

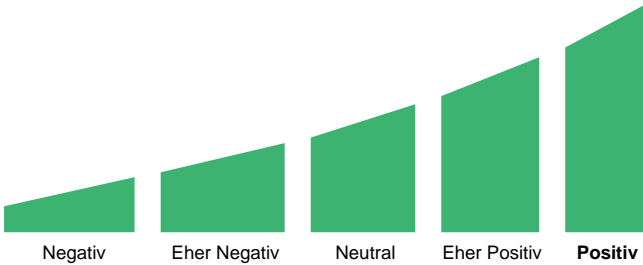
PUBLICIS GROUPE gehört zur Branche Medien und dort zum Sektor Medien-Agenturen.

Mit einer Marktkapitalisierung von 29,25 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 108,10 und EUR 69,52. Der aktuelle Preis von EUR 106,00 liegt also nahe bei ihrem Maximalkurs und 52,5% oberhalb ihres tiefsten Wertes.

Ergebnis seit 12. Mai 2023: PUBLICIS GROUPE: 52,0%, Medien: 24,9%, STOXX600: 12,1%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
PUBLICIS GROUPE	FR	106,00	26,2%	29,25	★★★★☆		13,1	9,2%	3,5%	0,3%	
Medien (MED@EP)	EP	93,00	14,8%	414,44	★★★★★		15,1	15,2%	2,0%	4,3%	
STOXX600	EP	522,00	8,9%	15.526,87	★★★★★		11,7	10,7%	3,4%	3,1%	

Schlüsselpunkte

- ✓

Seit dem 22. März 2024 zeigt die Aktie eine gute Widerstandsfähigkeit gegenüber Marktturbulenzen.
- ✓

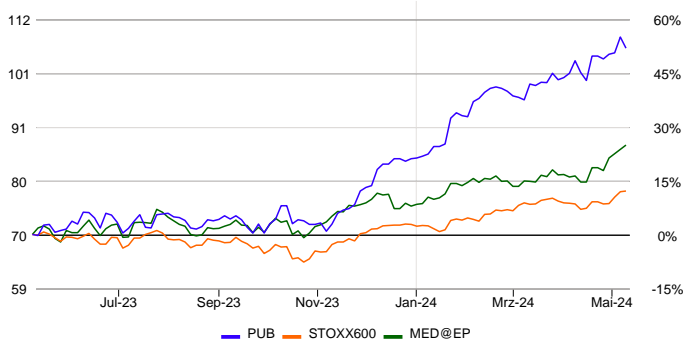
Die erwartete Dividende von 3,5% liegt über dem Branchendurchschnitt von 2,0%.
- ✓

Fundamental betrachtet ist die Aktie leicht unterbewertet.
- ✗

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 9,2% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 15,2%.
- ✗

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 9. April 2024 nach unten revidiert.

Performance 12. Mai 2023 - 14. Mai 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

			Die letzte Analyse bestätigt die am 5. April 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Positiv".
Gesamteindruck			Verbesserung von eher positiv auf positiv am 05-Apr-2024.
Sterne	★★★★☆	★★★★★	Drei Sterne seit dem 09-Apr-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Negative Analystenhaltung seit 09-Apr-2024. Das Problem der negativen Gewinnrevisionen ist firmenspezifisch.
Potenzial	★	★	Leicht unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit günstig bewertet.
MF Tech. Trend	★	★	Positive Tendenz seit dem 17-Nov-2023. Die positive technische Tendenz ist Teil eines allgemein freundlichen Umfeldes.
4W Rel. Perf.	★	★	vs. STOXX600. Der Titel als auch sein Umfeld performten in den letzten vier Wochen besser als der Markt.
Sensitivität			Gesamthaft wird die Sensitivität von PUBLICIS GROUPE im Vergleich zu anderen Aktien als eher tief eingeschätzt und dies seit dem 22-Mrz-2024.
Zielpreis	113,18 EUR		Per 14. Mai 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 106,00 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 113,18 (+7%).

PUBLICIS GROUPE - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
PUBLICIS GROUPE	PUB	FR	106,00	26,2%	29,25	★★★★☆		13,1	9,2%	3,5%	6,8%	
JCDECAUX SE	DEC	FR	21,36	17,4%	5,01	★★★★★		13,8	15,1%	1,3%	6,3%	
IPSOS	IPS	FR	64,80	14,2%	3,03	★★★★☆		10,4	8,8%	2,8%	10,5%	
OMNICOM GROUP	OMC	US	96,58	11,6%	18,86	★★★★★		9,6	9,2%	3,0%	8,5%	
LAMAR ADVERTISING CO	LAMR	US	119,53	12,5%	12,17	★★★★★		21,0	15,5%	4,4%	7,0%	
INTERPUBLIC GROUP	IPG	US	31,73	-2,8%	11,85	★★★★☆		10,1	6,8%	4,2%	-10,5%	
WPP	WPP	GB	846,60	12,4%	11,37	★★★★★		8,1	6,2%	4,7%	5,0%	
INFO EDGE (INDIA)	INFOE	IN	6.017,60	17,1%	9,38	★★★★☆		67,5	41,3%	0,4%	-11,8%	
CARSALES.COM	CRZ	AU	35,02	12,5%	8,74	★★★★☆		29,0	22,0%	2,3%	-8,2%	
MATCH GROUP	MTCH	US	31,94	-12,5%	8,23	★★★★☆		12,0	10,4%	0,0%	-9,3%	

Fundamentale und Technische Analyse

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

- PUBLICIS GROUPE fundamental betrachtet unterbewertet ist.
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Medien.

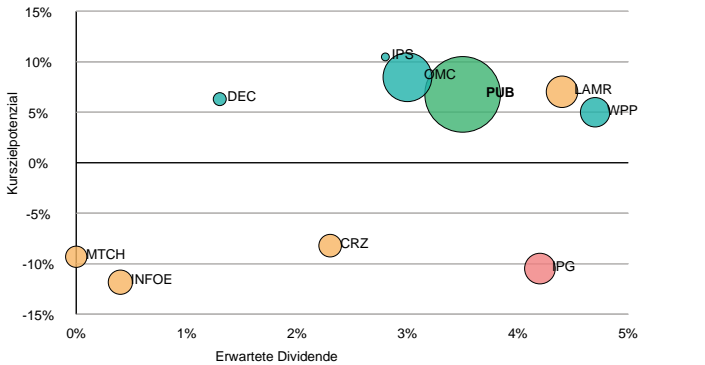
Das fundamentale Kurspotenzial von PUBLICIS GROUPE ist gut.

**Gewinnprognosen** ★  
PUBLICIS GROUPE erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 14 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.  
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach unten um -3,0%, d.h. unter den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Abwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 9. April 2024.

**Technische Tendenz und Relative Stärke** ★★  
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Aufwärtstrend, welcher am 17. November 2023 bei EUR 73,90 eingesetzt hat.  
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 0,3%, wobei die ebenfalls positive technische Tendenz das Interesse der Investoren für diesen Wert bestätigt.  
Die Referenzbranche Medien registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Outperformance.

**Dividende**  
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 3,5% erwartet, für deren Ausschüttung PUBLICIS GROUPE 45,5% des Gewinns verwenden muss (Dividendenlast). Die Dividende ist zwar gedeckt, der dafür benötigte Anteil vom Gewinn ist aber eher hoch. Die Kontinuität der Dividende erscheint wahrscheinlich.

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** 0,91 reagiert der Kurs von PUBLICIS GROUPE auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,91%.  
**Korrelation** 0,52 Dies bedeutet, dass 27% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 22,7%, 12 Monate: 18,2%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. PUBLICIS GROUPE hat dabei die Tendenz allgemeine Abwärtsbewegungen des STOXX600 abzuschwächen. Sie ist damit ein defensiver Wert bei Marktkorrekturen, da sie die Tendenz hat, Indexrückgänge um durchschnittlich -0,66% weniger stark nachzuvollziehen.

**Anfälligkeit bei steigenden Märkten**  
Der Bad News Factor misst Rückschläge des Aktienkurses bei steigenden Märkten. PUBLICIS GROUPE zeigt dabei eine niedrige Anfälligkeit auf unternehmensspezifischen Druck. Sinkt der Kurs bei steigenden Märkten, so waren die Kursabschläge meist unterdurchschnittlich. Sinkt die Aktie in einem steigendem Umfeld, beträgt ihre durchschnittliche Abweichung -1,24%.

**Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse**  
Gesamthaft wird die Sensitivität von PUBLICIS GROUPE im Vergleich zu anderen Aktien als eher tief eingeschätzt und dies seit dem 22. März 2024.

**Schlussfolgerung**

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

Die Aktie erfüllt aktuell drei unserer vier Sterne. Positiven absoluten und relativen Marktsignalen stehen negative Analystensignale gegenüber. Eine fundamentale Betrachtung zeigt intaktes Kurspotenzial. Die Situation im Branchenumfeld ist, mit vier erfüllten Sterne, sogar noch etwas freundlicher.

Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit mit unterdurchschnittlichen Kursverlusten auf Stresssignale reagiert. Dieses defensive Kursverhalten werten wir als positiv. Es ist ein wichtiges, dem Sternerating ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter dessen Berücksichtigung ergibt sich ein positiver Gesamteindruck.

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	13,1
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	9,2%
Dividende (Ex Date : 01-Jul-2024)	EUR 3,19
Anzahl Analysten	14
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B+

PUBLICIS GROUPE - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



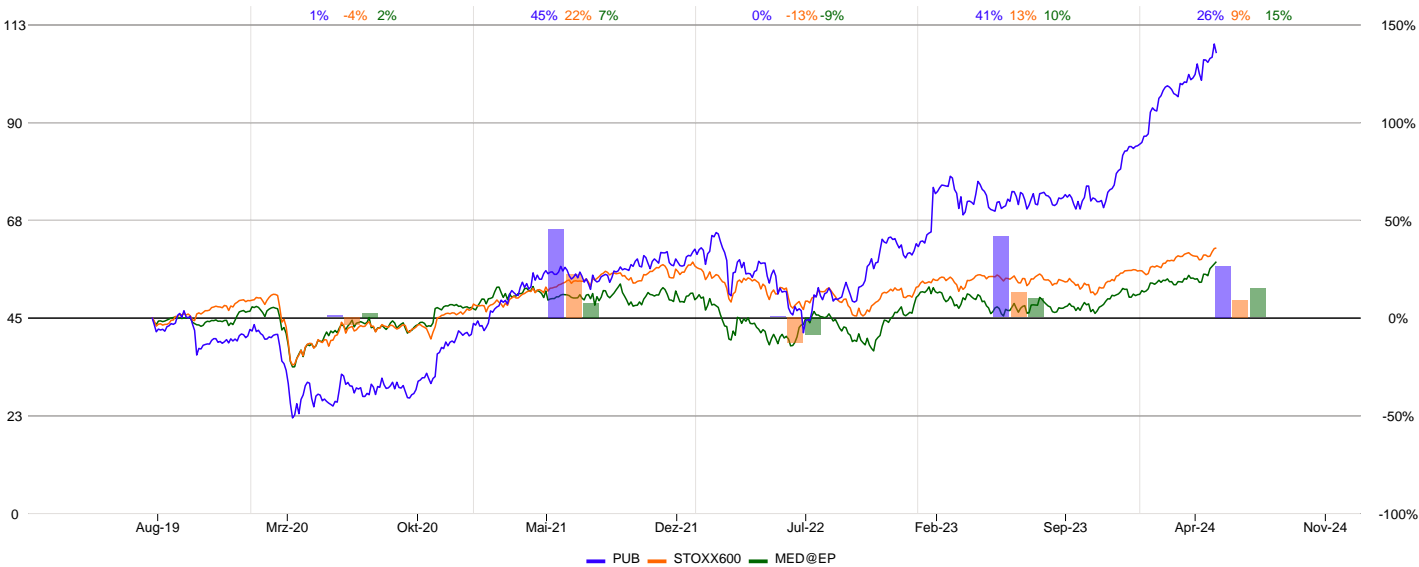
Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



PUBLICIS GROUPE ist mit einem vorausschauenden KGV von 13,12 tiefer bewertet als der Durchschnitt der Branche Medien mit 15,07. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens zurückhaltend. Andererseits liegt das KGV der Aktie über seinem historischen Median von 9,11.

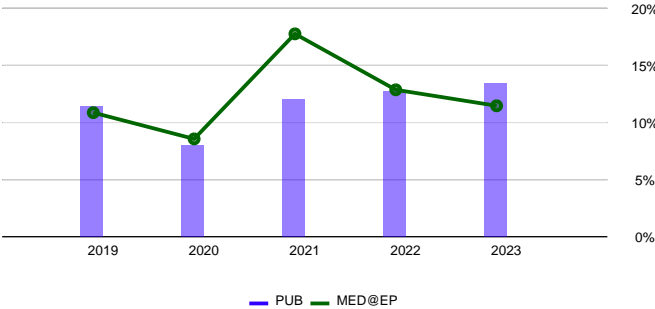
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 3,5%, während der Durchschnittswert der Branche von PUBLICIS GROUPE mit 2,0% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 45,5% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit ausreichend gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt unter dem historischen Durchschnitt von 4,9%.

Performance 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



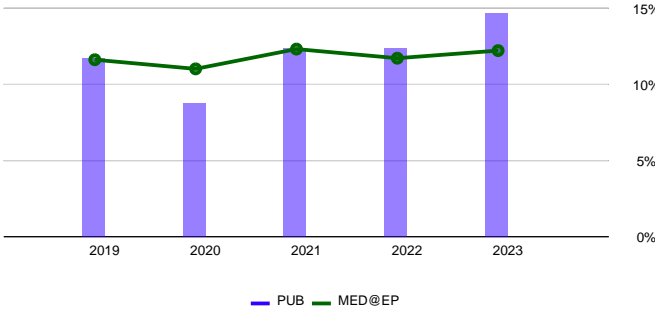
Publicis Groupe S.A. bietet Dienstleistungen in den Bereichen Marketing, Kommunikation und digitale Transformation von Unternehmen in Nordamerika, Europa, dem asiatisch-pazifischen Raum, Lateinamerika, Afrika und dem Nahen Osten. Das Unternehmen bietet Beratungsdienste für Markenstrategie, Neupositionierung und deren Identität unter den Marken Publicis Worldwide, Saatchi & Saatchi, Leo Burnett, Marcel, Fallon und BBH; Online-Werbedienstleistungen unter den Markennamen Razorfish und Moxie; Krisenkommunikation, Pressearbeit, Public Affairs, institutionelle Beziehungen, Finanzkommunikation und Strategiemangement; Medienberatung, -planung und -einkauf; Performance-Marketing-Dienstleistungen; und E-Commerce-Dienstleistungen. Darüber hinaus entwirft und liefert das Unternehmen Markeninhalte für verschiedene Kanäle wie Fernsehen, Print, Radio, Kino und Plakatwände sowie für digitale Kanäle, einschließlich Display und soziale Netzwerke unter den Markennamen Prodigious, Harbor und The Pub. Darüber hinaus betreibt das Unternehmen Epsilon PeopleCloud, eine einheitliche Daten- und Technologieplattform, und Publicis Sapient, eine Technologie-, Digital- und Beratungsplattform. Darüber hinaus bietet es unter den Marken Digita Health, Publicis Health Media und Saatchi & Saatchi Wellness Kommunikationsdienstleistungen für die Bereiche Gesundheit und Wohlbefinden an. Das Unternehmen betreut Kunden in den Bereichen Automobil, Einzelhandel, Finanzdienstleistungen, Konsumgüter und Medien. Publicis Groupe S.A. wurde 1926 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Paris, Frankreich.

Eigenkapitalrendite



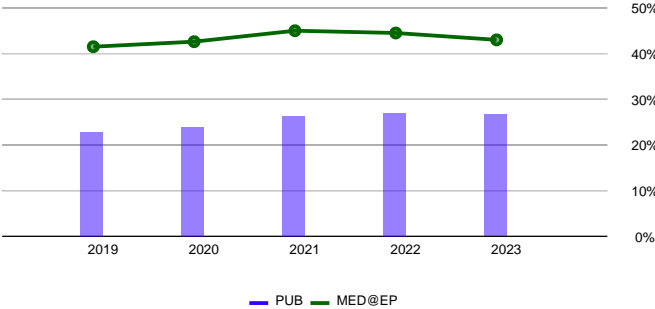
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei PUBLICIS GROUPE lag der mittlere ROE bei 11% und damit nahe beim Branchendurchschnitt von 12%. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 13% liegt nahe beim langjährigen Durchschnitt von 11%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



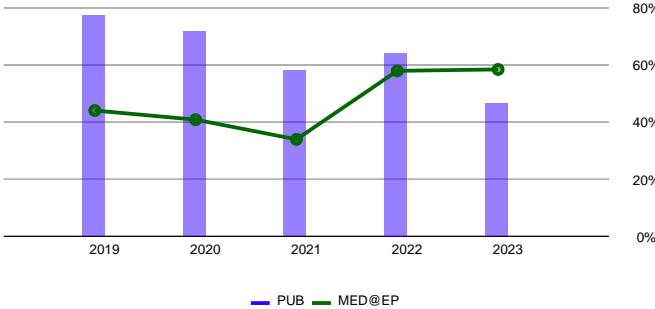
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von PUBLICIS GROUPE liegt im historischen Mittel bei 12%. Dies entspricht in etwa dem Branchendurchschnitt von 12%. Die zuletzt ausgewiesenen 15% liegen über dem historischen Mittel von 12%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. PUBLICIS GROUPE weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 25% auf und liegt damit unter dem Branchendurchschnitt von 43%. Die aktuellen 27% liegen nahe beim historischen Mittel von 25%.

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 PUBLICIS GROUPE liegt mit 64% oberhalb des Branchendurchschnittes von 46%. Mit 47% liegt der aktuelle Wert unter dem historischen Durchschnitt von 64%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
in Millionen	31-Dec EUR	31-Dec EUR	31-Dec EUR	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	3.659	4.616	4.250	12%
Forderungen	13.191	14.164	14.697	40%
Inventar	277	327	341	1%
Kurzfristige Aktiven	17.127	19.107	20.552	56%
Sachanlagen	2.104	2.363	2.210	6%
Immaterielle Aktiven	13.139	13.793	13.380	36%
Total Aktiven	32.671	35.712	36.716	100%
Verbindlichkeiten	14.479	15.660	17.077	47%
Kurzfristiges Fremdkapital	472	987	1.086	3%
Total kurzfristige Passiven	18.227	20.389	21.832	59%
Lfr. Fremdkapitalquote	5.247	5.186	4.454	12%
Eigenkapital	8.589	9.635	9.788	27%
Total Passiven	32.671	35.712	36.716	100%

Kennzahlen

Book Value	34,41	38,24	39,06
Anzahl Aktien ('000)	249.601	251.992	250.575
Anzahl Mitarbeiter	88.531	98.022	-

Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
in Millionen	31-Dec EUR	31-Dec EUR	31-Dec EUR	
Umsatz	11.738	14.196	14.802	100%
Kosten	6.639	8.211	11.846	80%
Bruttogewinn	4.366	5.163	2.206	15%
Admin- & Gemeinkosten	-	-	-	
Forschung & Entwicklung	-	-	-	
Betriebsertrag	1.583	1.979	2.206	15%
Abschreibungen	733	822	903	6%
Gewinn vor Extras	1.027	1.222	1.322	9%
Gewinn vor Steuern	1.528	1.853	2.181	15%
Dividenden	608	738	726	5%
Reingewinn	1.027	1.222	1.312	9%

Ratios

Current Ratio	0,9	0,9	0,9
Langfristiges Eigenkapital	16,1%	14,5%	12,1%
Umsatz zu Aktiven	35,9%	39,8%	40,3%
Cash flow zu Umsatz	15,0%	14,4%	15,0%

## Unternehmen

**B+**

Umwelt	Bewertung	<b>B+</b>
	CSR	A+
	Produkt-Auswirkungen	B-
Gesellschaft	Bewertung	<b>B-</b>
	CSR	B+
	Arbeit	B+
	Soziale Auswirkungen	B-
Governance	Bewertung	<b>B+</b>
PUB		<b>B+</b>
Medien Welt		C+

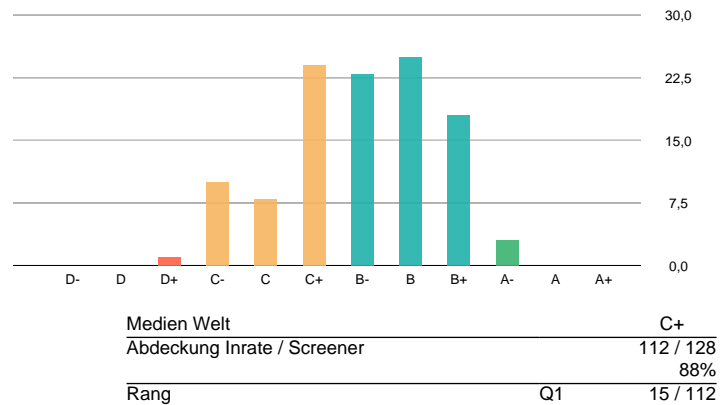


Die ESG-Bewertung von Inrate für PUBLICIS GROUPE liegt bei B+ und basiert auf den drei Pfeilern: Umwelt B+, Soziales B- und Governance B+.

Das resultierende B+ Rating steht im Kontext eines Durchschnittsratings der Branche Medien von C+.

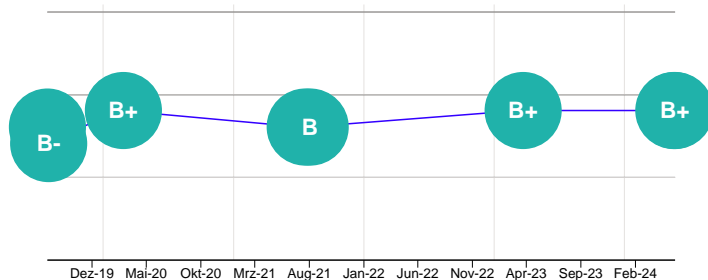
## Industrie

C+



Die Branche Medien enthält 112 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C+. PUBLICIS GROUPE hat ein Rating von B+ und liegt in ihrer Branche auf Platz 15, womit sie im ersten Quartil liegt.

## Historisch























Zum letzten Analysedatum vom 24-Mrz-2023 wurde PUBLICIS GROUPE mit einem ESG Rating von B+ bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 24-Mrz-2023 unverändert.

## Ausschlusskriterien

<b>Total Ausschlusskriterien</b>	<b>0,0%</b>
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%
<b>Kohle</b>	<b>0,0%</b>

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

## PUBLICIS GROUPE - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
 PUBLICIS GROUPE	PUB	FR	106,00	26,2%	29,25		B+	Q1	-	-	24-Mrz-2023
 JCDECAUX SE	DEC	FR	21,36	17,4%	5,01		B+	Q1	-	-	28-Sep-2023
 IPSOS	IPS	FR	64,80	14,2%	3,03		B	Q2	-	-	06-Mrz-2024
 OMNICOM GROUP	OMC	US	96,58	11,6%	18,86		B	Q1	-	-	23-Mai-2023
 LAMAR ADVERTISING CO	LAMR	US	119,53	12,5%	12,17		C+	Q4	-	-	05-Mrz-2024
 INTERPUBLIC GROUP	IPG	US	31,73	-2,8%	11,85		B	Q1	-	-	07-Mrz-2023
 WPP	WPP	GB	846,60	12,4%	11,37		B	Q1	-	-	24-Mrz-2023
 INFO EDGE (INDIA)	INFOE	IN	6.017,60	17,1%	9,38		B	Q1	-	-	20-Sep-2023
 CARSALES.COM	CRZ	AU	35,02	12,5%	8,74		B	Q2	-	-	27-Dez-2023
 MATCH GROUP	MTCH	US	31,94	-12,5%	8,23		C+	Q3	-	-	10-Nov-2023

Mehr Informationen: [cio.thescreener.com/help/esg.htm](http://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.