

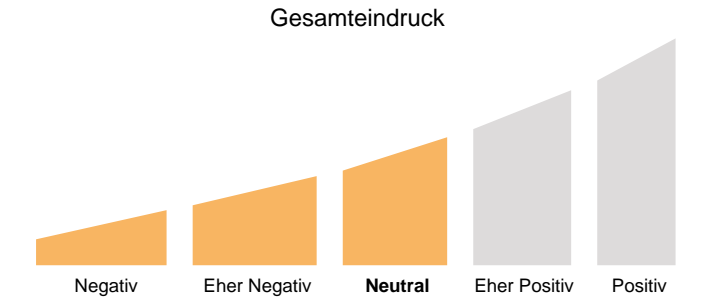
ASML HOLDING

ASML HOLDING gehört zur Branche Technologie und dort zum Sektor Halbleiter.

Mit einer Marktkapitalisierung von 424,55 Milliarden US Dollar zählt sie zu den grossen large-cap Gesellschaften und liegt weltweit auf dem 9. Platz ihrer Branche.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 1.002,20 und EUR 542,60. Der aktuelle Preis von EUR 982,70 liegt also nahe bei ihrem Maximalkurs und 81,1% oberhalb ihres tiefsten Wertes.

Ergebnis seit 7. Juli 2023: ASML HOLDING: 53,5%, Technologie: 22,9%, STOXX600: 14,3%



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
ASML HOLDING	NL	982,70	44,2%	424,55	★★★★☆		29,3	28,5%	0,8%	4,0%	
Technologie (TEC@EP)	EP	185,00	12,6%	1.741,91	★★★★★		15,3	24,6%	1,4%	4,9%	
STOXX600	EP	512,00	6,8%	15.249,93	★★★★☆		11,5	11,0%	3,6%	-2,0%	

Schlüsselpunkte

- ✓ Die durchschnittliche Gewinnmarge (EBIT) von 31,7% liegt deutlich über dem Branchendurchschnitt von 10,6%.

✓ Die Performance in diesem Jahr ist mit 44,2% deutlich besser als die 6,8% des STOXX600.

✓ Der technische 40-Tage-Trend der Aktie ist seit dem 24. Mai 2024 positiv.
- ✗ Das prognostizierte KGV von 29,3 ist relativ hoch, 91,0% über dem Branchendurchschnitt von 15,3.

✗ Die Gewinnprognosen wurden seit dem 4. Juni 2024 nach unten revidiert.

✗ Mit 42,4% verfügt das Unternehmen über weniger Eigenmittel als die branchenüblichen 47,1%.

Performance 7. Juli 2023 - 9. Juli 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

ASML		Die letzte Analyse bestätigt die am 19. April 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Neutral".
Gesamteindruck		Verschlechterung von eher positiv auf neutral am 19-Apr-2024.
Sterne	★★★★☆	Drei Sterne seit dem 04-Jun-2024.
Gewinnrevisionen	★	Negative Analystenhaltung seit 04-Jun-2024. Das Problem der negativen Gewinnrevisionen ist firmenspezifisch.
Potenzial	★	Fairer Preis. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit fair bewertet.
MF Tech. Trend	★	Positive Tendenz seit dem 24-Mai-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 ASML HOLDING im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.
Zielpreis	1.057,13 EUR	Per 9. Juli 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 982,70 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 1.057,13 (+8%).

ASML HOLDING - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamt-eindruck
ASML HOLDING	ASML	NL	982,70	44,2%	424,55	★★★★☆		29,3	28,5%	0,8%	7,6%	
ASM INTERNATIONAL	ASM	NL	724,60	54,2%	37,97	★★★★☆		32,1	28,3%	0,5%	10,4%	
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIE BESI		NL	165,35	21,2%	14,49	★★★★☆		26,4	37,3%	2,0%	12,1%	
NVIDIA	NVDA	US	131,38	165,3%	3.153,72	★★★★★		27,1	34,7%	0,0%	7,2%	
TAIWAN SEMICON.MNFG.	2330	TW	1.040,00	75,4%	824,87	★★★★★		16,4	20,0%	1,4%	5,0%	
TAIWAN SEMICONDUCTOR	TSM	US	184,52	77,4%	824,87	★★★★★		19,1	20,8%	1,2%	5,0%	
BROADCOM	AVGO	US	173,33	55,3%	812,68	★★★★★		27,8	25,2%	1,3%	-12,1%	
SAMSUNG ELECTRONICS	A005930	KR	87.800,00	11,9%	417,96	★★★★★		9,1	30,1%	1,6%	5,0%	
ADVANCED MICRO DEVICES	AMD	US	177,10	20,1%	288,82	★★★★★		32,2	40,2%	0,0%	-9,3%	
APPLIED MATERIALS	AMAT	US	251,47	55,2%	203,92	★★★★☆		22,9	17,8%	0,6%	-19,9%	

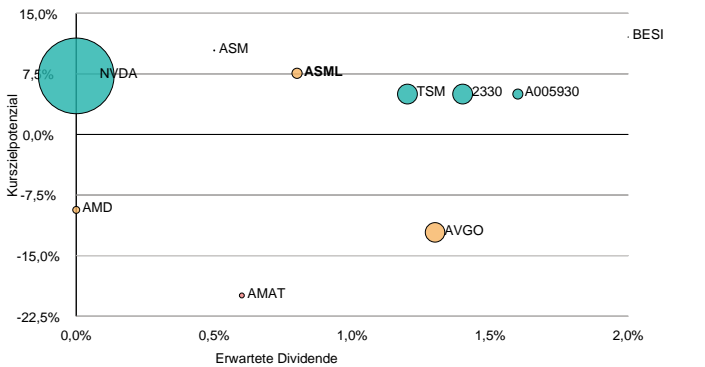
Fundamentale und Technische Analyse

**Analyse des Preises** ★  
Wir bewerten den Preis von ASML HOLDING, 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:  
- ASML HOLDING fundamental betrachtet nahe bei seinem theoretisch fairen Kurs liegt.  
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Technologie.  
Das fundamentale Kurspotenzial von ASML HOLDING ist angemessen.

**Gewinnprognosen** ★  
ASML HOLDING erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 31 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.  
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach unten um -4,3%, d.h. unter den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Abwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 4. Juni 2024.

**Technische Tendenz und Relative Stärke** ★★  
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Aufwärtstrend, welcher am 24. Mai 2024 bei EUR 880,50 eingesetzt hat.  
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 4,0%, 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 0,8% erwartet, für deren Ausschüttung ASML HOLDING 22,1% des Gewinns verwenden muss (Dividendenlast). Die Dividende ist damit, auch aus dem Blickwinkel der Dividendenkontinuität, hinreichend gedeckt.

Erwartete Dividende vs. % Kursziel



Die Grösse der Punkte ist proportional zur Marktkapitalisierung der Unternehmen und die Farbe abhängig vom Gesamteindruck bei theScreener.

Sensitivitätsanalyse vs STOXX600

**Beta** 1,61 reagiert der Kurs von ASML HOLDING auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,61%.  
**Korrelation** 0,50 Dies bedeutet, dass 25% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 20,0%, 12 Monate: 31,5%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. ASML HOLDING 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. ASML HOLDING zeigt dabei eine niedrige Anfälligkeit auf unternehmensspezifischen Druck. Sinkt der Kurs bei steigenden Märkten, so waren die Kursabschlägen meist unterdurchschnittlich. Sinkt die Aktie in einem steigendem Umfeld, beträgt ihre durchschnittliche Abweichung -2,87%.

**Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse**  
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von ASML HOLDING im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.

**Schlussfolgerung**

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

Die Aktie erfüllt aktuell drei unserer vier Sterne. Positiven absoluten und relativen Marktsignalen stehen negative Analystensignale gegenüber. Eine fundamentale Betrachtung zeigt intaktes Kurspotenzial. 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	29,3
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	28,5%
Dividende (Ex Date : 29-Jul-2024)	EUR 1,52
Anzahl Analysten	31
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B+

ASML HOLDING - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



ASML HOLDING ist mit einem vorausschauenden KGV von 29,28 deutlich höher bewertet als der Durchschnitt der Branche Technologie mit 15,33. 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 24,58.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



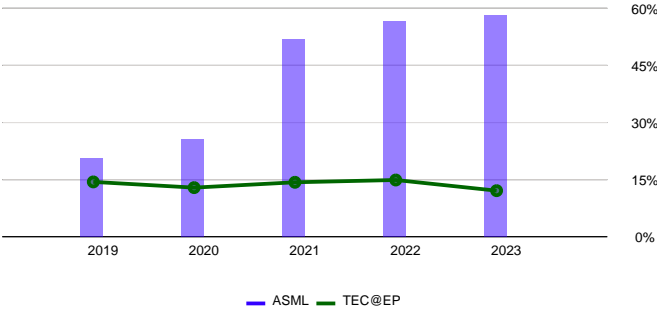
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 0,8%, während der Durchschnittswert der Branche von ASML HOLDING mit 1,4% höher liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 22,1% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 1,0%.

Performance 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



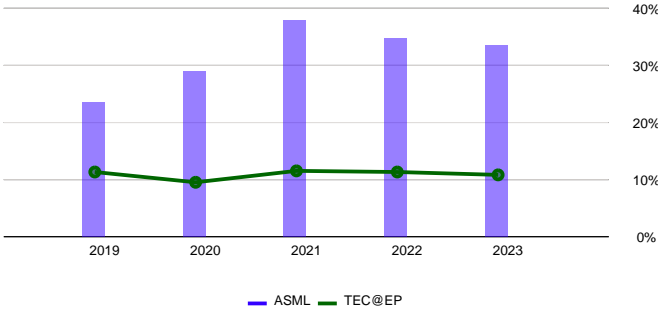
ASML Holding N.V. entwickelt, produziert, vermarktet, verkauft und wartet fortschrittliche Halbleitersystemen für Chip-Hersteller. Es bietet fortschrittliche Halbleiter-Anlagen-Systeme, einschließlich Lithographie, Messtechnik und Inspektionssysteme. Das Unternehmen bietet auch Extrem-Ultraviolett-Lithographiesysteme und Tief-Ultraviolett-Lithographiesysteme an, die Lösungen für die Immersions- und Trockenlithographie zur Herstellung verschiedener Halbleiterknoten und -technologien umfassen. Darüber hinaus bietet es Mess- und Inspektionssysteme an, darunter optische YieldStar-Metrologiesysteme zur Bewertung der Qualität von Mustern auf den Wafern und HMI-Elektronenstrahlösungen zum Auffinden und Analysieren einzelner Chipdefekte. Darüber hinaus bietet das Unternehmen Lösungen für die computergestützte Lithographie, Lithographiesysteme und Steuerungssoftware an, überholt und modernisiert Lithographiesysteme und bietet Kundensupport und damit verbundene Dienstleistungen an. Das Unternehmen ist in Japan, Südkorea, Singapur, Taiwan, China, im übrigen Asien, in den Niederlanden, im übrigen Europa, im Nahen Osten, in Afrika und in den Vereinigten Staaten tätig. Das Unternehmen war früher als ASM Lithography Holding N.V. bekannt und änderte 2001 seinen Namen in ASML Holding N.V.. Die ASML Holding N.V. wurde 1984 gegründet und hat ihren Hauptsitz in Veldhoven, Niederlande.

Eigenkapitalrendite



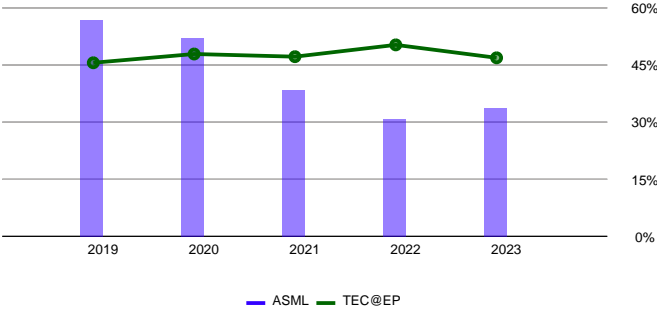
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei ASML HOLDING lag der mittlere ROE bei 43% und damit über dem Branchendurchschnitt von 13%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 58% liegt über dem langjährigen Durchschnitt von 43%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



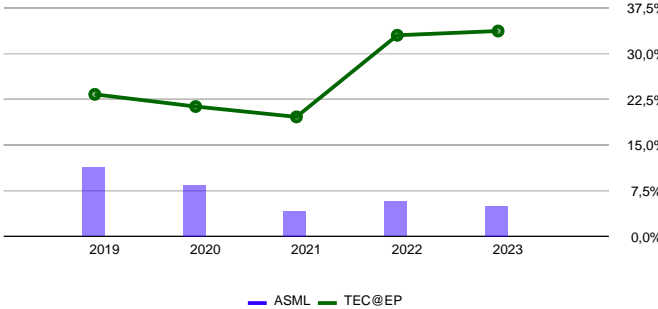
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von ASML HOLDING liegt im historischen Mittel bei 32%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel nur eine EBIT Marge von 11%. Die zuletzt ausgewiesenen 34% liegen nahe beim historischen Mittel von 32%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. ASML HOLDING weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 42% auf, vergleichbar also mit dem Branchendurchschnitt von 47%. Die aktuellen 34% liegen unter dem historischen Mittel von 42%.

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 ASML HOLDING liegt mit 7% unterhalb des Branchendurchschnittes von 26%. Mit 5% liegt der aktuelle Wert unter dem historischen Durchschnitt von 7%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
in Millionen	31-Dec EUR	31-Dec EUR	31-Dec EUR	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	7.643	7.393	7.010	18%
Forderungen	4.557	7.047	7.257	18%
Inventar	5.179	7.200	9.543	24%
Kurzfristige Aktiven	18.190	22.550	24.394	61%
Sachanlagen	3.148	4.137	5.800	15%
Immaterielle Aktiven	5.508	7.923	5.330	13%
Total Aktiven	29.132	36.637	39.958	100%
Verbindlichkeiten	2.116	2.564	2.347	6%
Kurzfristiges Fremdkapital	509	794	0	0%
Total kurzfristige Passiven	12.298	17.763	16.275	41%
Lfr. Fremdkapitalquote	4.075	3.666	4.632	12%
Eigenkapital	11.204	11.284	13.454	34%
Total Passiven	29.132	36.637	39.958	100%

Kennzahlen

Book Value	25,19	28,60	34,19
Anzahl Aktien ('000)	402.602	394.589	393.422
Anzahl Mitarbeiter	29.861	36.112	42.416

Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
in Millionen	31-Dec EUR	31-Dec EUR	31-Dec EUR	
Umsatz	18.611	21.173	27.559	100%
Kosten	8.494	9.745	12.936	47%
Bruttogewinn	9.662	10.495	13.836	50%
Admin- & Gemeinkosten	3.114	3.147	4.794	17%
Forschung & Entwicklung	2.431	2.282	3.725	14%
Betriebsertrag	6.548	7.348	9.042	33%
Abschreibungen	455	933	740	3%
Gewinn vor Extras	5.883	6.396	7.839	28%
Gewinn vor Steuern	6.760	7.337	9.236	34%
Dividenden	0	2.600	2.348	9%
Reingewinn	5.883	6.396	7.839	28%

Ratios

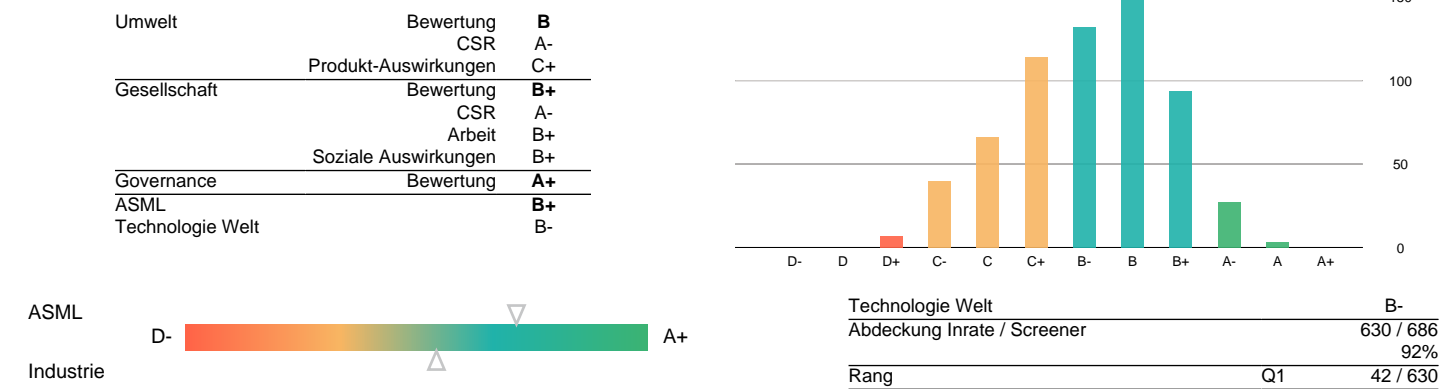
Current Ratio	1,5	1,3	1,5
Langfristiges Eigenkapital	14,0%	10,0%	11,6%
Umsatz zu Aktiven	63,9%	57,8%	69,0%
Cash flow zu Umsatz	34,1%	34,6%	31,1%

Unternehmen

B+

Industrie

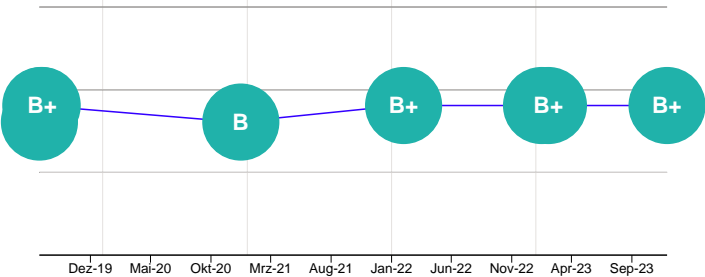
B-



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

Die Branche Technologie enthält 630 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei B-. ASML HOLDING hat ein Rating von B+ und liegt in ihrer Branche auf Platz 42, womit sie im ersten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 30-Nov-2023 wurde ASML HOLDING mit einem ESG Rating von B+ bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 31-Jan-2022 unverändert.

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%

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

ASML HOLDING - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf Ytd	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
ASML HOLDING	ASML	NL	982,70	44,2%	424,55		B+	Q1	-	-	30-Nov-2023
ASM INTERNATIONAL	ASM	NL	724,60	54,2%	37,97		B	Q1	-	-	29-Mai-2024
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	BESI	NL	165,35	21,2%	14,49		B	Q2	-	-	11-Jun-2024
NVIDIA	NVDA	US	131,38	165,3%	3.153,72		B	Q2	0,1%	-	30-Nov-2023
TAIWAN SEMICON.MNFG.	2330	TW	1.040,00	75,4%	824,87		B+	Q1	0,1%	-	02-Mai-2024
TAIWAN SEMICONDUCTOR	TSM	US	184,52	77,4%	824,87		B+	Q1	0,1%	-	02-Mai-2024
BROADCOM	AVGO	US	173,33	55,3%	812,68		B-	Q2	1,6%	-	30-Nov-2023
SAMSUNG ELECTRONICS	A005930	KR	87.800,00	11,9%	417,96		B-	Q3	0,1%	-	12-Apr-2024
ADVANCED MICRO DEVICES	AMD	US	177,10	20,1%	288,82		B	Q2	2,8%	-	15-Nov-2023
APPLIED MATERIALS	AMAT	US	251,47	55,2%	203,92		B	Q2	0,1%	-	26-Mrz-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 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.