



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

Mit einer Marktkapitalisierung von 96,42 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 216,50 und EUR 134,84. Der aktuelle Preis von EUR 208,40 liegt 3,7% unter ihrem höchsten und 54,6% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 12. Mai 2023: SAFRAN: 48,9%, Industrie: 17,8%, STOXX600: 12,1%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
SAFRAN	FR	208,40	30,7%	96,42	★★★★☆		21,4	23,3%	1,5%	-2,9%	
Industrie (IND@EP)	EP	343,00	12,1%	2.209,03	★★★★★		14,9	10,9%	2,5%	0,8%	
STOXX600	EP	522,00	8,9%	15.526,87	★★★★★		11,7	10,7%	3,4%	3,1%	

Schlüsselpunkte

- ✓

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 23,3% entspricht 2,1 mal dem Branchendurchschnitt von 10,9%.
- ✓

Fundamental betrachtet ist die Aktie leicht unterbewertet.
- ✓

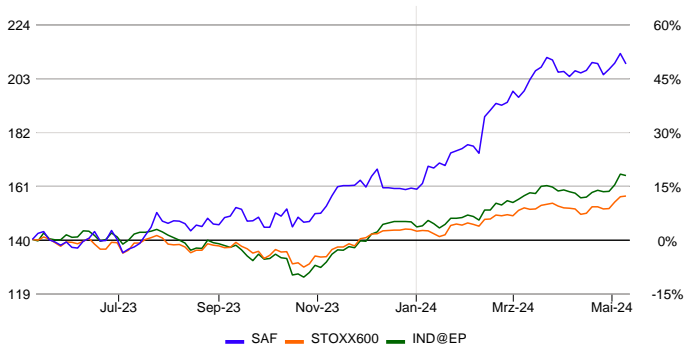
Die Performance in diesem Jahr ist mit 30,7% deutlich besser als die 8,9% des STOXX600.
- ✗

Die erwartete Dividende von 1,5% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 2,5%.
- ✗

Das prognostizierte KGV von 21,4 ist relativ hoch, 43,4% über dem Branchendurchschnitt von 14,9.
- ✗

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 26. April 2024 nach unten revidiert.

Performance 12. Mai 2023 - 14. Mai 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

		SAFRAN verliert einen Basisstern und sieht ihren Gesamteindruck auf Neutral herabgesetzt.
Gesamteindruck		Verschlechterung von eher positiv auf neutral am 14-Mai-2024.
Sterne	★★★★☆  ★★★★★	Zwei Sterne seit dem 14-Mai-2024.
Gewinnrevisionen	★ ★	Negative Analystenhaltung seit 26-Apr-2024. Das Problem der negativen Gewinnrevisionen ist firmenspezifisch.
Potenzial	★ ★	Leicht unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit günstig bewertet.
MF Tech. Trend	★ ★	Neutrale Tendenz, zuvor jedoch (seit dem 10-Nov-2023) positiv. Die positive technische Tendenz ist Teil eines allgemein freundlichen Umfeldes.
4W Rel. Perf.	★  ★	[!] Unter Druck (vs. STOXX600). Der Titel zeigt eine relative "Underperformance" in einem sonst freundlichen Umfeld .
Sensitivität		Gesamthft wird die Verlustanfälligkeit von SAFRAN im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.
Zielpreis	220,37 EUR	Per 14. Mai 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 208,40 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 220,37 (+6%).

SAFRAN - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamt-eindruck
SAFRAN	SAF	FR	208,40	30,7%	96,42	★★★★☆		21,4	23,3%	1,5%	5,7%	
AIRBUS	AIR	FR	158,70	13,5%	134,98	★★★★☆		15,5	19,2%	1,7%	9,6%	
THALES	HO	FR	164,50	22,8%	37,55	★★★★☆		15,5	22,7%	2,2%	8,8%	
DASSAULT AVIATION	AM	FR	209,00	16,6%	17,64	★★★★☆		11,6	14,8%	1,9%	9,9%	
LISI	FII	FR	27,05	14,6%	1,31	★★★★★		13,1	24,7%	1,4%	5,0%	
RAYTHEON TECHNOLOGIES	RTX	US	105,70	25,6%	140,66	★★★★★		15,2	13,6%	2,4%	6,5%	
LOCKHEED MARTIN	LMT	US	467,18	3,1%	112,91	★★★★★		15,8	9,4%	2,8%	5,0%	
BOEING	BA	US	180,76	-30,7%	109,54	★★★★☆		17,1	327,0%	0,0%	-8,2%	
GENERAL DYNAMICS	GD	US	294,06	13,2%	80,53	★★★★★		16,7	14,7%	2,0%	6,5%	
TRANSDIGM GROUP	TDG	US	1.275,77	26,1%	71,66	★★★★☆		27,1	22,9%	1,0%	6,1%	

Fundamentale und Technische Analyse

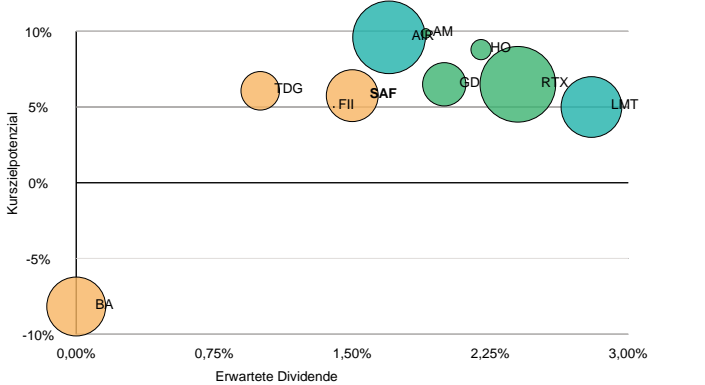
**Analyse des Preises** ★  
Wir bewerten den Preis von SAFRAN, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf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

**Gewinnprognosen** ★  
SAFRAN erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 17 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.  
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach unten um -2,1%, d.h. unter den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Abwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 26. April 2024.

**Technische Tendenz und Relative Stärke** ★★  
Die Aktie befindet sich mittelfristig in einem leichten Aufwärtstrend, welcher am 10. November 2023 bei EUR 153,08 eingesetzt hat.  
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -2,9%, weshalb die positive technische Tendenz nuanciert betrachtet werden muss. Die Investoren scheinen ihr Interesse anderen Werten zuzuwenden.  
Die Referenzbranche Industrie registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Outperformance.

**Dividende**  
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 1,5% erwartet, für deren Ausschüttung SAFRAN 31,8% 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** 1,10 reagiert der Kurs von SAFRAN auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,10%.  
**Korrelation** 0,61 Dies bedeutet, dass 37% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 15,4%, 12 Monate: 19,0%.

**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 -1,45%.

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

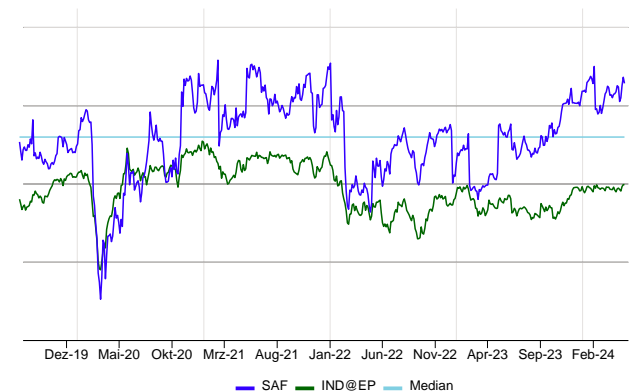
Die Aktie erfüllt aktuell zwei unserer vier Sterne. Sie verfügt über attraktives fundamentales Kurspotenzial und einen stabilen 40 Tage-Kurstrend. Sie konnte sich jedoch nicht vom STOXX600 Index abheben und hat auch von den Analysten in letzter Zeit keine Unterstützung erhalten.  
Das Branchenumfeld erfüllt im Moment alle Sterne und beeinflusst damit die Aktie tendenziell positiv.  
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	21,4
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	23,3%
Dividende (Ex Date : 28-Mai-2024)	EUR 2,20
Anzahl Analysten	17
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	C

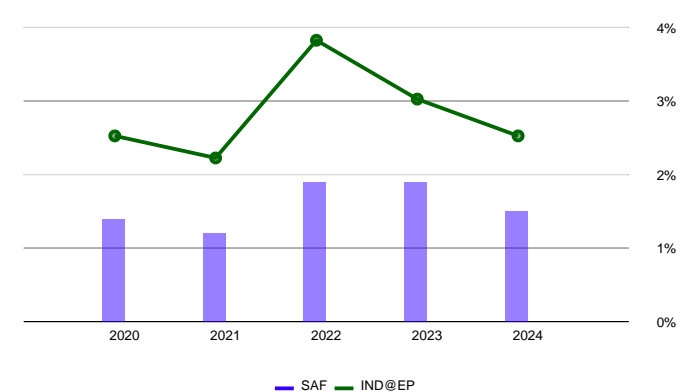
SAFRAN - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



SAFRAN ist mit einem vorausschauenden KGV von 21,39 deutlich höher bewertet als der Durchschnitt der Branche Industrie mit 14,91. 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 17,95.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



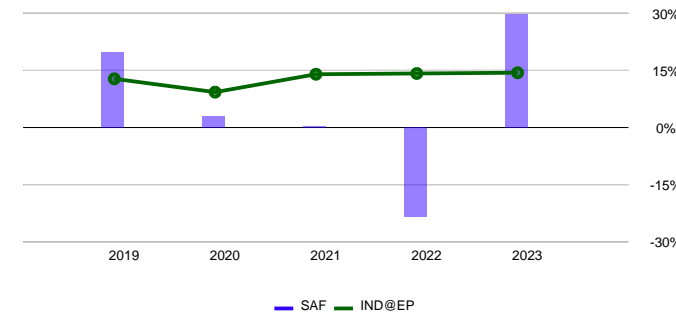
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 1,5%, während der Durchschnittswert der Branche von SAFRAN mit 2,5% höher liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 31,8% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 1,6%.

Performance 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



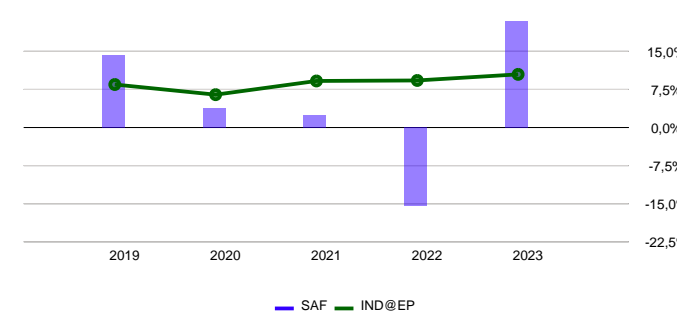
Safran SA ist zusammen mit ihren Tochtergesellschaften weltweit in der Luft- und Raumfahrt sowie im Verteidigungsbereich tätig. Das Unternehmen ist in drei Segmenten tätig: Aerospace Propulsion, Aircraft Equipment, Defense and Aerosystems und Aircraft Interiors. Das Segment Aerospace Propulsion entwirft, 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, Klimateiler, 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



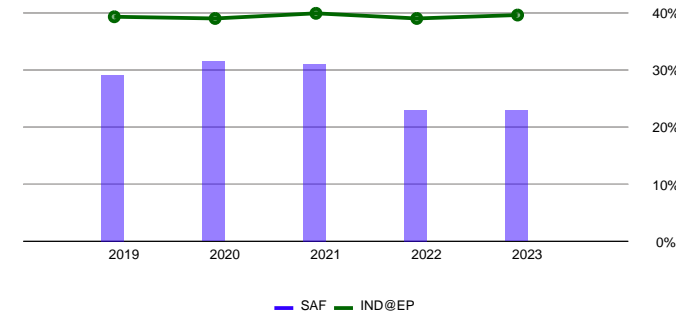
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei SAFRAN lag der mittlere ROE bei 6% und damit unter dem Branchendurchschnitt von 13%, was auf eine mässig effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte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

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



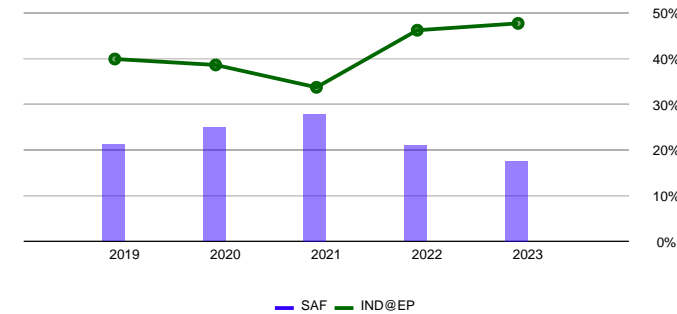
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von SAFRAN liegt im historischen Mittel bei 5%. Dies ist im Branchenvergleich unterdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel eine höhere EBIT Marge von 8%. Die zuletzt ausgewiesenen 21% liegen über dem historischen Mittel von 5%.

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

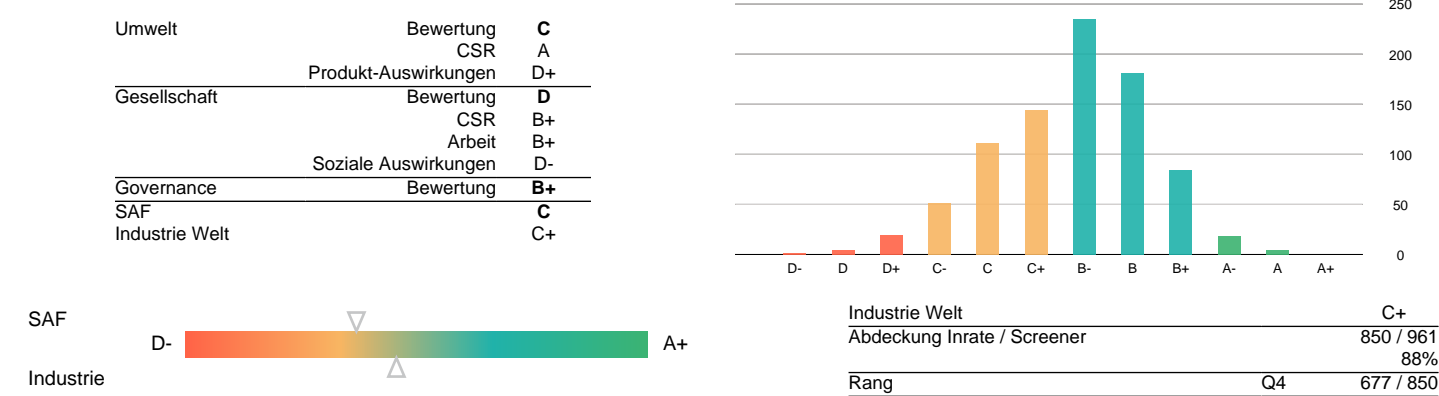
Current Ratio	1,0	0,9	0,9
Langfristiges Eigenkapital	13,1%	12,6%	9,9%
Umsatz zu Aktiven	36,7%	43,1%	46,9%
Cash flow zu Umsatz	9,4%	-5,6%	20,2%

Unternehmen

C

Industrie

C+



Industrie Welt

C+

Abdeckung Inrate / Screener

850 / 961

88%

Rang

Q4

677 / 850

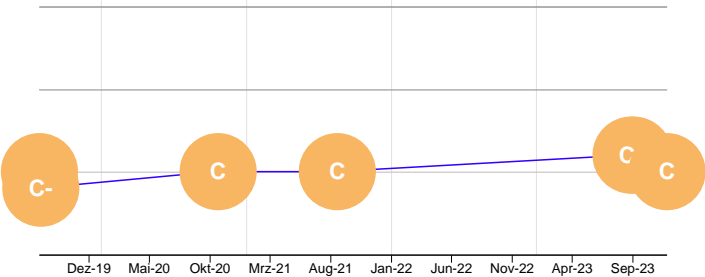
Die ESG-Bewertungl von Inrate für SAFRAN liegt bei C und basiert auf den drei Pfeilern: Umwelt C, Soziales D und Governance B+.

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

Die Branche Industrie enthält 850 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C+.

SAFRAN hat ein Rating von C und liegt in ihrer Branche auf Platz 677, womit sie im vierten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 29-Nov-2023 wurde SAFRAN mit einem ESG Rating von C bewertet. Am 04-Sep-2023 lag die Bewertung noch bei C+.

Ausschlusskriterien

Total Ausschlusskriterien	27,1%
Erwachsenenunterhaltung	0,0%
Alkohol	0,0%
Verteidigung	27,1%
Fossile Brennstoffe	0,0%
Glücksspiel	0,0%
Gentechnik	0,0%
Nuklear	0,0%
Palmöl	0,0%
Pestizide	0,0%
Tabak	0,0%
Kohle	0,0%

SAFRAN ist in einem der sieben aufgeführten kontroversen Geschäftsfeldern aktiv, nämlich mit 27,1% seines Umsatzes im Bereich "Verteidigung". Die Gesellschaft ist nicht im Bereich Kohle tätig.

SAFRAN - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
SAFRAN	SAF	FR	208,40	30,7%	96,42		C	Q4	27,1%	-	29-Nov-2023
AIRBUS	AIR	FR	158,70	13,5%	134,98		C	Q4	27,1%	-	11-Jan-2024
THALES	HO	FR	164,50	22,8%	37,55		C-	Q4	54,4%	-	20-Dez-2023
DASSAULT AVIATION	AM	FR	209,00	16,6%	17,64		C	Q4	69,4%	-	15-Dez-2023
LISI	FII	FR	27,05	14,6%	1,31		C+	Q3	-	-	30-Jan-2024
RAYTHEON TECHNOLOGIES	RTX	US	105,70	25,6%	140,66		D+	Q4	59,0%	-	22-Apr-2024
LOCKHEED MARTIN	LMT	US	467,18	3,1%	112,91		C-	Q4	83,2%	-	16-Apr-2024
BOEING	BA	US	180,76	-30,7%	109,54		C-	Q4	52,3%	-	25-Sep-2023
GENERAL DYNAMICS	GD	US	294,06	13,2%	80,53		D+	Q4	78,0%	-	08-Mai-2024
TRANSDIGM GROUP	TDG	US	1.275,77	26,1%	71,66		C-	Q4	50,1%	-	28-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.