

BAE SYSTEMS

GB0002634946 | BA. | Grossbritannien

Analyse vom 12-Jun-2024

Schlusskurs vom 11-Jun-2024

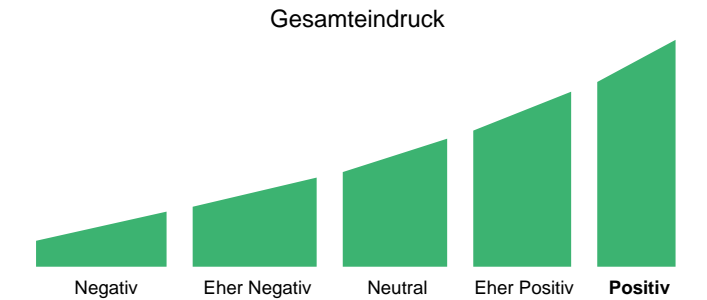
GBp 1.384,00

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

Mit einer Marktkapitalisierung von 53,95 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen GBp 1.395,00 und GBp 888,20. Der aktuelle Preis von GBp 1.384,00 liegt also nahe bei ihrem Maximalkurs und 55,8% oberhalb ihres tiefsten Wertes.

Ergebnis seit 9. Juni 2023: BAE SYSTEMS: 47,2%, Industrie: 15,2%, STOXX600: 12,4%



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
BAE SYSTEMS	GB	1.384,00	24,6%	53,95	★★★★		16,3	13,5%	2,5%	3,3%	
Industrie (IND@EP)	EP	337,00	10,4%	2.201,49	★★★★		14,8	14,4%	2,6%	-0,7%	
STOXX600	EP	517,00	8,0%	15.434,34	★★★★		11,5	11,2%	3,5%	-0,7%	

Schlüsselpunkte

- ✓

Die durchschnittliche Gewinnmarge (EBIT) von 10,8% ist höher als der Branchendurchschnitt von 8,5%.
- ✗

Mit 27,2% verfügt das Unternehmen über weniger Eigenmittel als die branchenüblichen 39,1%.
- ✓

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 23. Februar 2024 nach oben revidiert.
- ✗

Relativ zum Marktwert lag der Buchwert mit 35,2% unter dem Branchendurchschnitt von 40,8%.
- ✓

Die Aktie verhielt sich seit über einem Jahr bei Marktturbulenzen defensiv.

Performance 9. Juni 2023 - 11. Juni 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

	BAE		
Gesamteindruck			Trotz Änderungen bei einigen Ratingkomponenten, bestätigt die letzte Analyse den Gesamteindruck vom 23. Februar 2024, der "Positiv" bleibt.
Sterne	★★★★	★★★★	Vier Sterne seit dem 31-Mai-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Analysten neutral, zuvor positiv (seit 23-Feb-2024). Die positiven Gewinnrevisionen sind in Einklang mit dem positiven Bild der Branche.
Potenzial	★	★	Leicht unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit günstig bewertet.
MF Tech. Trend	★	★	Neutrale Tendenz, zuvor jedoch (seit dem 10-Okt-2023) positiv. Die positive technische Tendenz ist Teil eines allgemein freundlichen Umfeldes.
4W Rel. Perf.	★	★	vs. STOXX600. Der Titel zeigt eine relative Outperformance in einem negativen Umfeld .
Sensitivität			Gesamthaft wird die Sensitivität von BAE SYSTEMS im Vergleich zu anderen Aktien als eher tief eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.
Zielpreis	1.534,47 GBp		Per 11. Juni 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei GBp 1.384,00 mit einem geschätzten Kursziel von GBp 1.534,47 (+11%).

BAE SYSTEMS - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
BAE SYSTEMS	BA.	GB	1.384,00	24,6%	53,95	★★★★★		16,3	13,5%	2,5%	10,9%	
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	RR.	GB	465,00	55,2%	49,88	★★★★★		22,7	18,4%	0,6%	10,0%	
QINETIQ GROUP	QQ.	GB	454,60	47,1%	3,29	★★★★★		12,0	10,6%	1,9%	6,5%	
CHEMRING GROUP	CHG	GB	381,00	8,7%	1,34	★★★★★		16,6	12,1%	2,2%	10,2%	
RAYTHEON TECHNOLOGIES	RTX	US	106,92	27,1%	142,38	★★★★★		15,4	13,7%	2,4%	8,0%	
AIRBUS	AIR	FR	148,50	6,2%	126,93	★★★★★		15,0	18,7%	1,8%	10,9%	
BOEING	BA	US	185,50	-28,8%	116,71	★★★★★		18,7	145,9%	0,0%	-11,1%	
LOCKHEED MARTIN	LMT	US	462,80	2,1%	112,16	★★★★★		15,7	9,5%	2,8%	7,3%	
SAFRAN	SAF	FR	207,20	29,9%	95,28	★★★★★		21,3	22,9%	1,5%	8,0%	
GENERAL DYNAMICS	GD	US	292,65	12,7%	80,85	★★★★★		16,7	14,5%	2,0%	8,0%	

Fundamentale und Technische Analyse

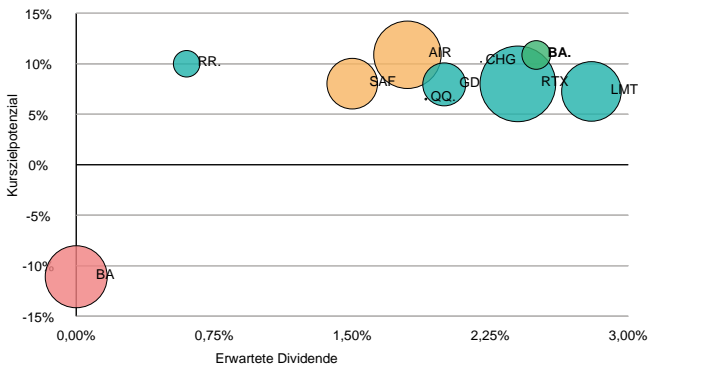
**Analyse des Preises** ★  
Wir bewerten den Preis von BAE SYSTEMS, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf dieser Basis stellen wir fest, dass:  
- BAE SYSTEMS fundamental betrachtet unterbewertet ist.  
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Industrie.  
Das fundamentale Kurspotenzial von BAE SYSTEMS ist gut.

**Gewinnprognosen** ★  
BAE SYSTEMS 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 (-0,7%) leicht nach unten. Wir betrachten das Analystensignal dennoch als positiv, da die letzte signifikante Anpassung (d.h. über 1%) im Plus liegt. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht bereits durchgehend seit mehr als 12 Monaten.

**Technische Tendenz und Relative Stärke** ★★  
Die Aktie befindet sich mittelfristig in einem leichten Aufwärtstrend, welcher am 10. Oktober 2023 bei GBp 1.041,00 eingesetzt hat.  
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 3,3%, wobei die ebenfalls positive technische Tendenz das Interesse der Investoren für diesen Wert bestätigt.  
Die Referenzbranche Industrie registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Unterperformance.

**Dividende**  
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 2,5% erwartet, für deren Ausschüttung BAE SYSTEMS 41,2% 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** 0,30 reagiert der Kurs von BAE SYSTEMS auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,30%.  
**Korrelation** 0,14 Dies bedeutet, dass 2% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 10,9%, 12 Monate: 20,2%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. BAE SYSTEMS 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 -0,84% weniger stark nachzuvollziehen.

**Anfälligkeit bei steigenden Märkten**  
Der Bad News Factor misst Rückschläge des Aktienkurses bei steigenden Märkten. BAE SYSTEMS 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 -2,28%.

**Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse**  
Gesamthaft wird die Sensitivität von BAE SYSTEMS im Vergleich zu anderen Aktien als eher tief eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.

**Schlussfolgerung**  
Die Aktie erfüllt alle unsere Sterne. BAE SYSTEMS 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. Diese erfreuliche Situation ist nicht unternehmensspezifisch, sondern spiegelt sich auch im Branchenumfeld generell wider.  
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.

*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	16,3
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	13,5%
Dividende (Ex Date : 18-Apr-2024)	GBP 18,50
Anzahl Analysten	13
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	C-

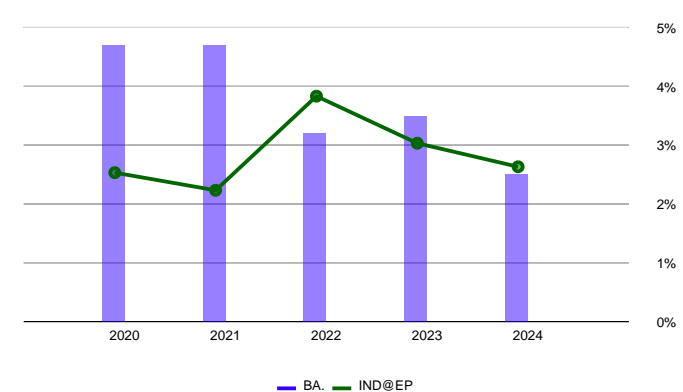
BAE SYSTEMS - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 26. Juli 2019 - 11. Juni 2024



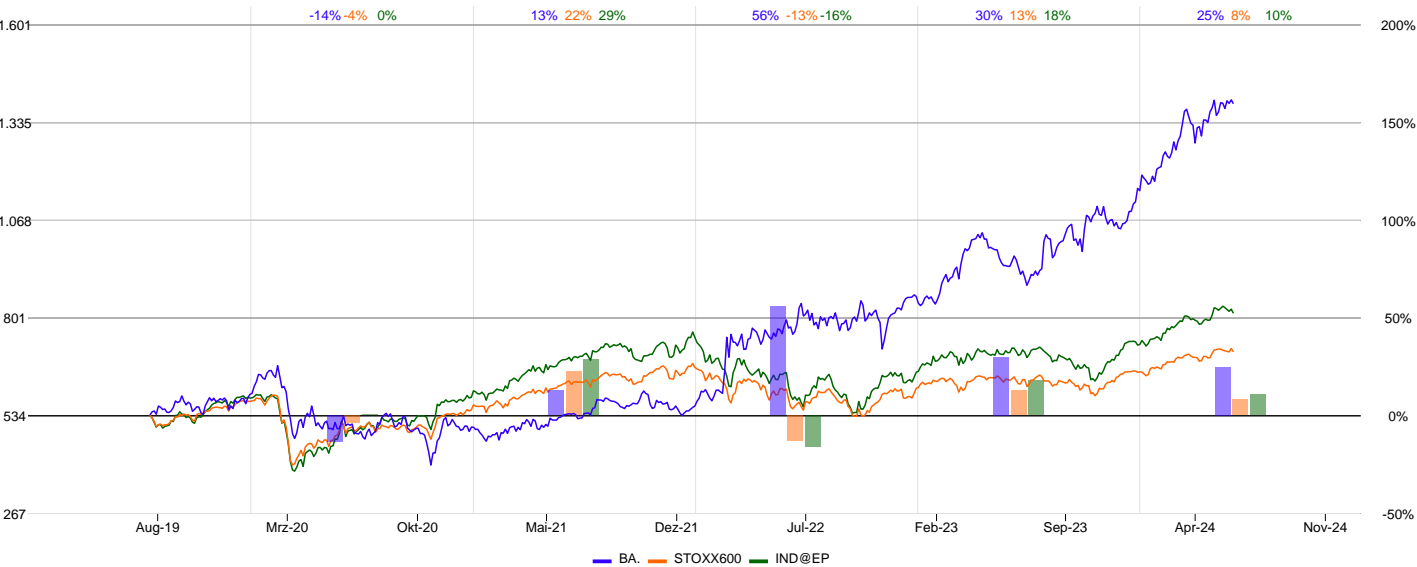
BAE SYSTEMS ist mit einem vorausschauenden KGV von 16,31 ähnlich bewertet wie der Durchschnitt der Branche Industrie mit 14,78. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens industrieneutral. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV eher hoch, liegt es doch über seinem fünfjährigen Median von 11,50.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



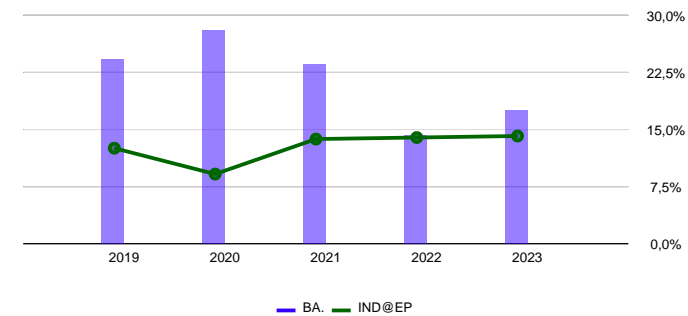
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 2,5%, vergleichbar mit dem Branchendurchschnitt von BAE SYSTEMS. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 41,2% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit ausreichend gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt unter dem historischen Durchschnitt von 3,7%.

Performance 26. Juli 2019 - 11. Juni 2024



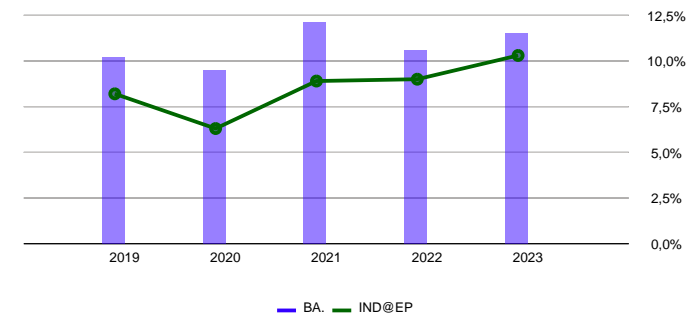
BAE Systems plc bietet weltweit Lösungen in den Bereichen Verteidigung, Luft- und Raumfahrt sowie Sicherheit an. Das Unternehmen ist in fünf Segmenten tätig: Elektronische Systeme, Plattformen & Dienstleistungen, Luft- und Seeverteidigung sowie Cyber & Intelligence. Das Segment Elektronische Systeme bietet elektronische Kampfführungssysteme, Navigationssysteme, elektro-optische Sensoren, militärische und zivile digitale Triebwerks- und Flugsteuerungen, Präzisionslenk- und Suchsystemlösungen, militärische Kommunikationssysteme und Datenverbindungen, dauerhafte Überwachungsmöglichkeiten, Raumfahrtelektronik und elektrische Antriebssysteme. Das Segment Cyber & Intelligence bietet Lösungen für die Modernisierung, Wartung und Erprobung von Flugzeugen, Radarsystemen, Raketen systemen und Missionsanwendungen, die Bedrohungen für die nationale Sicherheit aufspüren und abwehren; Systemtechnik, Integration und Wartungsdienste für kritische Waffensysteme, C5ISR und Cybersicherheit sowie Lösungen und Dienstleistungen für Geheimdienste und Bundes-/Zivilbehörden. Darüber hinaus bietet das Unternehmen Data-Intelligence-Lösungen zum Schutz von Staaten, Unternehmen und Bürgern an. Das Segment Plattformen & Dienste stellt Kampffahrzeuge, Waffen und Munition her und rüstet sie auf, bietet Reparaturdienste für Marineschiffe und die Verwaltung von Munitionsfabriken im Besitz der Regierung an. Das Segment Air entwickelt zukünftige Kampfluftsysteme und Falconworks. Das Segment Maritime bietet maritime und landgestützte Aktivitäten an, darunter U-Boote, Schiffsbau und Unterstützungsprogramme. BAE Systems plc wurde 1970 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Camberley, Vereinigtes Königreich.

Eigenkapitalrendite



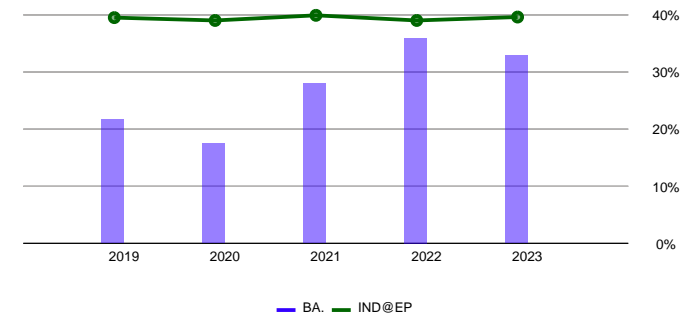
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei BAE SYSTEMS lag der mittlere ROE bei 22% und damit über dem Branchendurchschnitt von 13%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 18% liegt nahe beim langjährigen Durchschnitt von 22%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



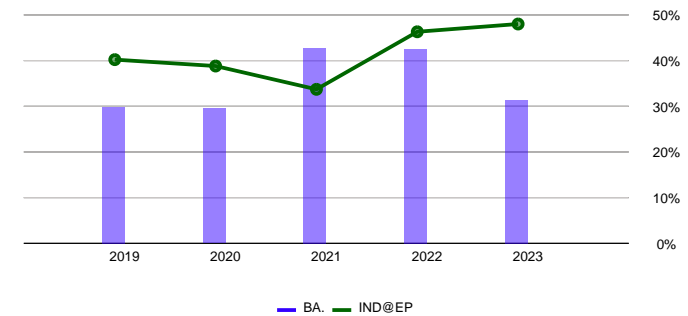
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von BAE SYSTEMS liegt im historischen Mittel bei 11%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel nur eine EBIT Marge von 8%. Die zuletzt ausgewiesenen 11% liegen nahe beim historischen Mittel von 11%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. BAE SYSTEMS weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 27% auf und liegt damit unter dem Branchendurchschnitt von 39%. Die aktuellen 33% liegen über dem historischen Mittel von 27%.

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 BAE SYSTEMS liegt mit 35% unterhalb des Branchendurchschnittes von 41%. Mit 31% liegt der aktuelle Wert nahe beim historischen Durchschnitt von 35%.

Bilanz / Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
in Millionen	31-Dec GBP	31-Dec GBP	31-Dec GBP	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	3.111	3.359	4.272	13%
Forderungen	4.452	5.790	5.370	17%
Inventar	811	976	1.156	4%
Kurzfristige Aktiven	8.818	10.634	11.773	37%
Sachanlagen	3.943	4.660	4.946	15%
Immaterielle Aktiven	11.716	12.644	12.099	38%
Total Aktiven	26.513	31.124	32.064	100%
Verbindlichkeiten	1.620	1.900	866	3%
Kurzfristiges Fremdkapital	669	294	826	3%
Total kurzfristige Passiven	8.696	9.846	10.943	34%
Lfr. Fremdkapitalquote	5.687	6.564	5.705	18%
Eigenkapital	7.437	11.214	10.559	33%
Total Passiven	26.513	31.124	32.064	100%

Kennzahlen

Book Value	2,35	3,64	3,49
Anzahl Aktien ('000)	3.167.193	3.076.913	3.025.880
Anzahl Mitarbeiter	90.500	93.100	92.000

Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
in Millionen	31-Dec GBP	31-Dec GBP	31-Dec GBP	
Umsatz	19.521	21.258	23.078	100%
Kosten	13.911	14.556	15.964	69%
Bruttogewinn	4.907	5.940	6.332	27%
Admin- & Gemeinkosten	-	-	4.145	18%
Forschung & Entwicklung	251	276	266	1%
Betriebsertrag	1.517	2.059	2.235	10%
Abschreibungen	703	762	782	3%
Gewinn vor Extras	1.758	1.591	1.940	8%
Gewinn vor Steuern	2.359	2.258	2.650	11%
Dividenden	796	839	857	4%
Reingewinn	1.758	1.591	1.857	8%

Ratios

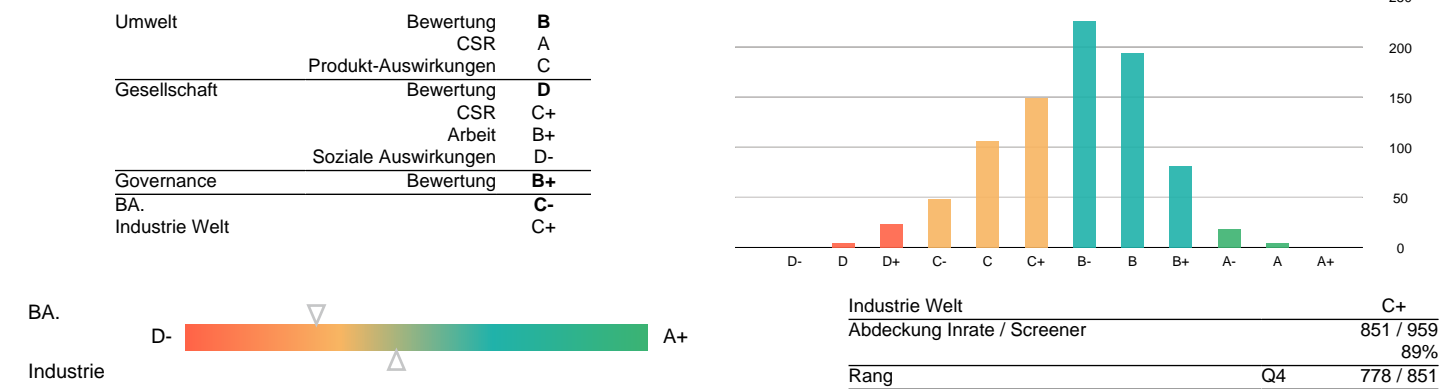
Current Ratio	1,0	1,1	1,1
Langfristiges Eigenkapital	21,4%	21,1%	17,8%
Umsatz zu Aktiven	73,6%	68,3%	72,0%
Cash flow zu Umsatz	12,6%	11,1%	11,4%

Unternehmen

C-

Industrie

C+



Industrie Welt

C+

Abdeckung Inrate / Screener

851 / 959

89%

Rang

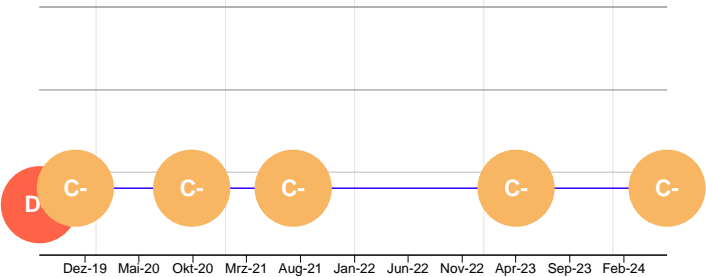
Q4

778 / 851

Die ESG-Bewertungl von Inrate für BAE SYSTEMS liegt bei C- und basiert auf den drei Pfeilern: Umwelt B, Soziales D und Governance B+. Das resultierende C- Rating steht im Kontext eines Durchschnittsratings der Branche Industrie von C+.

Die Branche Industrie enthält 851 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C+. BAE SYSTEMS hat ein Rating von C- und liegt in ihrer Branche auf Platz 778, womit sie im vierten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 05-Jun-2024 wurde BAE SYSTEMS mit einem ESG Rating von C- bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 05-Nov-2019 unverändert.

Ausschlusskriterien

Total Ausschlusskriterien	86,1%
Erwachsenenunterhaltung	0,0%
Alkohol	0,0%
Verteidigung	86,1%
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%

BAE SYSTEMS ist in einem der sieben aufgeführten kontroversen Geschäftsfeldern aktiv, nämlich mit 86,1% seines Umsatzes im Bereich "Verteidigung". Die Gesellschaft ist nicht im Bereich Kohle tätig.

BAE SYSTEMS - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf Ytd	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
BAE SYSTEMS	BA.	GB	1.384,00	24,6%	53,95	<div></div>	C-	Q4	86,1%	-	05-Jun-2024
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	RR.	GB	465,00	55,2%	49,88	<div></div>	C	Q4	30,2%	-	30-Mai-2024
QINETIQ GROUP	QQ.	GB	454,60	47,1%	3,29	<div></div>	B-	Q2	11,0%	-	30-Jan-2024
CHEMRING GROUP	CHG	GB	381,00	8,7%	1,34	<div></div>	C+	Q3	0,1%	-	30-Jan-2024
RAYTHEON TECHNOLOGIES	RTX	US	106,92	27,1%	142,38	<div></div>	D+	Q4	59,0%	-	22-Apr-2024
AIRBUS	AIR	FR	148,50	6,2%	126,93	<div></div>	C	Q4	27,1%	-	11-Jan-2024
BOEING	BA	US	185,50	-28,8%	116,71	<div></div>	C-	Q4	28,3%	-	07-Jun-2024
LOCKHEED MARTIN	LMT	US	462,80	2,1%	112,16	<div></div>	C-	Q4	83,2%	-	16-Apr-2024
SAFRAN	SAF	FR	207,20	29,9%	95,28	<div></div>	C	Q4	27,1%	-	29-Nov-2023
GENERAL DYNAMICS	GD	US	292,65	12,7%	80,85	<div></div>	D+	Q4	78,0%	-	08-Mai-2024

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

# Legende - Aktien

## Gesamteindruck

Das theScreener Rating basiert auf einer multifaktoriellen Analyse, welche technische, fundamentale, sensitivitäts- und umfeldbezogene Kriterien berücksichtigt.  
Das theScreener Rating-System umfasst 5 Stufen:

-  : **Positiv**, fast alle oder alle Faktoren sind positiv
-  : **Eher Positiv**, die Mehrheit der Faktoren ist positiv
-  : **Neutral**, Gleichgewicht zwischen positiven und negativen Faktoren
-  : **Eher Negativ**, die Mehrheit der Faktoren ist negativ
-  : **Negativ**, fast alle oder alle Faktoren sind negativ

Das theScreener Rating-System für die Indizes und die Branchen umfasst 3 Stufen: Positiv, Neutral und Negativ.

## Anzahl Aktien

Anzahl analysierter Aktien

## Börs.-Kap. (\$ Mia.)

Diese Grösse berechnet sich, indem der Aktienpreis eines Unternehmens mit der Anzahl ausstehender Aktien multipliziert wird.

## Potenzial

Unsere Potenzialeinschätzung gibt an, ob ein Titel zu einem hohen oder günstigen Preis gehandelt wird relativ zu seinen Ertragsaussichten.

Zur Beurteilung des theoretischen Potenzials stützen wir uns auf folgende Größen:

- Aktienkurs
- Ertrag
- Ertragsprognosen
- Dividenden

Durch Kombination dieser Größen erstellen wir die Potenzialeinstufung.

Es gibt fünf Potenzialeinschätzungen, die von stark unterbewertet bis zu stark überbewertet reichen.

## Sterne

Das theScreener Sterne-Rating System ist so angelegt, dass Sie schnell qualitativ einwandfreie Titel, Branchen oder Indizes erkennen können.

Pro erfülltem Kriterium verteilt das Rating System einen Stern wie folgt:

- Gewinnrevisionen
- Potenzial
- MF Tech. Trend
- Relative Performance über 4 Wochen

Eine Aktie wird mit maximal 4 Sternen bewertet.

Das schwächste Rating einer Aktie sind null Sterne.

Eine Aktie behält einmal erworbene Sterne bis ...

- Gewinnrevisionen negativ werden
- Potenzial negativ wird
- MF Tech. Trend negativ wird
- Relative Performance über 4 Wochen mehr als 1% negativ wird

## Dividende

Der Wert zeigt in % die für die nächsten 12 Monate erwartete Dividendenrendite.

Die Farbe der Zahl der Dividendenrendite zeigt den Deckungsgrad der Dividende durch Gewinne an. Beispiel:

- 0%, keine Dividende
- 4%, die Dividende beträgt weniger als 40% der erwarteten Gewinne
- 4%, die Dividende beträgt zwischen 40% und 70% der erwarteten Gewinne
- 4%, für die Dividende müssen mehr als 70% der erwarteten Gewinne verwendet werden.

## Gewinnrevisionen

Der Trend der Gewinnrevisionen stellt den Analystenkonsens dar und basiert auf deren Gewinnrevisionen pro Aktie der letzten sieben Wochen. Um zuverlässige Schätzungen zu gewährleisten, analysiert theScreener nur Titel, die von mindestens drei Analysten abgedeckt werden.

Revisionen, die  $\pm 1\%$  überschreiten, werden als positive oder negative Gewinnrevisionstrends interpretiert.

## Rating Finanzkennzahlen

Die Finanzkennzahlen werden auf einer dreistufigen Skala (positiv, neutral und negativ) bewertet. Das Gesamtrating basiert auf den Unterratings, die die mittel- und langfristige Entwicklung sowie den Branchendurchschnitt berücksichtigen.

## Zielpreis

Der Zielpreis ist eine Schätzung, wie hoch der Kurs in 12 Monaten sein wird.

## LF PE

Verhältnis des Preises zum langfristig erwarteten Gewinn.

## LF Wachstum

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

## MF Tech. Trend

Der mittelfristige (40 Tage) technische Trend zeigt den gegenwärtigen Trend, der positiv, neutral oder negativ sein kann.

Wenn der Kurs weniger als 1,75 % über oder unter dem technischen Trend liegt, wird der mittelfristige technische Trend als neutral betrachtet.

Ein positiver oder negativer technischer Trend liegt vor, wenn der Preis den technischen Trend um mindestens 1,75% über- oder unterschreitet.

## 4 Wochen (Relative) Performance

Dieser dividendenbereinigte Indikator zeigt die Performance eines Wertes relativ zum entsprechenden Index während der letzten vier Wochen an. Bei Indizes zeigt der Indikator die absolute Wertentwicklung über 4 Wochen an.

## Bad News Factor

Dem «Bad News Factor» liegt die Analyse von Preisrückschlägen der Aktie bei allgemein steigenden Börsen während der letzten 12 Monate zugrunde. Erleidet eine Aktie einen absoluten Kursrückgang, während ihr Referenzindex steigt, so belastet etwas Unternehmensspezifisches den Aktienkurs, daher der Name.

Der Bad News Factor zeigt die Abweichung der betrachteten Aktien pro Bad News Ereignis im Vergleich zum Referenzindex. Der Faktor wird in Basis Punkten pro Halbwoche gemessen und stellt den Durchschnittswert der letzten 52 Wochen dar. Je höher der Faktor, umso empfindlicher waren die Reaktionen auf "Bad News". Ein niedriger Faktor zeigt, dass in der Vergangenheit wenig nervös auf Negatives zum Unternehmen reagiert wurde.

## Bear Market Factor

Dem «Bear Market Factor» liegt die Analyse des Kursverhaltens bei sinkenden Märkten zugrunde. Der Faktor misst den Unterschied zwischen der Bewegung des Aktienkurses und der des Gesamtmarktes (Referenzindex) bei sinkenden Märkten.

Die Basis bildet eine Beobachtungsperiode über die letzten 52 Wochen mit halbwochentlichen Intervallen.

Ein grosser "Bear Market Factor" deutet darauf hin, dass die Aktie auf negative Bewegungen des Referenzindexes stark fallend reagiert hat.

Ein sehr negativer "Bear Market Factor" deutet auf ein defensives Profil hin: Die Aktie war von Baisse 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.