

DASSAULT AVIATION

FR0014004L86 | AM | Frankreich Analyse vom 12-Jun-2024 Schlusskurs vom 11-Jun-2024 EUR 188,50

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

Mit einer Marktkapitalisierung von 16,28 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 209,40 und EUR 162,20. Der aktuelle Preis von EUR 188,50 liegt 10,0% unter ihrem höchsten und 16,2% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 9. Juni 2023: DASSAULT AVIATION: 13,4%, Industrie: 15,2%, STOXX600: 12,4%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
DASSAULT AVIATION	FR	188,50	5,2%	16,28	★★★★★		10,7	14,5%	2,1%	-8,2%	
Industrie (IND@EP)	EP	337,00	10,4%	2.201,49	★★★★★		14,8	14,4%	2,6%	-0,7%	
STOXX600	EP	517,00	8,0%	15.434,34	★★★★★		11,5	11,2%	3,5%	-0,7%	

Schlüsselpunkte

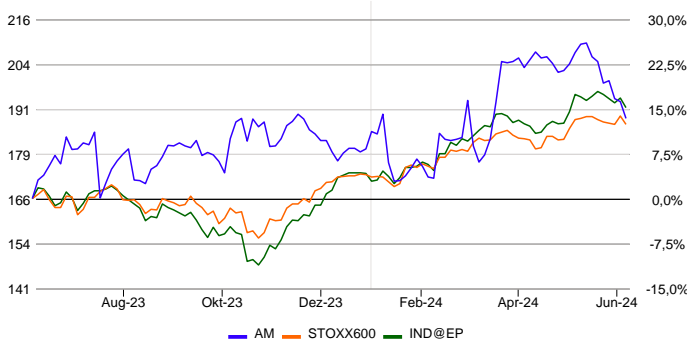
- ✓ Die durchschnittliche Gewinnmarge (EBIT) von 11,2% ist höher als der Branchendurchschnitt von 8,5%.

✓ Fundamental betrachtet ist die Aktie stark unterbewertet.

✓ Das prognostizierte KGV von 10,7 liegt 27,4% unter dem Branchendurchschnitt von 14,8.
- ✗ Der Kurs der Aktie lag in den letzten vier Wochen 8,2% hinter dem STOXX600 zurück.

✗ Die Gewinnprognosen wurden seit dem 10. Mai 2024 nach unten revidiert.

Performance 9. Juni 2023 - 11. Juni 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

Nyon, 12-Jun-2024 06:30 GMT+1

Gesamteindruck			Trotz Änderungen bei einigen Ratingkomponenten, bestätigt die letzte Analyse den Gesamteindruck vom 4. Juni 2024, der "Eher Positiv" bleibt.
Sterne	★★★★★	★★★★★	Verschlechterung von positiv auf eher positiv am 04-Jun-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Ein Stern seit dem 04-Jun-2024.
Potenzial	★	★	Negative Analystenhaltung seit 10-Mai-2024. Das Problem der negativen Gewinnrevisionen ist firmenspezifisch.
MF Tech. Trend	★	★	Stark unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit sehr günstig bewertet.
4W Rel. Perf.	★	★	Negative Tendenz seit dem 04-Jun-2024. Die negative technische Tendenz der Aktie in einem positiven Umfeld ist für uns ein klares Vorsichtssignal.
Sensitivität			[!] Unter Druck (vs. STOXX600). Der Titel als auch sein Umfeld performten in den letzten vier Wochen schlechter als der Markt.
Zielpreis	219,32 EUR		Gesamthaft wird die Sensitivität von DASSAULT AVIATION im Vergleich zu anderen Aktien als eher tief eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.
			Per 11. Juni 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 188,50 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 219,32 (+16%).

DASSAULT AVIATION - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
DASSAULT AVIATION	AM	FR	188,50	5,2%	16,28	★★★★☆		10,7	14,5%	2,1%	16,3%	
AIRBUS	AIR	FR	148,50	6,2%	126,93	★★★★☆		15,0	18,7%	1,8%	10,9%	
SAFRAN	SAF	FR	207,20	29,9%	95,28	★★★★☆		21,3	22,9%	1,5%	8,0%	
THALES	HO	FR	165,10	23,3%	38,18	★★★★☆		15,6	21,8%	2,2%	14,4%	
LISI	FII	FR	25,70	8,9%	1,27	★★★★☆		11,6	23,9%	1,6%	10,5%	
RAYTHEON TECHNOLOGIES	RTX	US	106,92	27,1%	142,38	★★★★☆		15,4	13,7%	2,4%	8,0%	
BOEING	BA	US	185,50	-28,8%	116,71	★★★★☆		18,7	145,9%	0,0%	-11,1%	
LOCKHEED MARTIN	LMT	US	462,80	2,1%	112,16	★★★★☆		15,7	9,5%	2,8%	7,3%	
GENERAL DYNAMICS	GD	US	292,65	12,7%	80,85	★★★★☆		16,7	14,5%	2,0%	8,0%	
TRANSDIGM GROUP	TDG	US	1.293,88	27,9%	73,08	★★★★☆		27,4	22,9%	0,8%	7,6%	

Fundamentale und Technische Analyse

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

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

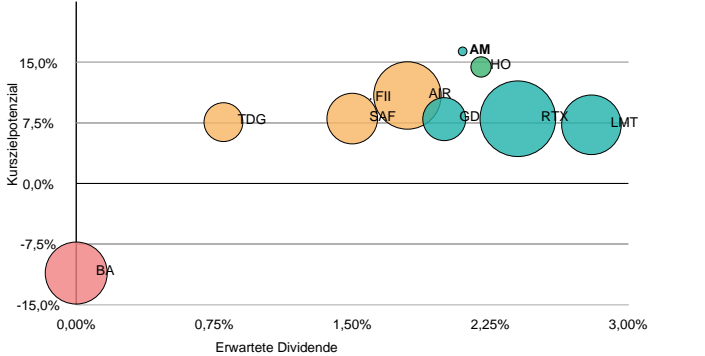
Das fundamentale Kurspotenzial von DASSAULT AVIATION ist gut und in Übereinstimmung mit dem Branchendurchschnitt.

**Gewinnprognosen** ★  
DASSAULT AVIATION erfreut sich mittlerer Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 11 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.  
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach unten um -6,6%, d.h. unter den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Abwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 10. Mai 2024.

**Technische Tendenz und Relative Stärke** ☆☆☆  
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Abwärtstrend, welcher am 4. Juni 2024 bei EUR 193,90 eingesetzt hat.  
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -8,2%, 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 2,1% erwartet, für deren Ausschüttung DASSAULT AVIATION 22,9% 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** 0,31 reagiert der Kurs von DASSAULT AVIATION auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,31%.  
**Korrelation** 0,13 Dies bedeutet, dass 2% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 13,3%, 12 Monate: 25,2%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. DASSAULT AVIATION hat dabei die Tendenz allgemeine Abwärtsbewegungen des STOXX600 abzuschwächen. Sie ist damit ein defensiver Wert bei Marktkorrekturen, da sie die Tendenz hat, Indexrückgänge um durchschnittlich -0,67% weniger stark nachzuvollziehen.

**Anfälligkeit bei steigenden Märkten**  
Der Bad News Factor misst Rückschläge des Aktienkurses bei steigenden Märkten. DASSAULT AVIATION zeigt dabei eine niedrige Anfälligkeit auf unternehmensspezifischen Druck. Sinkt der Kurs bei steigenden Märkten, so waren die Kursabschläge meist unterdurchschnittlich. Sinkt die Aktie in einem steigendem Umfeld, beträgt ihre durchschnittliche Abweichung -2,47%.

**Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse**  
Gesamthaft wird die Sensitivität von DASSAULT AVIATION im Vergleich zu anderen Aktien als eher tief eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.

**Schlussfolgerung**

Nyon, 12-Jun-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.  
Das Branchenumfeld sieht mit vier Sternen deutlich positiver aus. Ein wesentlicher Teil der negativen Situation ist also unternehmensspezifisch.  
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	10,7
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	14,5%
Dividende (Ex Date : 20-Mai-2024)	EUR 3,37
Anzahl Analysten	11
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	C

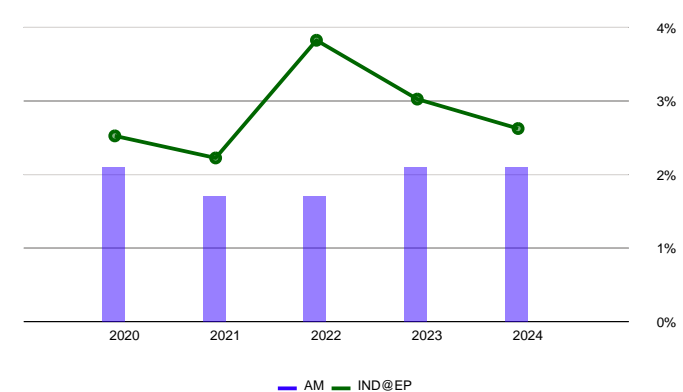
DASSAULT AVIATION - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 26. Juli 2019 - 11. Juni 2024



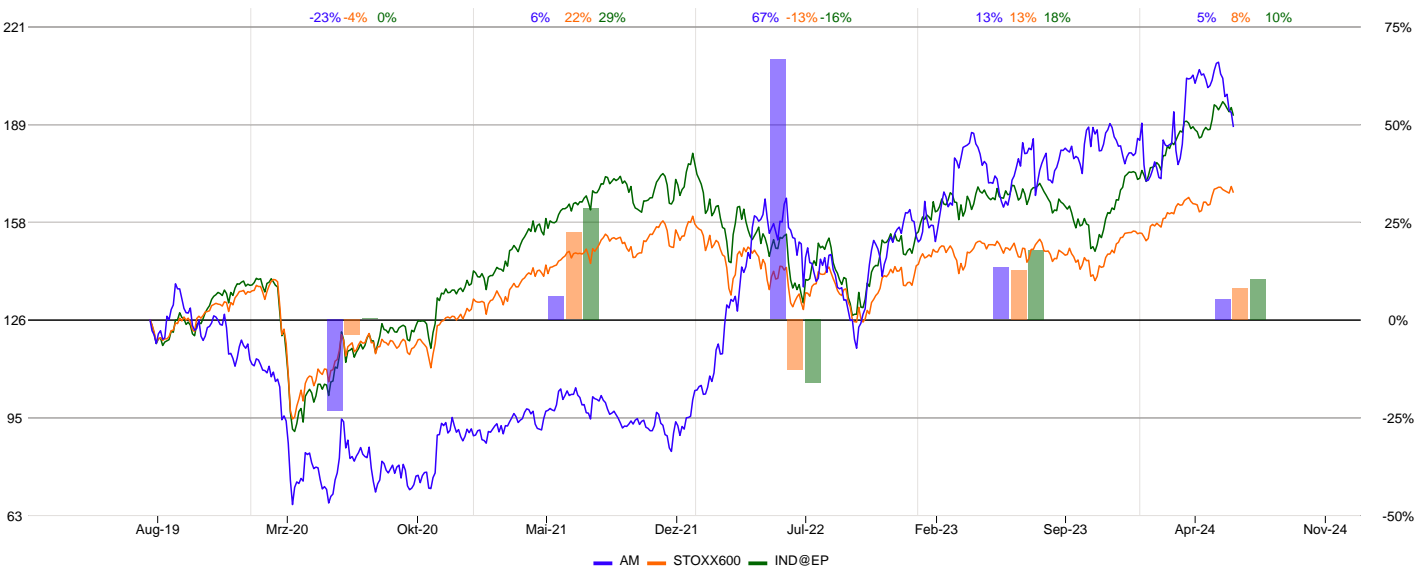
DASSAULT AVIATION ist mit einem vorausschauenden KGV von 10,73 deutlich tiefer bewertet als der Durchschnitt der Branche Industrie mit 14,78. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens skeptisch. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV als günstig, liegt es doch unter seinem fünfjährigen Median von 11,45.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



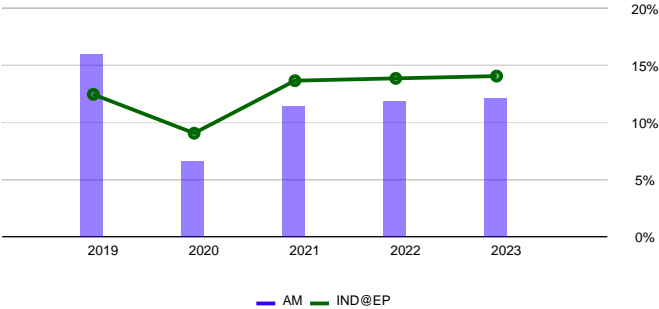
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 2,1%, während der Durchschnittswert der Branche von DASSAULT AVIATION mit 2,6% höher liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 22,9% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 2,0%.

Performance 26. Juli 2019 - 11. Juni 2024



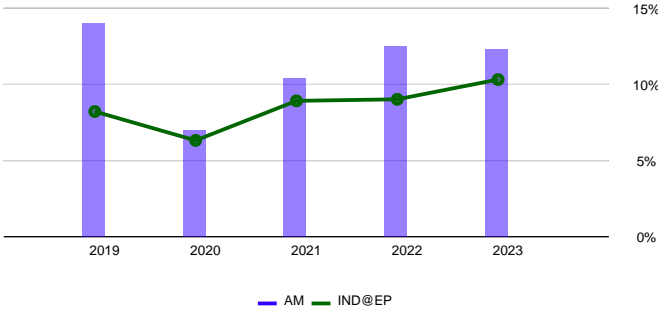
Dassault Aviation société anonyme entwickelt und produziert Militärflugzeuge, Geschäftsflugzeuge und Raumfahrtssysteme in Frankreich, Nord- und Südamerika sowie international. Das Unternehmen bietet Rafale, ein Mehrzweckkampfflugzeug, nEUROn, eine unbemannte Kampfdrohne, Falcon-Geschäftsflugzeuge und Falcon-Flugzeuge für maritime Überwachungs-, Aufklärungs- und medizinische Evakuierungseinsätze an. Das Unternehmen betreibt eine Flotte von 2.100 Falcon-Jets und 1.000 Militärflugzeugen. Darüber hinaus bietet es Wartungs- und Schulungsdienste für die Luftfahrt, Reparatur- und Wartungsdienste für Fahrwerke und Flugsteuerungen, Überholungs- und Reparaturdienste für Ausrüstungen der Zivilluftfahrt, Flughafenendienste, Vermietung und Verwaltung von Falcon-Flugzeugen im Rahmen der öffentlichen Personenbeförderung sowie die Entwicklung, Herstellung und den Vertrieb von Simulationswerkzeugen. Das Unternehmen wurde 1916 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Paris, Frankreich. Dassault Aviation société anonyme ist eine Tochtergesellschaft der Groupe Industriel Marcel Dassault S.A.

Eigenkapitalrendite



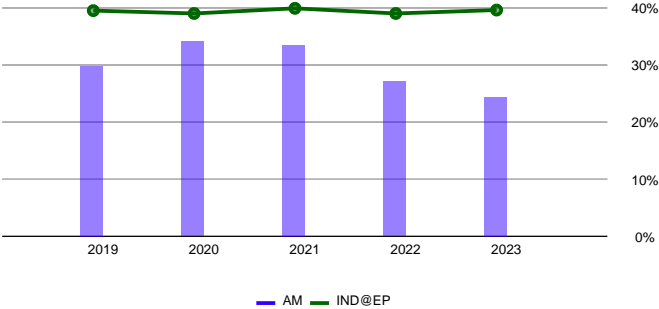
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei DASSAULT AVIATION lag der mittlere ROE bei 12% und damit nahe beim Branchendurchschnitt von 13%. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 12% liegt nahe beim langjährigen Durchschnitt von 12%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



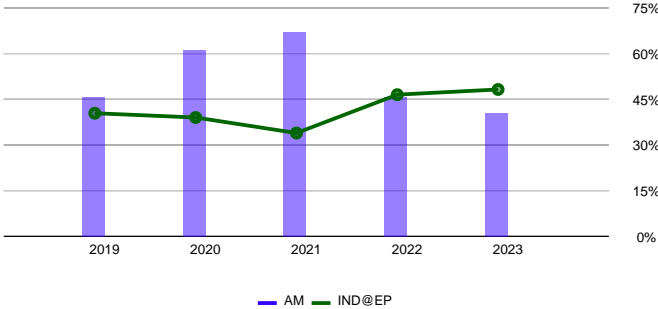
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von DASSAULT AVIATION liegt im historischen Mittel bei 11%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielen im Mittel nur eine EBIT Marge von 8%. Die zuletzt ausgewiesenen 12% liegen nahe beim historischen Mittel von 11%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. DASSAULT AVIATION weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 30% auf und liegt damit unter dem Branchendurchschnitt von 39%. Die aktuellen 24% liegen unter dem historischen Mittel von 30%.

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 DASSAULT AVIATION liegt mit 52% oberhalb des Branchendurchschnittes von 41%. Mit 41% liegt der aktuelle Wert unter dem historischen Durchschnitt von 52%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
in Millionen	31-Dec EUR	31-Dec EUR	31-Dec EUR	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	4.979	9.650	7.372	31%
Forderungen	1.558	1.681	1.345	6%
Inventar	3.480	3.922	9.825	42%
Kurzfristige Aktiven	12.272	18.295	18.737	80%
Sachanlagen	1.139	1.201	1.415	6%
Immaterielle Aktiven	128	121	155	1%
Total Aktiven	15.826	22.147	23.488	100%
Verbindlichkeiten	1.063	1.124	1.073	5%
Kurzfristiges Fremdkapital	41	43	55	0%
Total kurzfristige Passiven	10.725	16.340	17.536	75%
Lfr. Fremdkapitalquote	186	191	208	1%
Eigenkapital	5.300	6.006	5.743	24%
Total Passiven	15.826	22.147	23.488	100%

Kennzahlen

Book Value	63,73	72,53	72,66
Anzahl Aktien ('000)	83.177	82.798	79.023
Anzahl Mitarbeiter	12.371	12.768	13.533

Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
in Millionen	31-Dec EUR	31-Dec EUR	31-Dec EUR	
Umsatz	7.246	6.950	4.805	100%
Kosten	5.587	5.602	4.455	93%
Bruttogewinn	1.508	1.173	176	4%
Admin- & Gemeinkosten	-	-	8	0%
Forschung & Entwicklung	551	572	483	10%
Betriebsertrag	419	431	303	6%
Abschreibungen	152	175	174	4%
Gewinn vor Extras	605	716	693	14%
Gewinn vor Steuern	752	866	591	12%
Dividenden	208	249	246	5%
Reingewinn	605	716	693	14%

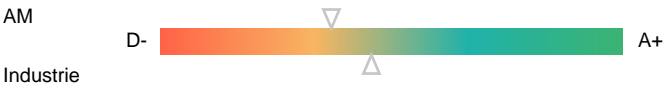
Ratios

Current Ratio	1,1	1,1	1,1
Langfristiges Eigenkapital	1,2%	0,9%	0,9%
Umsatz zu Aktiven	45,8%	31,4%	20,5%
Cash flow zu Umsatz	10,4%	12,8%	18,1%

Unternehmen

C

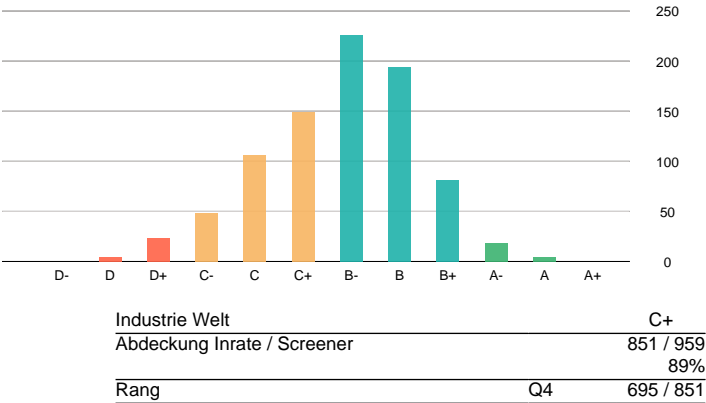
Umwelt	Bewertung	C
	CSR	A
	Produkt-Auswirkungen	D+
Gesellschaft	Bewertung	D
	CSR	B+
	Arbeit	B-
	Soziale Auswirkungen	D-
Governance	Bewertung	B
AM		C
Industrie Welt		C+



Die ESG-Bewertungl von Inrate für DASSAULT AVIATION 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+.

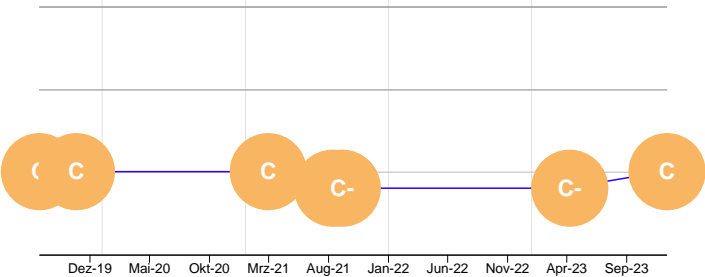
Industrie

C+



Die Branche Industrie enthält 851 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C+. DASSAULT AVIATION hat ein Rating von C und liegt in ihrer Branche auf Platz 695, womit sie im vierten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 15-Dez-2023 wurde DASSAULT AVIATION mit einem ESG Rating von C bewertet. Am 11-Apr-2023 lag die Bewertung noch bei C-.

Ausschlusskriterien

Total Ausschlusskriterien	69,4%
Erwachsenenunterhaltung	0,0%
Alkohol	0,0%
Verteidigung	69,4%
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%

DASSAULT AVIATION ist in einem der sieben aufgeführten kontroversen Geschäftsfeldern aktiv, nämlich mit 69,4% seines Umsatzes im Bereich "Verteidigung". Die Gesellschaft ist nicht im Bereich Kohle tätig.

DASSAULT AVIATION - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
DASSAULT AVIATION	AM	FR	188,50	5,2%	16,28		C	Q4	69,4%	-	15-Dez-2023
AIRBUS	AIR	FR	148,50	6,2%	126,93		C	Q4	27,1%	-	11-Jan-2024
SAFRAN	SAF	FR	207,20	29,9%	95,28		C	Q4	27,1%	-	29-Nov-2023
THALES	HO	FR	165,10	23,3%	38,18		C-	Q4	54,4%	-	15-Mai-2024
LISI	FII	FR	25,70	8,9%	1,27		C+	Q3	-	-	30-Jan-2024
RAYTHEON TECHNOLOGIES	RTX	US	106,92	27,1%	142,38		D+	Q4	59,0%	-	22-Apr-2024
BOEING	BA	US	185,50	-28,8%	116,71		C-	Q4	28,3%	-	07-Jun-2024
LOCKHEED MARTIN	LMT	US	462,80	2,1%	112,16		C-	Q4	83,2%	-	16-Apr-2024
GENERAL DYNAMICS	GD	US	292,65	12,7%	80,85		D+	Q4	78,0%	-	08-Mai-2024
TRANSDIGM GROUP	TDG	US	1.293,88	27,9%	73,08		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.