



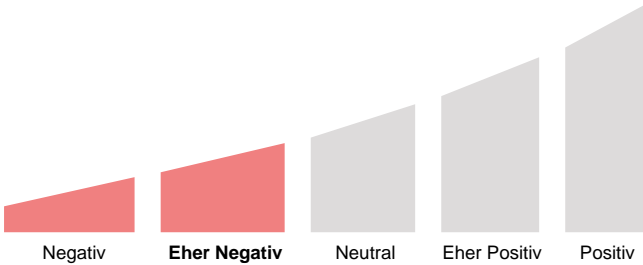
L'OREAL gehört zur Branche Privat- & Haushaltswaren und dort zum Sektor Produkte für den privaten Bedarf.

Mit einer Marktkapitalisierung von 233,14 Milliarden US Dollar zählt sie zu den grossen large-cap Gesellschaften und liegt weltweit auf dem 4. Platz ihrer Branche.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 456,90 und EUR 380,25. Der aktuelle Preis von EUR 400,05 liegt 12,4% unter ihrem höchsten und 5,2% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 7. Juli 2023: L'OREAL: -0,6%, Privat- & Haushaltswaren: -5,1%, STOXX600: 14,3%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
L'OREAL	FR	400,05	-11,2%	233,14	★★★★★		26,2	17,3%	1,9%	-9,6%	
Privat- & Haushaltswaren (PHG@EP)	EP	288,00	-1,9%	1.605,02	★★★★★		16,6	13,6%	2,7%	-4,1%	
STOXX600	EP	512,00	6,8%	15.249,93	★★★★★		11,5	11,0%	3,6%	-2,0%	

Schlüsselpunkte

- ✓

Die durchschnittliche Gewinnmarge (EBIT) von 18,9% ist höher als der Branchendurchschnitt von 11,1%.
- ✓

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 17,3% liegt 27,1% über dem Branchendurchschnitt von 13,6%.
- ✗

Das prognostizierte KGV von 26,2 ist relativ hoch, 57,4% über dem Branchendurchschnitt von 16,6.
- ✗

Der Kurs der Aktie lag in den letzten vier Wochen 9,6% hinter dem STOXX600 zurück.
- ✗

Fundamental betrachtet ist die Aktie eher überbewertet.

Performance 7. Juli 2023 - 9. Juli 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

	L'O		Die letzte Analyse bestätigt die am 28. Juni 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Eher Negativ".
Gesamteindruck			Verschlechterung von neutral auf eher negativ am 28-Jun-2024.
Sterne	★★★★★	★★★★★	Ein Stern seit dem 28-Jun-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Analysten neutral, zuvor positiv (seit 13-Feb-2024). Die positiven Gewinnrevisionen begünstigen diese Aktie in einem durch die Analysten belasteten Umfeld.
Potenzial	★	★	Leicht überbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit etwas zu hoch bewertet.
MF Tech. Trend	★	★	Negative Tendenz seit dem 28-Jun-2024. Die negative technische Tendenz ist Teil einer allgemeinen Schwäche der Branche, das heisst systemischer Natur.
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 L'OREAL im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.
Zielpreis	380,05 EUR		Per 9. Juli 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 400,05 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 380,05 (-5%).

L'OREAL - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
L'OREAL	OR	FR	400,05	-11,2%	233,14	★★★★☆		26,2	17,3%	1,9%	-5,0%	
INTERPARFUMS	ITP	FR	38,80	-15,3%	3,26	★★★★☆		20,1	14,4%	3,1%	-7,6%	
UNILEVER PLC	ULVR	GB	4.370,00	15,0%	138,73	★★★★☆		16,5	11,4%	3,6%	4,2%	
COLGATE-PALMOLIVE CO	CL	US	97,04	21,7%	80,06	★★★★☆		23,2	16,1%	2,1%	5,0%	
HINDUSTAN UNILEVER	HUVR	IN	2.589,45	-2,8%	72,79	★★★★☆		49,4	30,0%	1,8%	-9,7%	
KIMBERLY-CLARK	KMB	US	139,43	14,8%	46,90	★★★★☆		17,5	11,9%	3,6%	5,6%	
ESTEE LAUDER CO	EL	US	104,21	-28,8%	38,19	★★★★☆		19,4	38,7%	2,7%	-7,2%	
BEIERSDORF	BEI	DE	137,85	1,6%	33,38	★★★★☆		25,5	18,7%	0,7%	-5,2%	
UNI CHARM	8113	JP	5.246,00	2,9%	19,42	★★★★☆		27,0	18,5%	0,9%	7,8%	
KAO	4452	JP	6.682,00	15,2%	18,85	★★★★☆		23,2	29,8%	2,3%	8,6%	

Fundamentale und Technische Analyse

**Analyse des Preises** Wir bewerten den Preis von L'OREAL, 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:

- L'OREAL fundamental betrachtet überbewertet ist.
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Privat- & Haushaltswaren.

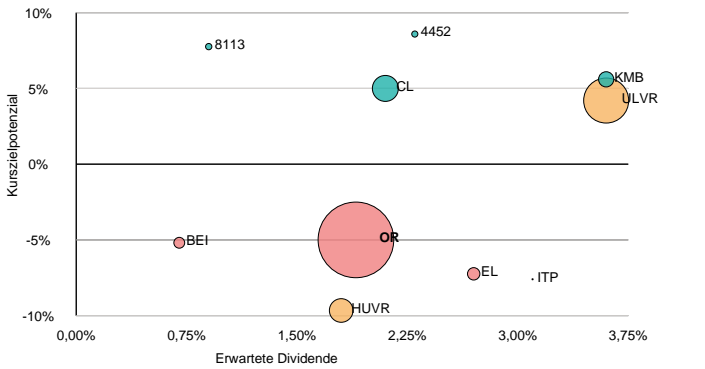
Das fundamentale Kurspotenzial von L'OREAL ist unbefriedigend. Andere Werte der gleichen Branche verfügen über deutlich mehr Potenzial.

**Gewinnprognosen** L'OREAL 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 (-0,4%) 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 28. Juni 2024 bei EUR 410,05 eingesetzt hat. Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -9,6%, wobei die ebenfalls negative technische Tendenz den schlechten Wert bestätigt. Die Investoren richten ihr Interesse auf andere Aktien. Die Referenzbranche Privat- & Haushaltswaren 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 L'OREAL 48,5% des Gewinns verwenden muss (Dividendenlast). Die Dividende ist zwar gedeckt, der dafür benötigte Anteil vom Gewinn ist aber eher hoch. Die Kontinuität der Dividende erscheint wahrscheinlich.

Erwartete Dividende vs. % Kursziel



Die Grösse der Punkte ist proportional zur Marktkapitalisierung der Unternehmen und die Farbe abhängig vom Gesamteindruck bei theScreener.

Sensitivitätsanalyse vs STOXX600

**Beta** 1,08 reagiert der Kurs von L'OREAL auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,08%.

**Korrelation** 0,54 Dies bedeutet, dass 29% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.

**Volatilität** 1 Monat: 23,2%, 12 Monate: 20,8%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten** Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. L'OREAL 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. L'OREAL 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 -1,34%.

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

**Schlussfolgerung**

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

Die Aktie erfüllt aktuell nur einen unserer vier Sterne in Form von stabilen Gewinnerwartungen der Analysten. Die Marktsignale der letzten Wochen waren hingegen mehrheitlich negativ und der Preis der Aktie lag am 9. Juli 2024 über ihrem fundamental fairen Wert. Die Situation im Branchenumfeld ist, mit ebenfalls nur einem erfüllten Stern, ähnlich unfreundlich. Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit auf Stresssituationen mit marktüblichen Kursverlusten reagiert. Die Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Stermerating ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter Berücksichtigung dieser durchschnittlichen Verlustanfälligkeit ergibt sich ein leicht negativer Gesamteindruck.

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	26,2
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	17,3%
Dividende (Ex Date : 26-Apr-2024)	EUR 6,60
Anzahl Analysten	21
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B+

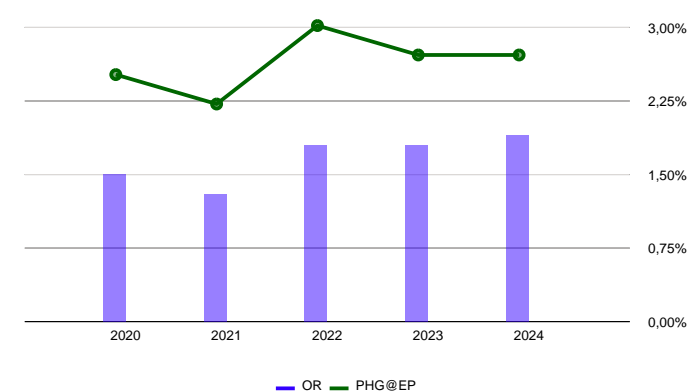
L'OREAL - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



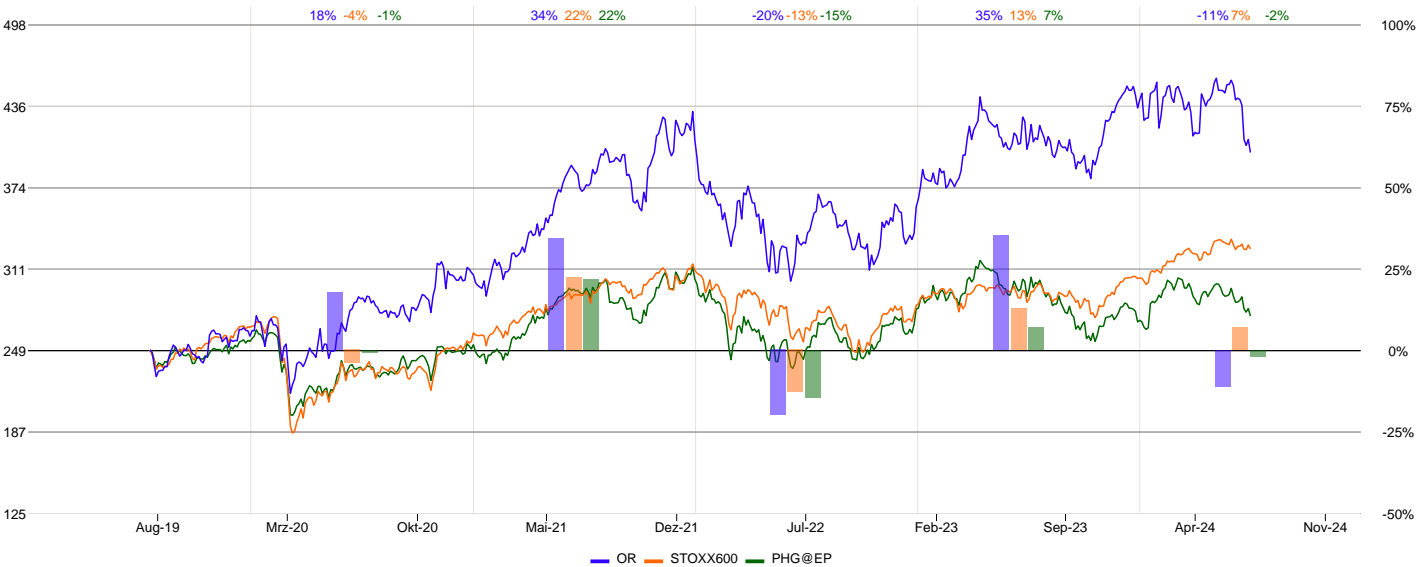
L'OREAL ist mit einem vorausschauenden KGV von 26,17 deutlich höher bewertet als der Durchschnitt der Branche Privat- & Haushaltswaren mit 16,62. Der aktuelle Preis beinhaltet bereits optimistische Zukunftsaussichten für das Unternehmen. Andererseits liegt das KGV der Aktie unter seinem historischen Median von 29,09.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 1,9%, während der Durchschnittswert der Branche von L'OREAL mit 2,7% höher liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 48,5% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit ausreichend gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 1,6%.

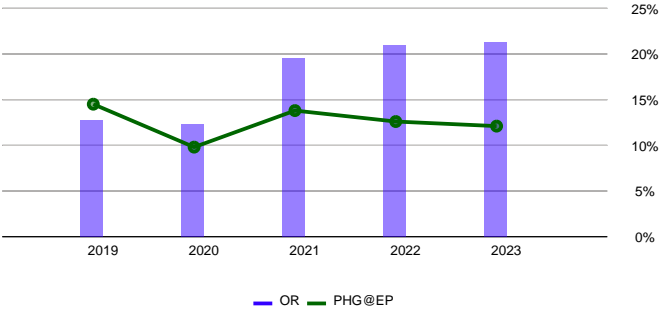
Performance 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



L'ORÉAL

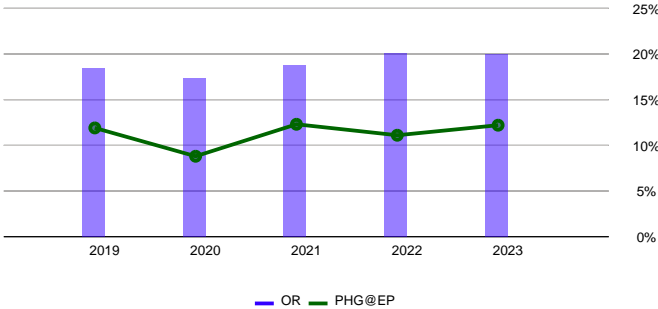
L'Oréal S.A. produziert und vertreibt über ihre Tochtergesellschaften weltweit Kosmetikprodukte für Frauen und Männer. Das Unternehmen ist in vier Geschäftsbereichen tätig: Consumer Products, L'Oréal Luxe, Professional Products und Dermatological Beauty. Es bietet Hautpflege, Make-up, Haarfärbemittel, Haarpflege, Parfüm und Hygieneprodukte an. Das Unternehmen bietet seine Produkte unter den Marken L'Oréal Paris, Garnier, Maybelline New York, NYX Professional Makeup, Stylenanda, Essie, Dark & Lovely, Mixa, Magic Mask, Niley, Lancôme, Yves Saint Laurent, Armani, Kiehl's Since 1851, Helena Rubinstein, Biotherm, Shu Uemura, IT Cosmetics, Ralph Lauren Fragrance, Urban Decay, Mugler, Valentino, Viktor&Rolf, Azzaro, Prada, Cacharel, Maison Margela Fragrance, Diesel, Yue Sai, Atelier Colonge, Carita, Takami, Aesop, L'Oréal Professionnel Paris, Kérastase, Redken, Matrix, Pureology, Pulp Riot, La Roche-Posay, Vichy, CeraVe, SkinCeuticals, and Skinbetter Science brands. Das Unternehmen verkauft seine Produkte über Vertriebskanäle wie Friseursalons, lokale Geschäfte, E-Commerce, Reiseeinzelfhandel, Massenmarkt-Einzelfhandel, Kaufhausparfümerien, Apotheken, Drogerien, Heilbäder und freistehende Geschäfte. L'Oréal S.A. wurde 1909 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Clichy, Frankreich.

Eigenkapitalrendite



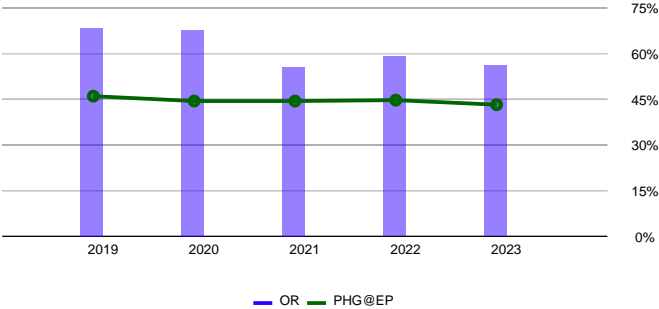
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei L'OREAL lag der mittlere ROE bei 17% und damit über dem Branchendurchschnitt von 12%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 21% liegt über dem langjährigen Durchschnitt von 17%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



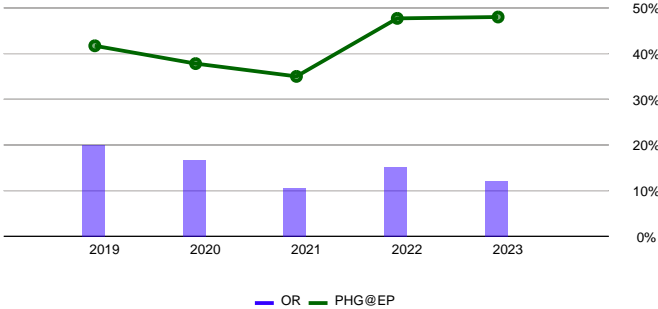
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von L'OREAL liegt im historischen Mittel bei 19%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel nur eine EBIT Marge von 11%. Die zuletzt ausgewiesenen 20% liegen nahe beim historischen Mittel von 19%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. L'OREAL weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 61% auf und liegt damit über dem Branchendurchschnitt von 44%. Die aktuellen 56% liegen unter dem historischen Mittel von 61%.

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 L'OREAL liegt mit 15% unterhalb des Branchendurchschnittes von 42%. Mit 12% liegt der aktuelle Wert nahe beim historischen Durchschnitt von 15%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
in Millionen	31-Dec EUR	31-Dec EUR	31-Dec EUR	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	2.786	2.902	4.288	8%
Forderungen	4.865	5.761	5.284	10%
Inventar	3.167	4.079	4.482	9%
Kurzfristige Aktiven	12.076	14.050	16.325	31%
Sachanlagen	4.774	4.964	5.560	11%
Immaterielle Aktiven	14.537	15.358	17.390	34%
Total Aktiven	42.317	46.043	51.855	100%
Verbindlichkeiten	6.068	6.346	6.347	12%
Kurzfristiges Fremdkapital	5.042	1.420	2.551	5%
Total kurzfristige Passiven	16.583	13.720	14.900	29%
Lfr. Fremdkapitalquote	1.258	4.231	6.141	12%
Eigenkapital	23.587	27.179	29.075	56%
Total Passiven	42.317	46.043	51.855	100%

Kennzahlen

Book Value	44,05	50,78	54,37
Anzahl Aktien ('000)	535.412	535.187	534.726
Anzahl Mitarbeiter	85.412	87.369	-

Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
in Millionen	31-Dec EUR	31-Dec EUR	31-Dec EUR	
Umsatz	32.288	38.261	41.183	100%
Kosten	6.891	9.103	9.052	22%
Bruttogewinn	23.854	27.683	30.416	74%
Admin- & Gemeinkosten	17.678	20.136	22.272	54%
Forschung & Entwicklung	1.025	1.168	1.289	3%
Betriebsertrag	6.176	7.548	8.143	20%
Abschreibungen	1.542	1.474	1.715	4%
Gewinn vor Extras	4.597	5.707	6.184	15%
Gewinn vor Steuern	6.085	7.681	8.228	20%
Dividenden	2.597	3.245	3.426	8%
Reingewinn	4.597	5.707	6.184	15%

Ratios

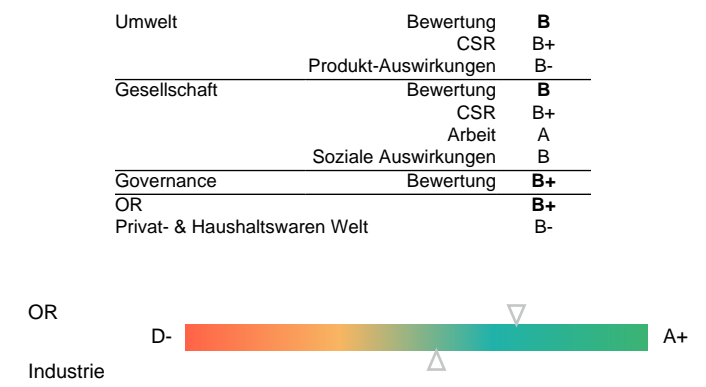
Current Ratio	0,7	1,0	1,1
Langfristiges Eigenkapital	3,0%	9,2%	11,8%
Umsatz zu Aktiven	76,3%	83,1%	79,4%
Cash flow zu Umsatz	19,0%	18,8%	19,2%

Unternehmen

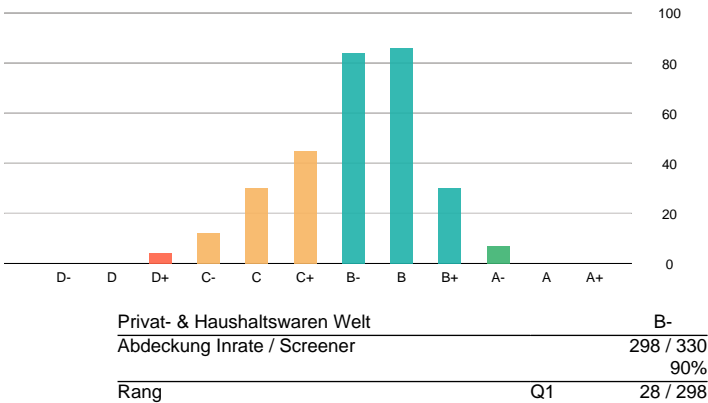
B+

Industrie

B-

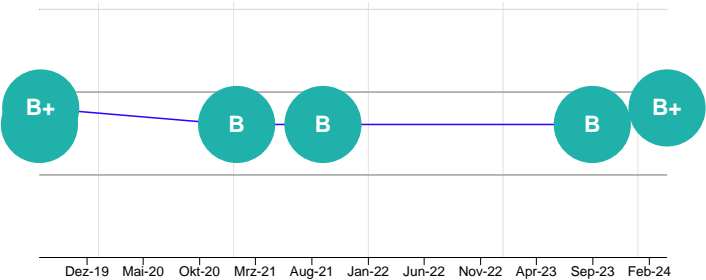


Die ESG-Bewertungl von Inrate für L'OREAL liegt bei B+ und basiert auf den drei Pfeilern: Umwelt B, Soziales B und Governance B+. Das resultierende B+ Rating steht im Kontext eines Durchschnittsratings der Branche Privat- & Haushaltswaren von B-.



Die Branche Privat- & Haushaltswaren enthält 298 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei B-. L'OREAL hat ein Rating von B+ und liegt in ihrer Branche auf Platz 28, womit sie im ersten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 21-Mrz-2024 wurde L'OREAL mit einem ESG Rating von B+ bewertet. Am 31-Aug-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%
-------	------

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

L'OREAL - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
L'OREAL	OR	FR	400,05	-11,2%	233,14		B+	Q1	-	-	21-Mrz-2024
INTERPARFUMS	ITP	FR	38,80	-15,3%	3,26		C	Q4	-	-	04-Dez-2023
UNILEVER PLC	ULVR	GB	4.370,00	15,0%	138,73		B-	Q3	-	-	17-Mai-2024
COLGATE-PALMOLIVE CO	CL	US	97,04	21,7%	80,06		B	Q2	-	-	21-Feb-2024
HINDUSTAN UNILEVER	HUVR	IN	2.589,45	-2,8%	72,79		B-	Q3	-	-	17-Mai-2024
KIMBERLY-CLARK	KMB	US	139,43	14,8%	46,90		B	Q2	-	-	20-Feb-2024
ESTEE LAUDER CO	EL	US	104,21	-28,8%	38,19		B	Q1	-	-	28-Mrz-2024
BEIERSDORF	BEI	DE	137,85	1,6%	33,38		B+	Q1	-	-	27-Apr-2023
UNI CHARM	8113	JP	5.246,00	2,9%	19,42		A-	Q1	-	-	22-Dez-2023
KAO	4452	JP	6.682,00	15,2%	18,85		A-	Q1	-	-	10-Aug-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.