

ASSOCIATED BRIT.FOODS

GB0006731235 | ABF | Grossbritannien Analyse vom 12-Jun-2024 Schlusskurs vom 11-Jun-2024 GBp 2.517,00

ASSOCIATED BRIT.FOODS gehört zur Branche Nahrungsmittel & Getränke und dort zum Sektor Nahrungsmittel.

Mit einer Marktkapitalisierung von 24,16 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen GBp 2.731,00 und GBp 1.859,50. Der aktuelle Preis von GBp 2.517,00 liegt 7,8% unter ihrem höchsten und 35,4% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 9. Juni 2023: ASSOCIATED BRIT.FOODS: 35,4%, Nahrungsmittel & Getränke: -7,7%, STOXX600: 12,4%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
ASSOCIATED BRIT.FOODS	GB	2.517,00	6,3%	24,16	★★★★	🌈	10,8	10,3%	2,7%	-5,2%	📊
Nahrungsmittel & Getränke (FOB@EP)	EP	120,00	-2,2%	873,32	★★★★	🌈	15,1	12,6%	2,8%	-1,8%	📊
STOXX600	EP	517,00	8,0%	15.434,34	★★★★	🌈	11,5	11,2%	3,5%	-0,7%	📊

Schlüsselpunkte

- ✓

Das prognostizierte KGV von 10,8 liegt 28,4% unter dem Branchendurchschnitt von 15,1.
- ✓

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 23. April 2024 nach oben revidiert.
- ✓

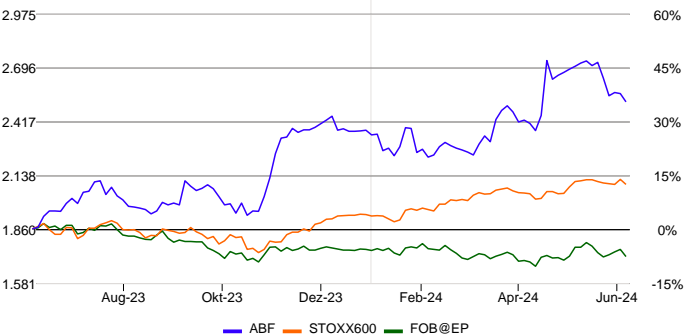
Die Eigenmittel liegen mit 60,6% über dem Branchendurchschnitt von 44,8%.
- ✗

Der technische 40-Tage-Trend der Aktie ist seit dem 11. Juni 2024 negativ.
- ✗

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 10,3% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 12,6%.
- ✗

Der Kurs der Aktie lag in den letzten vier Wochen 5,2% hinter dem STOXX600 zurück.

Performance 9. Juni 2023 - 11. Juni 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

	ABF	📊	Der Verlust eines Basissterns betrifft ASSOCIATED BRIT.FOODS kaum, die ihren Gesamteindruck Neutral beibehält.
Gesamteindruck	📊	📊	Verschlechterung von eher positiv auf neutral am 28-Mai-2024.
Sterne	★★★★	★★★★	Zwei Sterne seit dem 11-Jun-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Positive Analystenhaltung seit 23-Apr-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	★	★	Negative Tendenz seit dem 11-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	🌈	🌈	Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von ASSOCIATED BRIT.FOODS im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.
Zielpreis	2.768,83 GBp		Per 11. Juni 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei GBp 2.517,00 mit einem geschätzten Kursziel von GBp 2.768,83 (+10%).

ASSOCIATED BRIT.FOODS - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
ASSOCIATED BRIT.FOODS	ABF	GB	2.517,00	6,3%	24,16	★★★★☆		10,8	10,3%	2,7%	10,0%	
TATE & LYLE	TATE	GB	673,50	2,2%	3,45	★★★★☆		10,5	8,6%	3,1%	6,0%	
CRANSWICK	CWK	GB	4.265,00	12,0%	2,95	★★★★★		15,5	10,3%	2,2%	9,5%	
PREMIER FOODS	PFD	GB	162,80	20,1%	1,82	★★★★☆		11,0	7,3%	1,3%	8,0%	
BAKKAHOR GROUP	BAKK	GB	140,50	73,5%	1,04	★★★★★		11,3	10,2%	5,6%	6,5%	
NESTLE SA	NESN	CH	94,60	-3,0%	274,07	★★★★★		16,5	11,5%	3,4%	8,0%	
MONDELEZ	MDLZ	US	67,58	-6,7%	90,27	★★★★☆		17,1	12,1%	2,7%	7,9%	
DANONE	BN	FR	59,54	1,5%	40,94	★★★★☆		14,8	10,3%	3,7%	4,6%	
KRAFT HEINZ	KHC	US	33,65	-9,0%	40,74	★★★★☆		10,1	7,2%	4,8%	13,8%	
HERSHEY	HSY	US	190,61	2,2%	38,65	★★★★☆		18,2	11,0%	3,0%	8,5%	

Fundamentale und Technische Analyse

**Analyse des Preises** ★  
Wir bewerten den Preis von ASSOCIATED BRIT.FOODS, 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:

- ASSOCIATED BRIT.FOODS fundamental betrachtet unterbewertet ist.
- Die Bewertung vergleichbar ist mit dem Durchschnitt der europäischen Branche Nahrungsmittel & Getränke.

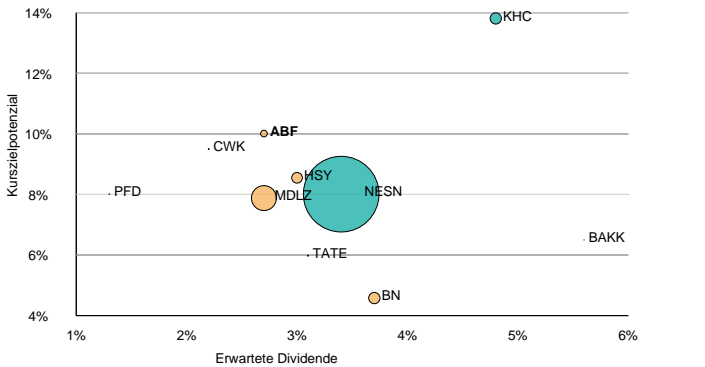
Das fundamentale Kurspotenzial von ASSOCIATED BRIT.FOODS ist gut und in Übereinstimmung mit dem Branchendurchschnitt.

**Gewinnprognosen** ★  
ASSOCIATED BRIT.FOODS erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 15 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026. Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach oben um 8,4% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 23. April 2024.

**Technische Tendenz und Relative Stärke** ★★  
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Abwärtstrend, welcher am 11. Juni 2024 bei GBP 2.517,00 eingesetzt hat. Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -5,2%, wobei die ebenfalls negative technische Tendenz den schlechten Wert bestätigt. Die Investoren richten ihr Interesse auf andere Aktien. Die Referenzbranche Nahrungsmittel & Getränke registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Unterperformance.

**Dividende**  
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 2,7% erwartet, für deren Ausschüttung ASSOCIATED BRIT.FOODS 29,4% 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** 0,89 reagiert der Kurs von ASSOCIATED BRIT.FOODS auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,89%.  
**Korrelation** 0,40 Dies bedeutet, dass 16% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 16,7%, 12 Monate: 23,2%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. ASSOCIATED BRIT.FOODS 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. ASSOCIATED BRIT.FOODS 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 -1,83%.

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

**Schlussfolgerung**  
Die Aktie erfüllt aktuell zwei unserer vier Sterne. Die Analysten waren optimistisch und korrigierten ihre Gewinnerwartungen nach oben und der Kurs lag am 11. Juni 2024 unter seinem fundamental fairen Wert. 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, 12-Jun-2024 06:30 GMT+1*

Kennzahlen

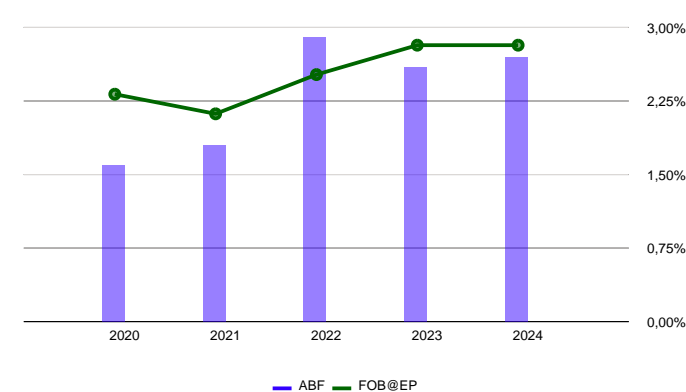
Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	10,8
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	10,3%
Dividende (Ex Date : 30-Mai-2024)	GBP 20,70
Anzahl Analysten	15
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B-

ASSOCIATED BRIT.FOODS - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 26. Juli 2019 - 11. Juni 2024



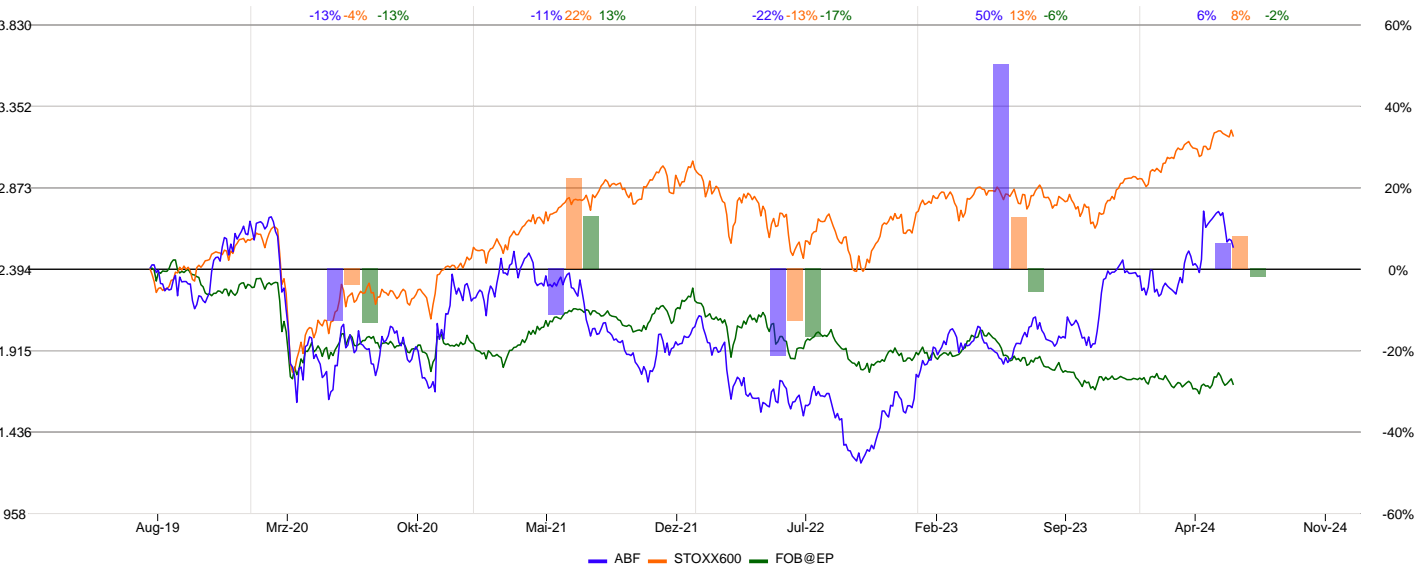
Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



ASSOCIATED BRIT.FOODS ist mit einem vorausschauenden KGV von 10,82 deutlich tiefer bewertet als der Durchschnitt der Branche Nahrungsmittel & Getränke mit 15,11. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens skeptisch. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV als günstig, liegt es doch unter seinem fünfjährigen Median von 11,90.

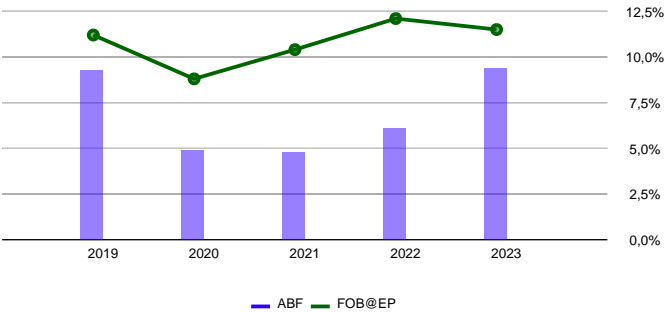
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 2,7%, vergleichbar mit dem Branchendurchschnitt von ASSOCIATED BRIT.FOODS. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 29,4% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 2,3%.

Performance 26. Juli 2019 - 11. Juni 2024



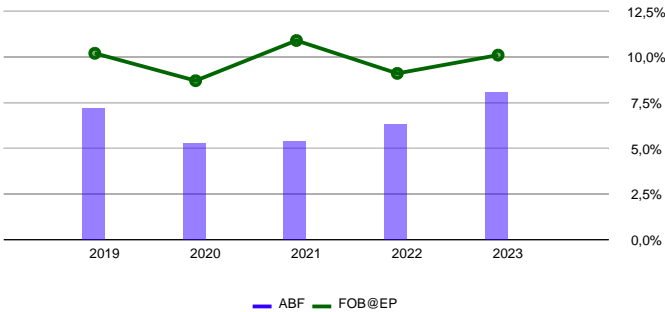
Associated British Foods plc ist ein weltweit tätiges, diversifiziertes Lebensmittel-, Zutaten- und Einzelhandelsunternehmen. Das Unternehmen ist in fünf Segmenten tätig: Lebensmittel, Zutaten, Landwirtschaft, Zucker und Einzelhandel. Das Segment Lebensmittel produziert und verkauft Lebensmittelprodukte, einschließlich Heißgetränke, Zucker und Süßstoffe, pflanzliche Öle, Balsamico-Essig, Brot und Backwaren, Cerealien, ethnische Lebensmittel und Fleischprodukte an den Einzel- und Großhandel sowie an Gastronomiebetriebe. Das Segment Ingredients stellt Bäckerhefe, Backzutaten, Enzyme, Lipide, Hefeextrakte und Getreidespezialitäten her. Das Segment Landwirtschaft produziert und vertreibt Tierfutter und bietet andere Produkte und Dienstleistungen für den Agrarsektor an. Das Segment Zucker befasst sich mit dem Anbau, der Verarbeitung und dem Verkauf von Zuckerrüben und Zuckerrohr an industrielle Abnehmer. Das Segment Einzelhandel befasst sich mit dem Einkauf und der Vermarktung von Bekleidung und Accessoires über die Einzelhandelsketten Primark und Penneys, die Damen-, Herren- und Kinderbekleidung sowie Beauty, Haushaltswaren und Accessoires anbieten. Das Unternehmen wurde 1934 gegründet und hat seinen Hauptsitz in London, Vereinigtes Königreich. Associated British Foods plc ist als Tochtergesellschaft von Wittington Investments Limited tätig.

Eigenkapitalrendite



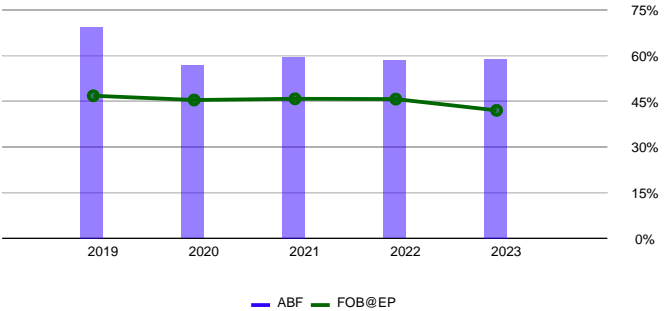
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei ASSOCIATED BRIT.FOODS lag der mittlere ROE bei 7% und damit unter dem Branchendurchschnitt von 11%, was auf eine mässig effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 9% liegt über dem langjährigen Durchschnitt von 7%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



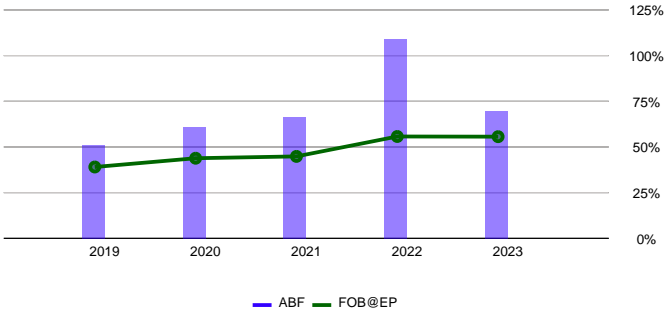
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von ASSOCIATED BRIT.FOODS liegt im historischen Mittel bei 6%. Dies ist im Branchenvergleich unterdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel eine höhere EBIT Marge von 9%. Die zuletzt ausgewiesenen 8% liegen über dem historischen Mittel von 6%.

Eigenmittelanteil der Bilanz






Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. ASSOCIATED BRIT.FOODS weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 61% auf und liegt damit über dem Branchendurchschnitt von 45%. Die aktuellen 59% liegen nahe beim 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 ASSOCIATED BRIT.FOODS liegt mit 71% oberhalb des Branchendurchschnittes von 47%. Mit 70% liegt der aktuelle Wert nahe beim historischen Durchschnitt von 71%.




Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
				
in Millionen	18-Sep GBP	17-Sep GBP	30-Sep GBP	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	2.431	2.600	1.457	8%
Forderungen	1.273	1.631	1.880	10%
Inventar	2.236	3.364	3.306	18%
Kurzfristige Aktiven	6.105	7.834	6.739	36%
Sachanlagen	7.935	8.055	8.116	43%
Immaterielle Aktiven	1.581	1.868	1.870	10%
Total Aktiven	16.677	19.617	18.844	100%
Verbindlichkeiten	938	1.362	1.177	6%
Kurzfristiges Fremdkapital	619	473	503	3%
Total kurzfristige Passiven	3.282	4.053	3.689	20%
Lfr. Fremdkapitalquote	3.068	3.416	3.219	17%
Eigenkapital	9.921	11.448	11.093	59%
Total Passiven	16.677	19.617	18.844	100%

Kennzahlen

Book Value	12,53	14,46	14,53
Anzahl Aktien ('000)	791.674	791.674	763.218
Anzahl Mitarbeiter	127.912	132.273	133.000

Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
				
in Millionen	18-Sep GBP	17-Sep GBP	30-Sep GBP	
Umsatz	13.884	16.997	19.763	100%
Kosten	9.856	12.349	14.569	74%
Bruttogewinn	3.131	3.778	4.308	22%
Admin- & Gemeinkosten	2.252	2.504	2.801	14%
Forschung & Entwicklung	34	37	42	0%
Betriebsertrag	879	1.274	1.507	8%
Abschreibungen	897	870	886	4%
Gewinn vor Extras	478	700	1.340	7%
Gewinn vor Steuern	746	1.068	1.606	8%
Dividenden	320	345	345	2%
Reingewinn	478	700	1.044	5%

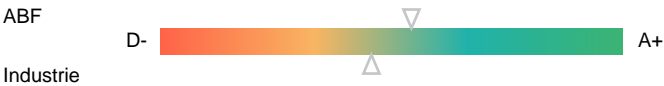
Ratios

Current Ratio	1,9	1,9	1,8
Langfristiges Eigenkapital	18,4%	17,4%	17,1%
Umsatz zu Aktiven	83,3%	86,6%	104,9%
Cash flow zu Umsatz	9,9%	9,2%	9,8%

Unternehmen

B-

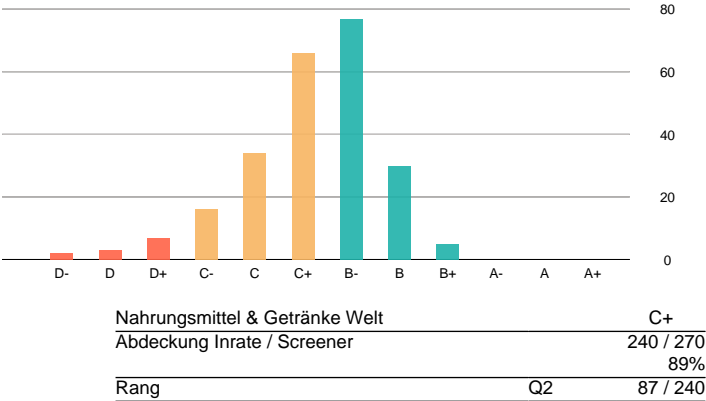
Umwelt	Bewertung	B-
	CSR	B+
	Produkt-Auswirkungen	C
Gesellschaft	Bewertung	B-
	CSR	B+
	Arbeit	C
	Soziale Auswirkungen	C+
Governance	Bewertung	B+
ABF		B-
Nahrungsmittel & Getränke Welt		C+



Die ESG-Bewertungl von Inrate für ASSOCIATED BRIT.FOODS 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 Nahrungsmittel & Getränke von C+.

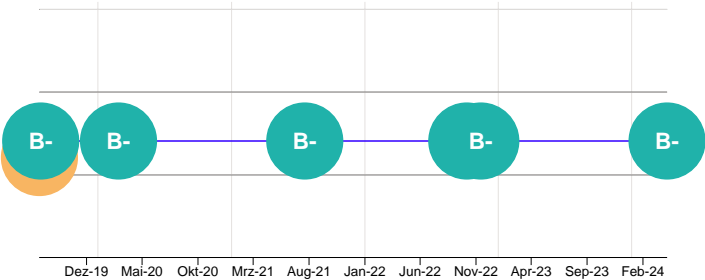
Industrie

C+



Die Branche Nahrungsmittel & Getränke enthält 240 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C+. ASSOCIATED BRIT.FOODS hat ein Rating von B- und liegt in ihrer Branche auf Platz 87, womit sie im zweiten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 09-Apr-2024 wurde ASSOCIATED BRIT.FOODS mit einem ESG Rating von B- bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 16-Aug-2018 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%

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

ASSOCIATED BRIT.FOODS - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf Ytd	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
ASSOCIATED BRIT.FOODS	ABF	GB	2.517,00	6,3%	24,16		B-	Q2	-	-	09-Apr-2024
TATE & LYLE	TATE	GB	673,50	2,2%	3,45		B-	Q1	-	-	02-Jun-2023
CRANSWICK	CWK	GB	4.265,00	12,0%	2,95		B-	Q2	-	-	19-Okt-2023
PREMIER FOODS	PFD	GB	162,80	20,1%	1,82		B-	Q2	-	-	09-Jan-2024
BAKKAHOR GROUP	BAKK	GB	140,50	73,5%	1,04		B	Q1	-	-	06-Mrz-2024
NESTLE SA	NESN	CH	94,60	-3,0%	274,07		C+	Q3	-	-	06-Okt-2023
MONDELEZ	MDLZ	US	67,58	-6,7%	90,27		C	Q4	-	-	26-Jul-2023
DANONE	BN	FR	59,54	1,5%	40,94		B-	Q1	-	-	16-Nov-2023
KRAFT HEINZ	KHC	US	33,65	-9,0%	40,74		B-	Q2	-	-	23-Mrz-2023
HERSHEY	HSY	US	190,61	2,2%	38,65		B-	Q2	-	-	21-Dez-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.