



ORANGE gehört zur Branche Telekommunikation und dort zum Sektor Integrale Telekommunikation.

Mit einer Marktkapitalisierung von 28,12 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 11,38 und EUR 9,29. Der aktuelle Preis von EUR 9,83 liegt 13,6% unter ihrem höchsten und 5,8% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 7. Juli 2023: ORANGE: -4,9%, Telekommunikation: 9,0%, STOXX600: 14,3%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
ORANGE	FR	9,83	-4,6%	28,12	★★★★		7,9	9,8%	7,8%	0,9%	
Telekommunikation (TEL@EP)	EP	27,00	4,5%	404,77	★★★★		10,7	13,4%	4,8%	2,6%	
STOXX600	EP	512,00	6,8%	15.249,93	★★★★		11,5	11,0%	3,6%	-2,0%	

Schlüsselpunkte

- ✓

Die erwartete Dividende von 7,8% liegt wesentlich über dem Branchendurchschnitt von 4,8%.
- ✓

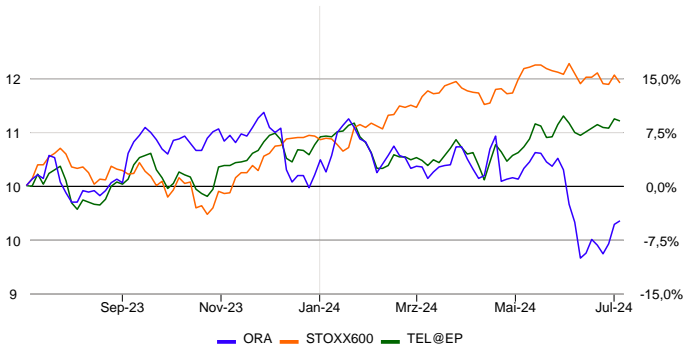
Seit dem 8. September 2023 zeigt die Aktie eine gute Widerstandsfähigkeit gegenüber Marktturbulenzen.
- ✓

Das prognostizierte KGV von 7,9 liegt 26,0% unter dem Branchendurchschnitt von 10,7.
- ✗

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 9,8% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 13,4%.
- ✗

Mit 24,9% verfügt das Unternehmen über weniger Eigenmittel als die branchenüblichen 33,6%.

Performance 7. Juli 2023 - 9. Juli 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

Nyon, 10-Jul-2024 06:30 GMT+1

			Die letzte Analyse bestätigt die am 7. Juni 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Eher Positiv".
Gesamteindruck			Verschlechterung von positiv auf eher positiv am 07-Jun-2024.
Sterne	★★★★	★★★★	Zwei Sterne seit dem 11-Jun-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Positive Analystenhaltung seit 11-Jun-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 07-Jun-2024) negativ. Die negative technische Tendenz der Aktie in einem positiven Umfeld ist für uns ein klares Vorsichtssignal.
4W Rel. Perf.	★	★	vs. STOXX600. Der Titel als auch sein Umfeld performten in den letzten vier Wochen besser als der Markt.
Sensitivität			Gesamthaft wird die Sensitivität von ORANGE im Vergleich zu anderen Aktien als eher tief eingeschätzt und dies seit dem 08-Sep-2023.
Zielpreis	10,77 EUR		Per 9. Juli 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 9,83 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 10,77 (+10%).

ORANGE - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
ORANGE	ORA	FR	9,83	-4,6%	28,12	★★★★☆		7,9	9,8%	7,8%	9,6%	
VERIZON COMMUNICATIONS	VZ	US	41,30	9,6%	174,81	★★★★☆		8,5	5,2%	6,6%	8,8%	
AT&T	T	US	18,80	12,0%	134,87	★★★★☆		7,8	4,9%	5,9%	7,0%	
DEUTSCHE TELEKOM	DTE	DE	23,64	8,7%	128,50	★★★★★		10,4	11,1%	3,8%	5,0%	
NIPPON TELG. & TEL.	9432	JP	156,50	-9,2%	81,64	★★★★☆		11,1	6,8%	3,4%	6,9%	
CHINA TELECOM CORP	728	HK	4,86	30,0%	75,06	★★★★★		10,7	9,6%	6,0%	6,5%	
SAUDI TELECOM	STC	SA	38,60	-4,6%	51,30	★★★★★		13,2	9,2%	4,7%	7,4%	
EMIRATES TELECOM.	ETISALAT	AE	16,04	-18,3%	37,84	★★★★☆		11,5	8,5%	5,3%	11,2%	
SINGAPORE TELECOM	ST	SG	2,90	17,4%	34,70	★★★★★		14,9	14,8%	5,6%	5,0%	
SWISSCOM	SCMN	CH	515,50	1,9%	29,53	★★★★★		16,2	7,6%	4,3%	5,0%	

Fundamentale und Technische Analyse

Analyse des Preises ★

Wir bewerten den Preis von ORANGE, 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:

- ORANGE fundamental betrachtet unterbewertet ist.
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Telekommunikation.

Das fundamentale Kurspotenzial von ORANGE ist gut. Das prognostizierte Ertragswachstum ist sehr hoch relativ zum vorauslaufenden KGV (2,22). Dies kann auf eine ausserordentliche Situation hinweisen, wie z.B. ein Ertragsseinbruch gefolgt von Rebound-Erwartungen.

Gewinnprognosen ★

ORANGE 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 3,8% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 11. Juni 2024.

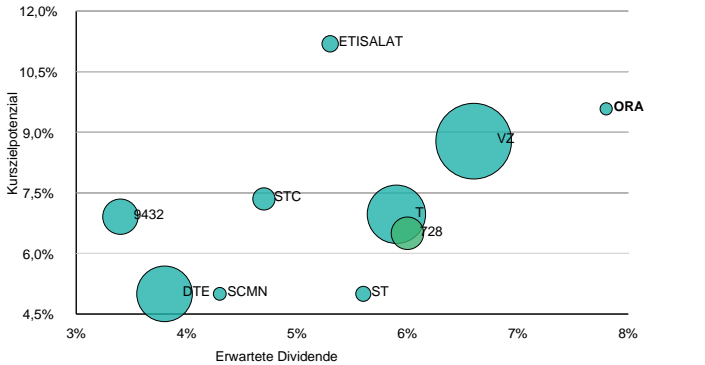
Technische Tendenz und Relative Stärke ☆☆

Die Aktie befindet sich mittelfristig in einem leichten Abwärtstrend, welcher am 7. Juni 2024 bei EUR 10,06 eingesetzt hat. Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 0,9%, wobei die negative technische Tendenz nuanciert betrachtet werden sollte. Die Investoren zeigen doch ein gewisses Interesse für diesen Wert. Die Referenzbranche Telekommunikation registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Outperformance.

Dividende

Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 7,8% erwartet, für deren Ausschüttung ORANGE 61,7% 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** 0,12 reagiert der Kurs von ORANGE auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,12%.  
**Korrelation** 0,08 Dies bedeutet, dass 1% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 26,4%, 12 Monate: 17,9%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten

Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. ORANGE 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 -0,64% weniger stark nachzuvollziehen.

Anfälligkeit bei steigenden Märkten

Der Bad News Factor misst Rückschläge des Aktienkurses bei steigenden Märkten. ORANGE 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 -2,34%.

Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse

Gesamthaft wird die Sensitivität von ORANGE im Vergleich zu anderen Aktien als eher tief eingeschätzt und dies seit dem 8. September 2023.

**Schlussfolgerung**

Die Aktie erfüllt aktuell zwei unserer vier Sterne. Die Analysten waren optimistisch und korrigierten ihre Gewinnerwartungen nach oben und der Kurs lag am 9. Juli 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. Das Branchenumfeld erfüllt im Moment alle Sterne und beeinflusst damit die Aktie tendenziell positiv. 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 Stermerating ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter dessen Berücksichtigung ergibt sich ein leicht positiver Gesamteindruck.

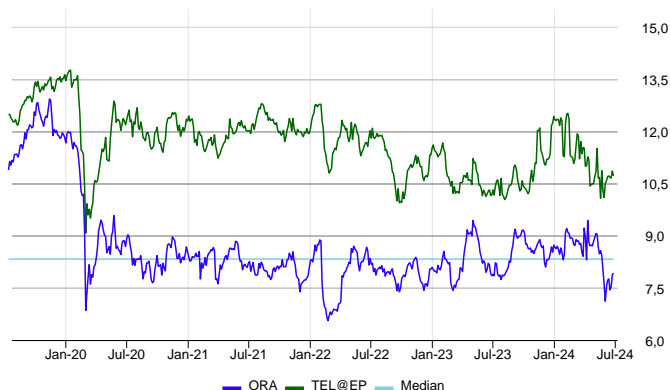
*Nyon, 10-Jul-2024 06:30 GMT+1*

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	7,9
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	9,8%
Dividende (Ex Date : 04-Jun-2024)	EUR 0,42
Anzahl Analysten	16
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B

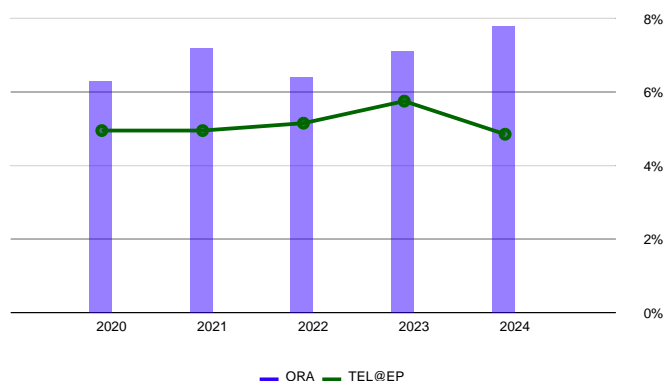
## ORANGE - Entwicklung über 5 Jahre

### KGV Entwicklung 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



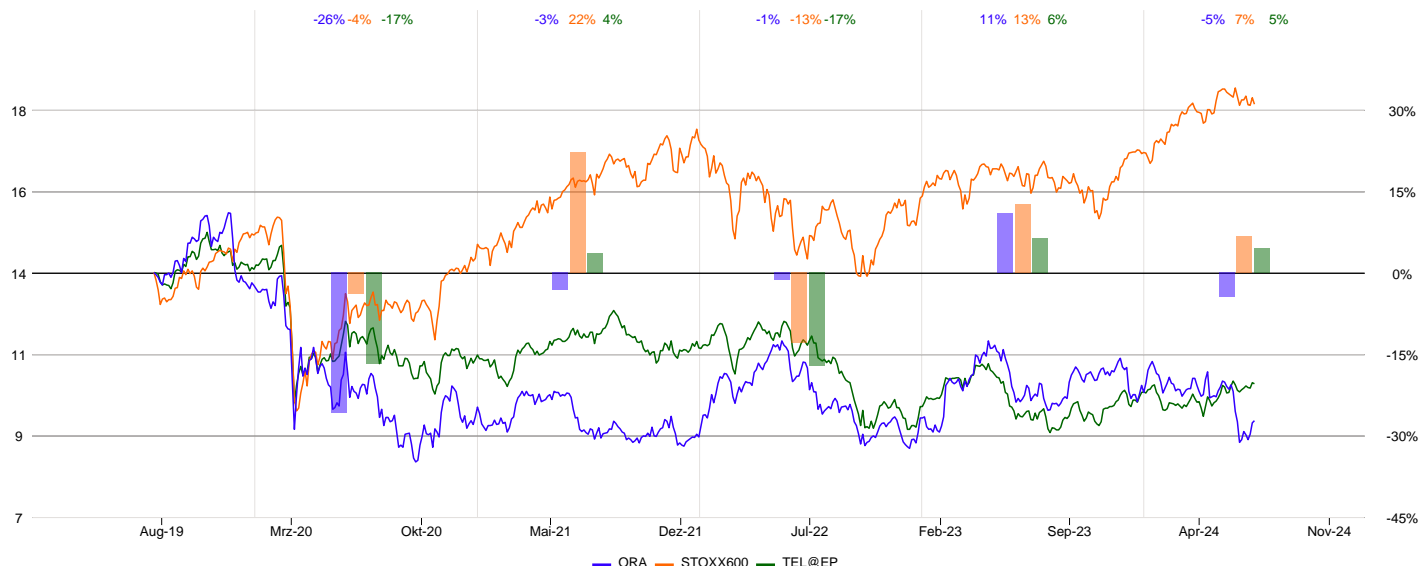
ORANGE ist mit einem vorausschauenden KGV von 7,93 deutlich tiefer bewertet als der Durchschnitt der Branche Telekommunikation mit 10,71. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens skeptisch. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV als günstig, liegt es doch unter seinem fünfjährigen Median von 8,32.

### Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



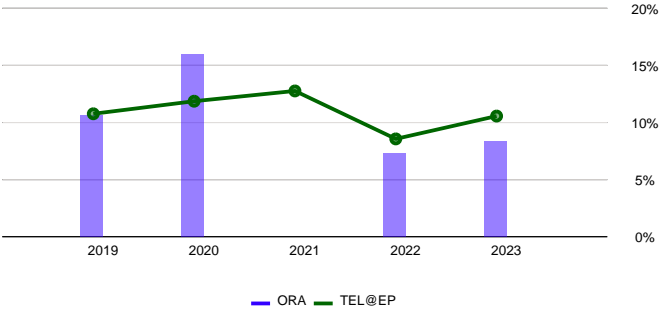
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 7,8%, während der Durchschnittswert der Branche von ORANGE mit 4,8% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 61,7% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit ausreichend gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 7,0%.

### Performance 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



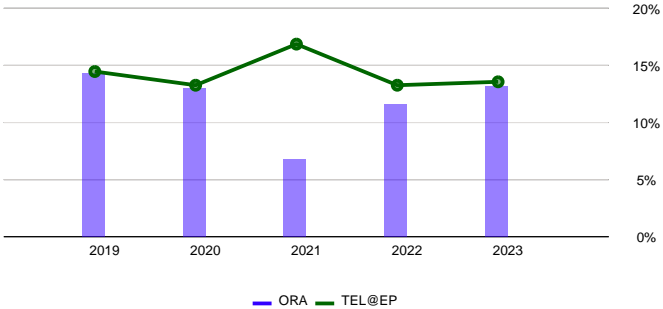
Orange S.A. bietet verschiedene Festnetz- und Mobilfunkdienste, Datenübertragung und andere Mehrwertdienste für Kunden, Unternehmen und andere Telekommunikationsbetreiber in Frankreich und international an. Das Unternehmen ist in den Segmenten Frankreich, Spanien und andere europäische Länder, Afrika und Naher Osten, Enterprise, Orange Business, Totem, International Carriers & Shared Services und Mobile Financial Services tätig. Es bietet mobile Dienste wie Sprache, SMS und Daten, feste Breitband- und Schmalbanddienste sowie B2B-Festnetzlösungen und Netzwerkdienste, einschließlich Sprach- und Datendienste. Das Unternehmen vertreibt auch Mobiltelefone, Breitbandgeräte, verbundene Geräte und Zubehör. Darüber hinaus bietet es IT- und Integrationsdienste an, die Unified-Communication- und Collaboration-Dienste, wie LAN und Telefonie, Beratung, Integration und Projektmanagement, Hosting- und Infrastrukturdienste, einschließlich Cloud Computing, Customer Relationship Management und andere Anwendungsdienste, Sicherheitsdienste und Videokonferenzen umfassen, und verkauft die dazugehörigen Geräte. Darüber hinaus bietet das Unternehmen nationale und internationale Roaming-Dienste, Online-Werbedienste und mobile virtuelle Netzwerkbetreiber, Netzwerk-Sharing und mobile Finanzdienstleistungen an und verkauft Geräte an externe Distributoren, Makler und Betreiber. Das Unternehmen vermarktet seine Produkte und Dienstleistungen unter der Marke Orange. Das Unternehmen war früher unter dem Namen France Telecom bekannt und änderte im Juli 2013 seinen Namen in Orange S.A.. Der Hauptsitz von Orange S.A. befindet sich in Issy-les-Moulineaux, Frankreich.

Eigenkapitalrendite



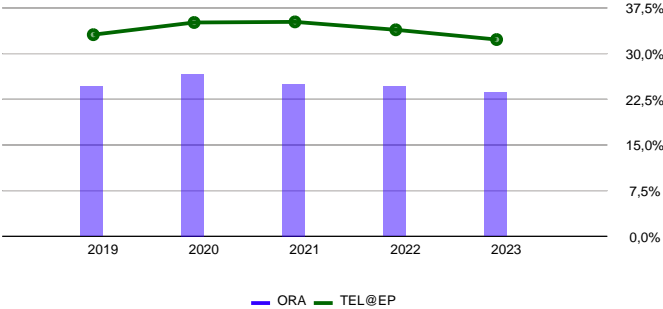
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei ORANGE lag der mittlere ROE bei 8% und damit unter dem Branchendurchschnitt von 11%, was auf eine mässig effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 8% liegt nahe beim langjährigen Durchschnitt von 8%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



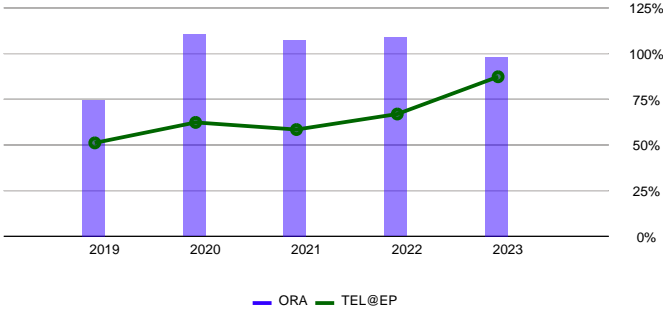
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von ORANGE liegt im historischen Mittel bei 12%. Dies entspricht in etwa dem Branchendurchschnitt von 14%. Die zuletzt ausgewiesenen 13% liegen nahe beim historischen Mittel von 12%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. ORANGE weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 25% auf und liegt damit unter dem Branchendurchschnitt von 34%. Die aktuellen 24% liegen nahe beim historischen Mittel von 25%.

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 ORANGE liegt mit 100% oberhalb des Branchendurchschnitts von 64%. Mit 98% liegt der aktuelle Wert nahe beim historischen Durchschnitt von 100%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
in Millionen	31-Dec EUR	31-Dec EUR	31-Dec EUR	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	10.936	10.663	8.296	7%
Forderungen	11.219	12.025	8.974	8%
Inventar	952	1.048	1.152	1%
Kurzfristige Aktiven	25.834	26.803	24.909	22%
Sachanlagen	38.186	39.576	41.368	36%
Immaterielle Aktiven	39.132	38.059	38.873	34%
Total Aktiven	107.379	109.229	113.728	100%
Verbindlichkeiten	6.738	7.067	7.042	6%
Kurzfristiges Fremdkapital	7.951	9.245	9.993	9%
Total kurzfristige Passiven	27.276	29.223	30.526	27%
Lfr. Fremdkapitalquote	44.115	43.781	42.657	38%
Eigenkapital	26.845	26.838	26.874	24%
Total Passiven	107.379	109.229	113.728	100%

Kennzahlen

Book Value	10,10	10,10	10,11
Anzahl Aktien ('000)	2.658.047	2.658.091	2.657.628
Anzahl Mitarbeiter	132.002	130.307	137.094

Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
in Millionen	31-Dec EUR	31-Dec EUR	31-Dec EUR	
Umsatz	42.522	43.471	44.122	100%
Kosten	17.190	17.928	27.445	62%
Bruttogewinn	16.776	17.000	7.714	17%
Admin- & Gemeinkosten	9.637	9.941	1.168	3%
Forschung & Entwicklung	-	-	-	-
Betriebsertrag	4.980	5.083	4.726	11%
Abschreibungen	8.556	8.543	8.963	20%
Gewinn vor Extras	8	1.946	2.892	7%
Gewinn vor Steuern	2.878	5.052	5.817	13%
Dividenden	2.127	1.861	1.862	4%
Reingewinn	8	1.946	2.266	5%

Ratios

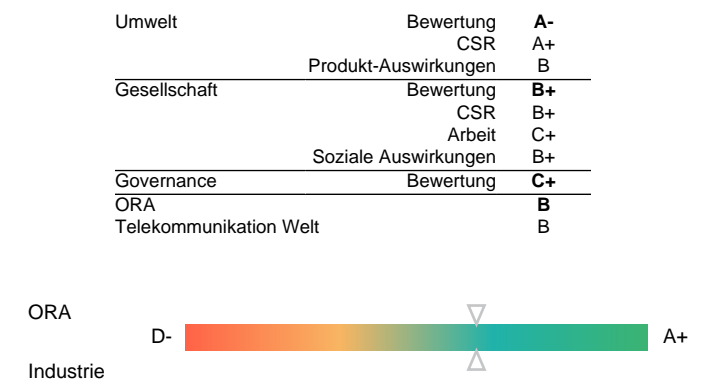
Current Ratio	0,9	0,9	0,8
Langfristiges Eigenkapital	41,1%	40,1%	37,5%
Umsatz zu Aktiven	39,6%	39,8%	38,8%
Cash flow zu Umsatz	20,1%	24,1%	25,4%

Unternehmen

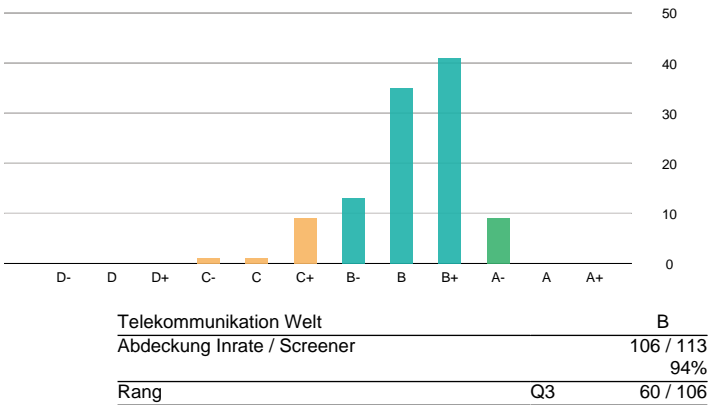
B

Industrie

B

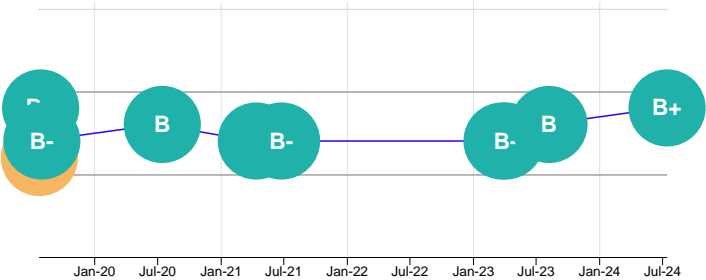


Die ESG-Bewertungl von Inrate für ORANGE liegt bei B und basiert auf den drei Pfeilern: Umwelt A-, Soziales B+ und Governance C+. Das resultierende B Rating steht im Kontext eines Durchschnittsratings der Branche Telekommunikation von B.



Die Branche Telekommunikation enthält 106 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei B. ORANGE hat ein Rating von B und liegt in ihrer Branche auf Platz 60, womit sie im dritten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 07-Aug-2023 wurde ORANGE mit einem ESG Rating von B bewertet. Am 07-Aug-2023 lag die Bewertung noch bei B.

Ausschlusskriterien

Total Ausschlusskriterien	0,0%
Erwachsenenunterhaltung	0,0%
Alkohol	0,0%
Verteidigung	0,0%
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%
-------	------

ORANGE ist in keinem der sieben aufgeführten kontroversen Geschäftsbereichen tätig. Die Gesellschaft ist nicht im Bereich Kohle tätig.

ORANGE - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
ORANGE	ORA	FR	9,83	-4,6%	28,12		B	Q3	-	-	07-Aug-2023
VERIZON COMMUNICATIONS	VZ	US	41,30	9,6%	174,81		B+	Q1	-	-	07-Aug-2023
AT&T	T	US	18,80	12,0%	134,87		B	Q3	0,1%	-	07-Aug-2023
DEUTSCHE TELEKOM	DTE	DE	23,64	8,7%	128,50		A-	Q1	-	-	03-Apr-2024
NIPPON TELG. & TEL.	9432	JP	156,50	-9,2%	81,64		B+	Q1	-	-	18-Apr-2023
CHINA TELECOM CORP	728	HK	4,86	30,0%	75,06		C+	Q4	-	-	05-Dez-2023
SAUDI TELECOM	STC	SA	38,60	-4,6%	51,30		B-	Q4	-	-	17-Mai-2024
EMIRATES TELECOM.	ETISALAT	AE	16,04	-18,3%	37,84		C+	Q4	-	-	10-Nov-2023
SINGAPORE TELECOM	ST	SG	2,90	17,4%	34,70		B+	Q2	-	-	11-Jun-2024
SWISSCOM	SCMN	CH	515,50	1,9%	29,53		B+	Q1	-	-	06-Jun-2024

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

# Legende - Aktien

## Gesamteindruck

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

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

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

## Anzahl Aktien

Anzahl analysierter Aktien

## Börs.-Kap. (\$ Mia.)

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

## Potenzial

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

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

- Aktienkurs
- Ertrag
- Ertragsprognosen
- Dividenden

Durch Kombination dieser Größen erstellen wir die Potenzialeinstufung.

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

## Sterne

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

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

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

Eine Aktie wird mit maximal 4 Sternen bewertet.

Das schwächste Rating einer Aktie sind null Sterne.

Eine Aktie behält einmal erworbene Sterne bis ...

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

## Dividende

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

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

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

## Gewinnrevisionen

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

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

## Rating Finanzkennzahlen

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

## Zielpreis

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

## LF PE

Verhältnis des Preises zum langfristig erwarteten Gewinn.

## LF Wachstum

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

## MF Tech. Trend

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

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

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

## 4 Wochen (Relative) Performance

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

## Bad News Factor

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

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

## Bear Market Factor

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

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

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

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

## Sensitivität

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

Die Sensitivitätsstufe wird festgelegt, indem der Bear Market Factor und der Bad News Factor der Aktie mit einem langjährigen internationalen Durchschnitt (Referenzwert) verglichen werden.

Es gibt drei verschiedene Sensitivitätsstufen:

- Geringe Sensitivität: Beide Sensitivitätswerte liegen unterhalb des Referenzwertes.
- Mittlere Sensitivität: Mindestens ein Sensitivitätswert liegt oberhalb des Referenzwertes, aber keiner der beiden Werte übersteigt den Durchschnitt um mehr als eine Standardabweichung.
- Hohe Sensitivität: Mindestens ein Sensitivitätswert liegt um mehr als eine Standardabweichung über dem Referenzwert.

## Volatilität

Die Volatilität misst die Stärke der Schwankungen einer Aktie oder eines Indexes während eines Zeitraumes. Die Volatilität über 12 Monate zeigt den Durchschnittswert während der letzten 12 Monate.

## Beta

Beta wird oft als Mass für die Sensitivität verwendet. Ist es grösser als 100, so ist die Aktie volatil als ihr Referenzindex.

## Korrelation

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

## Hinweis:

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

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

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

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