



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

Mit einer Marktkapitalisierung von 34,90 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 172,85 und EUR 128,00. Der aktuelle Preis von EUR 151,95 liegt 12,1% unter ihrem höchsten und 18,7% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 7. Juli 2023: THALES: 15,2%, Industrie: 14,3%, STOXX600: 14,3%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
THALES	FR	151,95	13,4%	34,90	★★★★★		14,3	20,3%	2,5%	-8,4%	
Industrie (IND@EP)	EP	328,00	7,3%	2.183,04	★★★★★		14,5	14,6%	2,7%	-1,8%	
STOXX600	EP	512,00	6,8%	15.249,93	★★★★★		11,5	11,0%	3,6%	-2,0%	

Schlüsselpunkte

- ✓

Seit dem 2. Juli 2024 zeigt die Aktie eine gute Widerstandsfähigkeit gegenüber Marktturbulenzen.
- ✓

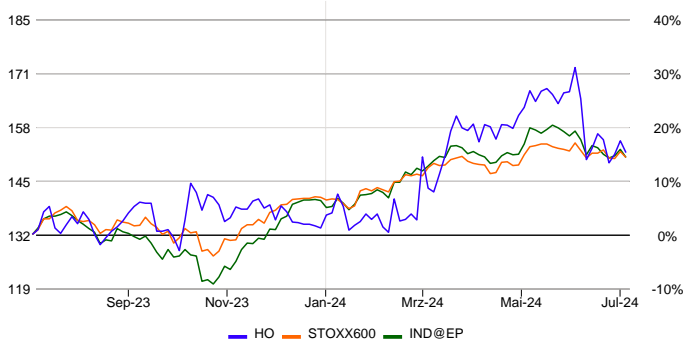
Fundamental betrachtet ist die Aktie stark unterbewertet.
- ✓

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 20,3% liegt 39,4% über dem Branchendurchschnitt von 14,6%.
- ✗

Der Kurs der Aktie lag in den letzten vier Wochen 8,4% hinter dem STOXX600 zurück.
- ✗

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

Performance 7. Juli 2023 - 9. Juli 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

Gesamteindruck			Die letzte Analyse bestätigt die am 2. Juli 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Eher Positiv".
Sterne	★★★★★	★★★★★	Ein Stern seit dem 14-Jun-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Analysten neutral, zuvor negativ (seit 07-Mai-2024). Das Problem der negativen Gewinnrevisionen ist nicht firmenspezifisch, sondern betrifft die ganze Branche.
Potenzial	★	★	Stark unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit sehr 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 Sensitivität von THALES im Vergleich zu anderen Aktien als eher tief eingeschätzt und dies seit dem 02-Jul-2024.
Zielpreis	175,32 EUR		Per 9. Juli 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 151,95 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 175,32 (+15%).

THALES - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
THALES	HO	FR	151,95	13,4%	34,90	★★★★★		14,3	20,3%	2,5%	15,4%	
AIRBUS	AIR	FR	131,84	-5,7%	116,13	★★★★★		17,1	19,5%	1,8%	14,2%	
SAFRAN	SAF	FR	202,00	26,7%	94,78	★★★★★		20,9	22,4%	1,6%	8,0%	
DASSAULT AVIATION	AM	FR	170,30	-5,0%	14,48	★★★★★		9,6	14,2%	2,4%	14,0%	
LISI	FII	FR	23,90	1,3%	1,21	★★★★★		10,6	22,7%	1,7%	12,0%	
RAYTHEON TECHNOLOGIES	RTX	US	101,11	20,2%	133,08	★★★★★		14,7	13,3%	2,5%	12,5%	
BOEING	BA	US	183,24	-29,7%	114,38	★★★★★		25,2	120,0%	0,0%	-8,3%	
LOCKHEED MARTIN	LMT	US	460,30	1,6%	110,79	★★★★★		15,7	9,6%	2,8%	8,2%	
GENERAL DYNAMICS	GD	US	279,51	7,6%	76,95	★★★★★		15,9	14,0%	2,1%	11,7%	
TRANSDIGM GROUP	TDG	US	1.270,46	25,6%	71,19	★★★★★		27,2	22,8%	0,6%	7,8%	

Fundamentale und Technische Analyse

Analyse des Preises

Wir bewerten den Preis von THALES, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf dieser Basis stellen wir fest, dass:

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

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

Gewinnprognosen

THALES erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 14 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026. Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen (0,2%) leicht nach oben. Wir betrachten das Analystensignal dennoch als negativ, da die letzte signifikante Anpassung (d.h. über 1%) im Minus liegt. Dieser Abwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht bereits durchgehend seit mehr als 12 Monaten.

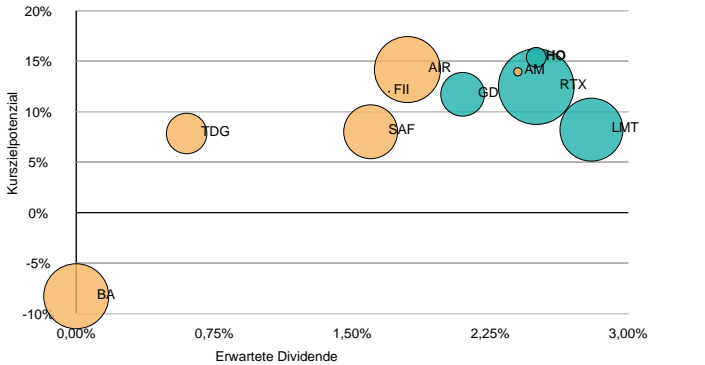
Technische Tendenz und Relative Stärke

Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Abwärtstrend, welcher am 14. Juni 2024 bei EUR 150,30 eingesetzt hat. Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -8,4%, 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 2,5% erwartet, für deren Ausschüttung THALES 35,1% 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** 0,75 reagiert der Kurs von THALES auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,75%.

**Korrelation** 0,28 Dies bedeutet, dass 8% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.

**Volatilität** 1 Monat: 40,9%, 12 Monate: 27,0%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten

Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. THALES hat dabei die Tendenz allgemeine Abwärtsbewegungen des STOXX600 abzuschwächen. Sie ist damit ein defensiver Wert bei Marktkorrekturen, da sie die Tendenz hat, Indexrückgänge um durchschnittlich -0,51% weniger stark nachzuvollziehen.

Anfälligkeit bei steigenden Märkten

Der Bad News Factor misst Rückschläge des Aktienkurses bei steigenden Märkten. THALES zeigt dabei eine niedrige Anfälligkeit auf unternehmensspezifischen Druck. Sinkt der Kurs bei steigenden Märkten, so waren die Kursabschlägen meist unterdurchschnittlich. Sinkt die Aktie in einem steigendem Umfeld, beträgt ihre durchschnittliche Abweichung -2,21%.

Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse

Gesamthaft wird die Sensitivität von THALES im Vergleich zu anderen Aktien als eher tief eingeschätzt und dies seit dem 2. Juli 2024.

Schlussfolgerung

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

Die Aktie erfüllt aktuell nur einen unserer vier Sterne. Ihr Kurs liegt, fundamental betrachtet, unter dem theoretisch fairen Wert. Jedoch haben die Analysten ihre Gewinnerwartungen während der letzten Wochen nach unten revidiert bei mehrheitlich negativen technischen Marktsignalen. Die Situation im Branchenumfeld ist, mit ebenfalls nur einem erfüllten Stern, ähnlich unfreundlich. 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.

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	14,2
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	20,3%
Dividende (Ex Date : 21-Mai-2024)	EUR 2,60
Anzahl Analysten	14
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	C-

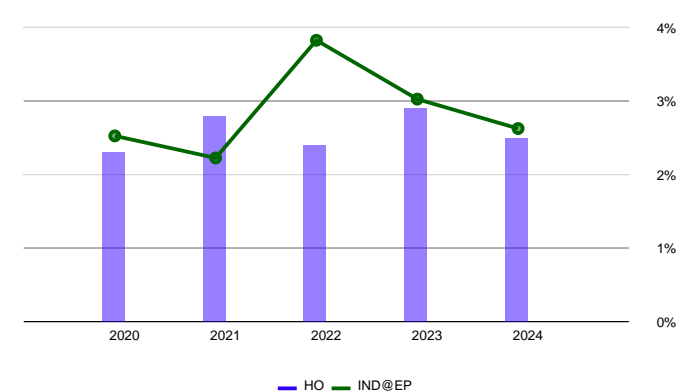
THALES - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



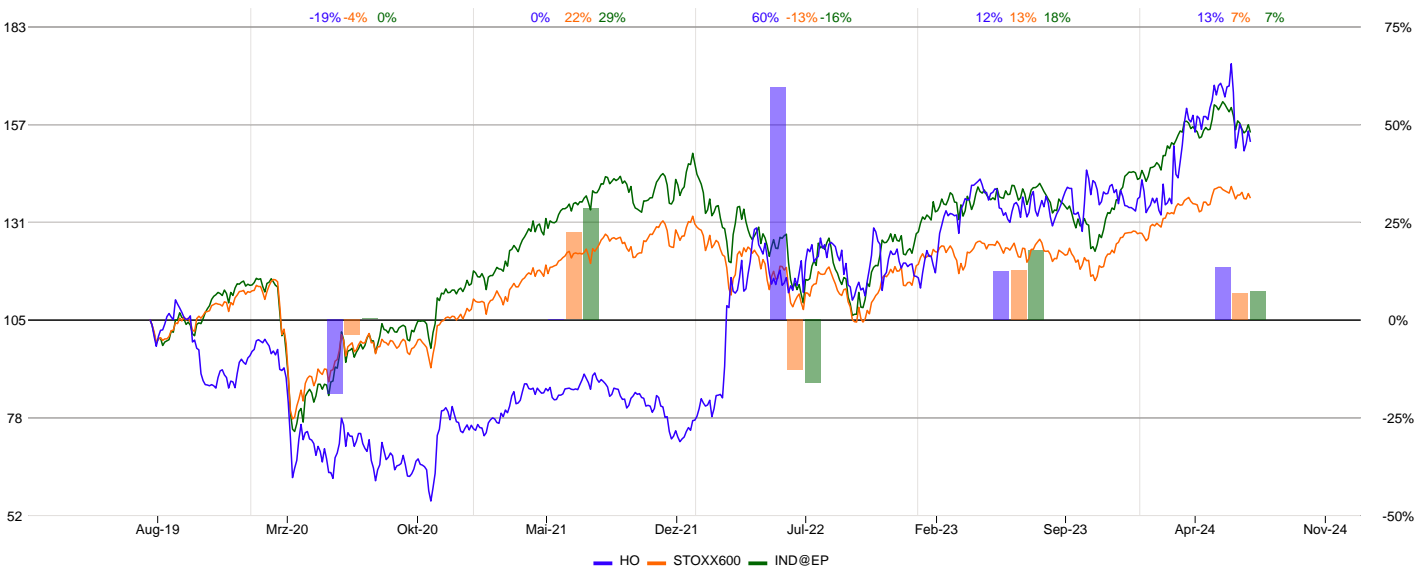
THALES ist mit einem vorausschauenden KGV von 14,25 ähnlich bewertet wie der Durchschnitt der Branche Industrie mit 14,45. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens industrieneutral. Andererseits liegt das KGV der Aktie über seinem historischen Median von 12,39.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024

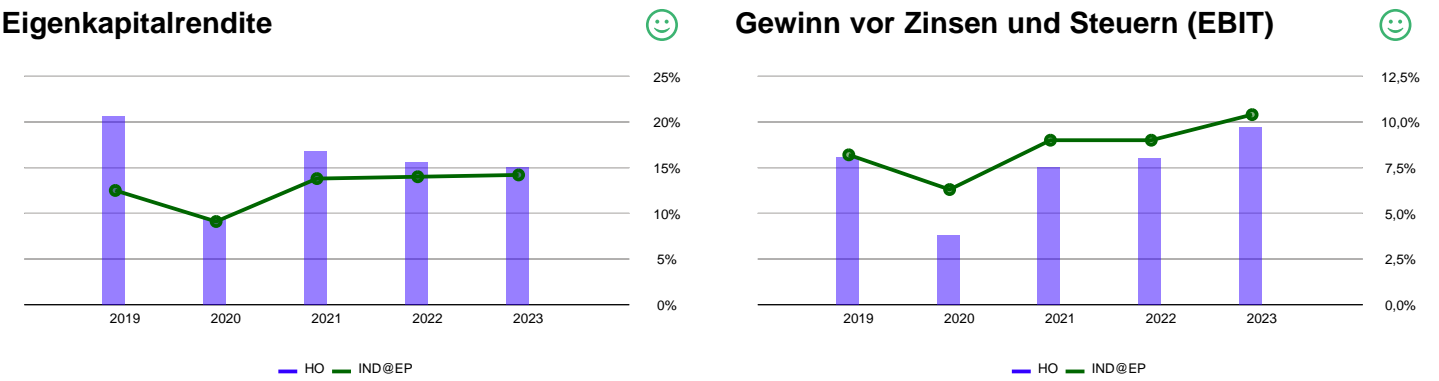


Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 2,5%, während der Durchschnittswert der Branche von THALES mit 2,6% höher liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 35,1% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 2,6%.

Performance 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024

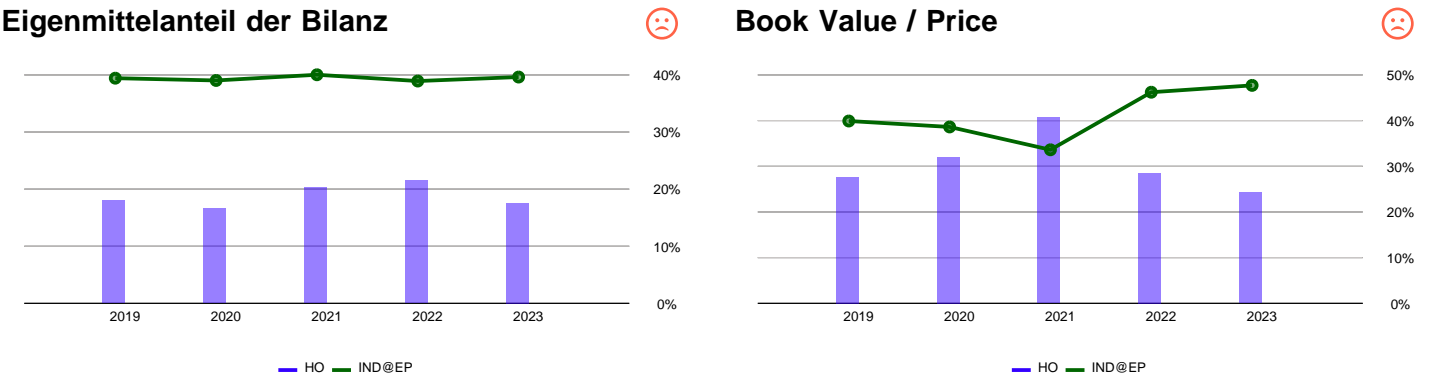


Thales S.A. bietet weltweit verschiedene Lösungen in den Bereichen Verteidigung und Sicherheit, Luft- und Raumfahrt, digitale Identität und Sicherheit sowie Transport an. Das Unternehmen ist in den Geschäftsbereichen Luft- und Raumfahrt, Verteidigung und Sicherheit, Digitale Identität und Sicherheit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



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

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



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

Hier wird der Buchwert des Unternehmens im Verhältnis zum Börsenwert dargestellt. Je grösser die Kennzahl, umso mehr Buchwert erhält man relativ zum Börsenkurs. Der Mittelwert von THALES liegt mit 31% unterhalb des Branchendurchschnittes von 41%. Mit 24% liegt der aktuelle Wert unter dem historischen Durchschnitt von 31%.

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

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

Kennzahlen	2021	2022	2023
Book Value	30,43	34,14	32,54
Anzahl Aktien ('000)	212.918	210.134	209.870
Anzahl Mitarbeiter	80.995	85.253	81.060

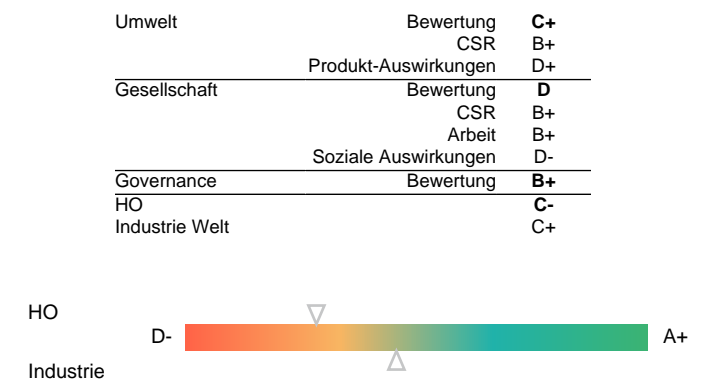
Ratios	2021	2022	2023
Current Ratio	1,1	1,0	0,9
Langfristiges Eigenkapital	14,0%	12,0%	14,7%
Umsatz zu Aktiven	49,3%	52,6%	47,5%
Cash flow zu Umsatz	13,3%	12,4%	11,2%

Unternehmen

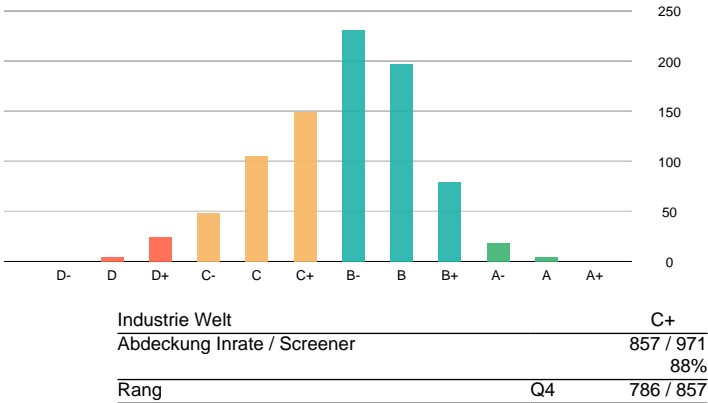
C-

Industrie

C+

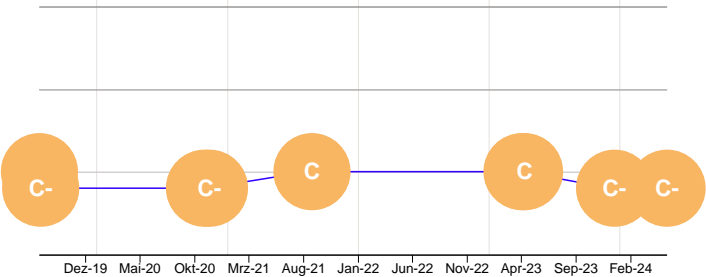


Die ESG-Bewertungl von Inrate für THALES liegt bei C- und basiert auf den drei Pfeilern: Umwelt C+, Soziales D und Governance B+. Das resultierende C- Rating steht im Kontext eines Durchschnittsratings der Branche Industrie von C+.



Die Branche Industrie enthält 857 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C+. THALES hat ein Rating von C- und liegt in ihrer Branche auf Platz 786, womit sie im vierten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 15-Mai-2024 wurde THALES mit einem ESG Rating von C- bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 20-Dez-2023 unverändert.

Ausschlusskriterien

Total Ausschlusskriterien	54,4%
Erwachsenenunterhaltung	0,0%
Alkohol	0,0%
Verteidigung	54,4%
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%

THALES ist in einem der sieben aufgeführten kontroversen Geschäftsfeldern aktiv, nämlich mit 54,4% seines Umsatzes im Bereich "Verteidigung". Die Gesellschaft ist nicht im Bereich Kohle tätig.

THALES - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
THALES	HO	FR	151,95	13,4%	34,90		C-	Q4	54,4%	-	15-Mai-2024
AIRBUS	AIR	FR	131,84	-5,7%	116,13		C	Q4	27,1%	-	11-Jan-2024
SAFRAN	SAF	FR	202,00	26,7%	94,78		C	Q4	27,1%	-	29-Nov-2023
DASSAULT AVIATION	AM	FR	170,30	-5,0%	14,48		C	Q4	69,4%	-	15-Dez-2023
LISI	FII	FR	23,90	1,3%	1,21		C+	Q3	-	-	30-Jan-2024
RAYTHEON TECHNOLOGIES	RTX	US	101,11	20,2%	133,08		D+	Q4	59,0%	-	22-Apr-2024
BOEING	BA	US	183,24	-29,7%	114,38		C-	Q4	28,3%	-	07-Jun-2024
LOCKHEED MARTIN	LMT	US	460,30	1,6%	110,79		C-	Q4	83,2%	-	16-Apr-2024
GENERAL DYNAMICS	GD	US	279,51	7,6%	76,95		D+	Q4	78,0%	-	08-Mai-2024
TRANSDIGM GROUP	TDG	US	1.270,46	25,6%	71,19		C-	Q4	50,1%	-	17-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 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.