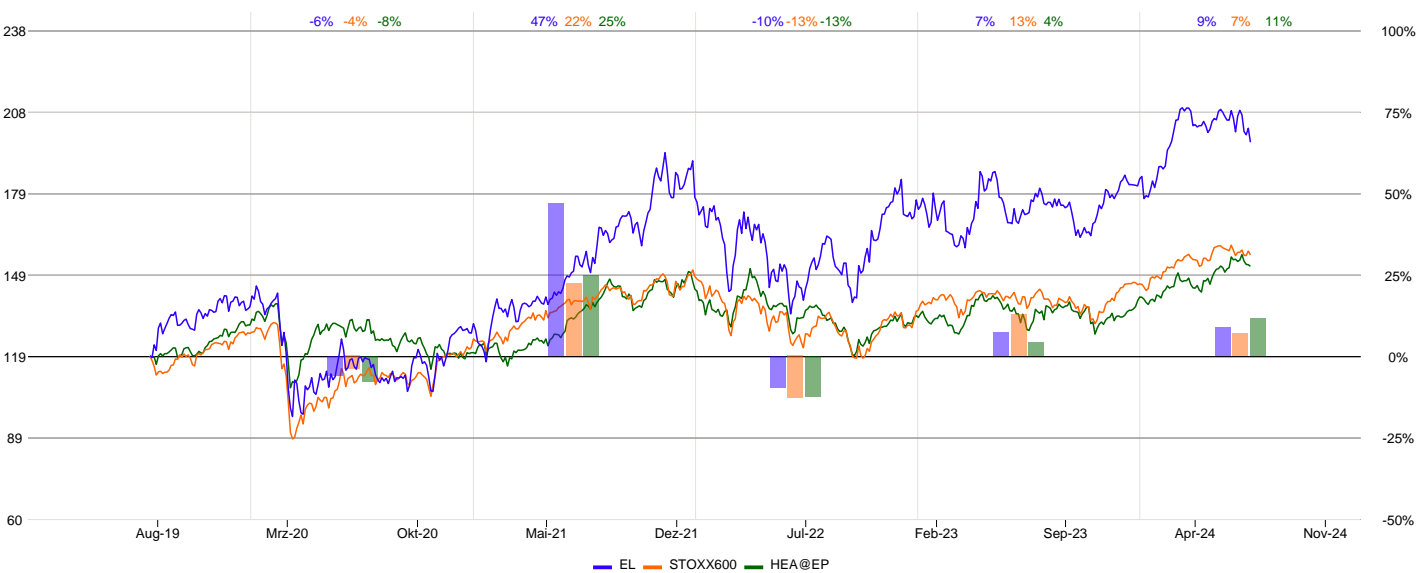
ESSILORLUXOTTICA ist mit einem vorausschauenden KGV von 22,26 deutlich höher bewertet als der Durchschnitt der Branche Gesundheitswesen mit 15,49. Der aktuelle Preis beinhaltet bereits optimistische Zukunftsaussichten für das Unternehmen. Andererseits liegt das KGV der Aktie unter seinem historischen Median von 23,27.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



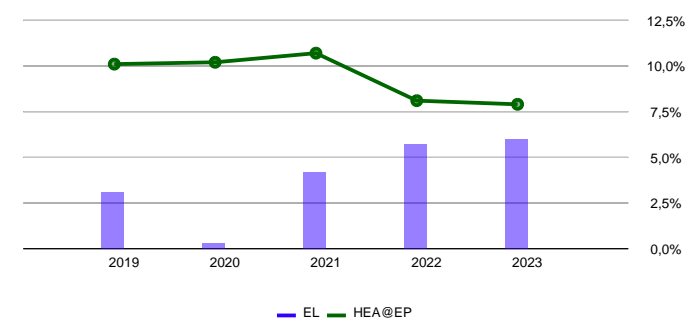
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 2,2%, vergleichbar mit dem Branchendurchschnitt von ESSILORLUXOTTICA. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 49,7% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit ausreichend gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 2,0%.

Performance 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



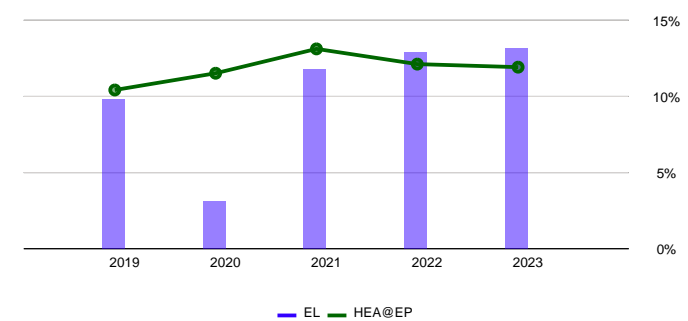
EssilorLuxottica Société anonyme entwickelt, produziert und vertreibt Brillengläser, Brillenfassungen und Sonnenbrillen in Europa, dem Nahen Osten, Afrika, Lateinamerika, im asiatisch-pazifischen Raum und in Nordamerika. Das Unternehmen ist in den Segmenten Professional Solutions und Direct to Consumer tätig. Das Unternehmen bietet Linsen unter den Marken Essilor, Varilux, Crizal, Eyezen, Stellest, Xperio, Transitions, Ray-Ban, Oakley, Barberini, KODAK Lens, Nikon, Shamir, eyexpert, iWear, Humanware und Optifog an. Darüber hinaus bietet das Unternehmen unter der Marke Essilor Instruments Nachbearbeitungsgeräte, Sehtests, Augenuntersuchungen und Refraktionen, Messungen von Anpassungsparametern sowie kleine Werkzeuge und Verbrauchsmaterialien an; unter der Marke Satisloh Hightech-Geräte für die optische Oberflächenbearbeitung, das Polieren, Messen, Beschichten und Finishing sowie Verbrauchsmaterialien, Werkzeuge und Dienstleistungen. Darüber hinaus bietet das Unternehmen Brillenprodukte unter den Marken Ray-Ban, Oakley, Persol, Oliver Peoples, Vogue Eyewear, Arnette, Alain Mikli, Costa, Bliz, Native, Luxottica, Sferoflex, Bolon, Molsion, DbyD und Unofficial and Seen sowie andere lizenzierte Marken an. Darüber hinaus entwirft, entwickelt, vermarktet und wartet das Unternehmen Brillenglaseinfassungs- und -montageinstrumente für Optiker und Rezeptlabore sowie Optometrieinstrumente für Augenoptiker, Schulen, arbeitsmedizinische Zentren, das Militär und andere Institutionen. Das Unternehmen vertreibt seine Produkte im Großhandel an unabhängige Optiker, Distributoren, E-Commerce-Plattformen von Drittanbietern und große Einzelhandelsketten in der Augenpflege- und Brillenbranche und verkauft direkt an Verbraucher über ein Netzwerk von Einzelhandelsgeschäften und seine Online-Kanäle. Das Unternehmen war früher als Essilor International Société Anonyme bekannt und änderte im Oktober 2018 seinen Namen in EssilorLuxottica Société anonyme. EssilorLuxottica Société anonyme wurde 1849 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Paris, Frankreich.

Eigenkapitalrendite



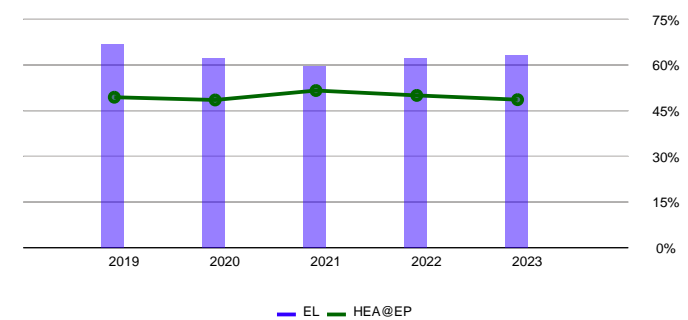
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei ESSILORLUXOTTICA lag der mittlere ROE bei 4% und damit unter dem Branchendurchschnitt von 9%, was auf eine mässig effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 6% liegt über dem langjährigen Durchschnitt von 4%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



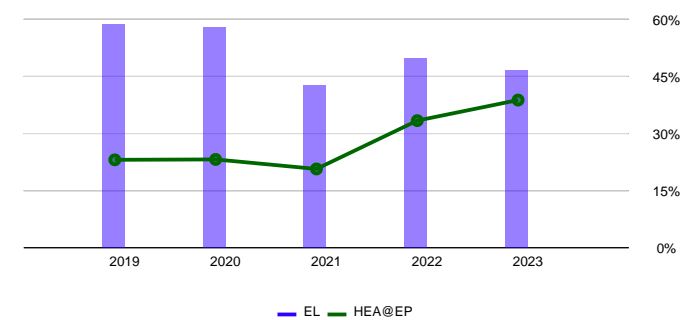
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von ESSILORLUXOTTICA liegt im historischen Mittel bei 10%. Dies entspricht in etwa dem Branchendurchschnitt von 12%. Die zuletzt ausgewiesenen 13% liegen über dem historischen Mittel von 10%.

Eigenmittelanteil der Bilanz






Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. ESSILORLUXOTTICA weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 63% auf und liegt damit über dem Branchendurchschnitt von 49%. Die aktuellen 63% liegen nahe beim historischen Mittel von 63%.

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 ESSILORLUXOTTICA liegt mit 51% oberhalb des Branchendurchschnittes von 27%. Mit 47% liegt der aktuelle Wert nahe beim historischen Durchschnitt von 51%.

Bilanz / Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
	 31-Dec EUR	 31-Dec EUR	 31-Dec EUR	
in Millionen				
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	3.335	1.989	2.570	4%
Forderungen	2.929	2.956	3.547	6%
Inventar	2.445	2.789	2.866	5%
Kurzfristige Aktiven	9.198	8.641	9.721	16%
Sachanlagen	7.141	7.757	8.251	14%
Immaterielle Aktiven	41.701	42.856	41.279	68%
Total Aktiven	58.930	60.153	60.523	100%
Verbindlichkeiten	2.218	2.297	2.381	4%
Kurzfristiges Fremdkapital	1.873	2.010	2.699	4%
Total kurzfristige Passiven	8.919	8.888	9.741	16%
Lfr. Fremdkapitalquote	11.143	10.194	8.958	15%
Eigenkapital	35.187	37.457	38.238	63%
Total Passiven	58.930	60.153	60.523	100%

Kennzahlen

Book Value	79,78	84,11	84,59
Anzahl Aktien ('000)	441.060	445.328	452.030
Anzahl Mitarbeiter	182.684	189.788	191.706

Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
	 31-Dec EUR	 31-Dec EUR	 31-Dec EUR	
in Millionen				
Umsatz	19.820	24.494	25.395	100%
Kosten	5.144	5.940	6.368	25%
Bruttogewinn	12.231	15.633	16.080	63%
Admin- & Gemeinkosten	2.617	2.778	12.784	50%
Forschung & Entwicklung	579	600	593	2%
Betriebsertrag	2.311	3.921	3.296	13%
Abschreibungen	2.445	2.921	2.928	12%
Gewinn vor Extras	1.463	2.152	2.426	10%
Gewinn vor Steuern	2.341	3.188	3.362	13%
Dividenden	1.111	1.446	487	2%
Reingewinn	1.463	2.152	2.289	9%

Ratios

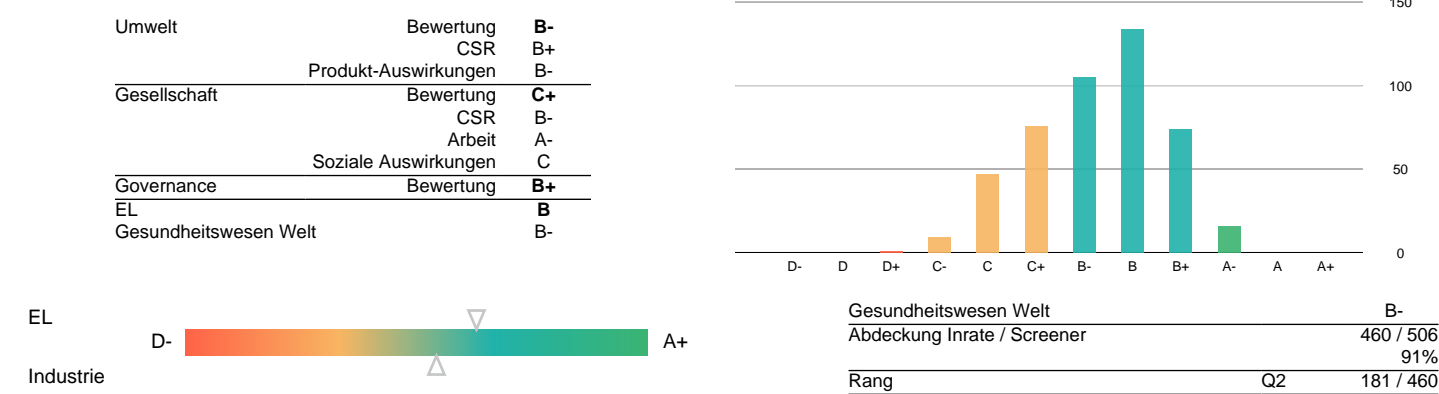
Current Ratio	1,0	1,0	1,0
Langfristiges Eigenkapital	18,9%	16,9%	14,8%
Umsatz zu Aktiven	33,6%	40,7%	42,0%
Cash flow zu Umsatz	19,7%	20,7%	20,5%

Unternehmen

B

Industrie

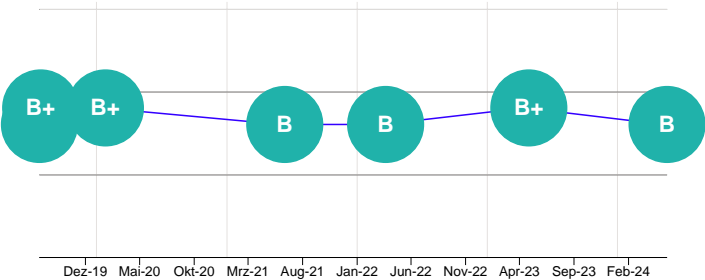
B-



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

Die Branche Gesundheitswesen enthält 460 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei B-. ESSILORLUXOTTICA hat ein Rating von B und liegt in ihrer Branche auf Platz 181, womit sie im zweiten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 21-Mai-2024 wurde ESSILORLUXOTTICA mit einem ESG Rating von B bewertet. Am 28-Apr-2023 lag die Bewertung noch bei B+.

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%
-------	------

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

ESSILORLUXOTTICA - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
ESSILORLUXOTTICA	EL	FR	197,20	8,6%	98,85		B	Q2	-	-	21-Mai-2024
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	DIM	FR	157,00	-34,5%	16,55		A-	Q1	-	-	14-Mai-2024
BIOMERIEUX	BIM	FR	91,30	-9,2%	11,76		B+	Q1	2,4%	-	15-Dez-2023
THERMO FISHER SCIENTIFIC	TMO	US	531,86	0,2%	204,71		B	Q1	1,8%	-	26-Feb-2024
DANAHER	DHR	US	239,79	3,7%	178,25		B	Q1	0,2%	-	26-Mrz-2024
ABBOTT LABORATORIES	ABT	US	101,64	-7,7%	177,65		B	Q2	-	-	15-Dez-2023
INTUITIVE SURGICAL	ISRG	US	442,30	31,1%	157,68		B	Q2	-	-	14-Dez-2023
STRYKER	SYK	US	335,57	12,1%	127,28		B	Q2	-	-	30-Mai-2024
BOSTON SCIENTIFIC	BSX	US	76,51	32,4%	111,90		B	Q2	-	-	27-Mai-2024
MEDTRONIC	MDT	US	76,88	-6,7%	98,53		B+	Q1	-	-	30-Mai-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.