

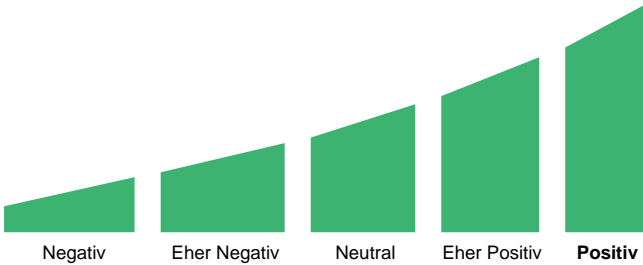
THALES gehört zur Branche Industrie und dort zum Sektor Luftfahrt & Verteidigung.

Mit einer Marktkapitalisierung von 37,55 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 172,85 und EUR 128,00. Der aktuelle Preis von EUR 164,50 liegt 4,8% unter ihrem höchsten und 28,5% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 12. Mai 2023: THALES: 18,8%, Industrie: 17,8%, STOXX600: 12,1%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
THALES	FR	164,50	22,8%	37,55	★★★★☆		15,5	22,7%	2,2%	-0,3%	
Industrie (IND@EP)	EP	343,00	12,1%	2.209,03	★★★★★		14,9	10,9%	2,5%	0,8%	
STOXX600	EP	522,00	8,9%	15.526,87	★★★★★		11,7	10,7%	3,4%	3,1%	

Schlüsselpunkte

- ✓

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 22,7% entspricht 2,1 mal dem Branchendurchschnitt von 10,9%.
- ✓

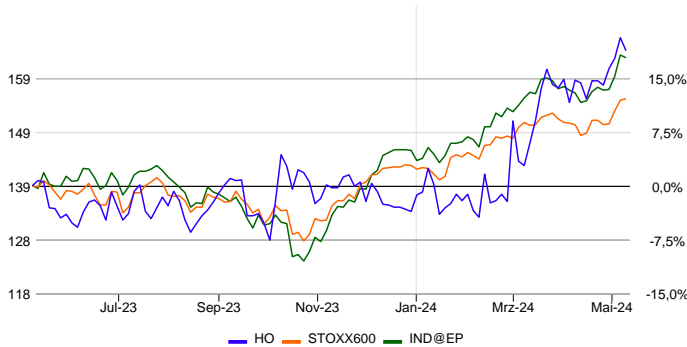
Seit dem 5. März 2024 zeigt die Aktie eine gute Widerstandsfähigkeit gegenüber Marktturbulenzen.
- ✓

Fundamental betrachtet ist die Aktie leicht unterbewertet.
- ✗

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 7. Mai 2024 nach unten revidiert.
- ✗

Mit 18,8% verfügt das Unternehmen über deutlich weniger Eigenmittel als die branchenüblichen 39,1%.

Performance 12. Mai 2023 - 14. Mai 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

Gesamteindruck			Die letzte Analyse bestätigt die am 5. März 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Positiv".
Sterne	★★★★☆	★★★★★	Verbesserung von eher positiv auf positiv am 05-Mrz-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Drei Sterne seit dem 07-Mai-2024.
Potenzial	★	★	Negative Analystenhaltung seit 07-Mai-2024. Das Problem der negativen Gewinnrevisionen ist firmenspezifisch.
MF Tech. Trend	★	★	Leicht unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit günstig bewertet.
4W Rel. Perf.	★	★	Positive Tendenz seit dem 16-Feb-2024. Die positive technische Tendenz ist Teil eines allgemein freundlichen Umfeldes.
Sensitivität			vs. STOXX600. Der Titel zeigt eine relative "Underperformance" in einem sonst freundlichen Umfeld .
Zielpreis	178,96 EUR		Gesamthaft wird die Sensitivität von THALES im Vergleich zu anderen Aktien als eher tief eingeschätzt und dies seit dem 05-Mrz-2024.
			Per 14. Mai 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 164,50 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 178,96 (+9%).

THALES - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
THALES	HO	FR	164,50	22,8%	37,55	★★★★☆		15,5	22,7%	2,2%	8,8%	
AIRBUS	AIR	FR	158,70	13,5%	134,98	★★★★☆		15,5	19,2%	1,7%	9,6%	
SAFRAN	SAF	FR	208,40	30,7%	96,42	★★★★☆		21,4	23,3%	1,5%	5,7%	
DASSAULT AVIATION	AM	FR	209,00	16,6%	17,64	★★★★☆		11,6	14,8%	1,9%	9,9%	
LISI	FII	FR	27,05	14,6%	1,31	★★★★☆		13,1	24,7%	1,4%	5,0%	
RAYTHEON TECHNOLOGIES	RTX	US	105,70	25,6%	140,66	★★★★☆		15,2	13,6%	2,4%	6,5%	
LOCKHEED MARTIN	LMT	US	467,18	3,1%	112,91	★★★★☆		15,8	9,4%	2,8%	5,0%	
BOEING	BA	US	180,76	-30,7%	109,54	★★★★☆		17,1	327,0%	0,0%	-8,2%	
GENERAL DYNAMICS	GD	US	294,06	13,2%	80,53	★★★★☆		16,7	14,7%	2,0%	6,5%	
TRANSDIGM GROUP	TDG	US	1.275,77	26,1%	71,66	★★★★☆		27,1	22,9%	1,0%	6,1%	

Fundamentale und Technische Analyse

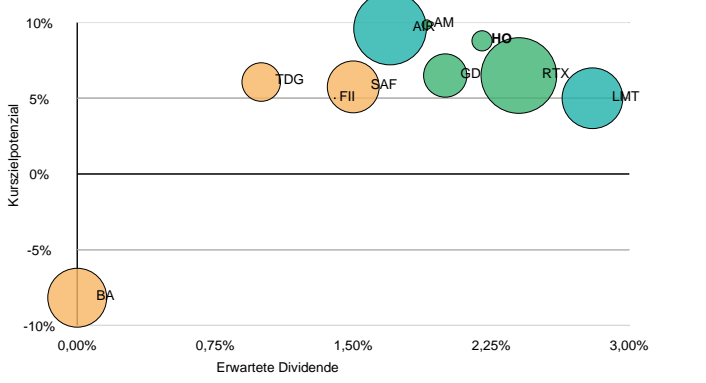
**Analyse des Preises** ★  
Wir bewerten den Preis von THALES, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf dieser Basis stellen wir fest, dass:  
- THALES fundamental betrachtet unterbewertet ist.  
- Die Bewertung attraktiver ist als beim Durchschnitt der europäischen Branche Industrie.  
Das fundamentale Kurspotenzial von THALES ist gut und besser als der Branchendurchschnitt.  
Das prognostizierte Ertragswachstum ist sehr hoch relativ zum vorauslaufenden KGV (1,60). Dies kann auf eine ausserordentliche Situation hinweisen, wie z.B. ein Ertragsseinbruch gefolgt von Rebound-Erwartungen.

**Gewinnprognosen** ★  
THALES erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 13 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.  
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach unten um -1,1%, d.h. unter den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Abwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 7. Mai 2024.

**Technische Tendenz und Relative Stärke** ★★  
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Aufwärtstrend, welcher am 16. Februar 2024 bei EUR 140,65 eingesetzt hat.  
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -0,3%, weshalb die positive technische Tendenz nuanciert betrachtet werden muss. Die Investoren scheinen ihr Interesse anderen Werten zuzuwenden.  
Die Referenzbranche Industrie registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Outperformance.

**Dividende**  
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 2,2% erwartet, für deren Ausschüttung THALES 34,3% 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** 0,58 reagiert der Kurs von THALES auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,58%.  
**Korrelation** 0,25 Dies bedeutet, dass 6% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 17,6%, 12 Monate: 24,9%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. THALES 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 -0,67% weniger stark nachzuvollziehen.

**Anfälligkeit bei steigenden Märkten**  
Der Bad News Factor misst Rückschläge des Aktienkurses bei steigenden Märkten. THALES zeigt dabei eine niedrige Anfälligkeit auf unternehmensspezifischen Druck. Sinkt der Kurs bei steigenden Märkten, so waren die Kursabschlägen meist unterdurchschnittlich. Sinkt die Aktie in einem steigendem Umfeld, beträgt ihre durchschnittliche Abweichung -2,19%.

**Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse**  
Gesamthaft wird die Sensitivität von THALES im Vergleich zu anderen Aktien als eher tief eingeschätzt und dies seit dem 5. 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	15,5
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	22,7%
Dividende (Ex Date : 21-Mai-2024)	EUR 2,60
Anzahl Analysten	13
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	C-

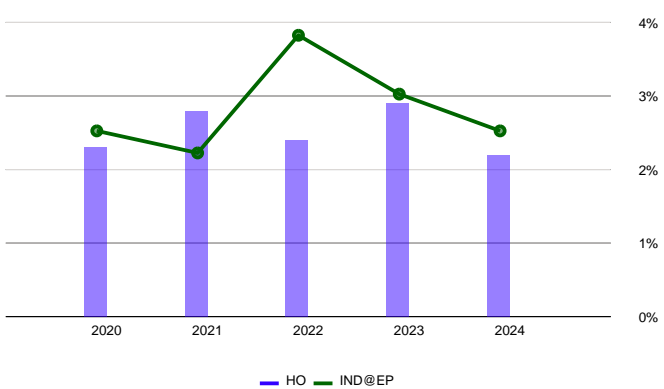
THALES - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



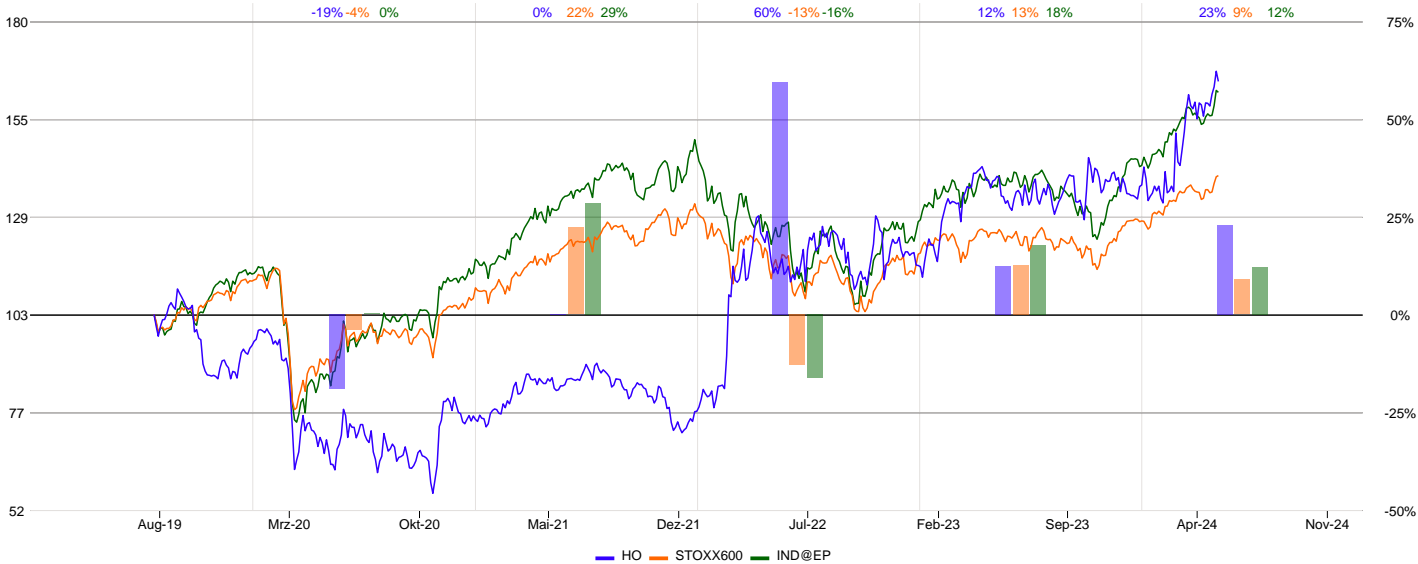
THALES ist mit einem vorausschauenden KGV von 15,53 ähnlich bewertet wie der Durchschnitt der Branche Industrie mit 14,91. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens industrieneutral. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV eher hoch, liegt es doch über seinem fünfjährigen Median von 12,22.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



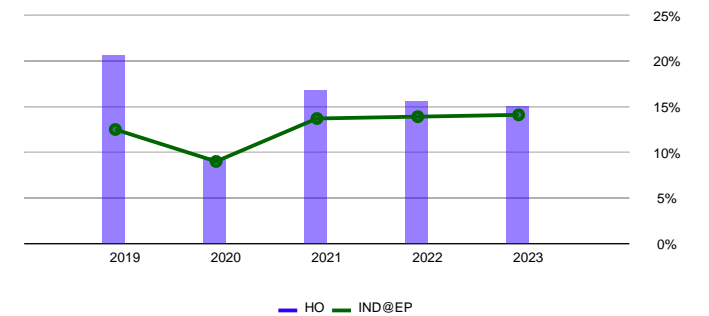
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 2,2%, während der Durchschnittswert der Branche von THALES mit 2,5% höher liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 34,3% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 2,5%.

Performance 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



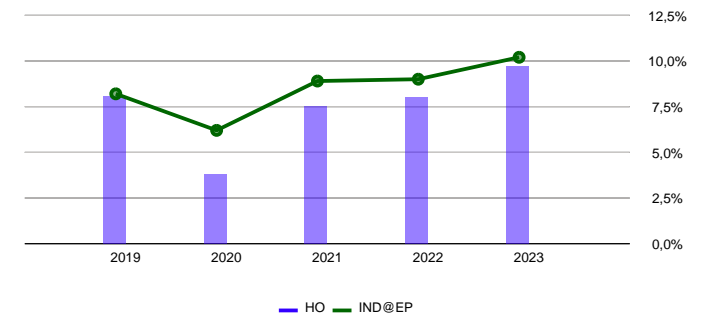
Thales S.A. bietet weltweit verschiedene Lösungen in den Bereichen Verteidigung und Sicherheit, Luft- und Raumfahrt, digitale Identität und Sicherheit sowie Transport an. Das Unternehmen ist in den Geschäftsbereichen Luft- und Raumfahrt, Verteidigung und Sicherheit, Digitale Identität und Sicherheit sowie Bodentransportsysteme tätig. Das Unternehmen bietet Kommunikations-, Kommando- und Kontrollsysteme, Missionsdienste und -unterstützung, Schutz- und Missions-/Kampfsysteme, Überwachungs-, Detektions- und Aufklärungssysteme, Trainings- und Simulationslösungen für Luft-, Land- und Seestreitkräfte sowie digitale Identitäts- und Sicherheitslösungen. Es bietet auch Lösungen für das Flugverkehrsmanagement, Flugdecks und Avionikgeräte und -funktionen, Bordunterhaltung, Konnektivität und Dienstleistungen, Drohnenlösungen, Handelslösungen für die Luft- und Raumfahrt, Navigationslösungen, Unterstützung und Dienstleistungen für die zivile Luftfahrt und Konnektivitätslösungen. Darüber hinaus entwickelt, betreibt und liefert das Unternehmen satellitengestützte Systeme für Telekommunikation, Navigation, Erdbeobachtung, Umweltmanagement, Exploration und Wissenschaft sowie orbitale Infrastrukturen; Signalisierungs-, Kommunikations- und Überwachungssysteme sowie Systeme für das Fahrgeldmanagement und zugehörige Dienstleistungen; Cybersicherheits- und Bahndigitalisierungssysteme sowie Lösungen für den Schienenfernverkehr und die städtische und intermodale Mobilität. Darüber hinaus bietet das Unternehmen Lösungen für verschiedene Märkte und Anwendungen an, darunter Radiologie, Hochfrequenz- und Mikrowellenquellen, Schulungs- und Simulationslösungen, Laser und mikroelektronische Lösungen für Wissenschaft, Industrie, Raumfahrt, Verteidigung, Automobilbau, Schienenverkehr und Energieumwandlungsplattformen. Das Unternehmen war früher unter dem Namen Thomson-CSF bekannt und änderte seinen Namen im Jahr 2000 in Thales S.A.. Thales S.A. wurde 1893 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Meudon, Frankreich.

Eigenkapitalrendite



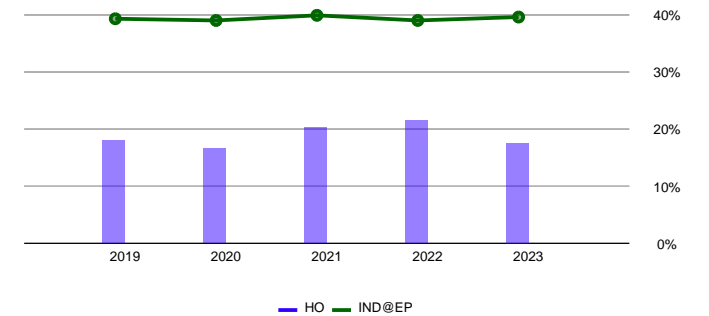
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei THALES lag der mittlere ROE bei 15% und damit über dem Branchendurchschnitt von 13%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 15% liegt nahe beim langjährigen Durchschnitt von 15%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



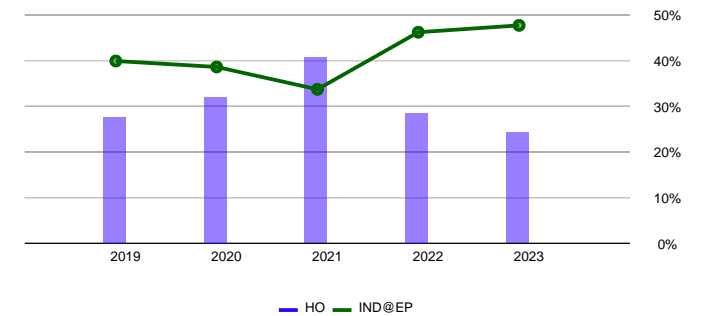
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von THALES liegt im historischen Mittel bei 7%. Dies entspricht in etwa dem Branchendurchschnitt von 8%. Die zuletzt ausgewiesenen 10% liegen über dem historischen Mittel von 7%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. THALES weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 19% auf und liegt damit unter dem Branchendurchschnitt von 39%. Die aktuellen 18% liegen nahe beim historischen Mittel von 19%.

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 THALES liegt mit 31% unterhalb des Branchendurchschnittes von 41%. Mit 24% liegt der aktuelle Wert unter dem historischen Durchschnitt von 31%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
in Millionen	31-Dec EUR	31-Dec EUR	31-Dec EUR	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	5.153	5.473	4.081	11%
Forderungen	8.546	9.078	8.908	23%
Inventar	3.336	3.672	5.037	13%
Kurzfristige Aktiven	19.704	21.014	21.193	55%
Sachanlagen	3.399	3.479	3.596	9%
Immaterielle Aktiven	7.154	7.036	10.228	26%
Total Aktiven	32.841	33.378	38.786	100%
Verbindlichkeiten	2.069	2.508	3.510	9%
Kurzfristiges Fremdkapital	1.319	1.471	2.713	7%
Total kurzfristige Passiven	18.568	20.743	24.225	62%
Lfr. Fremdkapitalquote	4.602	3.991	5.720	15%
Eigenkapital	6.673	7.173	6.830	18%
Total Passiven	32.841	33.378	38.786	100%

Kennzahlen

Book Value	30,43	34,14	32,54
Anzahl Aktien ('000)	212.918	210.134	209.870
Anzahl Mitarbeiter	80.995	85.253	81.060

Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
in Millionen	31-Dec EUR	31-Dec EUR	31-Dec EUR	
Umsatz	16.192	17.569	18.428	100%
Kosten	11.096	12.055	12.617	68%
Bruttogewinn	4.033	4.455	4.766	26%
Admin- & Gemeinkosten	2.798	3.013	3.113	17%
Forschung & Entwicklung	1.027	1.064	1.108	6%
Betriebsertrag	1.235	1.443	1.654	9%
Abschreibungen	1.063	1.059	1.045	6%
Gewinn vor Extras	1.089	1.121	1.003	5%
Gewinn vor Steuern	1.215	1.411	1.781	10%
Dividenden	546	627	634	3%
Reingewinn	1.089	1.121	1.023	6%

Ratios

Current Ratio	1,1	1,0	0,9
Langfristiges Eigenkapital	14,0%	12,0%	14,7%
Umsatz zu Aktiven	49,3%	52,6%	47,5%
Cash flow zu Umsatz	13,3%	12,4%	11,2%



# 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.