

BRUNELLO CUCINELLI

IT0004764699 | BC | Italien      Analyse vom 12-Jun-2024      Schlusskurs vom 11-Jun-2024      EUR 92,70

BRUNELLO CUCINELLI gehört zur Branche Privat- & Haushaltswaren und dort zum Sektor Bekleidung & Accessoires.

Mit einer Marktkapitalisierung von 6,70 Milliarden US Dollar zählt sie zu den mid-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 114,60 und EUR 69,05. Der aktuelle Preis von EUR 92,70 liegt 19,1% unter ihrem höchsten und 34,3% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 9. Juni 2023: BRUNELLO CUCINELLI: 12,2%, Privat- & Haushaltswaren: -0,3%, STOXX600: 12,4%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
BRUNELLO CUCINELLI	IT	92,70	4,6%	6,70	★★★★★		39,2	26,1%	1,1%	-1,7%	
Privat- & Haushaltswaren (PHG@EP)	EP	304,00	3,5%	1.677,96	★★★★★		17,1	14,0%	2,5%	-2,3%	
STOXX600	EP	517,00	8,0%	15.434,34	★★★★★		11,5	11,2%	3,5%	-0,7%	

Schlüsselpunkte

- ✓

In den nächsten Jahren wird ein aussergewöhnlich hohes Gewinnwachstum von 26,0% erwartet.
- ✓

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 10. Mai 2024 nach oben revidiert.
- ✓

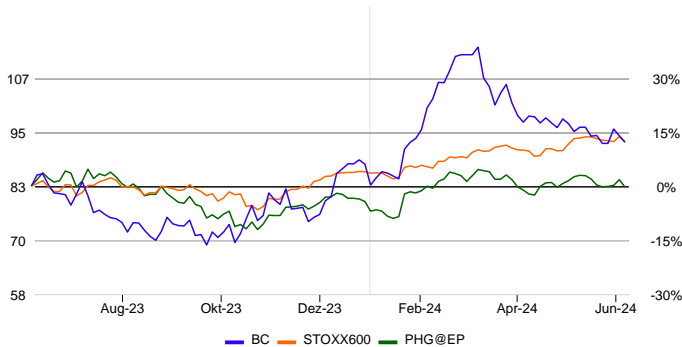
Die durchschnittliche Gewinnmarge (EBIT) von 11,4% ist vergleichbar mit dem Branchendurchschnitt von 11,1%.
- ✗

Das prognostizierte KGV ist sehr hoch. Mit 39,2 ist es 2,3 mal so hoch wie der Branchendurchschnitt von 17,1.
- ✗

Die erwartete Dividende von 1,1% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 2,5%.
- ✗

Mit 29,2% verfügt das Unternehmen über weniger Eigenmittel als die branchenüblichen 43,9%.

Performance 9. Juni 2023 - 11. Juni 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

			Die letzte Analyse bestätigt die am 3. Mai 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Neutral".
Gesamteindruck			Verbesserung von eher negativ auf neutral am 03-Mai-2024.
Sterne	★★★★★	★★★★★	Ein Stern seit dem 10-Mai-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Positive Analystenhaltung seit 10-Mai-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	★	★	Negative Tendenz seit dem 02-Apr-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 BRUNELLO CUCINELLI im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 26-Sep-2023.
Zielpreis	85,17 EUR		Per 11. Juni 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 92,70 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 85,17 (-8%).

BRUNELLO CUCINELLI - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
BRUNELLO CUCINELLI	BC	IT	92,70	4,6%	6,70	★★★★☆		39,2	26,1%	1,1%	-8,1%	
MONCLER	MONC	IT	59,32	6,5%	17,52	★★★★☆		19,1	15,1%	2,2%	-8,7%	
SALVATORE FERRAGAMO	SFER	IT	9,11	-25,4%	1,66	★★★★☆		31,5	35,9%	1,0%	-7,5%	
LVMH	MC	FR	736,60	0,4%	399,73	★★★★☆		19,3	14,1%	2,0%	-9,6%	
HERMES INTERNATIONAL	RMS	FR	2.130,00	11,0%	240,17	★★★★☆		37,3	24,4%	0,9%	-5,7%	
RICHEMONT N	CFR	CH	147,05	27,0%	96,97	★★★★☆		18,0	13,4%	2,0%	-9,6%	
KERING	KER	FR	319,35	-20,0%	43,33	★★★★☆		15,4	11,2%	3,4%	-10,1%	
LULULEMON ATHLETICA	LULU	US	318,04	-37,8%	41,41	★★★★☆		19,7	15,8%	0,0%	-7,9%	
TITAN COMPANY	TTAN	IN	3.408,25	-7,3%	36,33	★★★★☆		51,6	36,4%	0,4%	-6,9%	
H&M HENNES & MAURITZ AB	HMB	SE	183,15	3,7%	28,35	★★★★☆		17,2	18,6%	3,9%	12,8%	

Fundamentale und Technische Analyse

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

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

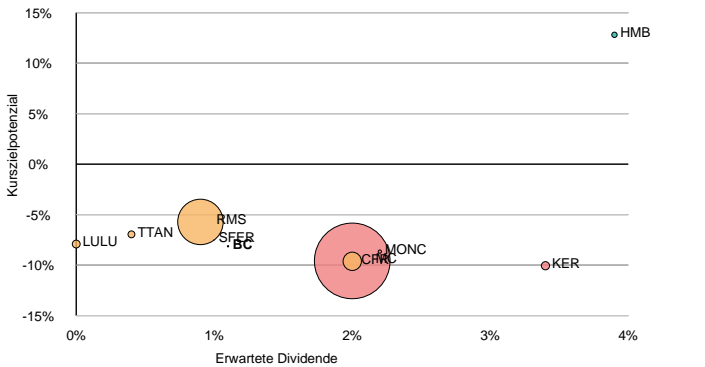
Das fundamentale Kurspotenzial von BRUNELLO CUCINELLI ist unbefriedigend. Andere Werte der gleichen Branche verfügen über deutlich mehr Potenzial.

**Gewinnprognosen** ★  
BRUNELLO CUCINELLI erfreut sich mittlerer Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 11 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026. Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach oben um 15,5% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 10. Mai 2024.

**Technische Tendenz und Relative Stärke** ★★  
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Abwärtstrend, welcher am 2. April 2024 bei EUR 101,80 eingesetzt hat. Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -1,6%, 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 1,1% erwartet, für deren Ausschüttung BRUNELLO CUCINELLI 44,6% 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** 0,86 reagiert der Kurs von BRUNELLO CUCINELLI auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,86%.  
**Korrelation** 0,32 Dies bedeutet, dass 10% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 22,2%, 12 Monate: 29,5%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. BRUNELLO CUCINELLI 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. BRUNELLO CUCINELLI 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 -2,46%.

**Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse**  
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von BRUNELLO CUCINELLI im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 26. September 2023.

**Schlussfolgerung**  
Die Aktie erfüllt aktuell nur einen unserer vier Sterne in Form von nach oben revidierten Gewinnerwartungen der Analysten. Die Marktsignale der letzten Wochen waren hingegen mehrheitlich negativ und der Preis der Aktie lag am 11. Juni 2024 über ihrem fundamental fairen Wert. Das Branchenumfeld sieht mit drei Sternen positiver aus. Ein Teil der negativen Situation ist also unternehmensspezifisch. 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.

*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	39,2
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	26,0%
Dividende (Ex Date : 20-Mai-2024)	EUR 0,91
Anzahl Analysten	11
Datum der ersten Analyse	05-Sep-2012
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	C

# BRUNELLO CUCINELLI - Entwicklung über 5 Jahre

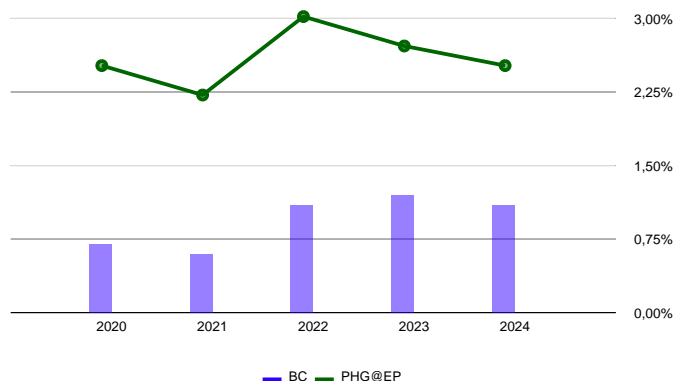
## KGV Entwicklung 26. Juli 2019 - 11. Juni 2024



BRUNELLO CUCINELLI ist mit einem vorausschauenden KGV von 39,18 deutlich höher bewertet als der Durchschnitt der Branche Privat- & Haushaltswaren mit 17,07. Der aktuelle Preis beinhaltet bereits optimistische Zukunftsaussichten für das Unternehmen.

Andererseits liegt das KGV der Aktie unter seinem historischen Median von 40,87.

## Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



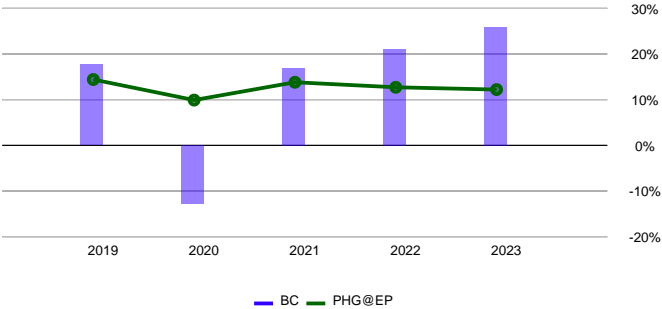
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 1,1%, während der Durchschnittswert der Branche von BRUNELLO CUCINELLI mit 2,5% höher liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 44,6% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit ausreichend gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 0,9%.

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



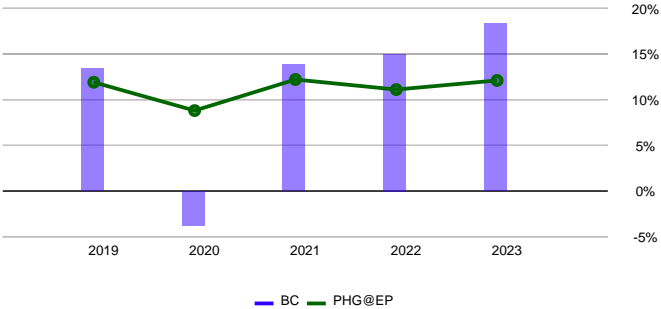
Brunello Cucinelli S.p.A. ist zusammen mit seinen Tochtergesellschaften in der Produktion und dem Verkauf von Kleidung, Accessoires und Lifestyle-Produkten in Italien, Europa, Nordamerika, Japan und China tätig. Das Unternehmen bietet eine Damenkollektion mit Mänteln und Jacken, Blazern, Strickwaren, jumpsuits, Kleidern, T-Shirts und Tops, Hemden, Röcken, Hosen, Denim, Reisekleidung und passenden Sets, Sneakers, Stiefeln, Halbschuhen, Sandalen und flachen Schuhen, Hüten, Gürteln, Brillen, Schmuck, Schals und anderen Accessoires, Minitaschen und Clutches, Umhängetaschen und Rucksäcken sowie Handtaschen und Shoppern. Darüber hinaus bietet das Unternehmen Herrenkollektionen wie Mäntel und Jacken, Strickwaren, Blazer, Anzüge, Smokings, T-Shirts und Polos, Hemden, Hosen, Jeans, Reisekleidung und alle Arten von Konfektionskleidung, Turnschuhe, Schnürschuhe, Slipper und Flip-Flops und andere Freizeitprodukte, Lederwaren, Taschen, Hüte, Gürtel, Schals und andere Accessoires sowie Kinderkollektionen. Darüber hinaus bietet das Unternehmen Lifestyle-Produkte an, zu denen Überwürfe und Decken, Kissen, Studioproducte, Kerzen und Düfte, Reiseutensilien, Dekorsets, Freizeitkleidung, Küchen- und Tischgeschirr sowie Keramikprodukte gehören. Das Unternehmen vertreibt seine Produkte über direkt betriebene Geschäfte, Hardshops und Ein-Marken-Läden, unabhängige Mehr-Marken-Verkaufsstellen und spezielle Shop-in-Shops in Kaufhäusern sowie online. Das Unternehmen wurde 1978 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Solomeo, Italien. Brunello Cucinelli S.p.A. ist eine Tochtergesellschaft von Foro delle Arti S.r.l.

Eigenkapitalrendite



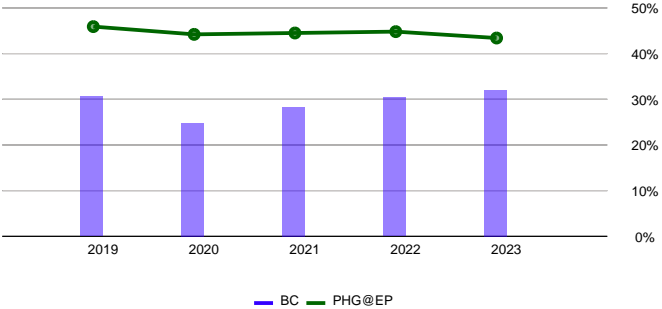
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei BRUNELLO CUCINELLI lag der mittlere ROE bei 14% und damit nahe beim Branchendurchschnitt von 12%. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 26% liegt über dem langjährigen Durchschnitt von 14%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



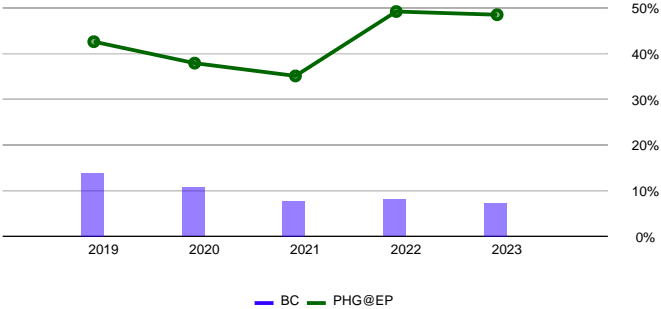
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von BRUNELLO CUCINELLI liegt im historischen Mittel bei 11%. Dies entspricht in etwa dem Branchendurchschnitt von 11%. Die zuletzt ausgewiesenen 18% liegen über dem historischen Mittel von 11%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. BRUNELLO CUCINELLI weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 29% auf und liegt damit unter dem Branchendurchschnitt von 44%. Die aktuellen 32% liegen nahe beim historischen Mittel von 29%.

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 BRUNELLO CUCINELLI liegt mit 10% unterhalb des Branchendurchschnittes von 42%. Mit 7% liegt der aktuelle Wert unter dem historischen Durchschnitt von 10%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
in Millionen	EUR	EUR	EUR	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	101	127	108	8%
Forderungen	97	103	110	8%
Inventar	199	243	289	21%
Kurzfristige Aktiven	404	482	526	38%
Sachanlagen	671	709	714	52%
Immaterielle Aktiven	20	14	14	1%
Total Aktiven	1.119	1.258	1.380	100%
Verbindlichkeiten	103	137	166	12%
Kurzfristiges Fremdkapital	126	167	184	13%
Total kurzfristige Passiven	287	389	424	31%
Lfr. Fremdkapitalquote	545	523	483	35%
Eigenkapital	316	383	442	32%
Total Passiven	1.119	1.258	1.380	100%

Kennzahlen

Book Value	4,65	5,63	6,50
Anzahl Aktien ('000)	68.000	68.000	67.953
Anzahl Mitarbeiter	2.160	2.308	2.500

Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
in Millionen	EUR	EUR	EUR	
Umsatz	712	920	1.139	100%
Kosten	110	93	506	44%
Bruttogewinn	486	695	494	43%
Admin- & Gemeinkosten	401	539	273	24%
Forschung & Entwicklung	-	-	-	-
Betriebsertrag	67	133	204	18%
Abschreibungen	116	132	139	12%
Gewinn vor Extras	53	81	124	11%
Gewinn vor Steuern	76	138	209	18%
Dividenden	0	0	53	5%
Reingewinn	53	81	115	10%

Ratios

Current Ratio	1,4	1,2	1,2
Langfristiges Eigenkapital	48,7%	41,6%	35,0%
Umsatz zu Aktiven	63,6%	73,1%	82,6%
Cash flow zu Umsatz	23,8%	23,1%	22,2%

Unternehmen

C

Umwelt	Bewertung	C
	CSR	C
	Produkt-Auswirkungen	C
Gesellschaft	Bewertung	C+
	CSR	C+
	Arbeit	D+
	Soziale Auswirkungen	C+
Governance	Bewertung	C+
BC		C
Privat- & Haushaltswaren Welt		B-

BC

D- A+

Industrie

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

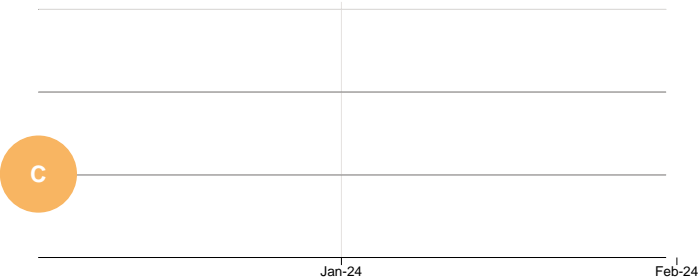
Industrie

B-

Privat- & Haushaltswaren Welt	B-
Abdeckung Inrate / Screener	299 / 331
	90%
Rang	Q4
	275 / 299

Die Branche Privat- & Haushaltswaren enthält 299 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei B-. BRUNELLO CUCINELLI hat ein Rating von C und liegt in ihrer Branche auf Platz 275, womit sie im vierten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 04-Dez-2023 wurde BRUNELLO CUCINELLI mit einem ESG Rating von C bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 04-Dez-2023 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%

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

BRUNELLO CUCINELLI - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
BRUNELLO CUCINELLI	BC	IT	92,70	4,6%	6,70		C	Q4	-	-	04-Dez-2023
MONCLER	MONC	IT	59,32	6,5%	17,52		A-	Q1	-	-	28-Apr-2023
SALVATORE FERRAGAMO	SFER	IT	9,11	-25,4%	1,66		B-	Q2	-	-	06-Mrz-2024
LVMH	MC	FR	736,60	0,4%	399,73		B-	Q2	9,0%	-	19-Jan-2024
HERMES INTERNATIONAL	RMS	FR	2.130,00	11,0%	240,17		B	Q1	-	-	16-Apr-2024
RICHEMONT N	CFR	CH	147,05	27,0%	96,97		B	Q1	0,1%	-	29-Aug-2023
KERING	KER	FR	319,35	-20,0%	43,33		B	Q2	-	-	24-Nov-2023
LULULEMON ATHLETICA	LULU	US	318,04	-37,8%	41,41		B-	Q3	-	-	25-Okt-2023
TITAN COMPANY	TTAN	IN	3.408,25	-7,3%	36,33		B-	Q3	0,1%	-	15-Mai-2024
H&M HENNES & MAURITZ AB	HMB	SE	183,15	3,7%	28,35		C+	Q3	-	-	22-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.