



MICHELIN gehört zur Branche Automobile & Zubehör und dort zum Sektor Reifen.

Mit einer Marktkapitalisierung von 29,20 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 37,83 und EUR 26,26. Der aktuelle Preis von EUR 37,83 liegt also nahe bei ihrem Maximalkurs und 44,1% oberhalb ihres tiefsten Wertes.

Ergebnis seit 9. Juni 2023: MICHELIN: 37,5%, 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
MICHELIN	FR	37,83	16,5%	29,20	★★★★★		9,1	10,4%	4,3%	3,1%	
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.
- ✓

Die durchschnittliche Gewinnmarge (EBIT) von 10,1% ist höher als der Branchendurchschnitt von 6,0%.
- ✓

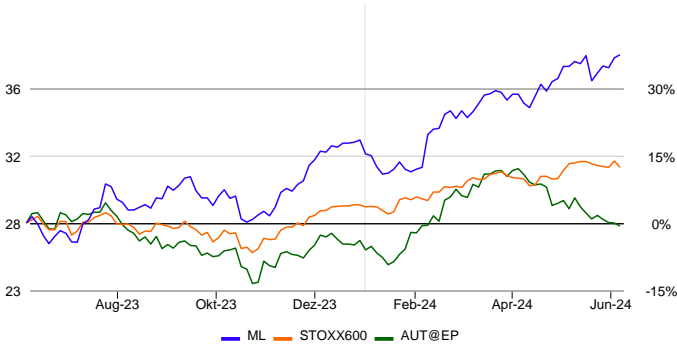
Die erwartete Dividende von 4,3% liegt im Bereich vom Branchendurchschnitt.
- ✗

Das prognostizierte KGV von 9,1 ist relativ hoch, 57,6% über dem Branchendurchschnitt von 5,7.
- ✗

Die Aktie wird derzeit 44% teurer gehandelt als bei ihrem 12-Monats-Tief, von EUR 26,26 am 23. Juni 2023.
- ✗

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

Performance 9. Juni 2023 - 11. Juni 2024

































Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

		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	★★★★★	Vier Sterne seit dem 24-Mai-2024.
Gewinnrevisionen	★	Positive Analystenhaltung seit 24-Mai-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	★	Positive Tendenz seit dem 13-Feb-2024. 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 zeigt eine relative Outperformance in einem negativen Umfeld .
Sensitivität		Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von MICHELIN im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.
Zielpreis	39,33 EUR	Per 11. Juni 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 37,83 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 39,33 (+4%).

MICHELIN - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
 MICHELIN	ML	FR	37,83	16,5%	29,20	★★★★★		9,1	10,4%	4,3%	4,0%	
 BRIDGESTONE	5108	JP	6.712,00	14,9%	29,87	★★★★★		10,3	10,2%	3,4%	9,5%	
 CONTINENTAL	CON	DE	60,86	-20,9%	13,09	★★★★★		5,1	16,0%	4,6%	10,5%	
 BALKRISHNA INDUSTRIES	BIL	IN	3.218,60	25,3%	7,51	★★★★★		27,3	24,7%	0,7%	5,0%	
 PIRELLI & C	PIRC	IT	6,01	21,9%	6,49	★★★★★		8,8	10,2%	4,2%	10,3%	
 MRF	MRF	IN	126.284,50	-2,5%	6,44	★★★★★		27,4	15,5%	0,2%	7,8%	
 SAILUN GROUP CO LTD	601058	CN	14,55	23,8%	6,22	★★★★★		8,9	16,0%	1,2%	13,2%	
 CHENG SHIN RUB IND	2105	TW	49,80	10,9%	5,04	★★★★★		15,9	15,8%	5,3%	18,4%	
 HANKOOK TIRE & TECHNOLOGY	A161390	KR	44.850,00	-1,2%	3,94	★★★★★		4,8	7,4%	3,3%	22,2%	
 YOKOHAMA RUBBER	5101	JP	3.758,00	16,2%	3,86	★★★★★		6,9	7,1%	2,6%	12,6%	

Fundamentale und Technische Analyse

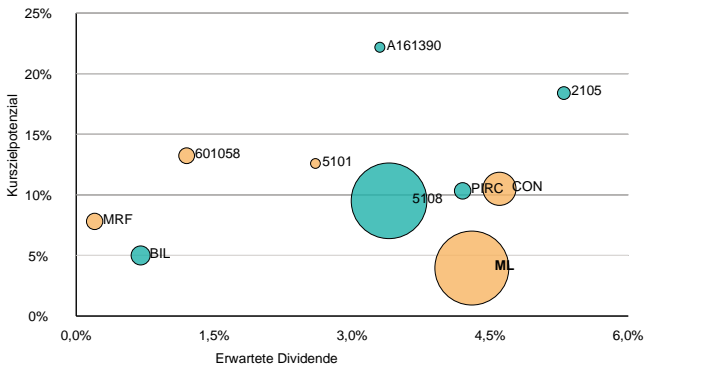
**Analyse des Preises** ★  
Wir bewerten den Preis von MICHELIN, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf dieser Basis stellen wir fest, dass:  
- MICHELIN fundamental betrachtet unterbewertet ist.  
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Automobile & Zubehör.  
Das fundamentale Kurspotenzial von MICHELIN ist gut.  
Das prognostizierte Ertragswachstum ist sehr hoch relativ zum vorauslaufenden KGV (1,63). Dies kann auf eine ausserordentliche Situation hinweisen, wie z.B. ein Ertragsseinbruch gefolgt von Rebound-Erwartungen.

**Gewinnprognosen** ★  
MICHELIN erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 16 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.  
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach oben um 6,3% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 24. Mai 2024.

**Technische Tendenz und Relative Stärke** ★★  
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Aufwärtstrend, welcher am 13. Februar 2024 bei EUR 32,93 eingesetzt hat.  
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 3,1%, wobei die ebenfalls positive technische Tendenz das Interesse der Investoren für diesen Wert bestätigt.  
Die Referenzbranche Automobile & Zubehör registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Unterperformance.

**Dividende**  
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 4,3% erwartet, für deren Ausschüttung MICHELIN 39,4% des Gewinns verwenden muss (Dividendenlast). Die Dividende ist damit, auch aus dem Blickwinkel der Dividendenkontinuität, hinreichend gedeckt.

Erwartete Dividende vs. % Kursziel



Die Grösse der Punkte ist proportional zur Marktkapitalisierung der Unternehmen und die Farbe abhängig vom Gesamteindruck bei theScreener.

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

Sensitivitätsanalyse vs STOXX600

**Beta** 0,92 reagiert der Kurs von MICHELIN auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,92%.  
**Korrelation** 0,55 Dies bedeutet, dass 30% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 19,1%, 12 Monate: 17,5%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. MICHELIN 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. MICHELIN 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 -1,16%.

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

**Schlussfolgerung**  
Die Aktie erfüllt alle unsere Sterne. MICHELIN wurde vom Markt als attraktiv angesehen und hat sich auch im Vergleich zum STOXX600 Index positiv entwickelt. Die Aktie ist fundamental betrachtet weiterhin günstig und wird von optimistischen Analysten mit positiv revidierten Gewinnprognosen unterstützt. Das Branchenumfeld sieht mit zwei Sternen nicht ganz so gut aus. Ein Teil der positiven Situation ist also unternehmensspezifisch.  
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	9,1
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	10,4%
Dividende (Ex Date : 22-Mai-2024)	EUR 1,35
Anzahl Analysten	16
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B

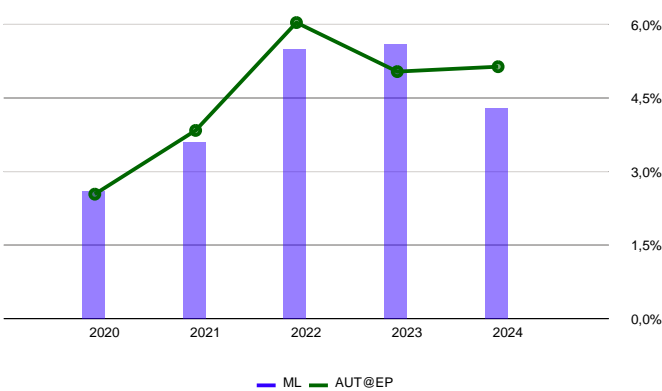
MICHELIN - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 30. Juli 2019 - 11. Juni 2024



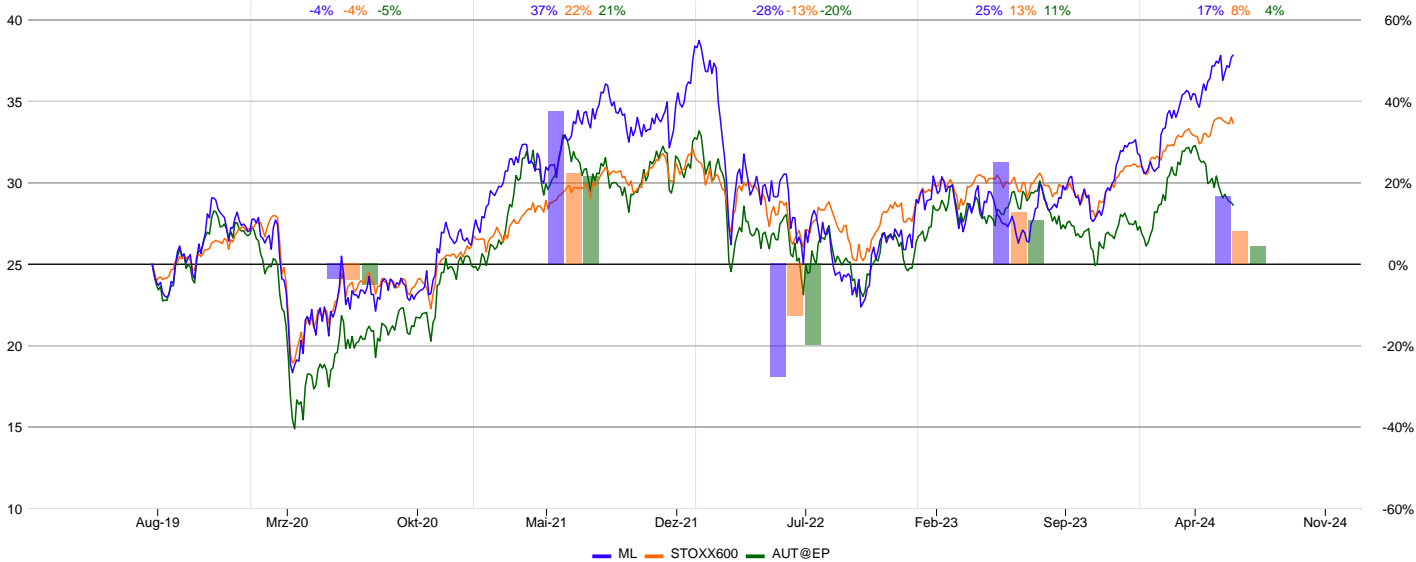
MICHELIN ist mit einem vorausschauenden KGV von 9,05 deutlich höher bewertet als der Durchschnitt der Branche Automobile & Zubehör mit 5,74. Der aktuelle Preis beinhaltet bereits optimistische Zukunftsaussichten für das Unternehmen. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV eher hoch, liegt es doch über seinem fünfjährigen Median von 8,81.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



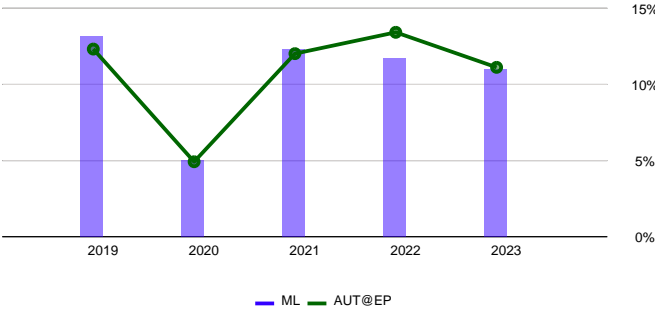
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 4,3%, während der Durchschnittswert der Branche von MICHELIN mit 5,1% höher liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 39,4% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 4,3%.

Performance 30. Juli 2019 - 11. Juni 2024



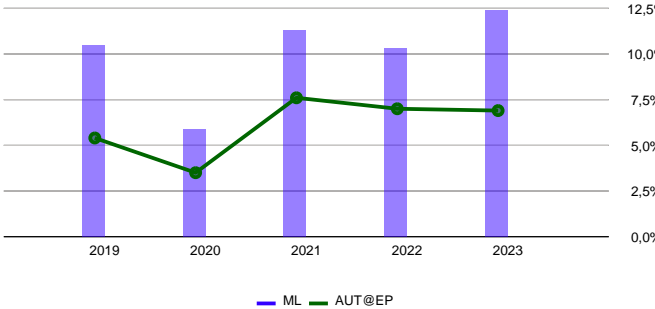
Die Compagnie Générale des Établissements Michelin Société en commandite par actions produziert und vertreibt weltweit Reifen. Das Unternehmen bietet Reifen für den privaten Gebrauch für Autos, Rennwagen, Fahrräder, Motorräder, Motorroller und Mopeds sowie für den professionellen Gebrauch, z. B. für den Güter- und Personentransport, die Landwirtschaft, das Baugewerbe und die Industrie, den Bergbau und Steinbrüche, Unternehmensflotten, Handwerker und Freiberufler, zivile und militärische Einsätze, Stadtbahnen und Flugzeuge. Darüber hinaus bietet das Unternehmen reifenbezogene Dienstleistungen an, darunter die Entwicklung von Mobilitätslösungen für Flottenmanager, Fahrzeughersteller, Landwirte, Händler und Privatpersonen, Mobilitätsdienstleistungen wie Straßenkarten, mobile Apps, Reiserouten und Reiseführer, Lifestyle-Produkte wie Auto- und Fahrradzubehör, Schuhsohlen sowie Sport- und Freizeitausrüstung und Hightech-Materialien wie 3D-Metalldruck, Spezial-, Gummi-, Biowerkstoffe und recycelte Materialien. Die Compagnie Générale des Établissements Michelin Société en commandite par actions wurde 1863 gegründet und hat ihren Sitz in Clermont-Ferrand, Frankreich.

Eigenkapitalrendite



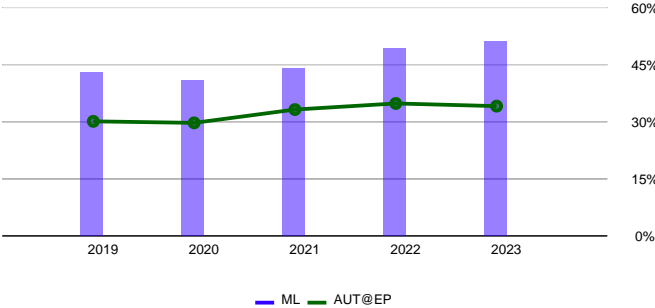
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei MICHELIN lag der mittlere ROE bei 11% und damit nahe beim Branchendurchschnitt von 11%. Die letzte publizierte Eigenmittelerrendite von 11% liegt nahe beim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

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



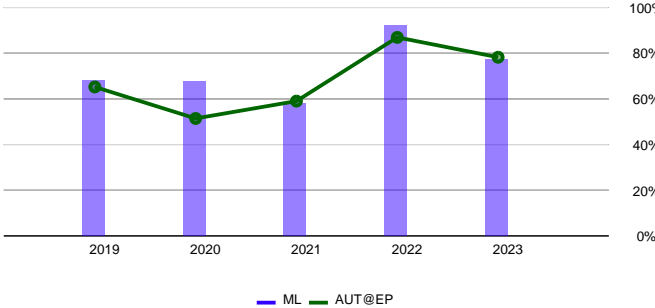
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von MICHELIN liegt im historischen Mittel bei 10%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel nur eine EBIT Marge von 6%. Die zuletzt ausgewiesenen 12% liegen über dem historischen Mittel von 10%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. MICHELIN weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 46% auf und liegt damit über dem Branchendurchschnitt von 32%. Die aktuellen 51% liegen über dem historischen Mittel von 46%.

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 MICHELIN liegt mit 73% oberhalb des Branchendurchschnitts von 67%. Mit 77% liegt der aktuelle Wert nahe beim historischen Durchschnitt von 73%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
in Millionen	EUR	EUR	EUR	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	4.579	2.737	2.515	7%
Forderungen	4.192	4.704	4.684	13%
Inventar	5.272	6.318	5.575	16%
Kurzfristige Aktiven	15.081	15.074	13.669	39%
Sachanlagen	12.265	13.146	13.342	38%
Immaterielle Aktiven	4.097	4.233	4.776	14%
Total Aktiven	33.950	34.716	35.195	100%
Verbindlichkeiten	3.787	3.416	3.075	9%
Kurzfristiges Fremdkapital	1.809	2.554	832	2%
Total kurzfristige Passiven	9.015	9.038	7.744	22%
Lfr. Fremdkapitalquote	6.008	5.381	5.410	15%
Eigenkapital	14.975	17.112	17.956	51%
Total Passiven	33.950	34.716	35.195	100%

Kennzahlen

Book Value	20,97	23,96	25,11
Anzahl Aktien ('000)	714.122	714.117	714.958
Anzahl Mitarbeiter	124.760	132.200	125.000

Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
in Millionen	EUR	EUR	EUR	
Umsatz	23.795	28.590	28.343	100%
Kosten	15.076	19.186	18.478	65%
Bruttogewinn	6.907	7.460	7.857	28%
Admin- & Gemeinkosten	3.988	4.169	4.302	15%
Forschung & Entwicklung	682	698	756	3%
Betriebsertrag	2.899	3.115	3.481	12%
Abschreibungen	1.812	1.944	1.917	7%
Gewinn vor Extras	1.839	2.001	1.983	7%
Gewinn vor Steuern	2.686	2.959	3.503	12%
Dividenden	414	808	893	3%
Reingewinn	1.839	2.001	1.980	7%

Ratios

Current Ratio	1,7	1,7	1,8
Langfristiges Eigenkapital	17,7%	15,5%	15,4%
Umsatz zu Aktiven	70,1%	82,4%	80,5%
Cash flow zu Umsatz	15,3%	13,8%	13,7%

Unternehmen

B

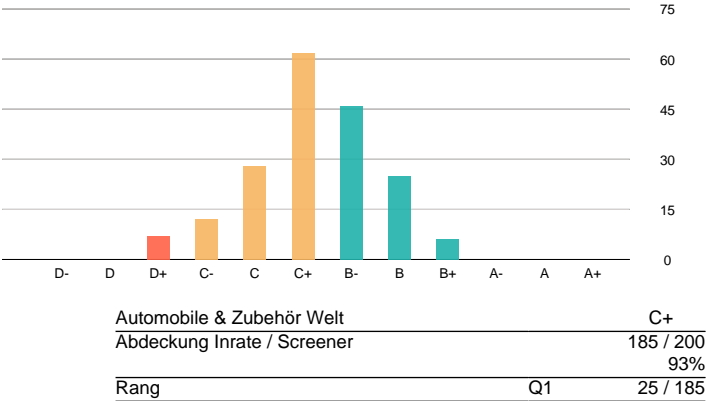
Umwelt	Bewertung	C+
	CSR	B+
	Produkt-Auswirkungen	C
Gesellschaft	Bewertung	B
	CSR	B+
	Arbeit	A-
	Soziale Auswirkungen	C+
Governance	Bewertung	A
ML		B
Automobile & Zubehör Welt		C+



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

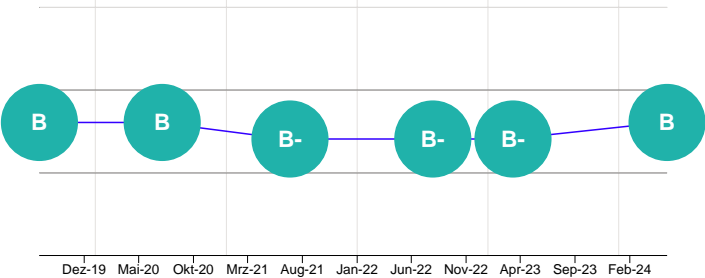
Industrie

C+



Die Branche Automobile & Zubehör enthält 185 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C+. MICHELIN hat ein Rating von B und liegt in ihrer Branche auf Platz 25, womit sie im ersten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 17-Mai-2024 wurde MICHELIN mit einem ESG Rating von B bewertet. Am 14-Mrz-2023 lag die Bewertung noch bei B-.

Ausschlusskriterien

Total Ausschlusskriterien	1,7%
Erwachsenenunterhaltung	0,0%
Alkohol	0,0%
Verteidigung	1,7%
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%

MICHELIN ist in einem der sieben aufgeführten kontroversen Geschäftsfeldern aktiv, nämlich mit 1,7% seines Umsatzes im Bereich "Verteidigung". Die Gesellschaft ist nicht im Bereich Kohle tätig.

MICHELIN - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
MICHELIN	ML	FR	37,83	16,5%	29,20		B	Q1	1,7%	-	17-Mai-2024
BRIDGESTONE	5108	JP	6.712,00	14,9%	29,87		B-	Q1	0,1%	-	25-Jul-2023
CONTINENTAL	CON	DE	60,86	-20,9%	13,09		B	Q1	-	-	17-Mai-2024
BALKRISHNA INDUSTRIES	BIL	IN	3.218,60	25,3%	7,51		C+	Q3	-	-	20-Feb-2024
PIRELLI & C	PIRC	IT	6,01	21,9%	6,49		B	Q1	-	-	28-Sep-2023
MRF	MRF	IN	126.284,50	-2,5%	6,44		C	Q4	-	-	05-Dez-2023
SAILUN GROUP CO LTD	601058	CN	14,55	23,8%	6,22		C	Q4	-	-	28-Aug-2023
CHENG SHIN RUB IND	2105	TW	49,80	10,9%	5,04		C+	Q3	-	-	11-Jun-2024
HANKOOK TIRE & TECHNOLOGY	A161390	KR	44.850,00	-1,2%	3,94		B	Q1	0,1%	-	30-Mai-2024
YOKOHAMA RUBBER	5101	JP	3.758,00	16,2%	3,86		B	Q1	-	-	11-Jun-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.