

ESSITY AB

SE0009922164 | ESSITYB | Schweden      Analyse vom 15-Mai-2024      Schlusskurs vom 14-Mai-2024      SEK 280,00

ESSITY AB gehört zur Branche Privat- & Haushaltswaren und dort zum Sektor Produkte für den privaten Bedarf.

Mit einer Marktkapitalisierung von 18,15 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen SEK 310,70 und SEK 232,40. Der aktuelle Preis von SEK 280,00 liegt 9,9% unter ihrem höchsten und 20,5% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 12. Mai 2023: ESSITY AB: -7,9%, Privat- & Haushaltswaren: -3,4%, STOXX600: 12,1%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
ESSITY AB	SE	280,00	12,0%	18,15	★★★★		12,5	10,2%	2,9%	9,0%	
Privat- & Haushaltswaren (PHG@EP)	EP	314,00	6,9%	1.709,48	★★★★		17,8	14,4%	2,5%	0,9%	
STOXX600	EP	522,00	8,9%	15.526,87	★★★★		11,7	10,7%	3,4%	3,1%	

Schlüsselpunkte

- ✓

Das prognostizierte KGV von 12,5 liegt 29,5% unter dem Branchendurchschnitt von 17,8.
- ✓

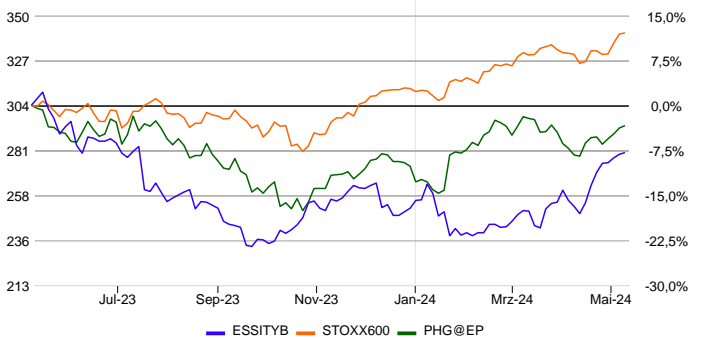
Der Kurs der Aktie hat in den letzten vier Wochen den STOXX600 um 9,0% übertroffen.
- ✓

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 27. Februar 2024 nach oben revidiert.
- ✗

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 10,2% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 14,4%.
- ✗

Mit 34,3% verfügt das Unternehmen über weniger Eigenmittel als die branchenüblichen 43,9%.

Performance 12. Mai 2023 - 14. Mai 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

			Trotz Änderungen bei einigen Ratingkomponenten, bestätigt die letzte Analyse den Gesamteindruck vom 3. Mai 2024, der "Eher Positiv" bleibt.
Gesamteindruck			Verbesserung von neutral auf eher positiv am 03-Mai-2024.
Sterne	★★★★	★★★★ ↑	Vier Sterne seit dem 29-Mrz-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Positive Analystenhaltung seit 27-Feb-2024. Die positiven Gewinnrevisionen sind in Einklang mit dem positiven Bild der Branche.
Potenzial	★	★	Leicht unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit günstig bewertet.
MF Tech. Trend	★	★ ↑	Positive Tendenz seit dem 12-Mrz-2024. 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 ESSITY AB im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 15-Mrz-2024.
Zielpreis	294,00 SEK		Per 14. Mai 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei SEK 280,00 mit einem geschätzten Kursziel von SEK 294,00 (+5%).

ESSITY AB - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
ESSITY AB	ESSITYB	SE	280,00	12,0%	18,15	★★★★★		12,5	10,2%	2,9%	5,0%	
SVENSKA CELLULOSEA	SCAB	SE	168,80	11,7%	10,68	★★★★★		18,4	18,1%	1,8%	5,0%	
L'OREAL	OR	FR	456,90	1,4%	261,51	★★★★★		29,8	19,0%	1,6%	-9,5%	
UNILEVER PLC	ULVR	GB	4.289,00	12,9%	135,62	★★★★★		15,8	11,1%	3,7%	5,0%	
COLGATE-PALMOLIVE CO	CL	US	94,57	18,6%	77,50	★★★★★		22,6	15,7%	2,1%	5,0%	
HINDUSTAN UNILEVER	HUVR	IN	2.349,35	-11,8%	66,41	★★★★★		46,9	28,6%	1,9%	-7,6%	
ESTEE LAUDER CO	EL	US	134,06	-8,3%	48,30	★★★★★		25,3	39,3%	2,0%	-10,7%	
KIMBERLY-CLARK	KMB	US	135,10	11,2%	45,89	★★★★★		16,5	11,5%	3,7%	5,0%	
BEIERSDORF	BEI	DE	145,05	6,9%	35,52	★★★★★		26,7	19,4%	0,7%	3,8%	
KAO	4452	JP	6.877,00	18,6%	20,39	★★★★★		23,8	32,7%	2,2%	6,5%	

Fundamentale und Technische Analyse

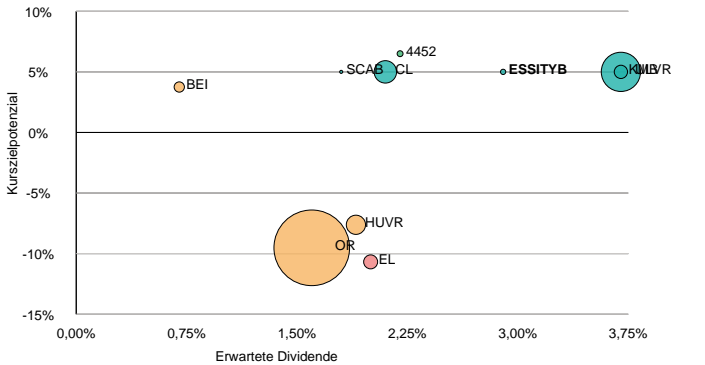
**Analyse des Preises** ★  
Wir bewerten den Preis von ESSITY AB, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf dieser Basis stellen wir fest, dass:  
- ESSITY AB fundamental betrachtet unterbewertet ist.  
- Die Bewertung vergleichbar ist mit dem Durchschnitt der europäischen Branche Privat- & Haushaltswaren.  
Das fundamentale Kurspotenzial von ESSITY AB ist gut und in Übereinstimmung mit dem Branchendurchschnitt.

**Gewinnprognosen** ★  
ESSITY AB erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 13 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.  
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach oben um 9,1% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 27. Februar 2024.

**Technische Tendenz und Relative Stärke** ★★  
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Aufwärtstrend, welcher am 12. März 2024 bei SEK 250,50 eingesetzt hat.  
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 9,0%, wobei die ebenfalls positive technische Tendenz das Interesse der Investoren für diesen Wert bestätigt.  
Die Referenzbranche Privat- & Haushaltswaren registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Outperformance.

**Dividende**  
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 2,9% erwartet, für deren Ausschüttung ESSITY AB 36,6% 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** 0,21 reagiert der Kurs von ESSITY AB auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,21%.  
**Korrelation** 0,12 Dies bedeutet, dass 1% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 11,9%, 12 Monate: 19,7%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. ESSITY AB 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. ESSITY AB 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 -2,56%.

**Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse**  
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von ESSITY AB im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 15. März 2024.

**Schlussfolgerung**  
Die Aktie erfüllt alle unsere Sterne. ESSITY AB wurde vom Markt als attraktiv angesehen und hat sich auch im Vergleich zum STOXX600 Index positiv entwickelt. Die Aktie ist fundamental betrachtet weiterhin günstig und wird von optimistischen Analysten mit positiv revidierten Gewinnprognosen unterstützt. Diese erfreuliche Situation ist nicht unternehmensspezifisch, sondern spiegelt sich auch im Branchenumfeld generell wider.  
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 positiver Gesamteindruck.

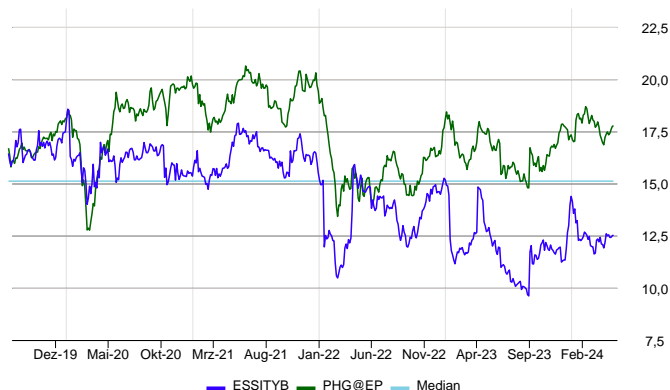
*Nyon, 15-Mai-2024 06:30 GMT+1*

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	12,5
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	10,2%
Dividende (Ex Date : 22-Mrz-2024)	SEK 7,75
Anzahl Analysten	13
Datum der ersten Analyse	06-Okt-2017
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	A-

## ESSITY AB - Entwicklung über 5 Jahre

### KGV Entwicklung 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



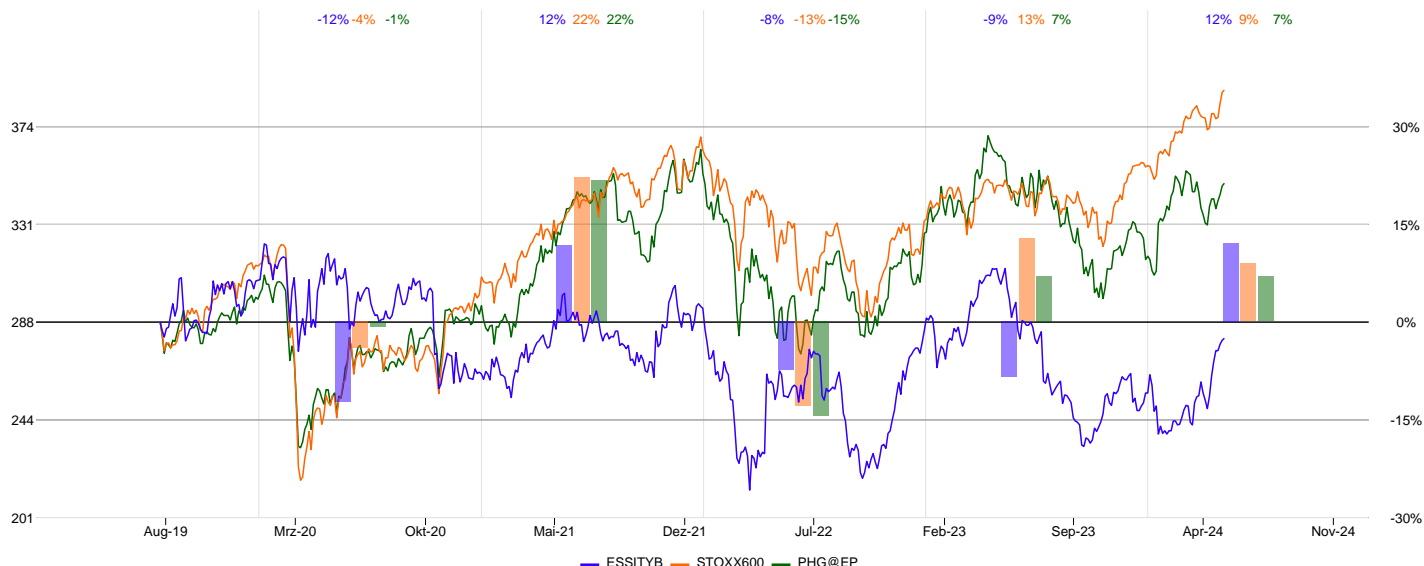
ESSITY AB ist mit einem vorausschauenden KGV von 12,52 deutlich tiefer bewertet als der Durchschnitt der Branche Privat- & Haushaltswaren mit 17,76. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens skeptisch. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV als günstig, liegt es doch unter seinem fünfjährigen Median von 15,10.

### Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



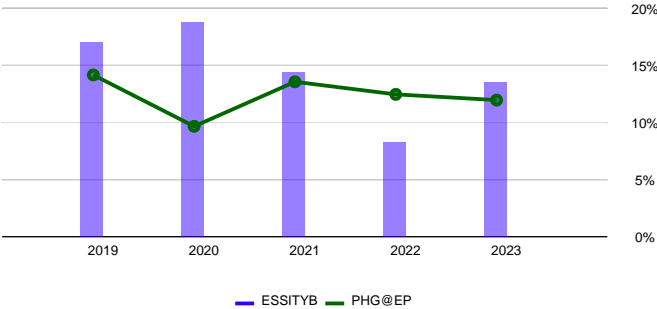
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 2,9%, während der Durchschnittswert der Branche von ESSITY AB mit 2,5% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 36,6% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 2,7%.

### Performance 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



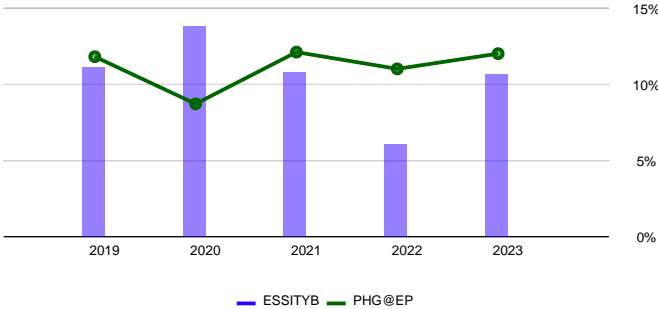
Essity AB (publ) entwickelt, produziert und vertreibt Hygiene- und Gesundheitsprodukte sowie Dienstleistungen in Europa, Nord- und Lateinamerika, Asien und international. Das Unternehmen ist in den Segmenten Health & Medical, Consumer Goods und Professional Hygiene tätig. Das Segment Health & Medical bietet Inkontinenzprodukte, Wundversorgung, Kompressionstherapie, Orthopädie, Hautpflegeprodukte, Feuchttücher, Waschhandschuhe und digitale Lösungen mit Sensortechnologie unter den Marken TENA, Leukoplast, JOBST, Actimove, Cutimed, Delta-Cast, AquaCast Liner und Hydrofera für pflegende Angehörige, professionelle Pflegekräfte sowie Patienten und Verbraucher über Apotheken, Sanitätshäuser, Krankenhäuser, Großhändler, Pflegeeinrichtungen und E-Commerce an. Das Segment Konsumgüter bietet Binden, Slipeinlagen, Tampons, Windeln, Shampoos, Lotionen, Babyöl, Hautcremes, Intimseifen, Intimtücher, auslaufsichere Kleidung, waschbare saugfähige Unterwäsche, Menstruationstassen, Toilettenpapier, Haushaltshandtücher, Taschentücher und Servietten unter den Marken TENA, Knix, Modibodi, Libero, Lotus, Drypers, Libresse, Bodyform, Nana, Saba, Nosotras, Nuvenia TOM Organic, Tempo, Zewa, Cushelle, Plenty, Regio, Colhagar und Familia über den Einzelhandel und E-Commerce. Das Segment Professionelle Hygiene bietet Toilettenpapier, Papierhandtücher, Servietten, Handseifen, Handlotionen, Handdesinfektionsmittel, Spender und Reinigungs- und Wischprodukte sowie Vision Cleaning und datengesteuerte Reinigungslösungen unter der Marke Tork für Unternehmen und Bürogebäude, Universitäten, Gesundheitseinrichtungen, Industrie, Restaurants, Hotels, Stadien und andere öffentliche Einrichtungen im Direktvertrieb an den Endkunden, im E-Commerce oder über Distributoren. Essity AB (publ) wurde 1849 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Stockholm, Schweden.

Eigenkapitalrendite



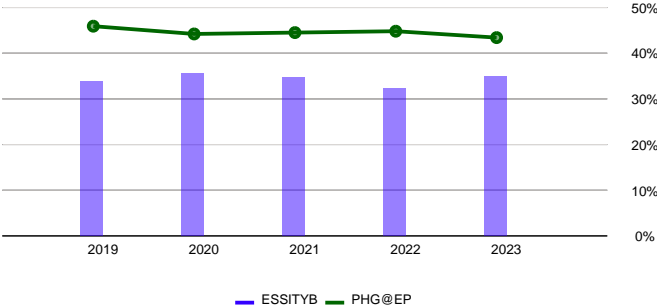
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei ESSITY AB lag der mittlere ROE bei 14% und damit nahe beim Branchendurchschnitt von 12%. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 13% liegt nahe beim langjährigen Durchschnitt von 14%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



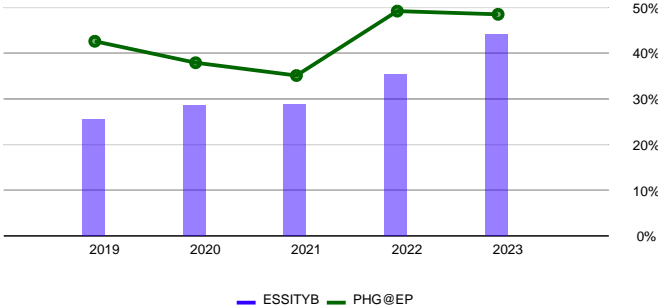
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von ESSITY AB liegt im historischen Mittel bei 11%. Dies entspricht in etwa dem Branchendurchschnitt von 11%. Die zuletzt ausgewiesenen 11% liegen nahe beim historischen Mittel von 11%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. ESSITY AB weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 34% auf und liegt damit unter dem Branchendurchschnitt von 44%. Die aktuellen 35% liegen nahe beim historischen Mittel von 34%.

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 ESSITY AB liegt mit 32% unterhalb des Branchendurchschnitts von 42%. Mit 44% liegt der aktuelle Wert über dem historischen Durchschnitt von 32%.

Bilanz / Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
	😊	😞	😊	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
	SEK	SEK	SEK	
in Millionen				
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	5.054	5.977	6.941	3%
Forderungen	26.022	35.260	30.077	15%
Inventar	19.339	28.888	17.546	9%
Kurzfristige Aktiven	51.003	71.020	54.564	27%
Sachanlagen	58.918	62.898	48.843	24%
Immaterielle Aktiven	59.609	70.132	60.682	30%
Total Aktiven	173.038	208.055	202.993	100%
Verbindlichkeiten	18.030	25.644	15.119	7%
Kurzfristiges Fremdkapital	9.838	12.502	15.648	8%
Total kurzfristige Passiven	46.895	62.718	53.483	26%
Lfr. Fremdkapitalquote	47.057	54.090	45.336	22%
Eigenkapital	59.871	67.347	70.845	35%
Total Passiven	173.038	208.055	202.993	100%

Kennzahlen

Book Value	85,25	95,89	110,46
Anzahl Aktien ('000)	702.342	702.342	641.365
Anzahl Mitarbeiter	46.275	47.572	36.000

Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
	😊	😞	😊	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
	SEK	SEK	SEK	
in Millionen				
Umsatz	121.867	156.173	147.147	100%
Kosten	80.053	109.755	94.887	64%
Bruttogewinn	34.600	38.011	45.127	31%
Admin- & Gemeinkosten	21.067	26.107	27.377	19%
Forschung & Entwicklung	1.471	1.631	1.704	1%
Betriebsertrag	13.533	11.904	17.750	12%
Abschreibungen	7.214	8.407	7.133	5%
Gewinn vor Extras	8.620	5.567	15.148	10%
Gewinn vor Steuern	13.298	8.993	15.788	11%
Dividenden	4.916	5.092	5.092	3%
Reingewinn	8.620	5.567	9.554	6%

Ratios

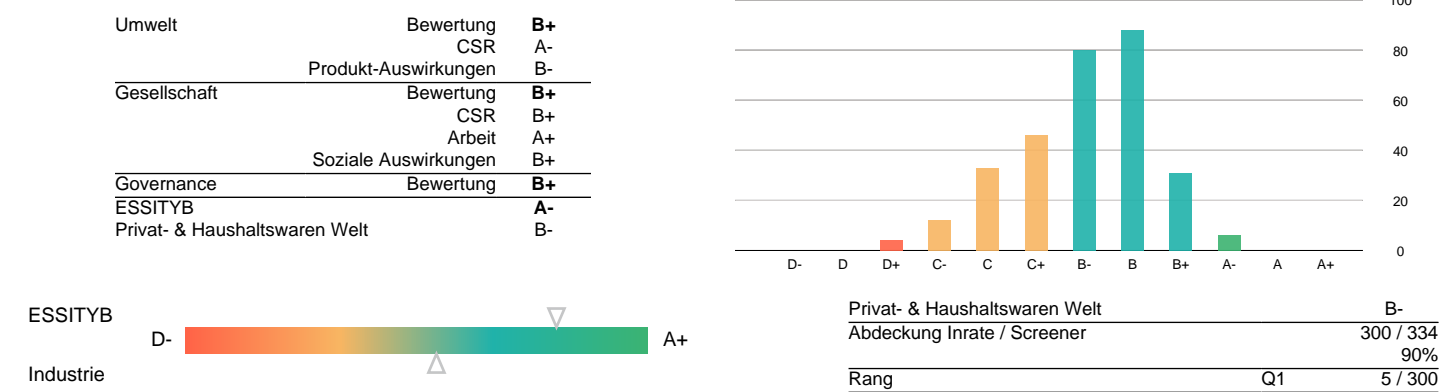
Current Ratio	1,1	1,1	1,0
Langfristiges Eigenkapital	27,2%	26,0%	22,3%
Umsatz zu Aktiven	70,4%	75,1%	72,5%
Cash flow zu Umsatz	13,0%	8,9%	11,3%

Unternehmen

A-

Industrie

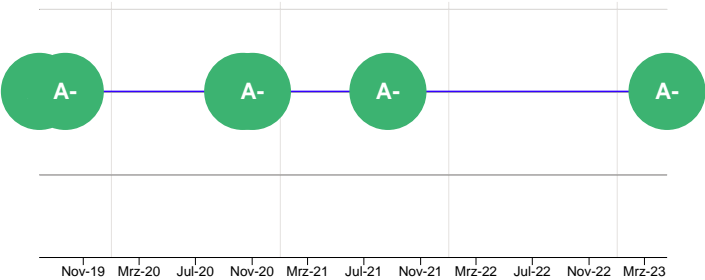
B-



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

Die Branche Privat- & Haushaltswaren enthält 300 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei B-. ESSITY AB hat ein Rating von A- und liegt in ihrer Branche auf Platz 5, womit sie im ersten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 22-Apr-2023 wurde ESSITY AB mit einem ESG Rating von A- bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 21-Dez-2016 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%

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

ESSITY AB - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
ESSITY AB	ESSITYB	SE	280,00	12,0%	18,15		A-	Q1	-	-	22-Apr-2023
SVENSKA CELLULOSEA	SCAB	SE	168,80	11,7%	10,68		B+	Q1	-	-	04-Apr-2023
L'OREAL	OR	FR	456,90	1,4%	261,51		B+	Q1	-	-	21-Mrz-2024
UNILEVER PLC	ULVR	GB	4.289,00	12,9%	135,62		B	Q1	-	-	29-Sep-2023
COLGATE-PALMOLIVE CO	CL	US	94,57	18,6%	77,50		B	Q2	-	-	21-Feb-2024
HINDUSTAN UNILEVER	HUVR	IN	2.349,35	-11,8%	66,41		B	Q1	-	-	29-Sep-2023
ESTEE LAUDER CO	EL	US	134,06	-8,3%	48,30		B	Q1	-	-	28-Mrz-2024
KIMBERLY-CLARK	KMB	US	135,10	11,2%	45,89		B	Q2	-	-	20-Feb-2024
BEIERSDORF	BEI	DE	145,05	6,9%	35,52		B+	Q1	-	-	27-Apr-2023
KAO	4452	JP	6.877,00	18,6%	20,39		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 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.