

PORSCHE AUTOMOBIL gehört zur Branche Automobile & Zubehör und dort zum Sektor Fahrzeugbau.

Mit einer Marktkapitalisierung von 16,29 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 57,60 und EUR 41,40. Der aktuelle Preis von EUR 49,19 liegt 14,6% unter ihrem höchsten und 18,8% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 9. Juni 2023: PORSCHE AUTOMOBIL: -12,9%, Automobile & Zubehör: -0,7%, STOXX600: 12,4%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
PORSCHE AUTOMOBIL	DE	49,19	6,2%	16,29	★★★★★		2,5	4,0%	5,2%	-1,0%	
Automobile & Zubehör (AUT@EP)	EP	204,00	4,3%	666,32	★★★★★		5,7	7,5%	5,1%	-5,2%	
STOXX600	EP	517,00	8,0%	15.434,34	★★★★★		11,5	11,2%	3,5%	-0,7%	

Schlüsselpunkte

- ✓

Die erwartete Dividende wird grosszügig durch die erwarteten Gewinne gedeckt.
- ✓

Das prognostizierte KGV von 2,5 ist sehr niedrig, 55,9% tiefer als der Branchendurchschnitt von 5,7.
- ✓

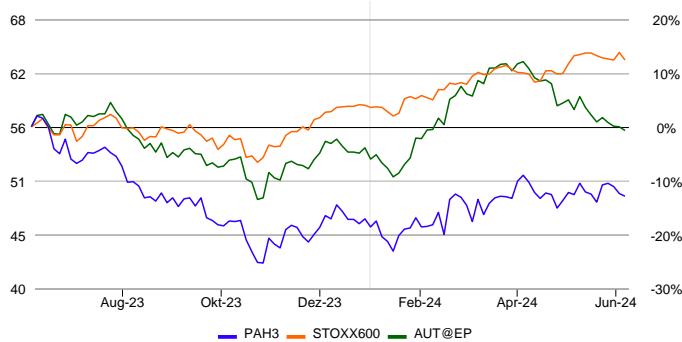
Die erwartete Dividende von 5,2% liegt im Bereich vom Branchendurchschnitt.
- ✗

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 4,0% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 7,5%.
- ✗

In den letzten vier Wochen lag die Performance der Branche um -5,2% unter der des STOXX600.
- ✗

Der technische 40-Tage-Trend der Branche ist seit dem 30. April 2024 negativ.

Performance 9. Juni 2023 - 11. Juni 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

	P		Trotz Änderungen bei einigen Ratingkomponenten, bestätigt die letzte Analyse den Gesamteindruck vom 30. April 2024, der "Neutral" bleibt.
Gesamteindruck			Verschlechterung von eher positiv auf neutral am 30-Apr-2024.
Sterne	★★★★★	★★★★★	Drei Sterne seit dem 07-Jun-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Positive Analystenhaltung seit 26-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 14-Mai-2024) positiv. Die positive technische Tendenz hebt sich vom negativen Trend der Branche ab und weist auf ein unternehmensspezifisches Interesse der Investoren hin.
4W Rel. Perf.	★	★	vs. STOXX600. Der Titel als auch sein Umfeld performten in den letzten vier Wochen schlechter als der Markt.
Sensitivität			Gesamthft wird die Verlustanfälligkeit von PORSCHE AUTOMOBIL im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 29-Sep-2023.
Zielpreis	53,44 EUR		Per 11. Juni 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 49,19 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 53,44 (+9%).

PORSCHE AUTOMOBIL - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
PORSCHE AUTOMOBIL	PAH3	DE	49,19	6,2%	16,29	★★★★☆		2,5	4,0%	5,2%	8,6%	
MERCEDES-BENZ GROUP N	DAI	DE	65,41	4,6%	75,21	★★★★☆		4,8	4,1%	7,7%	11,2%	
PORSCHE	P911	DE	73,68	-7,8%	71,59	★★★★☆		11,8	9,6%	3,4%	15,6%	
VOLKSWAGEN AG	VOW3	DE	111,20	-0,5%	63,80	★★★★☆		3,1	4,7%	8,6%	12,0%	
BMW	BMW	DE	91,12	-9,6%	62,27	★★★★☆		5,2	2,8%	6,3%	13,1%	
DAIMLER TRUCK	DTG	DE	37,87	11,3%	33,62	★★★★☆		6,3	8,8%	5,3%	14,5%	
TESLA	TSLA	US	170,66	-31,3%	554,25	★★★★☆		44,6	31,4%	0,0%	-20,0%	
TOYOTA MOTOR	7203	JP	3.254,00	25,6%	280,70	★★★★☆		9,1	4,7%	2,6%	10,2%	
FERRARI	RACE	IT	382,90	25,5%	100,49	★★★★☆		39,3	25,3%	0,7%	-8,0%	
BYD COMPANY LTD	002594	CN	244,63	23,6%	88,89	★★★★☆		13,3	17,7%	1,5%	5,0%	

Fundamentale und Technische Analyse

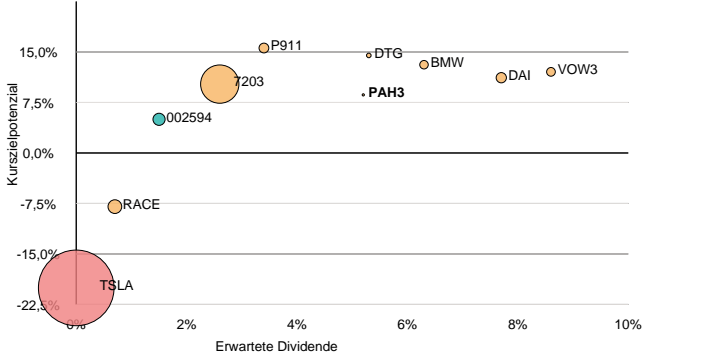
**Analyse des Preises** ★  
Wir bewerten den Preis von PORSCHE AUTOMOBIL, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf dieser Basis stellen wir fest, dass:  
- PORSCHE AUTOMOBIL fundamental betrachtet unterbewertet ist.  
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Automobile & Zubehör.  
Das fundamentale Kurspotenzial von PORSCHE AUTOMOBIL ist gut. Das prognostizierte Ertragswachstum ist sehr hoch relativ zum vorauslaufenden KGV (3,63). Dies kann auf eine ausserordentliche Situation hinweisen, wie z.B. ein Ertragsseinbruch gefolgt von Rebound-Erwartungen.

**Gewinnprognosen** ★  
PORSCHE AUTOMOBIL wird von den Finanzanalysten eher schwach beachtet, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich nur deren 3 Gewinnprognosen, aktuell bis ins Jahr 2026.  
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach oben um 4,1% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 26. April 2024.

**Technische Tendenz und Relative Stärke** ★★  
Die Aktie befindet sich mittelfristig in einem leichten Aufwärtstrend, welcher am 14. Mai 2024 bei EUR 50,54 eingesetzt hat.  
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -1,0%, weshalb die positive technische Tendenz nuanciert betrachtet werden muss. Die Investoren scheinen ihr Interesse anderen Werten zuzuwenden.  
Die Referenzbranche Automobile & Zubehör registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Unterperformance.

**Dividende**  
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 5,2% erwartet, für deren Ausschüttung PORSCHE AUTOMOBIL 13,2% 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** 1,07 reagiert der Kurs von PORSCHE AUTOMOBIL auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,07%.  
**Korrelation** 0,51 Dies bedeutet, dass 26% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 17,8%, 12 Monate: 22,8%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. PORSCHE AUTOMOBIL 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. PORSCHE AUTOMOBIL 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 -1,74%.

**Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse**  
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von PORSCHE AUTOMOBIL im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 29. September 2023.

**Schlussfolgerung**

Die Aktie erfüllt aktuell drei unserer vier Sterne. Der Preis der Aktie ist fundamental betrachtet interessant mit aus Analystensicht intakten Zukunftsaussichten. Die Marktsignale sind dabei uneinheitlich: Der Kurs der Aktie wies in letzter Zeit nach oben, konnte jedoch während der letzten vier Wochen mit der Entwicklung des STOXX600 Index nicht immer Schritt halten. Das Branchenumfeld sieht mit aktuell zwei Sternen etwas weniger freundlich aus. 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	2,5
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	4,0%
Dividende (Ex Date : 12-Jun-2024)	EUR 1,88
Anzahl Analysten	3
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	C+

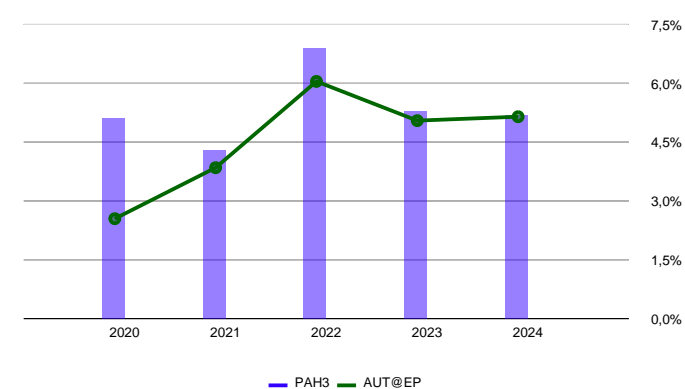
# PORSCHE AUTOMOBIL - Entwicklung über 5 Jahre

## KGV Entwicklung 30. Juli 2019 - 11. Juni 2024



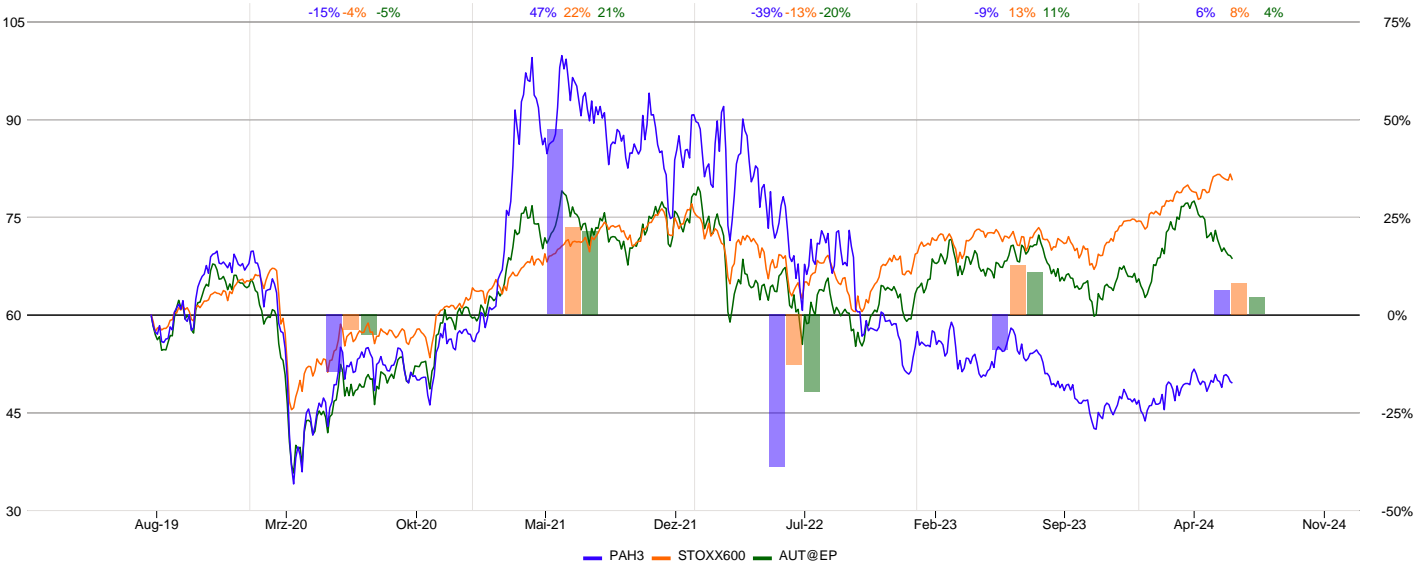
PORSCHE AUTOMOBIL ist mit einem vorausschauenden KGV von 2,53 deutlich tiefer bewertet als der Durchschnitt der Branche Automobile & Zubehör mit 5,74. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens skeptisch. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV als günstig, liegt es doch unter seinem fünfjährigen Median von 3,96.

## Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



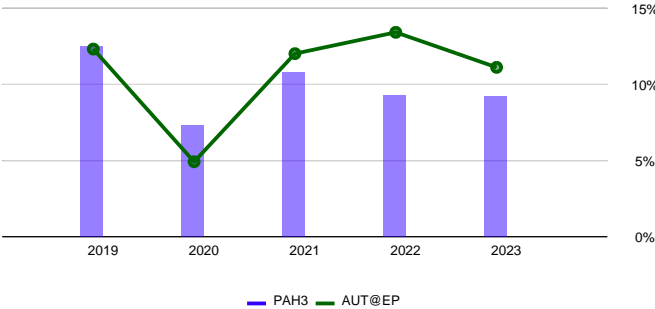
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 5,2%, vergleichbar mit dem Branchendurchschnitt von PORSCHE AUTOMOBIL. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 13,2% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 5,4%.

## Performance 30. Juli 2019 - 11. Juni 2024



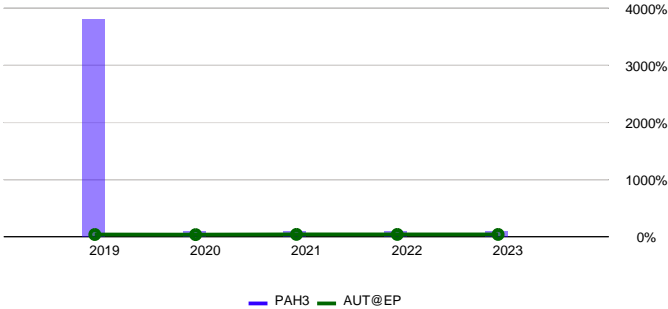
Die Porsche Automobil Holding SE ist über ihre Tochtergesellschaften weltweit als Automobilhersteller tätig. Sie ist in zwei Segmenten tätig: Kerninvestitionen und Portfolioinvestitionen. Das Unternehmen tätigt Investitionen in den Bereichen Mobilität und Industrietechnik. Es bietet seine Produkte unter den Markennamen Volkswagen, Audi, SEAT, "KODA, Bentley, Lamborghini und Porsche an. Das Unternehmen war früher als Dr. Ing. h.c. F. Porsche Aktiengesellschaft bekannt und änderte im November 2007 seinen Namen in Porsche Automobil Holding SE. Die Porsche Automobil Holding SE wurde 2007 gegründet und hat ihren Hauptsitz in Stuttgart, Deutschland.

Eigenkapitalrendite



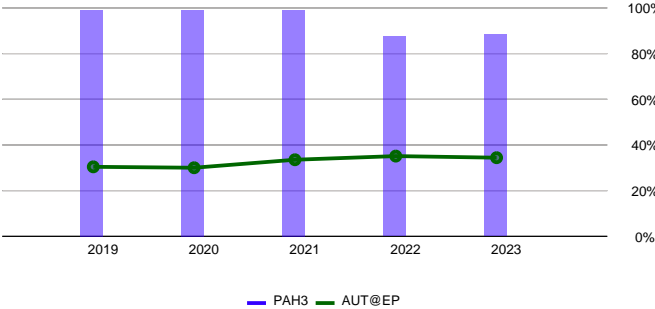
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei PORSCHE AUTOMOBIL lag der mittlere ROE bei 10% und damit nahe beim Branchendurchschnitt von 11%. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 9% liegt nahe beim langjährigen Durchschnitt von 10%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



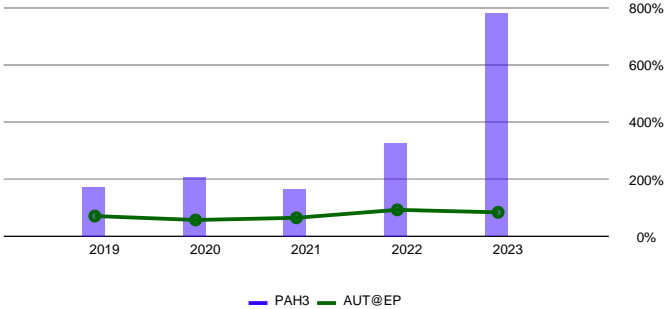
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von PORSCHE AUTOMOBIL liegt im historischen Mittel bei 843%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielen im Mittel nur eine EBIT Marge von 6%. Die zuletzt ausgewiesenen 104% liegen unter dem historischen Mittel von 843%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. PORSCHE AUTOMOBIL weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 95% auf und liegt damit über dem Branchendurchschnitt von 32%. Die aktuellen 88% liegen unter dem historischen Mittel von 95%.

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 PORSCHE AUTOMOBIL liegt mit 331% oberhalb des Branchendurchschnittes von 67%. Mit 780% liegt der aktuelle Wert über dem historischen Durchschnitt von 331%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
in Millionen	31-Dec EUR	31-Dec EUR	31-Dec EUR	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	642	446	1.007	2%
Forderungen	0	316	3	0%
Inventar	0	0	0	0%
Kurzfristige Aktiven	960	1.076	1.030	2%
Sachanlagen	-	1	1	0%
Immaterielle Aktiven	0	0	0	0%
Total Aktiven	42.533	58.786	62.625	100%
Verbindlichkeiten	2	4	1	0%
Kurzfristiges Fremdkapital	0	3.941	109	0%
Total kurzfristige Passiven	149	3.991	137	0%
Lfr. Fremdkapitalquote	0	3.152	6.616	11%
Eigenkapital	42.197	51.414	55.323	88%
Total Passiven	42.533	58.786	62.625	100%

Kennzahlen

Book Value	137,78	167,89	361,31
Anzahl Aktien ('000)	306.250	306.250	153.125
Anzahl Mitarbeiter	882	38	42

Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
in Millionen	31-Dec EUR	31-Dec EUR	31-Dec EUR	
Umsatz	4.631	4.533	5.230	100%
Kosten	0	0	24	0%
Bruttogewinn	4.615	4.532	5.205	100%
Admin- & Gemeinkosten	-	17	11	0%
Forschung & Entwicklung	-	-	-	-
Betriebsertrag	4.606	4.504	5.195	99%
Abschreibungen	16	1	1	0%
Gewinn vor Extras	4.566	4.787	5.096	97%
Gewinn vor Steuern	4.571	4.705	5.437	104%
Dividenden	0	0	783	15%
Reingewinn	4.566	4.787	5.096	97%

Ratios

Current Ratio	6,4	0,3	7,5
Langfristiges Eigenkapital	0,0%	5,4%	10,6%
Umsatz zu Aktiven	10,9%	7,7%	8,4%
Cash flow zu Umsatz	98,9%	105,6%	97,5%

Unternehmen

C+

Umwelt	Bewertung	C
	CSR	B+
	Produkt-Auswirkungen	D+
Gesellschaft	Bewertung	B-
	CSR	B+
	Arbeit	B
	Soziale Auswirkungen	C+
Governance	Bewertung	B-
PAH3		C+
Automobile & Zubehör Welt		C+

PAH3

D-A+

Industrie

Industrie

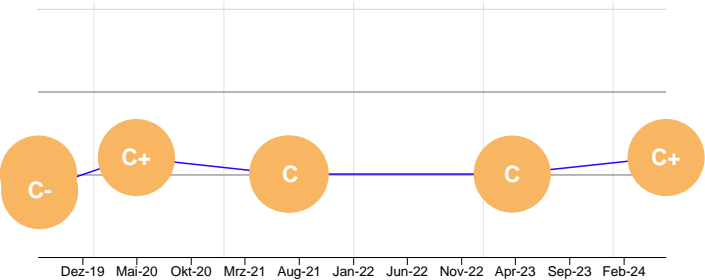
C+

Automobile & Zubehör Welt	C+
Abdeckung Inrate / Screener	185 / 200
	93%
Rang	Q3
	100 / 185

Die ESG-Bewertungl von Inrate für PORSCHE AUTOMOBIL 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 Automobile & Zubehör von C+.

Die Branche Automobile & Zubehör enthält 185 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C+. PORSCHE AUTOMOBIL hat ein Rating von C+ und liegt in ihrer Branche auf Platz 100, womit sie im dritten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 30-Mai-2024 wurde PORSCHE AUTOMOBIL mit einem ESG Rating von C+ bewertet. Am 24-Mrz-2023 lag die Bewertung noch bei C.

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%
-------	------

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

PORSCHE AUTOMOBIL - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf Ytd	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
PORSCHE AUTOMOBIL	PAH3	DE	49,19	6,2%	16,29		C+	Q3	-	-	30-Mai-2024
MERCEDES-BENZ GROUP N	DAI	DE	65,41	4,6%	75,21		C	Q4	0,1%	-	28-Jul-2023
PORSCHE	P911	DE	73,68	-7,8%	71,59		B-	Q1	-	-	22-Feb-2024
VOLKSWAGEN AG	VOW3	DE	111,20	-0,5%	63,80		C-	Q4	-	-	21-Nov-2023
BMW	BMW	DE	91,12	-9,6%	62,27		C	Q4	-	-	24-Jul-2023
DAIMLER TRUCK	DTG	DE	37,87	11,3%	33,62		C+	Q2	0,1%	-	20-Feb-2024
TESLA	TSLA	US	170,66	-31,3%	554,25		C+	Q3	-	-	07-Jun-2024
TOYOTA MOTOR	7203	JP	3.254,00	25,6%	280,70		C+	Q3	-	-	31-Mai-2024
FERRARI	RACE	IT	382,90	25,5%	100,49		C+	Q2	-	-	07-Jun-2024
BYD COMPANY LTD	002594	CN	244,63	23,6%	88,89		C	Q4	-	-	21-Mai-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.