

SAFRAN

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

Mit einer Marktkapitalisierung von 89,28 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 216,50 und EUR 143,42. Der aktuelle Preis von EUR 191,15 liegt 11,7% unter ihrem höchsten und 33,3% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 1. August 2023: SAFRAN: 29,9%, Industrie: 7,5%, STOXX600: 6,6%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
SAFRAN	FR	191,15	19,9%	89,28	★★★★		19,5	21,6%	1,7%	-2,2%	
Industrie (IND@EP)	EP	319,00	4,4%	2.160,97	★★★★		13,9	14,4%	2,8%	-0,3%	
STOXX600	EP	498,00	3,9%	15.071,07	★★★★		11,3	10,9%	3,7%	-2,6%	

Schlüsselpunkte

- ✓

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 2. August 2024 nach oben revidiert.
- ✓

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 21,6% liegt 49,7% über dem Branchendurchschnitt von 14,4%.
- ✓

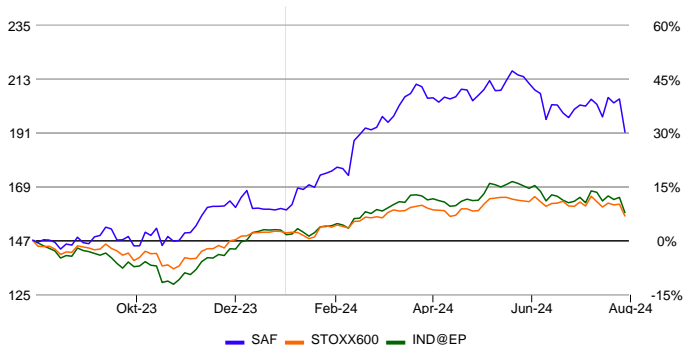
Fundamental betrachtet ist die Aktie leicht unterbewertet.
- ✗

Die erwartete Dividende von 1,7% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 2,8%.
- ✗

Das prognostizierte KGV von 19,5 ist relativ hoch, 39,9% über dem Branchendurchschnitt von 13,9.
- ✗

Die historische Eigenkapitalrendite (5,8%) ist deutlich niedriger als der Branchendurchschnitt (12,5%).

Performance 1. August 2023 - 2. August 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

Nyon, 03-Aug-2024 06:30 GMT+1

	SAF		Trotz Änderungen bei einigen Ratingkomponenten, bestätigt die letzte Analyse den Gesamteindruck vom 7. Juni 2024, der "Neutral" bleibt.
Gesamteindruck			Verschlechterung von eher positiv auf neutral am 07-Jun-2024.
Sterne	★★★★	★★★★	Zwei Sterne seit dem 26-Jul-2024.
Gewinnrevisionen	★ ↑	★	Positive Analystenhaltung seit 02-Aug-2024. Die positiven Gewinnrevisionen begünstigen diese Aktie in einem durch die Analysten belasteten Umfeld.
Potenzial	★	★	Leicht unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit günstig bewertet.
MF Tech. Trend	★	★	Negative Tendenz seit dem 14-Jun-2024. Die negative technische Tendenz ist Teil einer allgemeinen Schwäche der Branche, das heisst systemischer Natur.
4W Rel. Perf.	★ ↓	★	[!] Unter Druck (vs. STOXX600). Der Titel als auch sein Umfeld performten in den letzten vier Wochen schlechter als der Markt.
Sensitivität			Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von SAFRAN im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.
Zielpreis	212,58 EUR		Per 2. August 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 191,15 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 212,58 (+11%).

SAFRAN - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
SAFRAN	SAF	FR	191,15	19,9%	89,28	★★★★☆		19,5	21,6%	1,7%	11,2%	
AIRBUS	AIR	FR	131,90	-5,6%	114,85	★★★★☆		17,1	20,0%	1,9%	11,1%	
THALES	HO	FR	144,50	7,9%	33,00	★★★★☆		13,5	11,6%	2,6%	13,2%	
DASSAULT AVIATION	AM	FR	185,80	3,7%	15,78	★★★★★		10,4	14,9%	2,3%	9,5%	
LISI	FII	FR	25,50	8,1%	1,24	★★★★☆		11,6	22,7%	1,6%	7,7%	
RAYTHEON TECHNOLOGIES	RTX	US	116,44	38,4%	155,29	★★★★☆		16,9	14,3%	2,2%	6,5%	
LOCKHEED MARTIN	LMT	US	548,77	21,1%	130,83	★★★★☆		17,8	11,4%	2,4%	5,0%	
BOEING	BA	US	169,95	-34,8%	109,87	★★★★☆		23,4	79,3%	0,0%	14,8%	
GENERAL DYNAMICS	GD	US	292,39	12,6%	80,63	★★★★☆		16,4	14,4%	2,0%	9,5%	
NORTHROP GRUMMAN	NOC	US	494,55	5,6%	72,15	★★★★★		16,8	12,4%	1,7%	6,5%	

Fundamentale und Technische Analyse

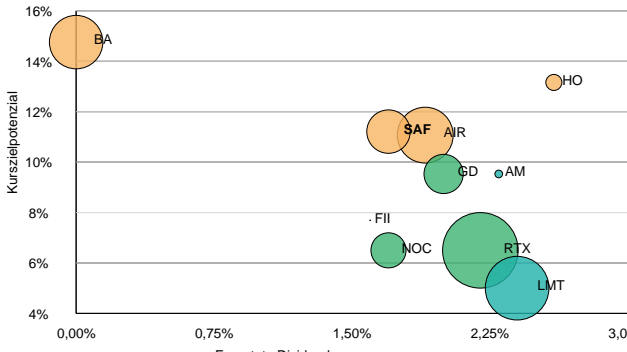
**Analyse des Preises** ★  
Wir bewerten den Preis von SAFRAN, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf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

**Gewinnprognosen** ★  
SAFRAN 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 1,0% im Vergleich zu den Werten vor sieben Wochen, als die Revisionen negativ waren. Dieser Umschwung bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 2. August 2024.

**Technische Tendenz und Relative Stärke** ☆☆☆  
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Abwärtstrend, welcher am 14. Juni 2024 bei EUR 196,65 eingesetzt hat.  
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -2,2%, wobei die ebenfalls negative technische Tendenz den schlechten Wert bestätigt. Die Investoren richten ihr Interesse auf andere Aktien.  
Die Referenzbranche Industrie registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Unterperformance.

**Dividende**  
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 1,7% erwartet, für deren Ausschüttung SAFRAN 32,9% des Gewinns verwenden muss (Dividendenlast). Die Dividende ist damit, auch aus dem Blickwinkel der Dividendenkontinuität, hinreichend gedeckt.

Erwartete Dividende vs. % Kursziel



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

Sensitivitätsanalyse vs STOXX600

**Beta** 1,20 reagiert der Kurs von SAFRAN auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,20%.  
**Korrelation** 0,63 Dies bedeutet, dass 39% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 32,5%, 12 Monate: 20,4%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. SAFRAN 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. SAFRAN 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 -1,48%.

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

**Schlussfolgerung**

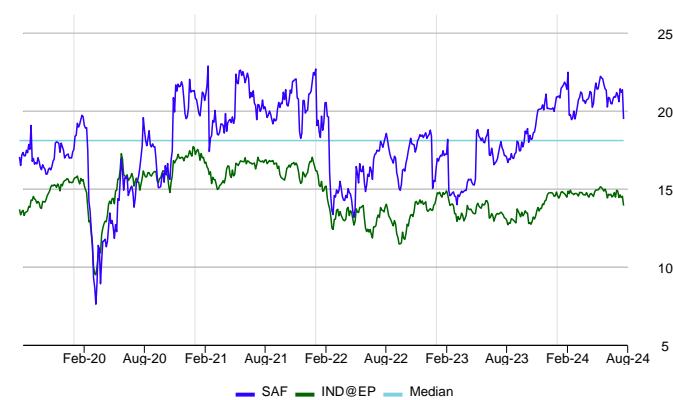
Nyon, 03-Aug-2024 06:30 GMT+1  
Die Aktie erfüllt aktuell zwei unserer vier Sterne. Die Analysten waren optimistisch und korrigierten ihre Gewinnerwartungen nach oben und der Kurs lag am 2. August 2024 unter seinem fundamental fairen Wert. Aus technischer Sicht ist die Aktie hingegen unter Druck. Der Kurs konnte sich in letzter Zeit nicht vom STOXX600 Index abheben, auch absolut fand der Markt die Aktie wenig attraktiv. Die Situation im Branchenumfeld ist, mit ebenfalls zwei erfüllten Sternen, ähnlich. 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.

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	19,5
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	21,6%
Dividende (Ex Date : 28-Mai-2024)	EUR 2,20
Anzahl Analysten	16
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen - 2023	

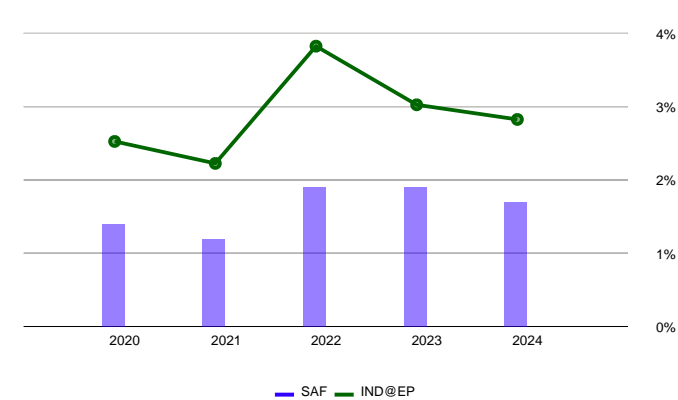
SAFRAN - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 2. August 2019 - 2. August 2024



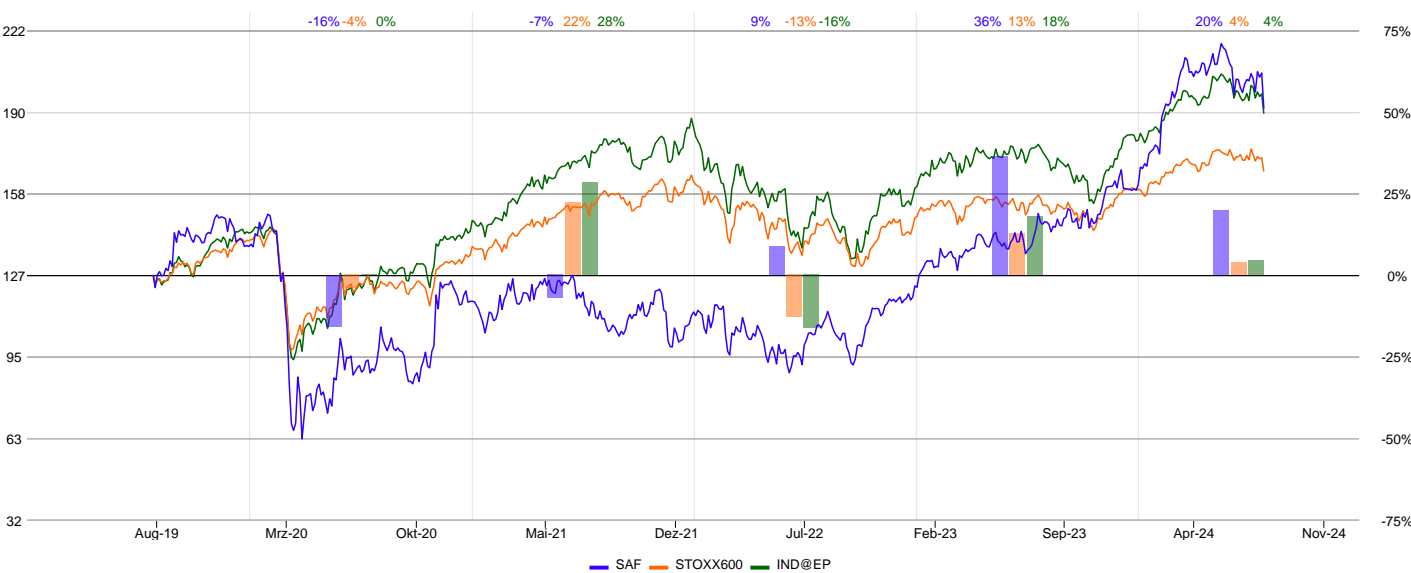
SAFRAN ist mit einem vorausschauenden KGV von 19,46 deutlich höher bewertet als der Durchschnitt der Branche Industrie mit 13,91. Der aktuelle Preis beinhaltet bereits optimistische Zukunftsaussichten für das Unternehmen. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV eher hoch, liegt es doch über seinem fünfjährigen Median von 18,08.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



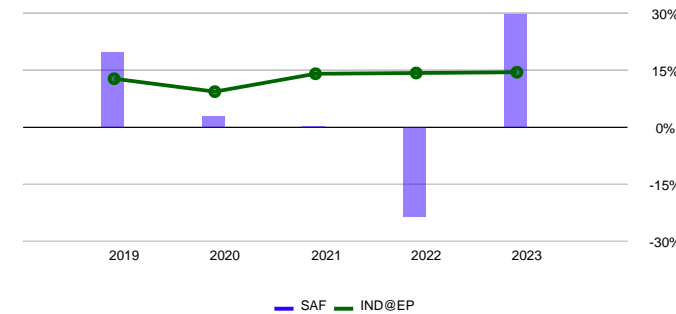
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 1,7%, während der Durchschnittswert der Branche von SAFRAN mit 2,8% höher liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 32,9% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 1,6%.

Performance 2. August 2019 - 2. August 2024



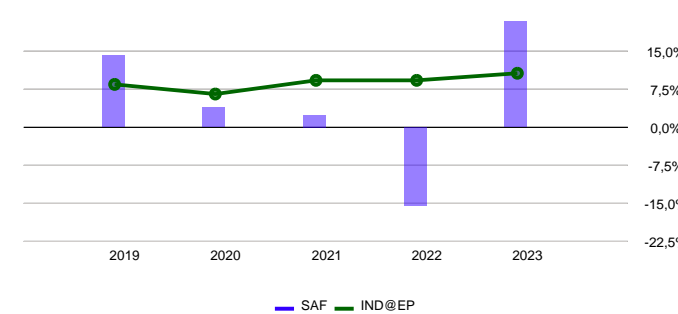
Safran SA ist zusammen mit ihren Tochtergesellschaften weltweit in der Luft- und Raumfahrt sowie im Verteidigungsbereich tätig. Das Unternehmen ist in drei Segmenten tätig: Aerospace Propulsion, Aircraft Equipment, Defense and Aerosystems und Aircraft Interiors. Das Segment Aerospace Propulsion entwirft, entwickelt, produziert und vermarktet Antriebs- und mechanische Leistungsübertragungssysteme für Verkehrsflugzeuge, militärische Transport-, Trainings- und Kampfflugzeuge, zivile und militärische Hubschrauber, Satelliten und Drohnen und bietet Wartungs-, Reparatur- und Überholungsdienstleistungen (MRO) sowie den Verkauf von Ersatzteilen an. Das Segment Aircraft Equipment, Defense and Aerosystems bietet Fahrwerke und Bremsen, Gondeln und Umkehrer, Avionik wie Flugsteuerungen und Onboard-Informationssysteme, Sicherheitssysteme wie Evakuierungsrutschen und Sauerstoffmasken, Bordcomputer und Treibstoffsysteme, elektrische Energiemanagementsysteme und damit verbundene technische Dienstleistungen sowie optronische Geräte und Visiere, Navigationsgeräte und Sensoren, Infanterie und Drohnen an, bietet MRO-Dienstleistungen an und verkauft Ersatzteile. Das Segment Aircraft Interiors entwirft, entwickelt, fertigt und vermarktet Flugzeugsitze für Passagiere und Besatzung, Kabinenausstattungen, Gepäckfächer, Klassenteiler, Passagier-Service-Einheiten, Kabinenausstattungs-lösungen, Kühlsysteme, Bordküchen, elektrische Einsätze und Trolleys sowie Frachtausstattungen und Kabinen- und Passagierlösungen wie Wasserverteilungsanlagen, Toiletten, Luftsysteme und Bordunterhaltungs- und Konnektivitätssysteme. Die Produkte und Dienstleistungen des Unternehmens werden in zivilen und militärischen Flugzeugen sowie in Hubschraubern eingesetzt. Safran SA wurde 1896 gegründet und hat seinen Sitz in Paris, Frankreich.

Eigenkapitalrendite



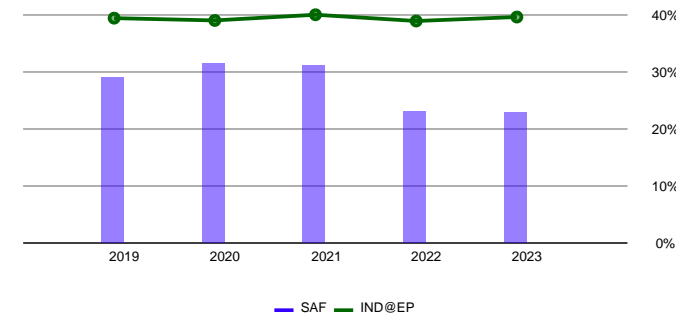
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei SAFRAN lag der mittlere ROE bei 6% und damit unter dem Branchendurchschnitt von 13%, was auf eine mässig effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 30% liegt über dem langjährigen Durchschnitt von 6%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



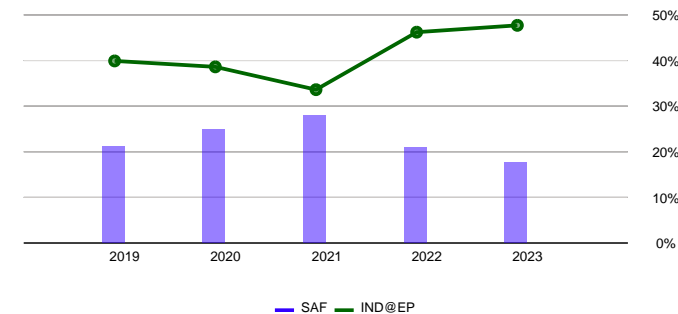
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von SAFRAN liegt im historischen Mittel bei 5%. Dies ist im Branchenvergleich unterdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel eine höhere EBIT Marge von 8%. Die zuletzt ausgewiesenen 21% liegen über dem historischen Mittel von 5%.

Eigenmittelanteil der Bilanz






Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. SAFRAN weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 28% auf und liegt damit unter dem Branchendurchschnitt von 39%. Die aktuellen 23% liegen nahe beim historischen Mittel von 28%.

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 SAFRAN liegt mit 23% unterhalb des Branchendurchschnittes von 41%. Mit 18% liegt der aktuelle Wert unter dem historischen Durchschnitt von 23%.




Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
				
in Millionen	31-Dec EUR	31-Dec EUR	31-Dec EUR	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	6.056	7.469	6.676	13%
Forderungen	8.807	10.113	10.413	21%
Inventar	5.063	6.408	9.299	18%
Kurzfristige Aktiven	20.583	24.785	28.622	57%
Sachanlagen	4.543	4.413	4.703	9%
Immaterielle Aktiven	13.450	13.090	12.536	25%
Total Aktiven	41.267	45.252	50.468	100%
Verbindlichkeiten	3.284	4.280	4.288	8%
Kurzfristiges Fremdkapital	1.711	1.269	1.599	3%
Total kurzfristige Passiven	19.828	27.476	30.787	61%
Lfr. Fremdkapitalquote	5.421	5.680	4.983	10%
Eigenkapital	12.842	10.412	11.577	23%
Total Passiven	41.267	45.252	50.468	100%

Kennzahlen

Book Value	30,09	24,52	28,00
Anzahl Aktien ('000)	426.786	424.559	413.527
Anzahl Mitarbeiter	76.765	83.276	91.984

Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
				
in Millionen	31-Dec EUR	31-Dec EUR	31-Dec EUR	
Umsatz	15.133	19.523	23.651	100%
Kosten	11.933	14.743	19.359	82%
Bruttogewinn	1.820	3.409	2.956	12%
Admin- & Gemeinkosten	-	-	197	1%
Forschung & Entwicklung	838	1.219	1.216	5%
Betriebsertrag	596	2.097	2.602	11%
Abschreibungen	1.380	1.371	1.336	6%
Gewinn vor Extras	43	-2.459	3.444	15%
Gewinn vor Steuern	368	-3.026	4.950	21%
Dividenden	214	577	564	2%
Reingewinn	43	-2.459	3.444	15%

Ratios

Current Ratio	1,0	0,9	0,9
Langfristiges Eigenkapital	13,1%	12,6%	9,9%
Umsatz zu Aktiven	36,7%	43,1%	46,9%
Cash flow zu Umsatz	9,4%	-5,6%	20,2%

# 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 Referenzindex stark fallend reagiert hat.

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

## Sensitivität

Die Kursentwicklung von Aktien ist grundsätzlich mit hohen Risiken behaftet und kann starken Schwankungen unterliegen – bis hin zu einem Totalverlust. Aufgrund des historischen Verhaltens werden die Aktien in verschiedene Sensitivitätsstufen eingeteilt. Diese Sensitivitätsstufen verstehen sich ausschliesslich als relativer historischer Vergleichswert zu anderen Aktien. Grundsätzlich muss aber selbst bei als «wenig sensitiv» eingestuften Werten berücksichtigt werden, dass es sich um Aktien und damit um riskante Wertpapiere handelt und dass aus der Vergangenheit keine schlüssigen Folgerungen für die Zukunft gezogen 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 volatiliter als ihr Referenzindex.

## Korrelation

Die Korrelation misst den Grad der Übereinstimmung der Kursbewegungen einer Aktie mit der ihres Referenzindex.

### Hinweis:

theScreener.com übernimmt keine Haftung für die Vollständigkeit, Richtigkeit und Aktualität der Angaben. Dieses Dokument dient ausschliesslich informativen Zwecken und stellt weder eine Anlageberatung, noch eine Anlagevermittlung oder eine sonstige Finanzdienstleistung dar. Die Kursentwicklung von Wertpapieren ist mit Risiken behaftet und kann starken Kursschwankungen unterliegen. Aus der Vergangenheit und den gemachten Angaben können keine Schlüsse für zukünftige Kursentwicklungen gezogen werden. Historische Renditeangaben sind keine Garantie für laufende und zukünftige Ergebnisse.

Wenn die Anlagewährung von der Währung des Anlageinstrumentes abweicht, können Währungsschwankungen die Wertentwicklung des Anlageinstrumentes stark beeinflussen, so dass diese deutlich höher oder niedriger ausfallen kann.

Mehr Informationen : [www.thescreener.com/de/home/method/](http://www.thescreener.com/de/home/method/)

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