

ASM INTERNATIONAL

NL0000334118 | ASM | Holland

Analyse vom 12-Jun-2024

Schlusskurs vom 11-Jun-2024

EUR 693,80

ASM INTERNATIONAL gehört zur Branche Technologie und dort zum Sektor Halbleiter.

Mit einer Marktkapitalisierung von 36,18 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 738,60 und EUR 360,00. Der aktuelle Preis von EUR 693,80 liegt 6,1% unter ihrem höchsten und 92,7% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 9. Juni 2023: ASM INTERNATIONAL: 78,2%, Technologie: 15,4%, STOXX600: 12,4%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
ASM INTERNATIONAL	NL	693,80	47,6%	36,18	★★★★☆		31,1	27,2%	0,5%	12,5%	
Technologie (TEC@EP)	EP	178,00	8,5%	1.655,76	★★★★★		15,5	24,2%	1,4%	3,4%	
STOXX600	EP	517,00	8,0%	15.434,34	★★★★★		11,5	11,2%	3,5%	-0,7%	

Schlüsselpunkte

- ✓

Die durchschnittliche Gewinnmarge (EBIT) von 27,9% liegt deutlich über dem Branchendurchschnitt von 10,6%.

✗
- ✓

Der Kurs der Aktie hat in den letzten vier Wochen den STOXX600 um 12,5% deutlich übertroffen.

✗
- ✓

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 2. Februar 2024 nach oben revidiert.

✗
- ✗

Das prognostizierte KGV ist sehr hoch. Mit 31,1 ist es 2,0 mal so hoch wie der Branchendurchschnitt von 15,5.

✗
- ✗

Fundamental betrachtet ist die Aktie eher überbewertet.

✗
- ✗

Relativ zum Marktwert lag der Buchwert mit 21,6% unter dem Branchendurchschnitt von 25,9%.

✗

Performance 9. Juni 2023 - 11. Juni 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

			Die letzte Analyse bestätigt die am 24. Mai 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Neutral".
Gesamteindruck			Verschlechterung von eher positiv auf neutral am 24-Mai-2024.
Sterne	★★★★☆	★★★★★	Drei Sterne seit dem 26-Apr-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Positive Analystenhaltung seit 02-Feb-2024. Die positiven Gewinnrevisionen sind in Einklang mit dem positiven Bild der Branche.
Potenzial	★	★	Leicht überbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit etwas zu hoch bewertet.
MF Tech. Trend	★	★	Positive Tendenz seit dem 26-Apr-2024. Die positive technische Tendenz ist Teil eines allgemein freundlichen Umfeldes.
4W Rel. Perf.	★	★	vs. STOXX600. Der Titel als auch sein Umfeld performten in den letzten vier Wochen besser als der Markt.
Sensitivität			Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von ASM INTERNATIONAL im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 24-Mai-2024.
Zielpreis	746,33 EUR		Per 11. Juni 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 693,80 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 746,33 (+8%).

ASM INTERNATIONAL - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
ASM INTERNATIONAL	ASM	NL	693,80	47,6%	36,18	★★★★☆		31,1	27,2%	0,5%	7,6%	
ASML HOLDING	ASML	NL	959,20	40,7%	406,69	★★★★☆		27,9	27,4%	0,7%	5,1%	
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIE BESI		NL	156,40	14,6%	12,91	★★★★☆		25,6	36,3%	2,0%	8,8%	
NVIDIA	NVDA	US	120,91	144,2%	2.995,83	★★★★★		30,0	44,5%	0,0%	5,0%	
TAIWAN SEMICON.MNFG.	2330	TW	883,00	48,9%	703,72	★★★★★		15,3	18,0%	1,6%	5,1%	
TAIWAN SEMICONDUCTOR	TSM	US	165,71	59,3%	703,72	★★★★★		19,0	19,5%	1,3%	5,8%	
BROADCOM	AVGO	US	146,10	30,9%	667,54	★★★★☆		25,2	22,3%	1,5%	-14,3%	
SAMSUNG ELECTRONICS	A005930	KR	75.200,00	-4,2%	365,11	★★★★☆		8,8	29,2%	1,9%	9,9%	
ADVANCED MICRO DEVICES	AMD	US	158,96	7,8%	259,16	★★★★☆		29,5	38,5%	0,0%	-7,9%	
APPLIED MATERIALS	AMAT	US	229,97	41,9%	188,91	★★★★☆		20,9	16,7%	0,6%	-18,9%	

Fundamentale und Technische Analyse

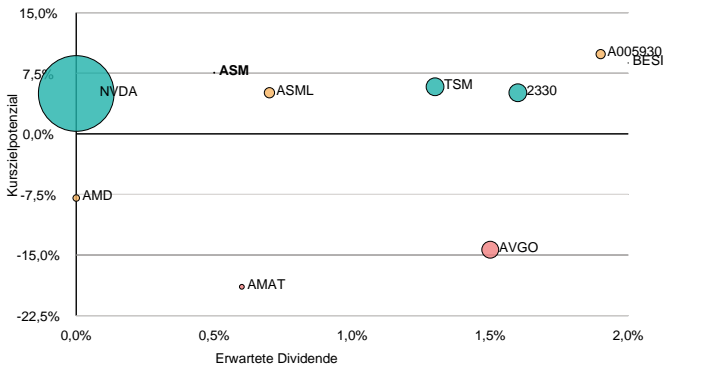
Analyse des Preises ★
Wir bewerten den Preis von ASM INTERNATIONAL, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/ Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf dieser Basis stellen wir fest, dass:
- ASM INTERNATIONAL fundamental betrachtet überbewertet ist.
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Technologie.
Das fundamentale Kurspotenzial von ASM INTERNATIONAL ist unbefriedigend. Andere Werte der gleichen Branche verfügen über deutlich mehr Potenzial.

Gewinnprognosen ★
ASM INTERNATIONAL 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 oben um 8,9% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 2. Februar 2024.

Technische Tendenz und Relative Stärke ★★
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Aufwärtstrend, welcher am 26. April 2024 bei EUR 623,80 eingesetzt hat.
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 12,5%, wobei die ebenfalls positive technische Tendenz das Interesse der Investoren für diesen Wert bestätigt.
Die Referenzbranche Technologie registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Outperformance.

Dividende
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 0,5% erwartet, für deren Ausschüttung ASM INTERNATIONAL 15,9% 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 1,27 reagiert der Kurs von ASM INTERNATIONAL auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,27%.
Korrelation 0,30 Dies bedeutet, dass 9% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.
Volatilität 1 Monat: 30,8%, 12 Monate: 43,1%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. ASM INTERNATIONAL 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. ASM INTERNATIONAL 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 -3,34%.

Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von ASM INTERNATIONAL im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 24. Mai 2024.

Schlussfolgerung

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

Die Aktie erfüllt aktuell drei unserer vier Sterne. Zusätzlich zu den positiven absoluten und relativen Marktsignalen wird die Aktie auch von den Analysten getragen. Fundamental betrachtet weist die Aktie allerdings eine eher hohe Bewertung auf.

Die Situation im Branchenumfeld ist, mit vier erfüllten Sterne, sogar noch etwas freundlicher.

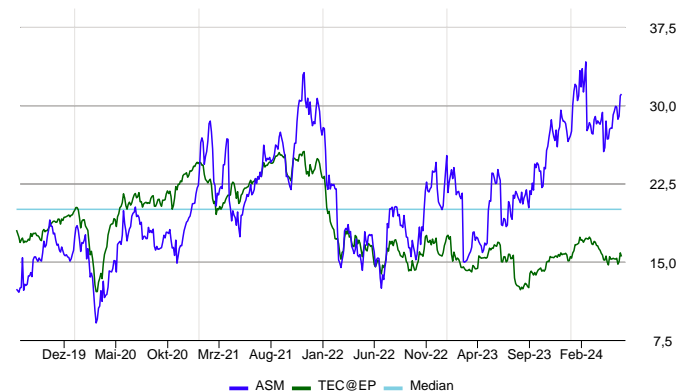
Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit auf Stresssituationen mit marktüblichen Kursverlusten reagiert. Die Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Sternerating ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter Berücksichtigung dieser durchschnittlichen Verlustanfälligkeit ergibt sich ein neutraler Gesamteindruck.

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	31,1
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	27,2%
Dividende (Ex Date : 15-Mai-2024)	EUR 2,75
Anzahl Analysten	17
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B

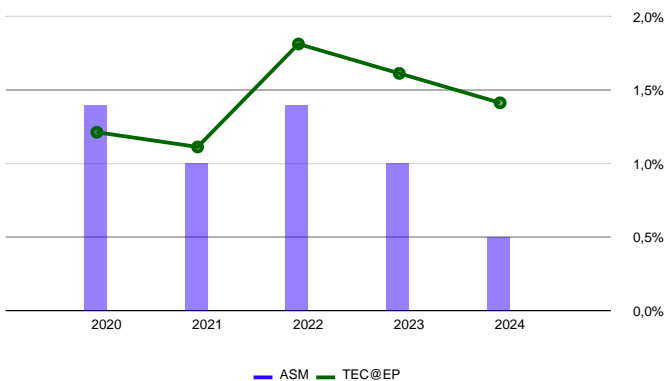
ASM INTERNATIONAL - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 26. Juli 2019 - 11. Juni 2024



ASM INTERNATIONAL ist mit einem vorausschauenden KGV von 31,06 deutlich höher bewertet als der Durchschnitt der Branche Technologie mit 15,48. 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 20,00.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



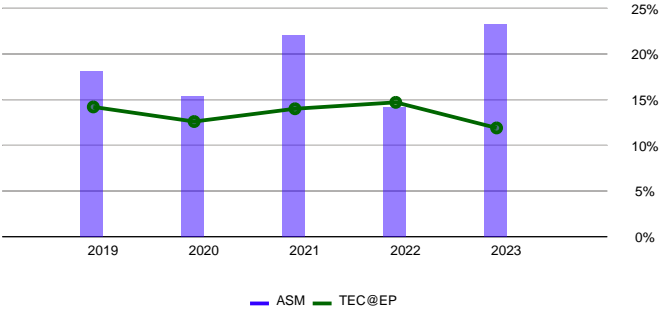
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 0,5%, während der Durchschnittswert der Branche von ASM INTERNATIONAL mit 1,4% höher liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 15,9% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 1,1%.

Performance 26. Juli 2019 - 11. Juni 2024



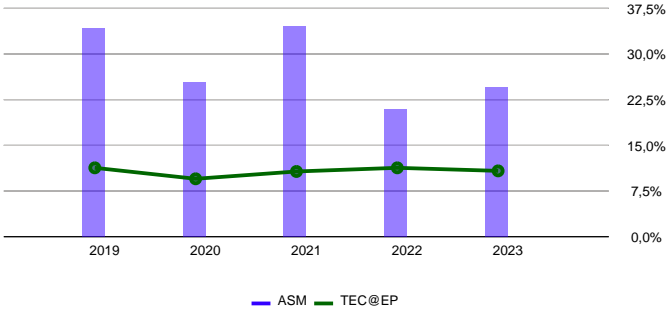
ASM International NV ist zusammen mit seinen Tochtergesellschaften in der Forschung, Entwicklung, Herstellung, Vermarktung und Wartung von Anlagen und Materialien für die Herstellung von Halbleiterbauelementen in Europa, den Vereinigten Staaten und Asien tätig. Zu den Produkten des Unternehmens gehören Wafer-Bearbeitungssysteme für die Atomlagenabscheidung (ALD), Epitaxie, Siliziumkarbid, plasmaunterstützte chemische Gasphasenabscheidung (PECVD) und vertikale Ofensysteme, einschließlich chemischer Gasphasenabscheidung bei niedrigem Druck (LPCVD), Diffusion und Oxidationsprodukte, sowie Ersatzteile und Kundendienst. Das Unternehmen produziert und vertreibt auch Anlagen, die bei der Waferverarbeitung eingesetzt werden, d. h. bei den Herstellungsschritten, bei denen Siliziumwafer mit Halbleiterbauelementen beschichtet werden. Das Unternehmen bietet seine Produkte den Halbleiterherstellern an. Das Unternehmen war früher unter dem Namen Advanced Semiconductor Materials International NV bekannt. ASM International NV wurde 1968 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Almere in den Niederlanden.

Eigenkapitalrendite



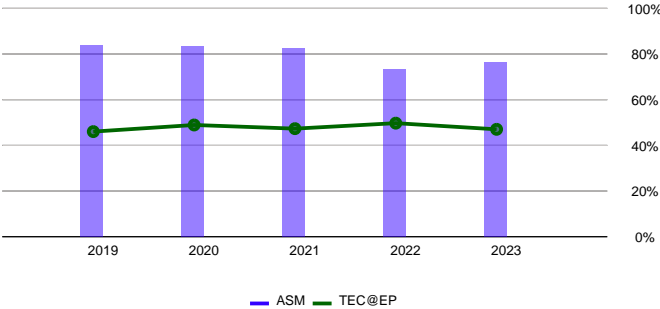
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei ASM INTERNATIONAL lag der mittlere ROE bei 19% und damit über dem Branchendurchschnitt von 13%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 23% liegt über dem langjährigen Durchschnitt von 19%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



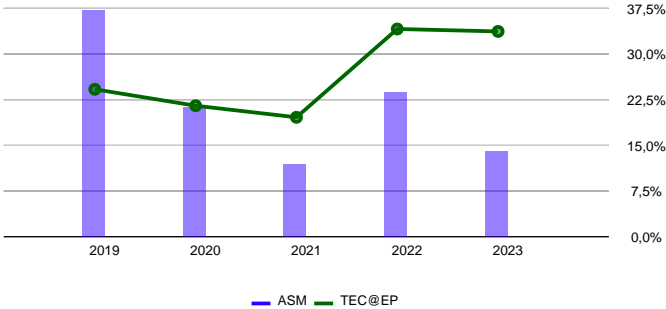
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von ASM INTERNATIONAL liegt im historischen Mittel bei 28%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielen im Mittel nur eine EBIT Marge von 11%. Die zuletzt ausgewiesenen 25% liegen nahe beim historischen Mittel von 28%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. ASM INTERNATIONAL weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 80% auf und liegt damit über dem Branchendurchschnitt von 47%. Die aktuellen 76% liegen nahe beim historischen Mittel von 80%.

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 ASM INTERNATIONAL liegt mit 22% in der Nähe des Branchendurchschnittes von 26%. Mit 14% liegt der aktuelle Wert unter dem historischen Durchschnitt von 22%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021 😊 31-Dec EUR	2022 😞 31-Dec EUR	2023 😊 31-Dec EUR	
in Millionen				
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	492	419	637	15%
Forderungen	477	620	518	12%
Inventar	212	538	526	12%
Kurzfristige Aktiven	1.220	1.672	1.809	43%
Sachanlagen	348	412	500	12%
Immaterielle Aktiven	286	965	1.026	24%
Total Aktiven	2.711	3.751	4.227	100%
Verbindlichkeiten	175	243	178	4%
Kurzfristiges Fremdkapital	8	10	-	
Total kurzfristige Passiven	408	780	739	17%
Lfr. Fremdkapitalquote	16	19	23	1%
Eigenkapital	2.242	2.749	3.227	76%
Total Passiven	2.711	3.751	4.227	100%

Kennzahlen

Book Value	46,16	55,74	65,58
Anzahl Aktien ('000)	48.569	49.326	49.202
Anzahl Mitarbeiter	3.312	4.258	-

Erfolgsrechnung

	2021 😊 31-Dec EUR	2022 😞 31-Dec EUR	2023 😊 31-Dec EUR	
in Millionen				
Umsatz	1.730	2.411	2.634	100%
Kosten	833	1.182	1.182	45%
Bruttogewinn	803	1.108	1.272	48%
Admin- & Gemeinkosten	314	476	616	23%
Forschung & Entwicklung	124	199	307	12%
Betriebsertrag	489	632	656	25%
Abschreibungen	94	121	181	7%
Gewinn vor Extras	495	389	752	29%
Gewinn vor Steuern	599	509	646	25%
Dividenden	0	0	123	5%
Reingewinn	495	389	752	29%

Ratios

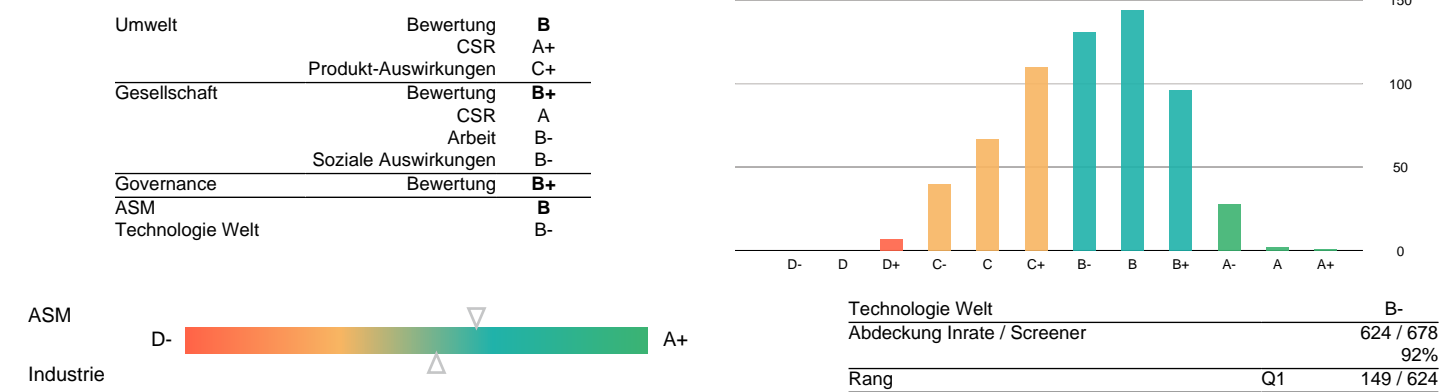
Current Ratio	3,0	2,1	2,4
Langfristiges Eigenkapital	0,6%	0,5%	0,5%
Umsatz zu Aktiven	63,8%	64,3%	62,3%
Cash flow zu Umsatz	34,0%	21,2%	35,4%

Unternehmen

B

Industrie

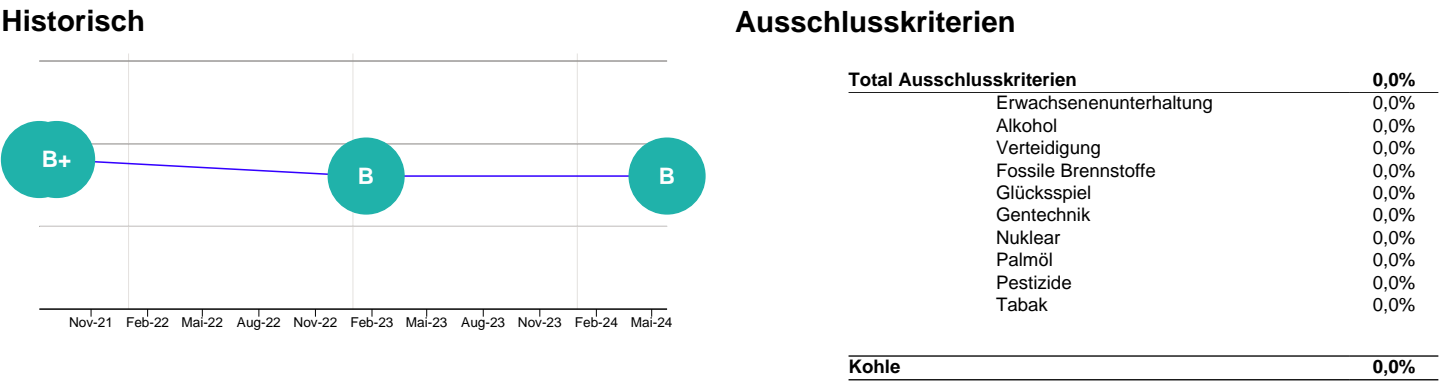
B-



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

Das resultierende B Rating steht im Kontext eines Durchschnittsratings der Branche Technologie von B-.

Die Branche Technologie enthält 624 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei B-. ASM INTERNATIONAL hat ein Rating von B und liegt in ihrer Branche auf Platz 149, womit sie im ersten Quartil liegt.



Zum letzten Analysedatum vom 29-Mai-2024 wurde ASM INTERNATIONAL mit einem ESG Rating von B bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 23-Jan-2023 unverändert.

ASM INTERNATIONAL ist in keinem der sieben aufgeführten kontroversen Geschäftsbereichen tätig.

Die Gesellschaft ist nicht im Bereich Kohle tätig.

ASM INTERNATIONAL - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf Ytd	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
ASM INTERNATIONAL	ASM	NL	693,80	47,6%	36,18		B	Q1	-	-	29-Mai-2024
ASML HOLDING	ASML	NL	959,20	40,7%	406,69		B+	Q1	-	-	30-Nov-2023
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	BESI	NL	156,40	14,6%	12,91		B	Q2	-	-	11-Jun-2024
NVIDIA	NVDA	US	120,91	144,2%	2.995,83		B	Q2	0,1%	-	30-Nov-2023
TAIWAN SEMICON.MNFG.	2330	TW	883,00	48,9%	703,72		B+	Q1	0,1%	-	02-Mai-2024
TAIWAN SEMICONDUCTOR	TSM	US	165,71	59,3%	703,72		B+	Q1	0,1%	-	02-Mai-2024
BROADCOM	AVGO	US	146,10	30,9%	667,54		B-	Q2	1,6%	-	30-Nov-2023
SAMSUNG ELECTRONICS	A005930	KR	75.200,00	-4,2%	365,11		B-	Q3	0,1%	-	12-Apr-2024
ADVANCED MICRO DEVICES	AMD	US	158,96	7,8%	259,16		B	Q2	2,8%	-	15-Nov-2023
APPLIED MATERIALS	AMAT	US	229,97	41,9%	188,91		B	Q2	0,1%	-	26-Mrz-2024

Mehr Informationen: 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/

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