

FR0000121014 | MC | Frankreich

Analyse vom 12-Jun-2024

Schlusskurs vom 11-Jun-2024

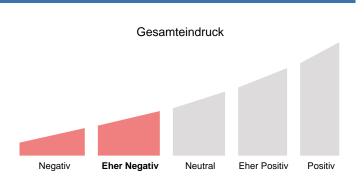
EUR 736,60

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

Mit einer Marktkapitalisierung von 399,73 Milliarden US Dollar zählt sie zu den grossen large-cap Gesellschaften und liegt weltweit auf dem 1. Platz ihrer Branche.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 892,30 und EUR 652,40. Der aktuelle Preis von EUR 736,60 liegt 17,4% unter ihrem höchsten und 12,9% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 9. Juni 2023: LVMH: -10,2%, Privat- & Haushaltswaren: -0,3%, STOXX600: 12,4%



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	BörsKap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamt- eindruck
<b>™</b> LVMH	FR	736,60	0,4%	399,73	***		19,3	14,1%	2,0%	-5,2%	
Privat- & Haushaltswaren (PHG@EP)	EP	304,00	3,5%	1.677,96	***		17,1	14,0%	2,5%	-2,3%	
STOXX600	EP	517,00	8,0%	15.434,34	***		11,5	11,2%	3,5%	-0,7%	

# Schlüsselpunkte

Die durchschnittliche Gewinnmarge (EBIT) von 23,4% liegt deutlich über dem Branchendurchschnitt von 11.1%.

Historisch gute Eigenkapitalrendite

✓ (21,6%) im Vergleich zum

Branchendurchschnitt (12,4%).

Die Aktie reagiert seit dem 13. Oktober 2023 stark auf Marktturbulenzen.

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

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 19. April 2024 nach unten revidiert.

# **Performance** 9. Juni 2023 - 11. Juni 2024



# Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

	LVMH		Die letzte Analyse bestätigt die am 12. März 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Eher Negativ".
Gesamteindruck			Verschlechterung von neutral auf eher negativ am 12-Mrz-2024.
Sterne	****	***	Ein Stern seit dem 19-Apr-2024.
Gewinnrevisionen	*	*	Analysten neutral, zuvor negativ (seit 19-Apr-2024). Das Problem der negativen Gewinnrevisionen ist firmenspezifisch.
Potenzial	*	*	Fairer Preis. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit fair bewertet.
MF Tech. Trend	*	*	Negative Tendenz seit dem 09-Apr-2024. Die negative technische Tendenz der Aktie in einem positiven Umfeld ist für uns ein klares Vorsichtssignal.
4W Rel. Perf.	*	*	[!] Unter Druck (vs. STOXX600). Der Titel als auch sein Umfeld performten in den letzten vier Wochen schlechter als der Markt.
Sensitivität			Allgemein wird die Kursanfälligkeit von LVMH im Vergleich zu anderen Aktien als hoch eingeschätzt und dies seit dem 13-Okt-2023.
Zielpreis	666,00 EUR		Per 11. Juni 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 736,60 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 666,00 (-10%).

# LVMH - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	BörsKap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamt- eindruck
<b>∛</b> LVMH	MC	FR	736,60	0,4%	399,73	***		19,3	14,1%	2,0%	-9,6%	
HERMES INTERNATIONAL	RMS	FR	2.130,00	11,0%	240,17	***		37,3	24,4%	0,9%	-5,7%	
₩ KERING	KER	FR	319,35	-20,0%	43,33	***		15,4	11,2%	3,4%	-10,1%	
₩ RICHEMONT N	CFR	СН	147,05	27,0%	96,97	***		18,0	13,4%	2,0%	-9,6%	
ULULEMON ATHLETICA	LULU	US	318,04	-37,8%	41,41	***		19,7	15,8%	0,0%	-7,9%	
○ TITAN COMPANY	TTAN	IN	3.408,25	-7,3%	36,33	***		51,6	36,4%	0,4%	-6,9%	
Nam Hennes & Mauritz AB	HMB	SE	183,15	3,7%	28,35	***		17,2	18,6%	3,9%	12,8%	
O PRADA SPA	1913	НК	63,05	41,2%	21,41	***		19,2	16,1%	2,3%	12,4%	_441
MONCLER	MONC	ΙΤ	59,32	6,5%	17,52	***		19,1	15,1%	2,2%	-8,7%	-411
SHENZHOU INTL.GP.HDG.	2313	НК	83,00	3,2%	16,03	***		15,7	16,2%	3,1%	12,6%	

# **Fundamentale und Technische Analyse**

#### Analyse des Preises \*

Wir bewerten den Preis von LVMH, 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:

- LVMH fundamental betrachtet nahe bei seinem theoretisch fairen Kurs liegt.
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Privat- & Haushaltswaren.

Das fundamentale Kurspotenzial von LVMH ist angemessen.

### Gewinnprognosen 🖈

LVMH erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 22 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026

Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen (0,4%) leicht nach oben. Wir betrachten das Analystensignal dennoch als negativ, da die letzte signifikante Anpassung (d.h. über 1%) im Minus liegt. Dieser Abwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht bereits durchgehend seit mehr als 12 Monaten.

# Technische Tendenz und Relative Stärke ☆ ☆

Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Abwärtstrend, welcher am 9. April 2024 bei EUR 795,20 eingesetzt hat.

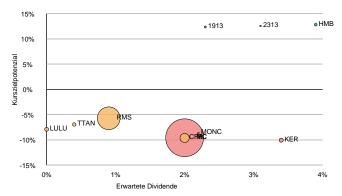
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -5,2%, wobei die ebenfalls negative technische Tendenz den schlechten Wert bestätigt. Die Investoren richten ihr Interesse auf andere Aktien.

Die Referenzbranche Privat- & Haushaltswaren registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Unterperformance.

### Dividende

Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 2,0% erwartet, für deren Ausschüttung LVMH 38,5% 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 1,71 reagiert der Kurs von LVMH auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,71%.

**Korrelation** 0,65 Dies bedeutet, dass 43% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.

Volatilität 1 Monat: 21,8%, 12 Monate: 28,1%.

#### Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten

Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. LVMH tendiert dazu, allgemeine Abwärtsbewegungen des STOXX600 zu verstärken. Sie ist damit eine besonders anfällige Aktie bei Marktkorrekturen, da sie die Tendenz hat, Indexrückgänge um durchschnittlich 1,05% stärker nachzuvollziehen.

#### Anfälligkeit bei steigenden Märkten

Der Bad News Factor misst Rückschläge des Aktienkurses bei steigenden Märkten. LVMH 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 -1,38%.

### Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse

Allgemein wird die Kursanfälligkeit von LVMH im Vergleich zu anderen Aktien als hoch eingeschätzt und dies seit dem 13. Oktober 2023.

### Schlussfolgerung

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

Die Aktie erfüllt aktuell nur einen unserer vier Sterne. Ihr Kurs erscheint, fundamental betrachtet, vernünftig.

Jedoch haben die Analysten ihre Gewinnerwartungen während der letzten Wochen nach unten revidiert bei mehrheitlich negativen technischen Marktsignalen.

Das Branchenumfeld sieht mit drei Sternen positiver aus. Ein Teil der negativen Situation ist also unternehmensspezifisch.

Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit mit überdurchschnittlich starken Kursverlusten auf Stressignale reagiert. Diese Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Sternerating ebenbürtiges, Bewertungskrierium. Unter Berücksichtigung der hohen Verlustanfälligkeit der Aktie ergibt sich ein leicht negativer Gesamteindruck.

## Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	19,3
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	14,1%
Dividende (Ex Date : 02-Dez-2024)	EUR 5,50
Anzahl Analysten	22
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B-

# LVMH - Entwicklung über 5 Jahre

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



LVMH ist mit einem vorausschauenden KGV von 19,31 höher bewertet als der Durchschnitt der Branche Privat- & Haushaltswaren mit 17,07. Der aktuelle Preis beinhaltet damit eher optimistische Zukunftsaussichten für das Unternehmen. Andererseits liegt das KGV der Aktie unter seinem historischen Median von 21,09.

### Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 2,0%, während der Durchschnittswert der Branche von LVMH mit 2,5% höher liegt.

Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 38,5% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt.

Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 1,7%.

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

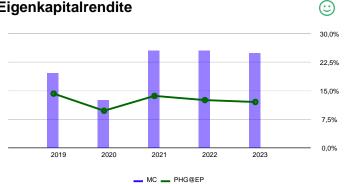


# LVMH MOËT HENNESSY , LOUIS VUITTON

LVMH Moët Hennessy - Louis Vuitton, Société Européenne ist ein weltweit tätiges Luxusgüterunternehmen. Das Unternehmen bietet Weine und Spirituosen unter den Domaine des Lambrays, Château d'Yquem, Dom Pérignon, Ruinart, Moët & Chandon, Hennessy, Veuve Clicquot, Château Galoupet, Ardbeg, Château Cheval Blanc, Glenmorangie, Krug, Mercier, Chandon, Joseph Phelps, Newton Vineyard, Cloudy Bay, Belvedere, Colgin Cellars, Terrazas de los Andes, Bodega Numanthia, Cheval des Andes, Woodinville, Ao Yun, Clos19, Volcan de mi Tierra, und Eminente; und Mode- und Lederprodukte unter den Marken Loewe, Moynat, Louis Vuitton, Berluti, RIMOWA, Patou, Loro Piana, FENDI, Celine, Christian Dior, Emilio Pucci, Givenchy, Kenzo und Marc Jacobs. Außerdem bietet es Parfüms und Kosmetika unter den Marken Stella by Stella Mccartney, Officine Universelle Buly, Guerlain, Acqua di Parma, Parfums Christian Dior, Givenchy Parfums, Perfumes Loewe, Benefit Cosmetics, Make Up For Ever, Kenzo Parfums, Fresh, KVD Beauty, Maison Francis Kurkdjian, Cha Ling, Fenty Beauty by Rihanna und Olehenriksen; Uhren und Schmuck unter den Marken Chaumet, Tiffany & Co, TAG Heuer, Zenith, Bulgari, Fred, Hublot und Repossi; und maßgeschneiderte Yachten unter der Marke Feadship und Hotels unter der Marke Cheval Blanc, sowie Design und Bau von Luxusyachten unter der Marke Royal Van Lent. Darüber hinaus bietet das Unternehmen Tageszeitungen unter der Marke Les Échos, Belmond, einen Luxus-Tourismus-Service, Heimaktivitäten unter den Marken Cova, Jardin d'Acclimatation, Le Parisien, Connaissance des Arts, Investir und Radio Classique sowie selektive Einzelhandelsprodukte unter den Marken DFS, La Grande Epicerie de Paris, Le Bon Marché Rive Gauche, Sephora und Starboard Cruise Services an und betreibt Jardin d'Acclimatation, einen Freizeitund Themenpark. LVMH Moët Hennessy - Louis Vuitton, Société Européenne wurde im Jahr 1365 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Paris, Frankreich.

LVMH - Kennzahlen 2023 🙂

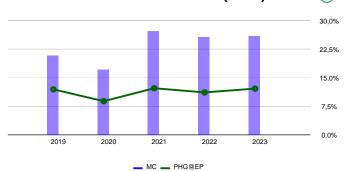
# Eigenkapitalrendite



Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei LVMH lag der mittlere ROE bei 22% und damit über dem Branchendurchschnitt von 12%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist.

Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 25% liegt liegt nahe beim langjährigen Durchschnitt von 22%.

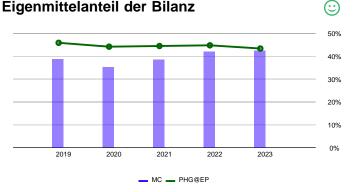
# **Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)**



Die operative Gewinnmarge (EBIT) von LVMH liegt im historischen Mittel bei 23%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel

Die zuletzt ausgewiesenen 26% liegen nahe beim historischen Mittel von 23%.

# Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. LVMH weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 39% auf, vergleichbar also mit dem Branchendurchschnitt von 44%.

Die aktuellen 42% liegen nahe beim historischen Mittel von 39%.

•			_	<del></del> 0	
	-	_			

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 LVMH liegt mit 16% unterhalb des Branchendurchschnittes von 42%. Mit 17% liegt der aktuelle Wert nahe beim historischen Durchschnitt von 16%.

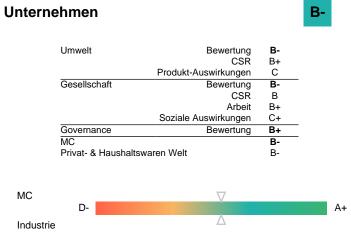
MC \_\_ PHG@EP

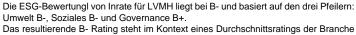
Bilanz / Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
	<u></u>	<u>(:</u> )	$\odot$	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
in Millionen	EUR	EUR	EUR	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	10.823	11.314	7.774	5%
Forderungen	6.112	7.110	5.261	4%
Inventar	16.549	20.319	22.952	16%
Kurzfristige Aktiven	34.301	39.740	43.710	30%
Sachanlagen	33.270	36.953	43.010	30%
Immaterielle Aktiven	50.762	50.497	49.611	35%
Total Aktiven	122.155	130.985	143.694	100%
Verbindlichkeiten	7.086	8.788	9.049	6%
Kurzfristiges Fremdkapital	10.401	11.931	13.408	9%
Total kurzfristige Passiven	27.989	31.543	33.145	23%
Lfr. Fremdkapitalquote	24.052	23.156	25.037	17%
Eigenkapital	47.115	55.105	61.012	42%
Total Passiven	122.155	130.985	143.694	100%

Kennzahlen			
Book Value	93,64	109,99	121,54
Anzahl Aktien ('000)	503.191	501.077	502.048
Anzahl Mitarbeiter	157.953	173.492	213.000

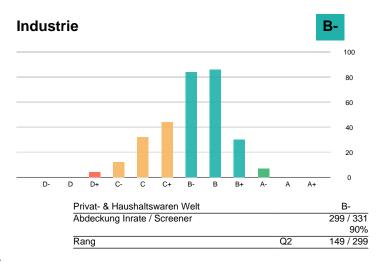
Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
	<u>:</u>	<u>:</u>	$\odot$	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
in Millionen	EUR	EUR	EUR	
Umsatz	64.215	79.184	86.153	100%
Kosten	15.298	19.377	19.699	23%
Bruttogewinn	43.860	54.196	59.277	69%
Admin- & Gemeinkosten	26.722	33.178	36.482	42%
Forschung & Entwicklung	147	172	-	
Betriebsertrag	17.121	21.014	22.795	26%
Abschreibungen	5.057	5.611	7.177	8%
Gewinn vor Extras	12.036	14.084	22.560	26%
Gewinn vor Steuern	17.450	20.495	22.378	26%
Dividenden	3.533	3.523	7.159	8%
Reingewinn	12.036	14.084	15.174	18%

Ratios			
Current Ratio	1,2	1,3	1,3
Langfristiges Eigenkapital	19,7%	17,7%	17,4%
Umsatz zu Aktiven	52,6%	60,5%	60,0%
Cash flow zu Umsatz	26.6%	24 9%	25.9%





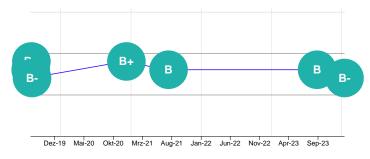
Privat- & Haushaltswaren von B-.



Die Branche Privat- & Haushaltswaren enthält 299 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei B-

LVMH hat ein Rating von B- und liegt in ihrer Branche auf Platz 149, womit sie im zweiten Quartil liegt.

## **Historisch**



# Ausschlusskriterien

Total Auss	schlusskriterien	9,0%
	Erwachsenenunterhaltung	0,0%
	Alkohol	9,0%
	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%

Zum letzten Analysedatum vom 19-Jan-2024 wurde LVMH mit einem ESG Rating von B- bewertet. Am 30-Aug-2023 lag die Bewertung noch bei B.

LVMH ist in einem der sieben aufgeführten kontroversen Geschäftsfeldern aktiv, nämlich mit 9,0% seines Umsatzes im Bereich "Alkohol". Die Gesellschaft ist nicht im Bereich Kohle tätig.

# LVMH - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	BörsKap. (\$ Mia.)	Gesamt- eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss- kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
<b>V</b> LVMH	МС	FR	736,60	0,4%	399,73		B-	Q2	9,0%	-	19-Jan-2024
HERMES INTERNATIONAL	RMS	FR	2.130,00	11,0%	240,17	_4411	В	Q1	-	-	16-Apr-2024
KERING	KER	FR	319,35	-20,0%	43,33		В	Q2	-	-	24-Nov-2023
RICHEMONT N	CFR	СН	147,05	27,0%	96,97		В	Q1	0,1%	-	29-Aug-2023
ULULEMON ATHLETICA	LULU	US	318,04	-37,8%	41,41	_4411	B-	Q3	-	-	25-Okt-2023
○ TITAN COMPANY	TTAN	IN	3.408,25	-7,3%	36,33	_4411	B-	Q3	0,1%	-	15-Mai-2024
O H&M HENNES & MAURITZ AB	НМВ	SE	183,15	3,7%	28,35		C+	Q3	-	-	22-Mrz-2024
O PRADA SPA	1913	HK	63,05	41,2%	21,41						
MONCLER	MONC	IT	59,32	6,5%	17,52		Α-	Q1	-	-	28-Apr-2023
SHENZHOU INTL.GP.HDG.	2313	НК	83,00	3,2%	16,03	_441	B-	Q2	-	-	29-Aug-2023

Mehr Informationen: 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:



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.

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.

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

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 the Screener nur Titel, die von mindestens drei Analysten abgedeckt werden.

Revisionen, die ±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.

Es handelt sich um die durchschnittliche geschätzte jährliche Steigerungsrate der zukünftigen Erträge des Unternehmens, in der Regel für die nächsten zwei bis drei Jahre.

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 halbwöchentlichen 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 Baissen 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

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.

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 wird oft als Mass für die Sensitivität verwendet. Ist es grösser als 100, so ist die Aktie volatiler als ihr Referenzindex.

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 Anlagewährung 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/

Preisdaten, Finanzkennzahlen und Gewinnschätzungen von FACTSET. Indexdaten von EDI.