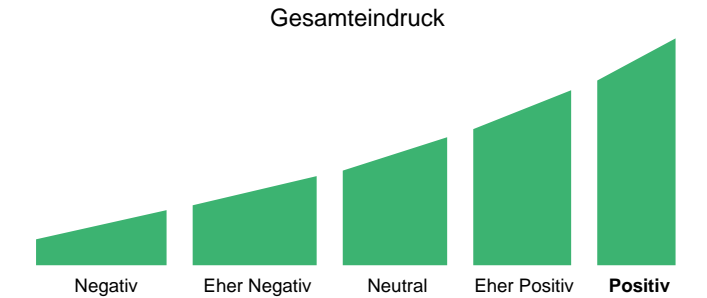


TOTALENERGIES gehört zur Branche Energie und dort zum Sektor Öl & Gas Produzenten.

Mit einer Marktkapitalisierung von 172,31 Milliarden US Dollar zählt sie zu den grossen large-cap Gesellschaften und liegt weltweit auf dem 9. Platz ihrer Branche.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 69,48 und EUR 51,10. Der aktuelle Preis von EUR 68,32 liegt also nahe bei ihrem Maximalkurs und 33,7% oberhalb ihres tiefsten Wertes.

Ergebnis seit 12. Mai 2023: TOTALENERGIES: 22,5%, Energie: 10,2%, STOXX600: 12,1%



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
TOTALENERGIES	FR	68,32	10,9%	172,31	★★★★☆		7,8	4,0%	4,7%	-3,1%	
Energie (ENE@EP)	EP	61,00	8,0%	1.153,63	★★★★☆		7,8	7,3%	4,8%	-2,7%	
STOXX600	EP	522,00	8,9%	15.526,87	★★★★★		11,7	10,7%	3,4%	3,1%	

Schlüsselpunkte

- ✓ Die erwartete Dividende wird grosszügig durch die erwarteten Gewinne gedeckt.

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

✓ Die durchschnittliche Gewinnmarge (EBIT) von 11,2% ist höher als der Branchendurchschnitt von 7,5%.
- ✗ Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 4,0% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 7,3%.

✗ Die Aktie wird derzeit 34% teurer gehandelt als bei ihrem 12-Monats-Tief, von EUR 51,10 am 7. Juli 2023.

Performance 12. Mai 2023 - 14. Mai 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

			Die letzte Analyse bestätigt die am 22. März 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Positiv".
Gesamteindruck			Verbesserung von eher positiv auf positiv am 22-Mrz-2024.
Sterne	★★★★☆	★★★★☆	Drei Sterne seit dem 07-Mai-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Positive Analystenhaltung seit 16-Apr-2024. Die positiven Gewinnrevisionen sind in Einklang mit dem positiven Bild der Branche.
Potenzial	★	★	Stark unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit sehr günstig bewertet.
MF Tech. Trend	★	★	Positive Tendenz seit dem 15-Mrz-2024. Die positive technische Tendenz ist Teil eines allgemein freundlichen Umfeldes.
4W Rel. Perf.	★	★	[!] Unter Druck (vs. STOXX600). Der Titel als auch sein Umfeld performten in den letzten vier Wochen schlechter als der Markt.
Sensitivität			Gesamthft wird die Sensitivität von TOTALENERGIES im Vergleich zu anderen Aktien als eher tief eingeschätzt und dies seit dem 22-Mrz-2024.
Zielpreis	72,95 EUR		Per 14. Mai 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 68,32 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 72,95 (+7%).

TOTALENERGIES - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
TOTALENERGIES	TTE	FR	68,32	10,9%	172,31	★★★★☆		7,8	4,0%	4,7%	6,8%	
SAUDI ARABIAN OIL	SAO	SA	29,80	-9,8%	1.931,96	★★★★☆		16,2	8,3%	5,5%	6,5%	
EXXON MOBIL	XOM	US	117,67	17,7%	528,94	★★★★☆		10,9	7,4%	3,3%	8,6%	
CHEVRON	CVX	US	163,61	9,7%	303,22	★★★★☆		10,8	8,2%	4,1%	9,6%	
PETROCHINA CO LTD	601857	CN	9,93	40,7%	244,87	★★★★☆		9,9	7,2%	4,8%	19,9%	
PETROCHINA CO LTD	857	HK	7,54	46,1%	244,87	★★★★☆		7,0	5,7%	6,7%	9,1%	
SHELL PLC	SHELL	GB	2.901,00	12,8%	234,33	★★★★☆		7,8	4,9%	3,9%	6,5%	
SHELL PLC	SHELL	NL	33,94	13,9%	234,33	★★★★☆		7,7	5,1%	3,9%	6,5%	
CONOCOPHILLIPS	COP	US	121,04	4,3%	142,20	★★★★☆		11,6	8,1%	2,5%	10,9%	
PETROLEO BRASILEIRO	PETR4	BR	40,87	9,8%	109,41	★★★★☆		4,1	1,2%	11,4%	14,2%	

Fundamentale und Technische Analyse

Analyse des Preises ★

Wir bewerten den Preis von TOTALENERGIES, 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:

- TOTALENERGIES fundamental betrachtet stark unterbewertet ist.
- Die Bewertung vergleichbar ist mit dem Durchschnitt der europäischen Branche Energie.

Das fundamentale Kurspotenzial von TOTALENERGIES ist gut und in Übereinstimmung mit dem Branchendurchschnitt.

Gewinnprognosen ★

TOTALENERGIES erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 25 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.

Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach oben um 7,3% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 16. April 2024.

Technische Tendenz und Relative Stärke ★★

Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Aufwärtstrend, welcher am 15. März 2024 bei EUR 62,48 eingesetzt hat.

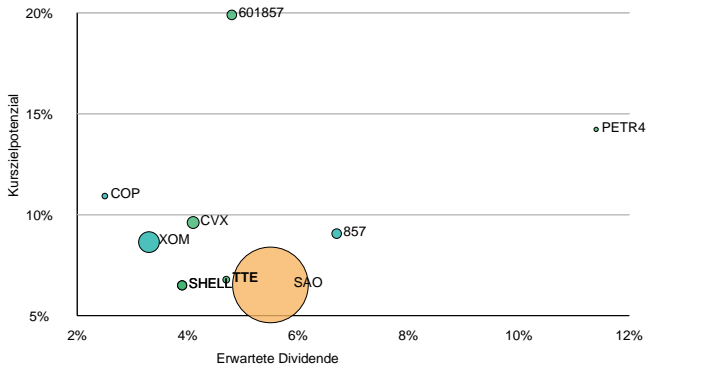
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -3,1%, weshalb die positive technische Tendenz nuanciert betrachtet werden muss. Die Investoren scheinen ihr Interesse anderen Werten zuzuwenden.

Die Referenzbranche Energie registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Unterperformance.

Dividende

Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 4,7% erwartet, für deren Ausschüttung TOTALENERGIES 37,0% 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** 0,45 reagiert der Kurs von TOTALENERGIES auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,45%.

**Korrelation** 0,27 Dies bedeutet, dass 7% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.

**Volatilität** 1 Monat: 19,4%, 12 Monate: 17,7%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten

Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. TOTALENERGIES 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. TOTALENERGIES 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 -2,25%.

Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse

Gesamthaft wird die Sensitivität von TOTALENERGIES im Vergleich zu anderen Aktien als eher tief eingeschätzt und dies seit dem 22. März 2024.

Schlussfolgerung

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

Die Aktie erfüllt aktuell drei unserer vier Sterne. Der Preis der Aktie ist fundamental betrachtet interessant mit aus Analystensicht intakten Zukunftsaussichten. Die Marktsignale sind dabei uneinheitlich: Der Kurs der Aktie wies in letzter Zeit nach oben, konnte jedoch während der letzten vier Wochen mit der Entwicklung des STOXX600 Index nicht immer Schritt halten. Die Situation im Branchenumfeld ist, mit ebenfalls drei erfüllten Sterne, ähnlich freundlich. 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	7,8
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	4,0%
Dividende (Ex Date : 19-Jun-2024)	EUR 0,79
Anzahl Analysten	25
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	D+

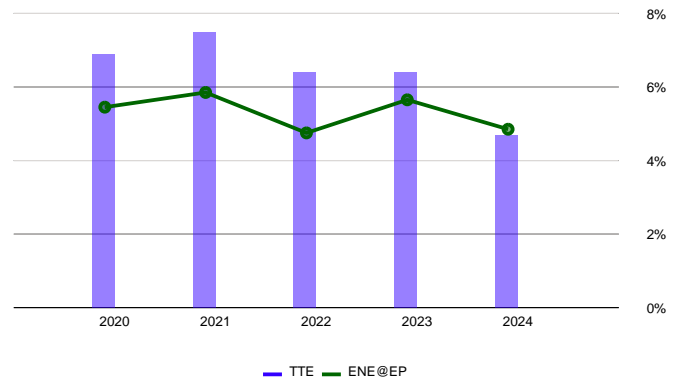
# TOTALENERGIES - Entwicklung über 5 Jahre

## KGV Entwicklung 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



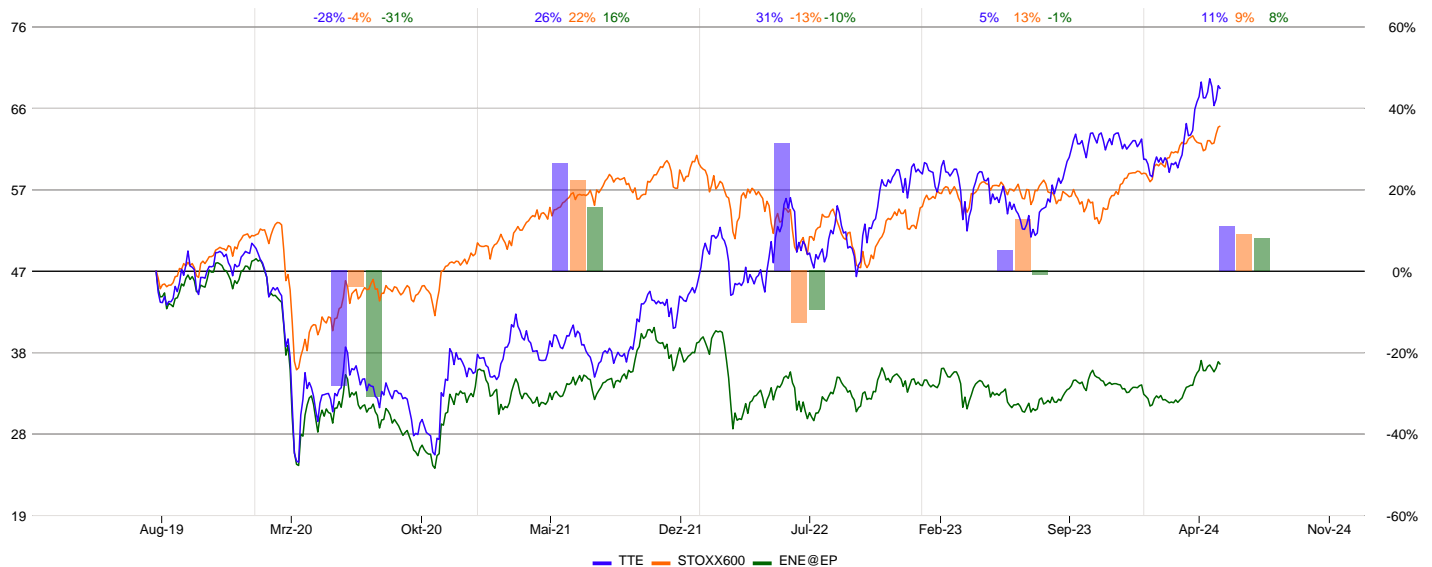
TOTALENERGIES ist mit einem vorausschauenden KGV von 7,83 ähnlich bewertet wie der Durchschnitt der Branche Energie mit 7,77. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens industrieneutral. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV eher hoch, liegt es doch über seinem fünfjährigen Median von 7,78.

## Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024

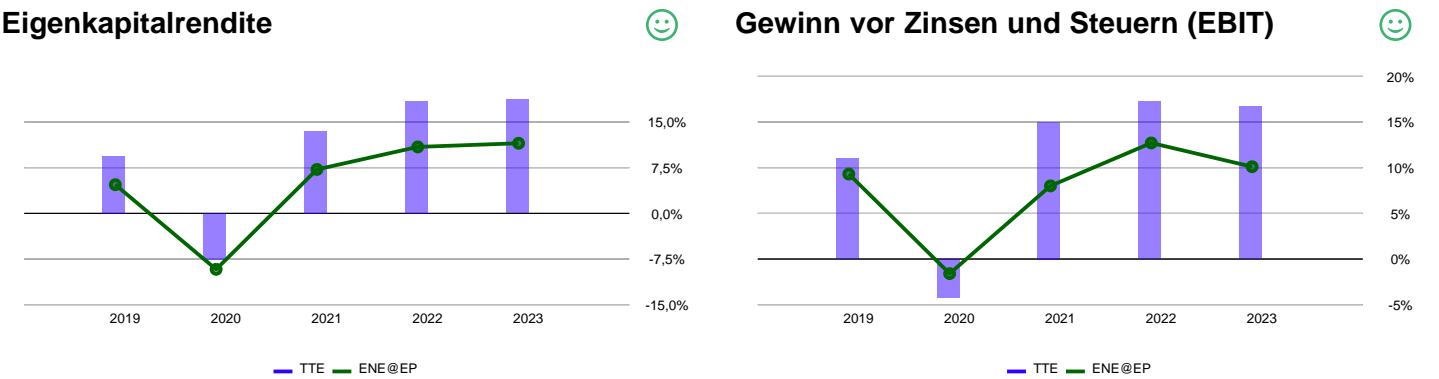


Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 4,7%, vergleichbar mit dem Branchendurchschnitt von TOTALENERGIES. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 37,0% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt unter dem historischen Durchschnitt von 6,4%.

## Performance 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



TotalEnergies SE, ein Multi-Energie-Unternehmen, produziert und vermarktet Öl und Biokraftstoffe, Erdgas, grüne Gase, erneuerbare Energien und Strom in Frankreich, dem übrigen Europa, Nordamerika, Afrika und international. Das Unternehmen ist in fünf Segmenten tätig: Exploration & Produktion, Integriertes LNG, Integrierte Stromerzeugung, Raffination & Chemie sowie Marketing & Services. Das Segment Exploration & Produktion befasst sich mit der Erkundung und Förderung von Erdöl und Erdgas. Das Segment Integrated LNG umfasst die integrierte Gaskette, einschließlich der Upstream- und Midstream-Aktivitäten im Bereich Flüssigerdgas (LNG) sowie der Aktivitäten in den Bereichen Biogas, Wasserstoff und Gashandel. Das Segment Integrated Power umfasst die Erzeugung, die Speicherung, den Stromhandel und den B2B-B2C-Vertrieb von Gas und Strom. Das Segment Raffinerie & Chemie umfasst die Bereiche Raffinerie, Petrochemie und Spezialchemikalien. Zu diesem Segment gehören auch die Ölversorgung, der Handel und die Seeschifffahrt. Das Segment Marketing & Services liefert und vermarktet Erdölprodukte. Das Unternehmen war früher unter dem Namen TOTAL SE bekannt und änderte im Juni 2021 seinen Namen in TotalEnergies SE. TotalEnergies SE wurde 1924 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Courbevoie, Frankreich.

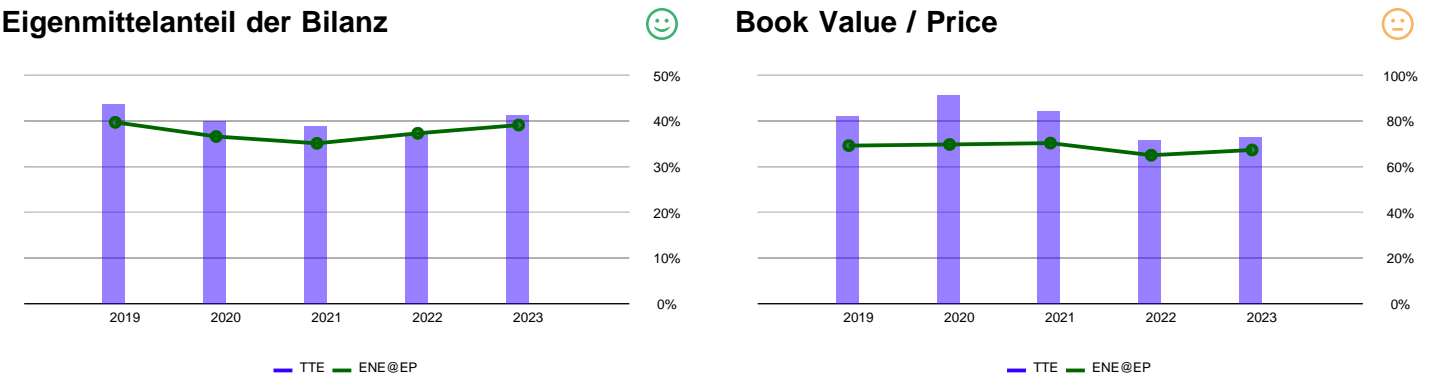


Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei TOTALENERGIES lag der mittlere ROE bei 10% und damit über dem Branchendurchschnitt von 5%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist.

Die letzte publizierte Eigenmittellrendite von 19% liegt über dem langjährigen Durchschnitt von 10%.

Die operative Gewinnmarge (EBIT) von TOTALENERGIES 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 17% liegen über dem historischen Mittel von 11%.



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. TOTALENERGIES weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 40% auf, vergleichbar also mit dem Branchendurchschnitt von 37%.

Die aktuellen 41% liegen nahe beim historischen Mittel von 40%.

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 TOTALENERGIES liegt mit 81% oberhalb des Branchendurchschnittes von 68%.

Mit 73% liegt der aktuelle Wert unter dem historischen Durchschnitt von 81%.

Bilanz / Erfolgsrechnung	2021😊	2022😊	2023😊	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
	USD	USD	EUR	
in Millionen				
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	29.618	39.015	30.641	12%
Forderungen	48.572	55.041	21.221	8%
Inventar	17.558	21.422	17.487	7%
Kurzfristige Aktiven	97.800	117.426	90.100	35%
Sachanlagen	93.772	100.032	98.598	38%
Immaterielle Aktiven	28.586	29.824	29.949	12%
Total Aktiven	253.491	279.093	256.782	100%
Verbindlichkeiten	32.417	38.617	37.419	15%
Kurzfristiges Fremdkapital	13.231	14.479	8.681	3%
Total kurzfristige Passiven	83.690	102.533	80.374	31%
Lfr. Fremdkapitalquote	42.252	38.778	36.643	14%
Eigenkapital	98.329	104.353	105.691	41%
Total Passiven	253.491	279.093	256.782	100%

Erfolgsrechnung	2021😊	2022😊	2023😊	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
	USD	USD	EUR	
in Millionen				
Umsatz	156.496	250.089	202.518	100%
Kosten	101.203	149.194	160.975	79%
Bruttogewinn	43.562	87.727	29.738	15%
Admin- & Gemeinkosten	-	-	-	-
Forschung & Entwicklung	698	724	-	-
Betriebsertrag	22.377	57.352	29.738	15%
Abschreibungen	11.730	13.168	12.781	6%
Gewinn vor Extras	13.277	19.181	19.896	10%
Gewinn vor Steuern	23.498	43.084	33.777	17%
Dividenden	6.954	7.004	6.953	3%
Reingewinn	13.277	19.181	19.780	10%

Kennzahlen	2021	2022	2023
Book Value	37,72	42,04	44,94
Anzahl Aktien ('000)	2.606.588	2.481.944	2.351.709
Anzahl Mitarbeiter	101.309	101.279	-

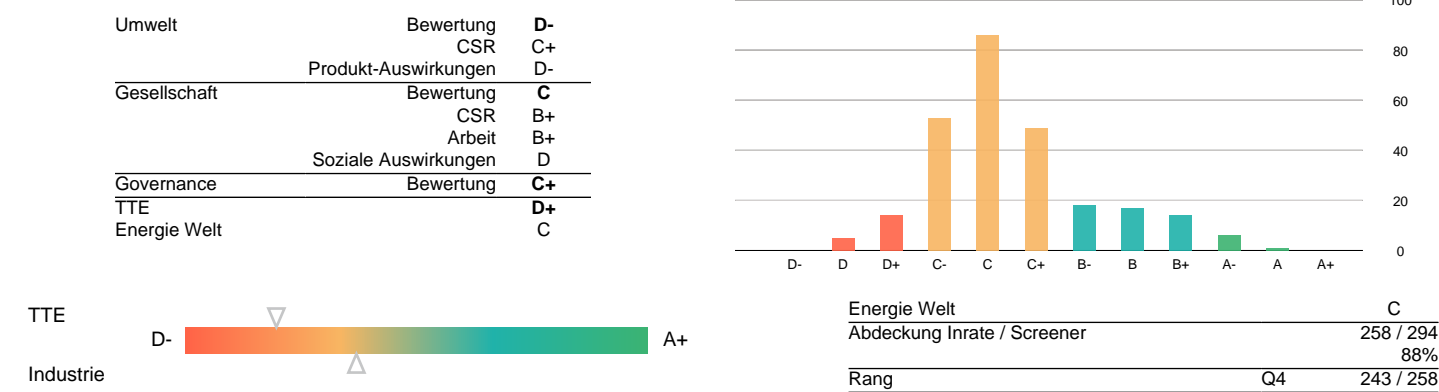
Ratios	2021	2022	2023
Current Ratio	1,2	1,1	1,1
Langfristiges Eigenkapital	16,7%	13,9%	14,3%
Umsatz zu Aktiven	61,7%	89,6%	78,9%
Cash flow zu Umsatz	16,0%	12,9%	16,1%

Unternehmen

D+

Industrie

C



Energie Welt

C

Abdeckung Inrate / Screener

258 / 294

88%

Rang

Q4

243 / 258

Die ESG-Bewertungl von Inrate für TOTALENERGIES liegt bei D+ und basiert auf den drei Pfeilern: Umwelt D-, Soziales C und Governance C+.

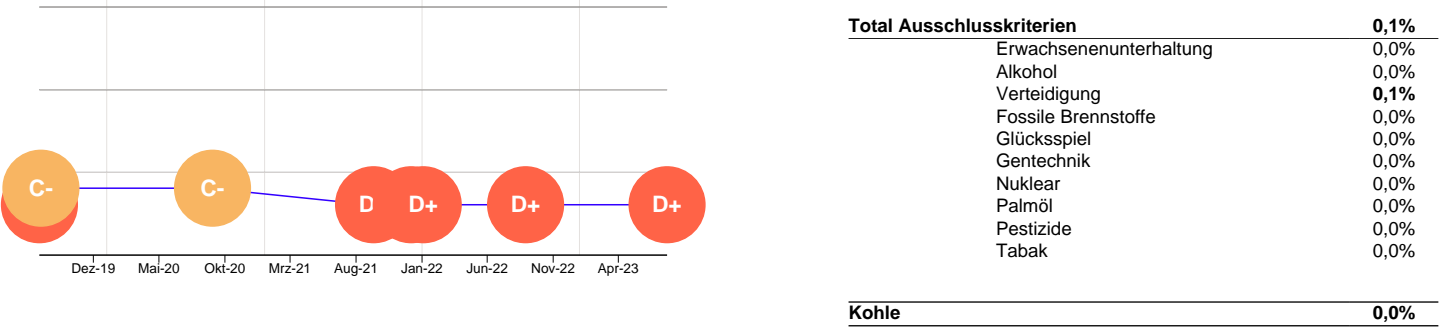
Das resultierende D+ Rating steht im Kontext eines Durchschnittsratings der Branche Energie von C.

Die Branche Energie enthält 258 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C.

TOTALENERGIES hat ein Rating von D+ und liegt in ihrer Branche auf Platz 243, womit sie im vierten Quartil liegt.

Historisch

Ausschlusskriterien



Zum letzten Analysedatum vom 24-Jul-2023 wurde TOTALENERGIES mit einem ESG Rating von D+ bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 10-Sep-2021 unverändert.

TOTALENERGIES ist in einem der sieben aufgeführten kontroversen Geschäftsfeldern aktiv, nämlich mit 0,1% seines Umsatzes im Bereich "Verteidigung". Die Gesellschaft ist nicht im Bereich Kohle tätig.

TOTALENERGIES - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf Ytd	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
TOTALENERGIES	TTE	FR	68,32	10,9%	172,31		D+	Q4	0,1%	-	24-Jul-2023
SAUDI ARABIAN OIL	SAO	SA	29,80	-9,8%	1.931,96		C	Q3	-	-	25-Aug-2023
EXXON MOBIL	XOM	US	117,67	17,7%	528,94		D	Q4	0,1%	-	03-Aug-2023
CHEVRON	CVX	US	163,61	9,7%	303,22		D	Q4	-	-	03-Aug-2023
PETROCHINA CO LTD	601857	CN	9,93	40,7%	244,87		C	Q3	-	-	24-Apr-2024
PETROCHINA CO LTD	857	HK	7,54	46,1%	244,87		C	Q3	-	-	24-Apr-2024
SHELL PLC	SHELL	GB	2.901,00	12,8%	234,33		D	Q4	-	-	21-Jul-2023
SHELL PLC	SHELL	NL	33,94	13,9%	234,33		D	Q4	-	-	21-Jul-2023
CONOCOPHILLIPS	COP	US	121,04	4,3%	142,20		D+	Q4	100,0%	-	26-Apr-2024
PETROLEO BRASILEIRO	PETR4	BR	40,87	9,8%	109,41		C-	Q4	78,2%	-	21-Nov-2023

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.