

ALSTOM

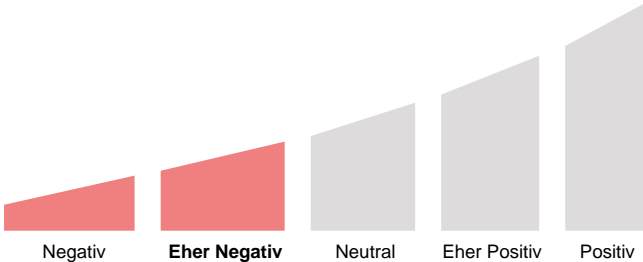
ALSTOM gehört zur Branche Industrie und dort zum Sektor Industriemaschinen.

Mit einer Marktkapitalisierung von 8,20 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 26,21 und EUR 10,34. Der aktuelle Preis von EUR 15,95 liegt 39,2% unter ihrem höchsten und 54,2% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 7. Juli 2023: ALSTOM: -33,5%, 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
ALSTOM	FR	15,95	38,8%	8,20	★★★★		7,4	18,5%	0,3%	-7,9%	
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

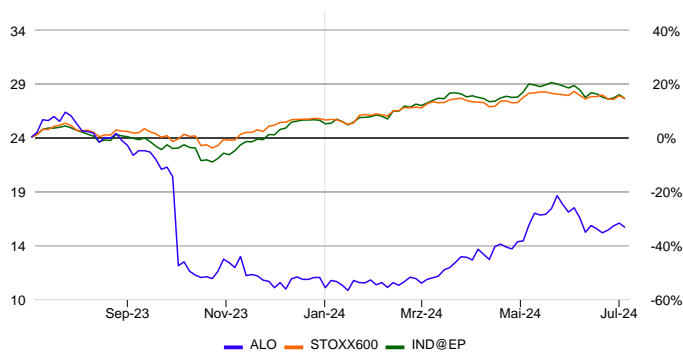
- ✓ Das prognostizierte KGV von 7,4 liegt 49,1% unter dem Branchendurchschnitt von 14,5.

✓ Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 18,5% liegt 26,7% über dem Branchendurchschnitt von 14,6%.
- ✗ Die erwartete Dividende von 0,3% liegt wesentlich unter dem Branchendurchschnitt von 2,6%.

✗ Die Aktie reagiert seit dem 7. Juni 2024 stark auf Marktturbulenzen.

✗ Der Kurs der Aktie lag in den letzten vier Wochen 7,8% hinter dem STOXX600 zurück.

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 14. Juni 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Eher Negativ".
Gesamteindruck			Verschlechterung von neutral auf eher negativ am 14-Jun-2024.
Sterne	★★★★	★★★★	Ein Stern seit dem 28-Jun-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Negative Analystenhaltung seit 28-Jun-2024. Das Problem der negativen Gewinnrevisionen ist nicht firmenspezifisch, sondern betrifft die ganze 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 14-Jun-2024) negativ. 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			Allgemein wird die Kursanfälligkeit von ALSTOM im Vergleich zu anderen Aktien als hoch eingeschätzt und dies seit dem 07-Jun-2024.
Zielpreis	13,89 EUR		Per 9. Juli 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 15,95 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 13,89 (-13%).

ALSTOM - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
ALSTOM	ALO	FR	15,95	38,8%	8,20	★★★★☆		7,4	18,5%	0,3%	-12,9%	
ABB LTD	ABBN	CH	49,94	33,9%	102,23	★★★★☆		21,1	15,1%	1,8%	5,9%	
ATLAS COPCO AB	ATCOA	SE	193,40	11,4%	86,36	★★★★☆		27,9	17,2%	1,6%	-8,4%	
TRANE TECHNOLOGIES	IR	US	333,74	36,8%	75,49	★★★★☆		28,0	20,8%	1,0%	-9,9%	
ILLINOIS TOOL WORKS	ITW	US	234,06	-10,6%	69,80	★★★★☆		20,1	13,1%	2,5%	-3,8%	
PARKER-HANNIFIN	PH	US	508,68	10,4%	65,40	★★★★☆		17,5	12,9%	1,3%	-8,6%	
mitsubishi heavy inds.	7011	JP	2.000,00	142,7%	42,81	★★★★★		21,1	17,1%	1,1%	6,5%	
DAIKIN INDUSTRIES	6367	JP	23.350,00	1,6%	42,20	★★★★☆		19,9	14,5%	1,4%	7,6%	
INGERSOLL RAND	IR	US	91,73	18,6%	37,16	★★★★☆		22,7	16,5%	0,1%	-8,5%	
mitsubishi electric	6503	JP	2.740,50	37,1%	35,67	★★★★☆		14,9	12,8%	2,0%	7,5%	

Fundamentale und Technische Analyse

**Analyse des Preises** ★  
Wir bewerten den Preis von ALSTOM, 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:

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

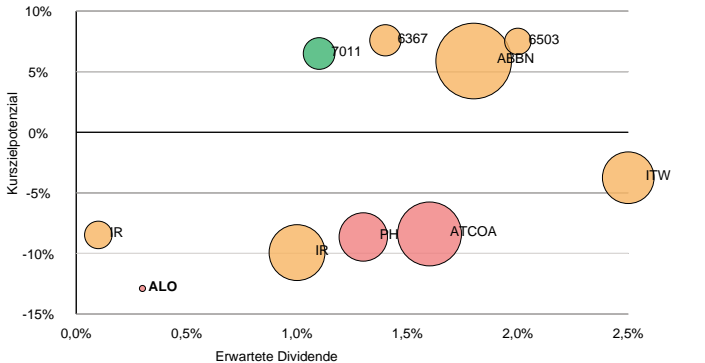
Das fundamentale Kurspotenzial von ALSTOM ist gut.  
Das prognostizierte Ertragswachstum ist sehr hoch relativ zum vorauslaufenden KGV (2,55). Dies kann auf eine ausserordentliche Situation hinweisen, wie z.B. ein Ertragsseinbruch gefolgt von Rebound-Erwartungen.

**Gewinnprognosen** ★  
ALSTOM erfreut sich mittlerer Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 8 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2027.  
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach unten um -8,3%, d.h. unter den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Abwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 28. Juni 2024.

**Technische Tendenz und Relative Stärke** ☆☆  
Die Aktie befindet sich mittelfristig in einem leichten Abwärtstrend, welcher am 14. Juni 2024 bei EUR 15,51 eingesetzt hat.  
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -7,8%, 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 0,3% erwartet, für deren Ausschüttung ALSTOM 2,4% 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** 1,47 reagiert der Kurs von ALSTOM auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,47%.  
**Korrelation** 0,27 Dies bedeutet, dass 7% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 38,6%, 12 Monate: 64,3%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. ALSTOM tendiert dazu, allgemeine Abwärtsbewegungen des STOXX600 zu verstärken. Sie ist damit eine besonders anfällige Aktie bei Marktkorrekturen, da sie die Tendenz hat, Indexrückgänge um durchschnittlich 0,93% stärker nachzuvollziehen.

**Anfälligkeit bei steigenden Märkten**  
Der Bad News Factor misst Rückschläge des Aktienkurses bei steigenden Märkten. ALSTOM zeigt dabei eine mittlere Anfälligkeit auf unternehmensspezifischen Druck. Sinkt der Kurs bei steigenden Märkten, so ist mit mittleren Kursabschlägen zu rechnen. Sinkt die Aktie in einem steigendem Umfeld, beträgt ihre durchschnittliche Abweichung -5,01%.

**Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse**  
Allgemein wird die Kursanfälligkeit von ALSTOM im Vergleich zu anderen Aktien als hoch eingeschätzt und dies seit dem 7. Juni 2024.

**Schlussfolgerung**

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

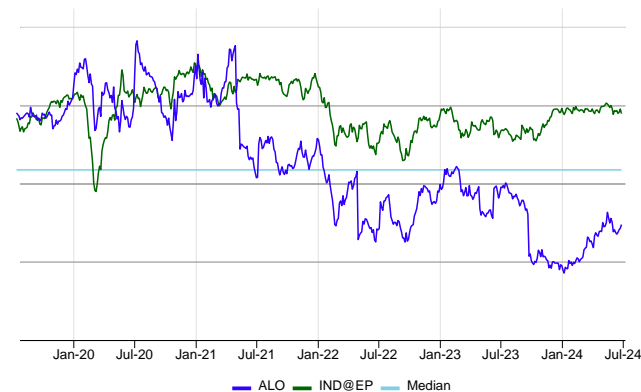
Die Aktie erfüllt aktuell nur einen unserer vier Sterne. Ihr Kurs liegt, fundamental betrachtet, unter dem theoretisch fairen Wert.  
Jedoch haben die Analysten ihre Gewinnerwartungen während der letzten Wochen nach unten revidiert bei mehrheitlich negativen technischen Marktsignalen.  
Die Situation im Branchenumfeld ist, mit ebenfalls nur einem erfüllten Stern, ähnlich unfreundlich.  
Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit mit überdurchschnittlich starken Kursverlusten auf Stresssignale reagiert. Diese Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Sternerating ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter Berücksichtigung der hohen Verlustanfälligkeit der Aktie ergibt sich ein leicht negativer Gesamteindruck.

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2027
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2027	7,4
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	18,5%
Dividende (Ex Date : 17-Jul-2023)	EUR 0,25
Anzahl Analysten	8
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B-

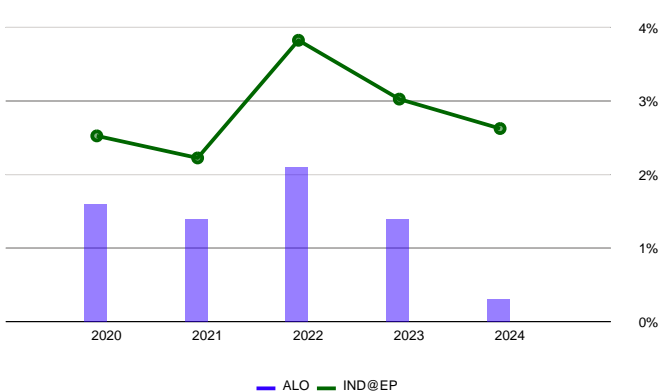
ALSTOM - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



ALSTOM ist mit einem vorausschauenden KGV von 7,36 deutlich tiefer bewertet als der Durchschnitt der Branche Industrie mit 14,45. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens skeptisch. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV als günstig, liegt es doch unter seinem fünfjährigen Median von 10,85.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



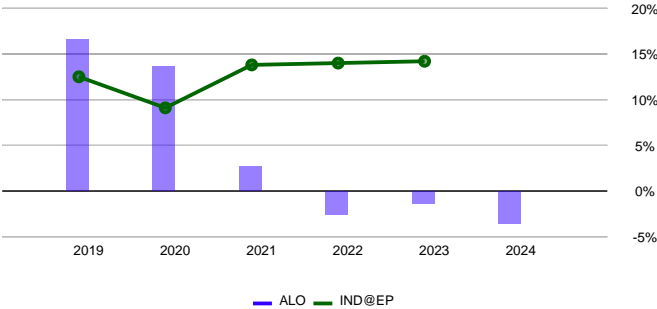
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 0,3%, während der Durchschnittswert der Branche von ALSTOM mit 2,6% höher liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 2,4% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt unter dem historischen Durchschnitt von 1,4%.

Performance 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



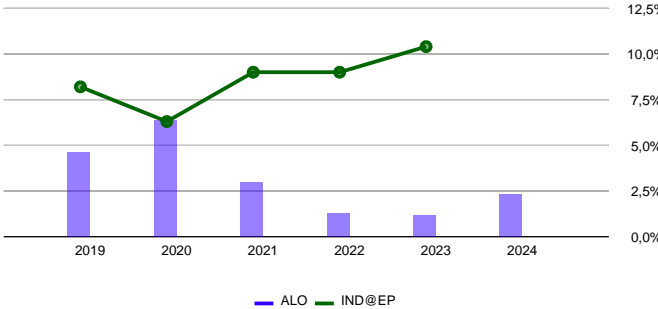
Alstom SA bietet Lösungen für die Schienenverkehrsindustrie in Europa, Nord- und Südamerika, Asien und Pazifik, dem Nahen Osten, Zentralasien und Afrika. Das Unternehmen bietet Lösungen für rollendes Material an, darunter People Mover und Einschienenbahnen, Stadtbahnen, U-Bahnen, Nahverkehrszüge, Regionalzüge, Hochgeschwindigkeitszüge und Lokomotiven; Lösungen für Anlagenoptimierung, Cybersicherheit, Konnektivität, digitale Fahrgäste und Sicherheit und Mobilität in der Stadt; sowie Produkte für die Signalgebung, z. B. für den Nah- und Fernverkehr sowie für den Güter- und Bergbau. Darüber hinaus bietet das Unternehmen APM-, Einschienenbahn-, Straßenbahn-, U-Bahn- und Hauptstreckensysteme sowie Lösungen für die Gleisverlegung und den Gleisbau, Lösungen für Oberleitungen und Bodeneinspeisung, Elektrifizierungslösungen und elektromechanische Ausrüstungen sowie Cybersicherheitslösungen. Darüber hinaus bietet das Unternehmen Wartungs-, Modernisierungs-, Überholungs-, Ersatzteil- und Reparatur- sowie Unterstützungsdienste an. Darüber hinaus bietet es verschiedene Komponenten an, darunter Drehgestelle, Motoren und Generatoren, Reibungsbremsen, Schaltanlagen, Getriebe, Traktions- und Hilfsbetriebeumrichter, Transformatoren, Komponenten für den Antrieb, Lösungen für umweltfreundliche Traktion, Innenausstattungen und Zugsteuerungs- und Informationssysteme, Wasserstoff- und Batterielösungen sowie Dämpfer. Das Unternehmen wurde 1928 gegründet und hat seinen Sitz in Saint-Ouen, Frankreich.

Eigenkapitalrendite



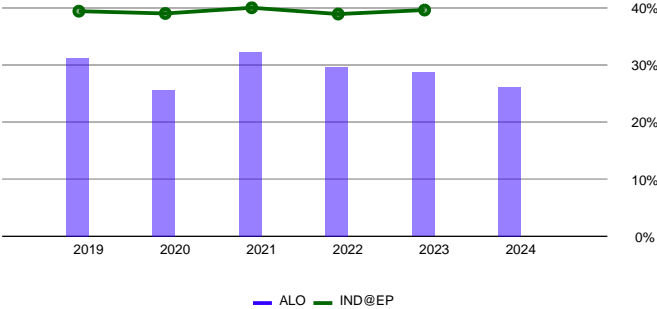
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei ALSTOM lag der mittlere ROE bei 2% und damit unter dem Branchendurchschnitt von 13%, was auf eine mässig effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von -4% liegt unter dem langjährigen Durchschnitt von 2%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



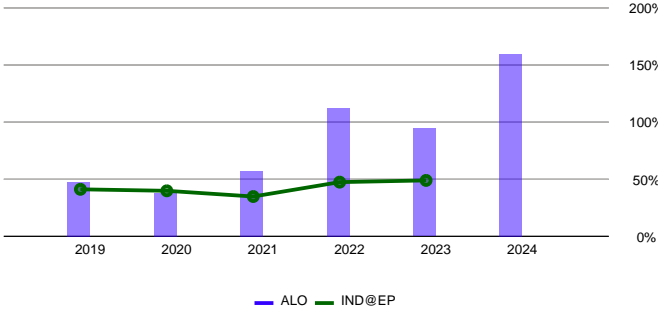
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von ALSTOM liegt im historischen Mittel bei 3%. Dies ist im Branchenvergleich unterdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel eine höhere EBIT Marge von 9%. Die zuletzt ausgewiesenen 2% liegen nahe beim historischen Mittel von 3%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. ALSTOM weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 28% auf und liegt damit unter dem Branchendurchschnitt von 39%. Die aktuellen 26% 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 ALSTOM liegt mit 92% oberhalb des Branchendurchschnittes von 41%. Mit 160% liegt der aktuelle Wert über dem historischen Durchschnitt von 92%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2022	2023	2024	
	31-Mar	31-Mar	31-Mar	
	EUR	EUR	EUR	
in Millionen				
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	1.897	891	1.016	3%
Forderungen	7.594	8.171	9.068	27%
Inventar	3.274	3.983	4.147	12%
Kurzfristige Aktiven	13.068	14.551	16.319	49%
Sachanlagen	2.550	2.481	2.756	8%
Immaterielle Aktiven	12.370	11.986	11.361	34%
Total Aktiven	30.063	31.396	33.253	100%
Verbindlichkeiten	3.647	3.640	3.444	10%
Kurzfristiges Fremdkapital	456	540	1.490	4%
Total kurzfristige Passiven	16.209	17.643	19.611	59%
Lfr. Fremdkapitalquote	3.229	3.158	3.165	10%
Eigenkapital	8.911	8.998	8.672	26%
Total Passiven	30.063	31.396	33.253	100%

Kennzahlen

Book Value	23,86	23,65	22,57
Anzahl Aktien ('000)	373.392	380.453	384.291
Anzahl Mitarbeiter	74.095	80.183	84.748

Erfolgsrechnung

	2022	2023	2024	
	31-Mar	31-Mar	31-Mar	
	EUR	EUR	EUR	
in Millionen				
Umsatz	15.471	16.507	17.619	100%
Kosten	13.034	13.655	14.570	83%
Bruttogewinn	1.570	1.966	2.213	13%
Admin- & Gemeinkosten	1.378	1.676	1.717	10%
Forschung & Entwicklung	461	580	609	3%
Betriebsertrag	192	290	496	3%
Abschreibungen	867	886	836	5%
Gewinn vor Extras	-229	-108	-279	-2%
Gewinn vor Steuern	203	193	414	2%
Dividenden	0	0	0	0%
Reingewinn	-229	-128	-309	-2%

Ratios

Current Ratio	0,8	0,8	0,8
Langfristiges Eigenkapital	10,7%	10,1%	9,5%
Umsatz zu Aktiven	51,5%	52,6%	53,0%
Cash flow zu Umsatz	4,1%	4,6%	3,0%

Unternehmen

B-

Industrie

C+

Umwelt	Bewertung	A-
	CSR	A+
	Produkt-Auswirkungen	B+
Gesellschaft	Bewertung	D-
	CSR	C-
	Arbeit	B+
	Soziale Auswirkungen	D-
Governance	Bewertung	D+
ALO		B-
Industrie Welt		C+

ALO

D- A+

Industrie

Industrie Welt

C+

Abdeckung Inrate / Screener

857 / 971

88%

Rang

Q3

522 / 857

Die ESG-Bewertungl von Inrate für ALSTOM liegt bei B- und basiert auf den drei Pfeilern: Umwelt A-, Soziales D- und Governance D+. Das resultierende B- 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+. ALSTOM hat ein Rating von B- und liegt in ihrer Branche auf Platz 522, womit sie im dritten Quartil liegt.

Historisch

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%

Zum letzten Analysedatum vom 02-Nov-2023 wurde ALSTOM mit einem ESG Rating von B- bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 07-Jul-2021 unverändert.

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

ALSTOM - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf Ytd	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
ALSTOM	ALO	FR	15,95	38,8%	8,20		B-	Q3	-	-	02-Nov-2023
ABB LTD	ABBN	CH	49,94	33,9%	102,23		B+	Q1	1,0%	-	18-Apr-2024
ATLAS COPCO AB	ATCOA	SE	193,40	11,4%	86,36		B	Q1	0,5%	-	07-Jun-2024
TRANE TECHNOLOGIES	IR	US	333,74	36,8%	75,49		C	Q4	-	-	05-Jan-2024
ILLINOIS TOOL WORKS	ITW	US	234,06	-10,6%	69,80		B-	Q2	0,8%	-	26-Feb-2024
PARKER-HANNIFIN	PH	US	508,68	10,4%	65,40		B-	Q3	11,3%	-	22-Apr-2023
mitsubishi heavy inds.	7011	JP	2.000,00	142,7%	42,81		B-	Q2	16,6%	-	26-Feb-2024
DAIKIN INDUSTRIES	6367	JP	23.350,00	1,6%	42,20		B-	Q3	0,5%	-	15-Mrz-2024
INGERSOLL RAND	IR	US	91,73	18,6%	37,16		B-	Q3	1,2%	-	11-Jun-2024
mitsubishi electric	6503	JP	2.740,50	37,1%	35,67		B	Q2	2,1%	-	10-Okt-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.