

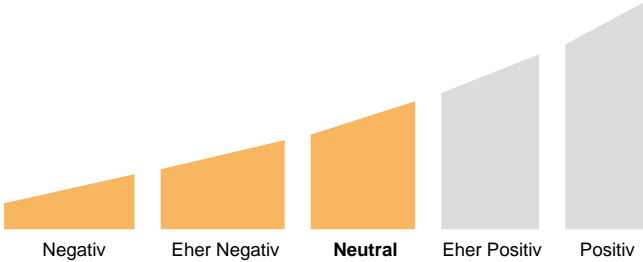
ARCELORMITTAL gehört zur Branche Rohstoffe und dort zum Sektor Stahl.

Mit einer Marktkapitalisierung von 21,24 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 26,54 und EUR 20,29. Der aktuelle Preis von EUR 24,12 liegt 9,1% unter ihrem höchsten und 18,9% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 12. Mai 2023: ARCELORMITTAL: -0,7%, Rohstoffe: 25,9%, STOXX600: 12,1%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
ARCELORMITTAL	FR	24,12	-6,1%	21,24	★★★★		4,7	42,5%	2,0%	-8,6%	
Rohstoffe (BAS@EP)	EP	274,00	3,2%	488,37	★★★★		9,2	17,3%	3,7%	1,3%	
STOXX600	EP	522,00	8,9%	15.526,87	★★★★		11,7	10,7%	3,4%	3,1%	

Schlüsselpunkte

- ✓ Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 42,5% entspricht 2,5 mal dem Branchendurchschnitt von 17,3%.

✓ Das prognostizierte KGV von 4,7 liegt 49,5% unter dem Branchendurchschnitt von 9,2.

✓ Die Gewinnprognosen wurden seit dem 19. April 2024 nach oben revidiert.
- ✗ Die erwartete Dividende von 2,0% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 3,7%.

✗ Der Kurs der Aktie lag in den letzten vier Wochen 8,6% hinter dem STOXX600 zurück.

✗ Niedrige historische Eigenkapitalrendite (8,1%) im Vergleich zum Branchendurchschnitt (10,3%).

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 16. April 2024, der "Neutral" bleibt.
Gesamteindruck			Verschlechterung von eher positiv auf neutral am 16-Apr-2024.
Sterne	★★★★	★★★★↑	Zwei Sterne seit dem 19-Apr-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Positive Analystenhaltung seit 19-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	★	★	Neutrale Tendenz, zuvor jedoch (seit dem 16-Apr-2024) negativ. 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 zeigt eine relative "Underperformance" in einem sonst freundlichen Umfeld.
Sensitivität			Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von ARCELORMITTAL im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 12-Mrz-2024.
Zielpreis	26,33 EUR		Per 14. Mai 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 24,12 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 26,33 (+9%).

ARCELORMITTAL - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
ARCELORMITTAL	MT	FR	24,12	-6,1%	21,24	★★★★☆		4,7	42,5%	2,0%	9,2%	
VALLOUREC	VK	FR	16,66	18,8%	4,06	★★★★☆		5,7	7,9%	2,2%	16,8%	
VALE ON	VALE3	BR	64,63	-16,3%	54,15	★★★★☆		5,9	6,1%	8,6%	11,4%	
VALE ON ADR 1:1	VALE	BR	12,56	-20,8%	54,15	★★★★☆		6,4	5,1%	8,0%	-8,2%	
FORTESCUE METALS	FMG	AU	25,81	-11,1%	53,00	★★★★☆		13,4	-2,4%	6,0%	-9,5%	
NUCOR	NUE	US	172,62	-0,8%	41,66	★★★★☆		13,2	3,8%	1,3%	-7,0%	
JSW STEEL	JSTL	IN	881,45	0,1%	25,19	★★★★☆		11,7	24,0%	0,7%	6,7%	
TATA STEEL	TATA	IN	164,95	18,2%	24,49	★★★★☆		13,0	64,6%	1,8%	8,2%	
POSCO HOLDINGS INCO.	A005490	KR	401.500,00	-19,6%	22,13	★★★★☆		12,6	17,0%	2,5%	19,1%	
ARCELORMITTAL	MT	NL	24,12	-6,1%	21,24	★★★★☆		4,7	42,5%	2,0%	9,2%	

Fundamentale und Technische Analyse

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

- ARCELORMITTAL fundamental betrachtet unterbewertet ist.
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Rohstoffe.

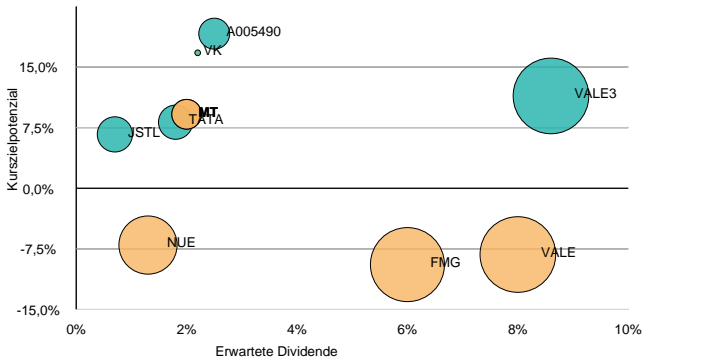
Das fundamentale Kurspotenzial von ARCELORMITTAL ist gut. Das prognostizierte Ertragswachstum ist sehr hoch relativ zum vorauslaufenden KGV (9,54). Dies kann auf eine ausserordentliche Situation hinweisen, wie z.B. ein Ertragsseinbruch gefolgt von Rebound-Erwartungen.

**Gewinnprognosen** ★  
ARCELORMITTAL 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 10,3% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 19. April 2024.

**Technische Tendenz und Relative Stärke** ☆☆☆  
Die Aktie befindet sich mittelfristig in einem leichten Abwärtstrend, welcher am 16. April 2024 bei EUR 23,76 eingesetzt hat. Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -8,6%, wobei die ebenfalls negative technische Tendenz den schlechten Wert bestätigt. Die Investoren richten ihr Interesse auf andere Aktien. Die Referenzbranche Rohstoffe registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Outperformance.

**Dividende**  
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 2,0% erwartet, für deren Ausschüttung ARCELORMITTAL 9,2% 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.

Im In-House-Universum Ausserhalb des In-House-Universums

Sensitivitätsanalyse vs STOXX600

**Beta** 1,41 reagiert der Kurs von ARCELORMITTAL auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,41%.

**Korrelation** 0,60 Dies bedeutet, dass 36% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.

**Volatilität** 1 Monat: 15,3%, 12 Monate: 25,9%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. ARCELORMITTAL 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. ARCELORMITTAL 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 -2,02%.

**Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse**  
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von ARCELORMITTAL im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 12. März 2024.

**Schlussfolgerung**

Die Aktie erfüllt aktuell zwei unserer vier Sterne. Die Analysten waren optimistisch und korrigierten ihre Gewinnerwartungen nach oben und der Kurs lag am 14. Mai 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 erfüllt im Moment alle Sterne und beeinflusst damit die Aktie tendenziell positiv. 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.

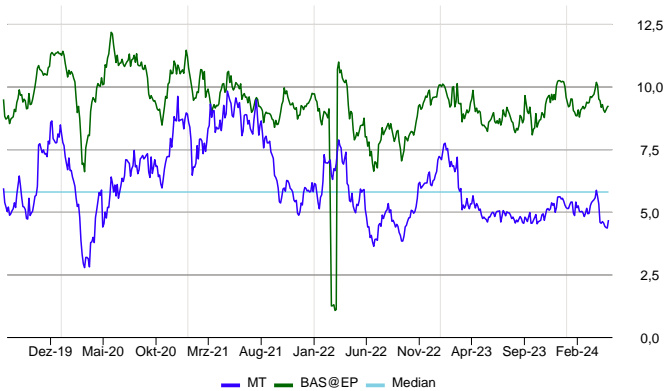
Nyon, 15-Mai-2024 06:30 GMT+1

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	4,7
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	42,5%
Dividende (Ex Date : 16-Mai-2024)	EUR 0,23
Anzahl Analysten	13
Datum der ersten Analyse	05-Okt-2005
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	C

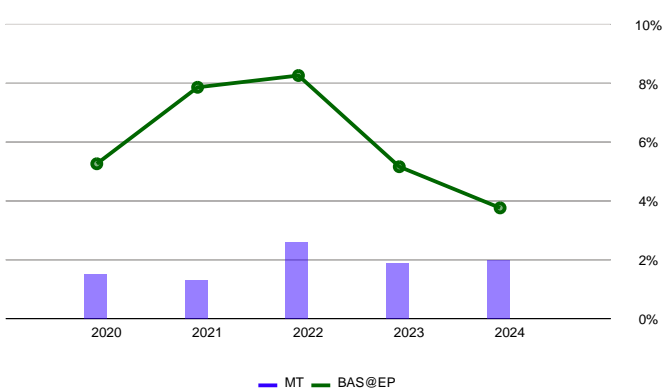
# ARCELORMITTAL - Entwicklung über 5 Jahre

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



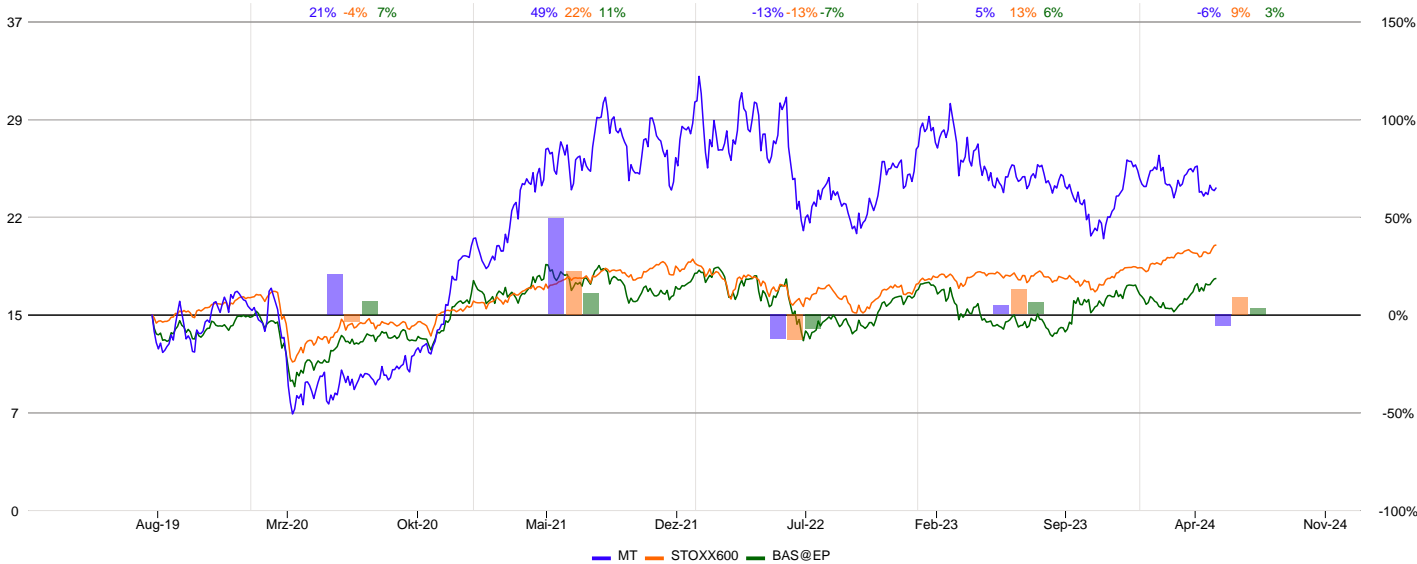
ARCELORMITTAL ist mit einem vorausschauenden KGV von 4,66 deutlich tiefer bewertet als der Durchschnitt der Branche Rohstoffe mit 9,22. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens skeptisch. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV als günstig, liegt es doch unter seinem fünfjährigen Median von 5,78.

## Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024

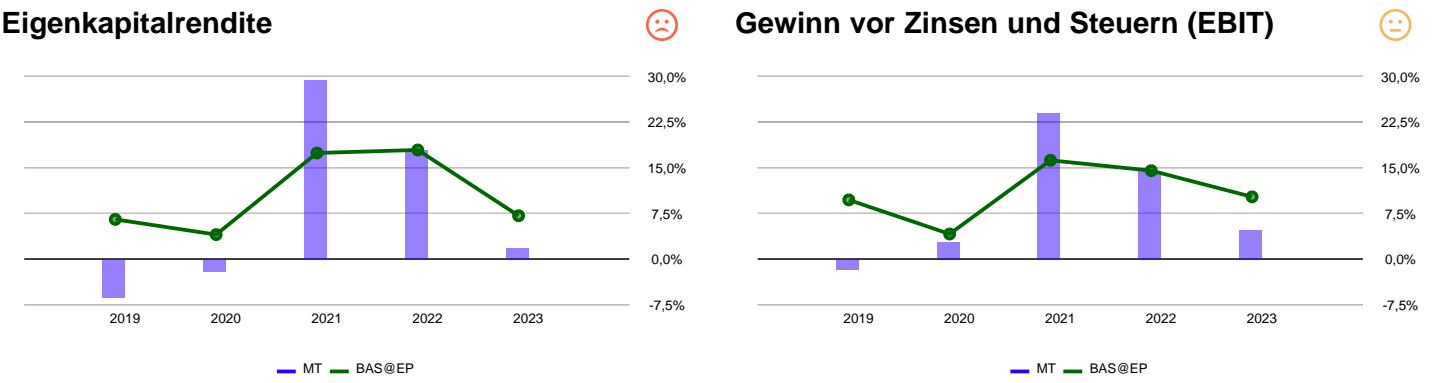


Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 2,0%, während der Durchschnittswert der Branche von ARCELORMITTAL mit 3,7% höher liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 9,2% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 1,9%.

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

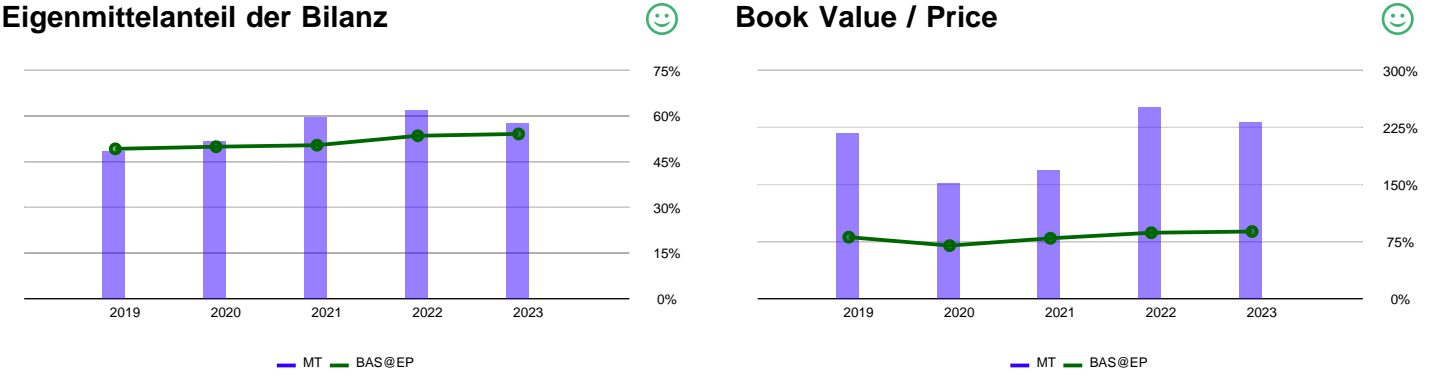


ArcelorMittal S.A. ist zusammen mit seinen Tochtergesellschaften als integriertes Stahl- und Bergbauunternehmen in den Vereinigten Staaten, Europa und international tätig. Das Unternehmen bietet halbfertige Flacherzeugnisse wie Brammen, fertige Flacherzeugnisse wie Bleche, warm- und kaltgewalzte Coils und Bleche, feuerverzinkte und elektrolytisch verzinkte Coils und Bleche, Weißblech und farbbeschichtete Coils und Bleche, halbfertige Langerzeugnisse wie Vorblöcke und Knüppel, fertige Langerzeugnisse wie Stäbe, Walzdraht, Profile, Schienen, Spundwände und Drahterzeugnisse sowie nahtlose und geschweißte Rohre und Röhren. Das Unternehmen bietet auch Bergbauprodukte wie Eisenerzklumpen, Feinerz, Konzentrate, Pellets und Sintervormaterial sowie Koksrohle an. Es verkauft seine Produkte an verschiedene Kunden in der Automobil-, Haushaltsgeräte-, Maschinenbau-, Bau-, Energie- und Maschinenindustrie über eine zentralisierte Marketingorganisation sowie über Händler. Das Unternehmen betreibt Eisenerzabbau in Brasilien, Bosnien, Kanada, Liberia, Mexiko, Südafrika und der Ukraine. ArcelorMittal S.A. wurde 1976 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Luxemburg-Stadt, Luxemburg.



Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei ARCELORMITTAL lag der mittlere ROE bei 8% und damit unter dem Branchendurchschnitt von 10%, was auf eine mässig effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 2% liegt unter dem langjährigen Durchschnitt von 8%.

Die operative Gewinnmarge (EBIT) von ARCELORMITTAL liegt im historischen Mittel bei 9%. Dies entspricht in etwa dem Branchendurchschnitt von 11%. Die zuletzt ausgewiesenen 5% liegen unter dem historischen Mittel von 9%.



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. ARCELORMITTAL weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 56% auf, vergleichbar also mit dem Branchendurchschnitt von 51%. Die aktuellen 57% liegen nahe beim historischen Mittel von 56%.

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 ARCELORMITTAL liegt mit 204% oberhalb des Branchendurchschnittes von 79%. Mit 232% liegt der aktuelle Wert über dem historischen Durchschnitt von 204%.

Bilanz / Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
	😊	😊	😞	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
	USD	USD	EUR	
in Millionen				
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	6.473	8.793	7.046	8%
Forderungen	5.736	5.809	4.704	6%
Inventar	17.475	18.761	16.982	20%
Kurzfristige Aktiven	30.746	34.668	30.091	35%
Sachanlagen	26.466	28.176	29.374	35%
Immaterielle Aktiven	3.894	4.579	4.619	5%
Total Aktiven	72.481	80.317	85.020	100%
Verbindlichkeiten	13.282	12.639	12.316	14%
Kurzfristiges Fremdkapital	1.683	2.413	2.093	2%
Total kurzfristige Passiven	21.267	20.920	19.707	23%
Lfr. Fremdkapitalquote	6.157	8.944	7.576	9%
Eigenkapital	43.213	49.644	48.852	57%
Total Passiven	72.481	80.317	85.020	100%

Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
	😊	😊	😞	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
	USD	USD	EUR	
in Millionen				
Umsatz	64.902	75.835	63.152	100%
Kosten	46.645	60.504	55.336	88%
Bruttogewinn	16.118	12.880	5.342	8%
Admin- & Gemeinkosten	1.914	2.149	2.217	4%
Forschung & Entwicklung	229	272	277	0%
Betriebsertrag	14.204	10.731	3.125	5%
Abschreibungen	2.138	2.450	2.474	4%
Gewinn vor Extras	12.677	8.835	945	1%
Gewinn vor Steuern	15.581	11.071	2.991	5%
Dividenden	264	315	341	1%
Reingewinn	12.677	8.835	850	1%

Kennzahlen	2021	2022	2023
Book Value	46,95	61,05	59,62
Anzahl Aktien ('000)	910.893	805.338	819.272
Anzahl Mitarbeiter	158.000	190.000	126.756

Ratios	2021	2022	2023
Current Ratio	1,4	1,7	1,5
Langfristiges Eigenkapital	8,5%	11,1%	8,9%
Umsatz zu Aktiven	89,5%	94,4%	74,3%
Cash flow zu Umsatz	22,8%	14,9%	5,3%

Unternehmen

C

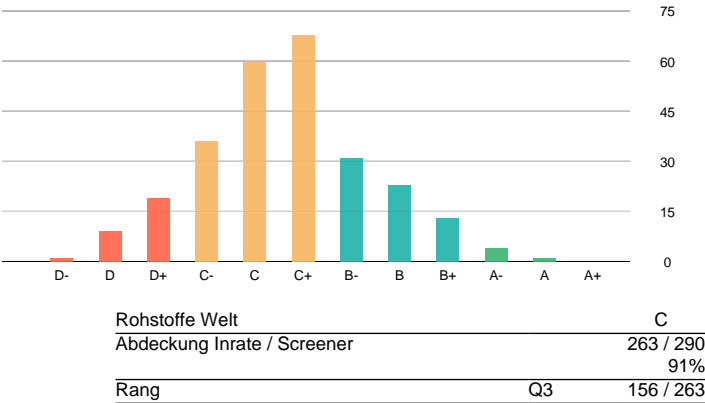
Umwelt	Bewertung	C
	CSR	B
	Produkt-Auswirkungen	D+
Gesellschaft	Bewertung	B
	CSR	B+
	Arbeit	C-
	Soziale Auswirkungen	C+
Governance	Bewertung	B+
MT		C
Rohstoffe Welt		C



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

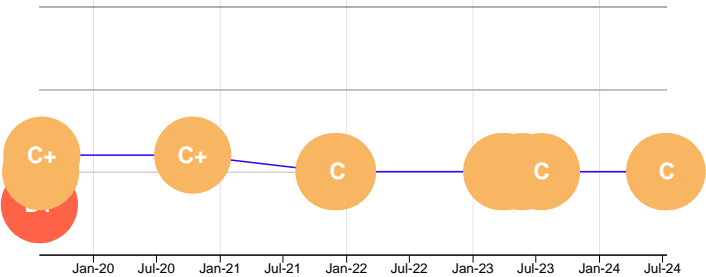
Industrie

C



Die Branche Rohstoffe enthält 263 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C. ARCELORMITTAL hat ein Rating von C und liegt in ihrer Branche auf Platz 156, womit sie im dritten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 19-Jul-2023 wurde ARCELORMITTAL mit einem ESG Rating von C bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 24-Nov-2021 unverändert.

Ausschlusskriterien

Total Ausschlusskriterien	3,7%
Erwachsenenunterhaltung	0,0%
Alkohol	0,0%
Verteidigung	0,0%
Fossile Brennstoffe	0,0%
Glücksspiel	0,0%
Gentechnik	0,0%
Nuklear	3,7%
Palmöl	0,0%
Pestizide	0,0%
Tabak	0,0%
Kohle	0,9%

ARCELORMITTAL ist in einem der sieben aufgeführten kontroversen Geschäftsfeldern aktiv, nämlich mit 3,7% seines Umsatzes im Bereich "Nuklear". Das analysierte Unternehmen erzielt 0,9% seines Umsatzes direkt oder indirekt mit Kohle.

ARCELORMITTAL - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
ARCELORMITTAL	MT	FR	24,12	-6,1%	21,24		C	Q3	3,7%	0,9%	19-Jul-2023
VALLOUREC	VK	FR	16,66	18,8%	4,06		B	Q1	-	2,5%	01-Nov-2023
VALE ON	VALE3	BR	64,63	-16,3%	54,15		D-	Q4	-	4,5%	29-Okt-2020
VALE ON ADR 1:1	VALE	BR	12,56	-20,8%	54,15		C-	Q4	-	-	26-Okt-2023
FORTESCUE METALS	FMG	AU	25,81	-11,1%	53,00		C+	Q2	-	-	04-Apr-2023
NUCOR	NUE	US	172,62	-0,8%	41,66		C+	Q2	0,3%	-	04-Jul-2023
JSW STEEL	JSTL	IN	881,45	0,1%	25,19		B-	Q1	0,1%	5,0%	17-Apr-2023
TATA STEEL	TATA	IN	164,95	18,2%	24,49		C+	Q2	8,0%	7,5%	23-Mrz-2023
POSCO HOLDINGS INCO.	A005490	KR	401.500,00	-19,6%	22,13		D	Q4	0,2%	-	19-Jan-2023
ARCELORMITTAL	MT	NL	24,12	-6,1%	21,24		C	Q3	3,7%	0,9%	19-Jul-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.