

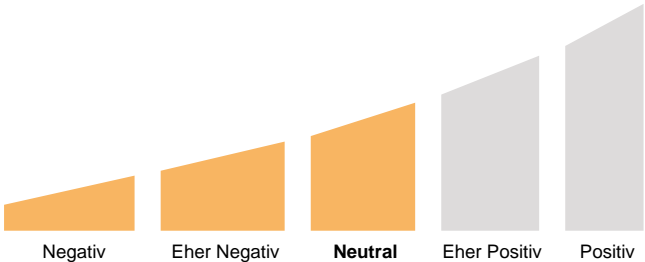
AIXTRON gehört zur Branche Technologie und dort zum Sektor Halbleiter.

Mit einer Marktkapitalisierung von 2,60 Milliarden US Dollar zählt sie zu den mid-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 38,88 und EUR 18,34. Der aktuelle Preis von EUR 22,61 liegt 41,8% unter ihrem höchsten und 23,3% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 12. Mai 2023: AIXTRON: -16,3%, Technologie: 19,0%, STOXX600: 12,1%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
AIXTRON	DE	22,61	-41,5%	2,60	★★★★		13,9	12,4%	1,9%	-1,6%	
Technologie (TEC@EP)	EP	173,00	5,8%	1.622,33	★★★★		15,2	24,3%	1,4%	-4,4%	
STOXX600	EP	522,00	8,9%	15.526,87	★★★★		11,7	10,7%	3,4%	3,1%	

Schlüsselpunkte

- ✓

Die durchschnittliche Gewinnmarge (EBIT) von 19,7% liegt deutlich über dem Branchendurchschnitt von 10,6%.

✗
- ✓

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 3. Mai 2024 nach oben revidiert.

✗
- ✓

Fundamental betrachtet ist die Aktie leicht unterbewertet.

✗
- ✗

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 12,4% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 24,3%.

✗
- ✗

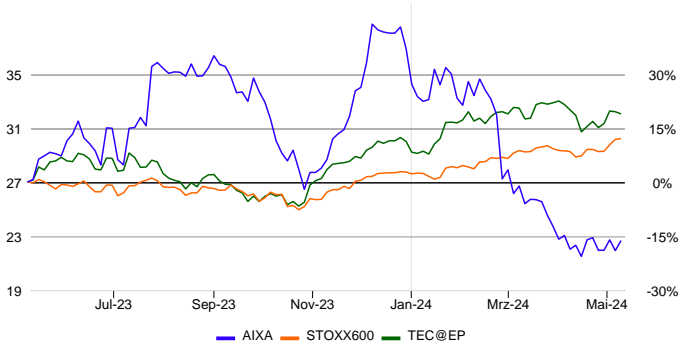
Der technische 40-Tage-Trend der Aktie ist seit dem 2. Februar 2024 negativ.

✗
- ✗

Der technische 40-Tage-Trend der Branche ist seit dem 19. April 2024 negativ.

✗

Performance 12. Mai 2023 - 14. Mai 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

			Trotz Änderungen bei einigen Ratingkomponenten, bestätigt die letzte Analyse den Gesamteindruck vom 16. April 2024, der "Neutral" bleibt.
Gesamteindruck			Verschlechterung von eher positiv auf neutral am 16-Apr-2024.
Sterne	★★★★	★★★★	Zwei Sterne seit dem 03-Mai-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Positive Analystenhaltung seit 03-Mai-2024. Die positiven Gewinnrevisionen sind in Einklang mit dem positiven Bild der Branche.
Potenzial	★	★	Leicht unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit günstig bewertet.
MF Tech. Trend	★	★	Negative Tendenz seit dem 02-Feb-2024. 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			Gesamthft wird die Verlustanfälligkeit von AIXTRON im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.
Zielpreis	26,29 EUR		Per 14. Mai 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 22,61 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 26,29 (+16%).

AIXTRON - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
AIXTRON	AIXA	DE	22,61	-41,5%	2,60	★★★★☆		13,9	12,4%	1,9%	16,3%	
INFINEON TECHNOLOGIES	IFX	DE	37,20	-1,6%	52,24	★★★★☆		14,9	14,4%	1,0%	-11,2%	
SILTRONIC	WAF	DE	72,40	-18,2%	2,40	★★★★☆		22,4	1580,0%	0,7%	16,3%	
ELMOS SEMICONDUCTOR	ELG	DE	77,80	5,1%	1,44	★★★★☆		10,8	9,3%	1,7%	11,6%	
NVIDIA	NVDA	US	91,36	84,5%	2.259,97	★★★★☆		29,3	39,8%	0,0%	14,0%	
TAIWAN SEMICON.MNFG.	2330	TW	825,00	39,1%	655,28	★★★★☆		14,3	17,4%	1,7%	5,5%	
TAIWAN SEMICONDUCTOR	TSM	US	151,95	46,1%	655,28	★★★★★		17,6	18,7%	1,4%	7,0%	
BROADCOM	AVGO	US	138,00	23,6%	619,83	★★★★☆		23,7	21,4%	1,6%	-14,6%	
SAMSUNG ELECTRONICS	A005930	KR	78.300,00	-0,3%	381,31	★★★★☆		9,1	29,8%	1,8%	7,7%	
ASML HOLDING	ASML	NL	840,70	23,3%	362,30	★★★★☆		24,1	25,1%	0,8%	9,7%	

Fundamentale und Technische Analyse

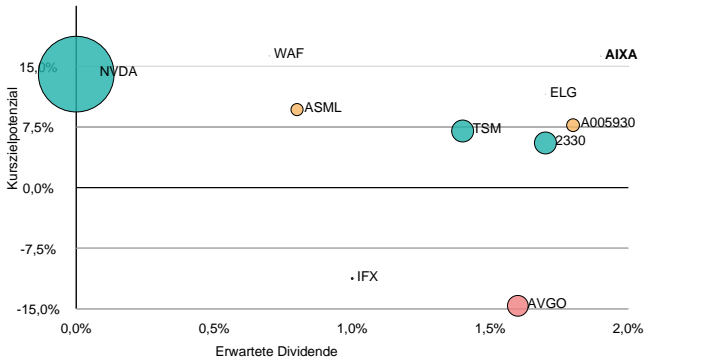
Analyse des Preises ★
Wir bewerten den Preis von AIXTRON, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf dieser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

Gewinnprognosen ★
AIXTRON erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 14 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach oben um 3,3% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 3. Mai 2024.

Technische Tendenz und Relative Stärke ☆☆☆
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Abwärtstrend, welcher am 2. Februar 2024 bei EUR 33,31 eingesetzt hat.
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -1,6%, wobei die ebenfalls negative technische Tendenz den schlechten Wert bestätigt. Die Investoren richten ihr Interesse auf andere Aktien.
Die Referenzbranche Technologie registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Unterperformance.

Dividende
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 1,9% erwartet, für deren Ausschüttung AIXTRON 26,8% des Gewinns verwenden muss (Dividendenlast). Die Dividende ist damit, auch aus dem Blickwinkel der Dividendenkontinuität, hinreichend gedeckt.

Erwartete Dividende vs. % Kursziel



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

Sensitivitätsanalyse vs STOXX600

Beta 1,29 reagiert der Kurs von AIXTRON auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,29%.
Korrelation 0,34 Dies bedeutet, dass 12% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.
Volatilität 1 Monat: 42,3%, 12 Monate: 41,9%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. AIXTRON 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. AIXTRON 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 -3,49%.

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

Schlussfolgerung

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

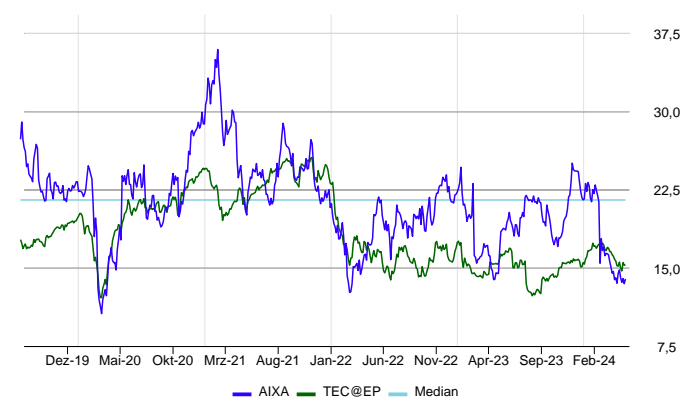
Die Aktie erfüllt aktuell zwei unserer vier Sterne. Die Analysten waren optimistisch und korrigierten ihre Gewinnerwartungen nach oben und der Kurs lag am 14. Mai 2024 unter seinem fundamental fairen Wert. Aus technischer Sicht ist die Aktie hingegen unter Druck. Der Kurs konnte sich in letzter Zeit nicht vom STOXX600 Index abheben, auch absolut fand der Markt die Aktie wenig attraktiv. Die Situation im Branchenumfeld ist, mit ebenfalls zwei erfüllten Sternen, ähnlich. 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	13,9
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	12,4%
Dividende (Ex Date : 16-Mai-2024)	EUR 0,29
Anzahl Analysten	14
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B-

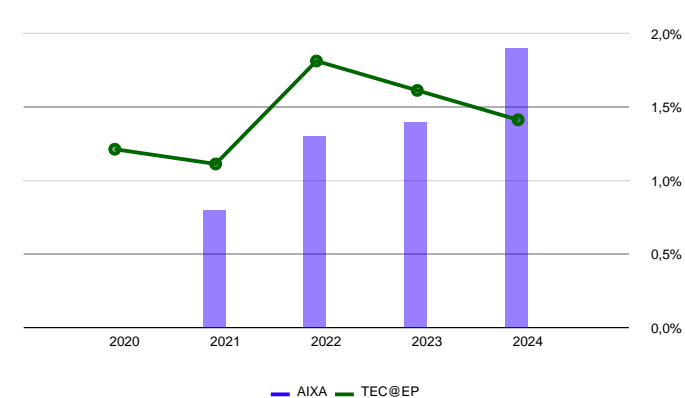
AIXTRON - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



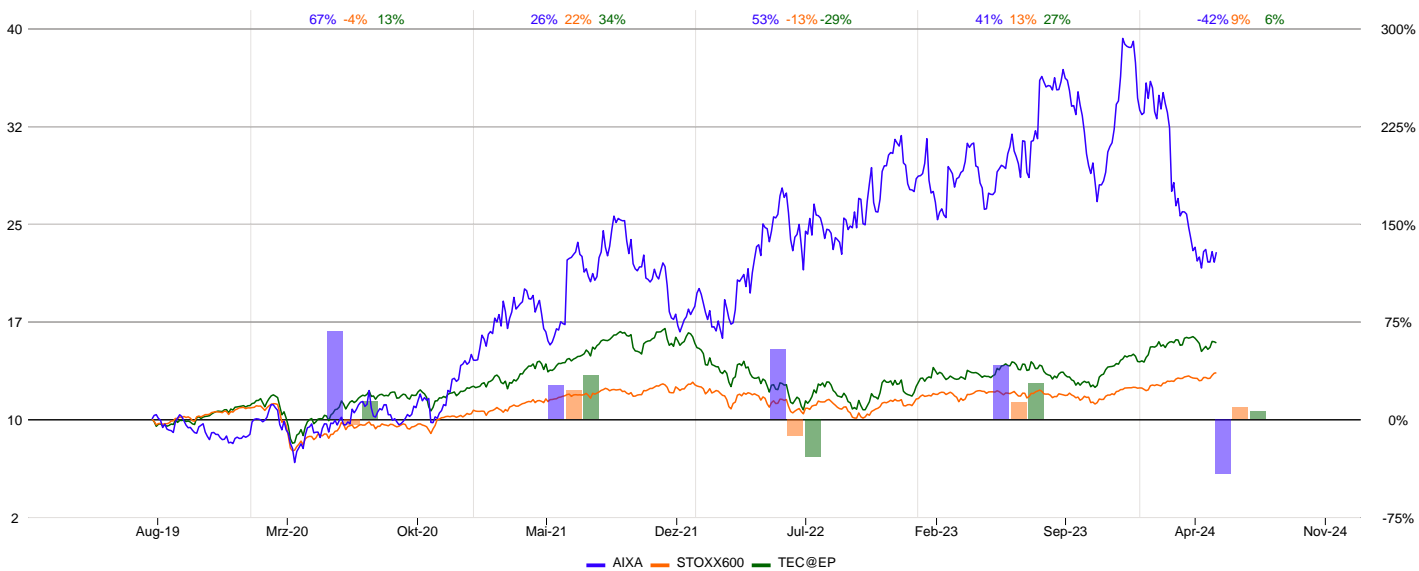
AIXTRON ist mit einem vorausschauenden KGV von 13,91 ähnlich bewertet wie der Durchschnitt der Branche Technologie mit 15,24. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens industrieneutral. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV als günstig, liegt es doch unter seinem fünfjährigen Median von 21,47.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



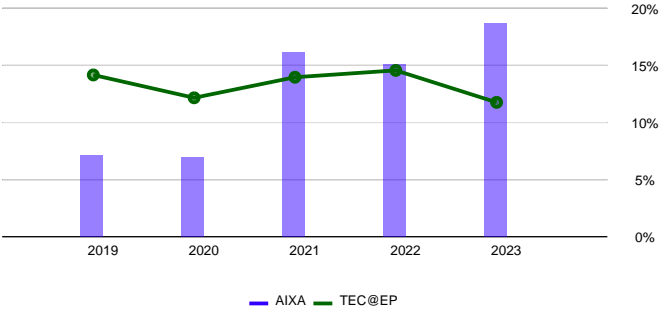
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 1,9%, während der Durchschnittswert der Branche von AIXTRON mit 1,4% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 26,8% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 1,1%.

Performance 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



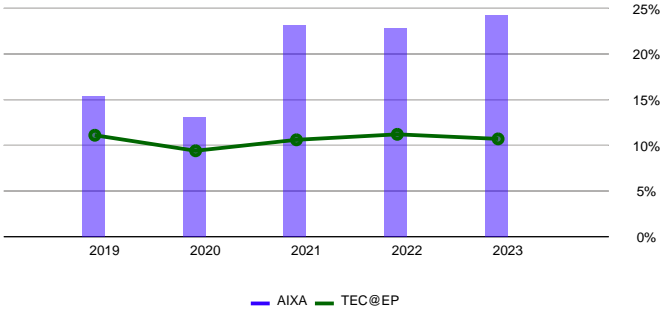
Die AIXTRON SE bietet zusammen mit ihren Tochtergesellschaften Depositionsanlagen für die Halbleiterindustrie in Asien, Europa und Amerika an. Das Unternehmen entwickelt, produziert und installiert Anlagen für die Abscheidung von Halbleiternmaterialien und bietet Depositionsprozesse, Beratung, Schulung, Kundenbetreuung und andere damit verbundene Dienstleistungen sowie Peripheriegeräte und Dienstleistungen für den Betrieb seiner Anlagen an. Die Produktpalette des Unternehmens umfasst MOCVD-, CVD- und PECVD- sowie OVPD- und PVPD-Anlagen. Es liefert auch Abscheidungsanlagen für die Massenproduktion sowie für Forschung und Entwicklung und Vorserienproduktionen. Die Produkte des Unternehmens werden in einer Reihe von Verbindungshalbleitern und optoelektronischen Anwendungen sowie in Lasern, LED, Displaytechnologien, optischer und drahtloser Datenübertragung, SiC- und GaN-Leistungselektronik und anderen Anwendungen eingesetzt. Die AIXTRON SE wurde 1983 gegründet und hat ihren Hauptsitz in Herzogenrath, Deutschland.

Eigenkapitalrendite



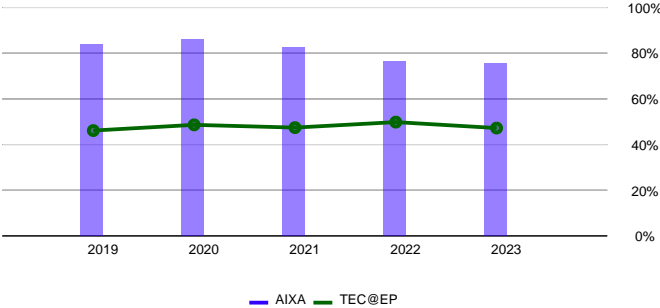
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei AIXTRON lag der mittlere ROE bei 13% und damit nahe beim Branchendurchschnitt von 13%. Die letzte publizierte Eigenmittellrendite von 19% liegt über dem langjährigen Durchschnitt von 13%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



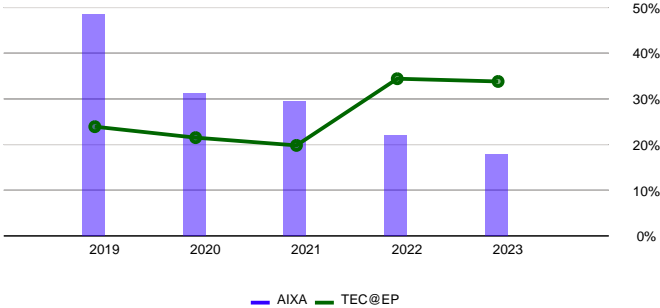
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von AIXTRON liegt im historischen Mittel bei 20%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel nur eine EBIT Marge von 11%. Die zuletzt ausgewiesenen 24% liegen über dem historischen Mittel von 20%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. AIXTRON weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 81% auf und liegt damit über dem Branchendurchschnitt von 47%. Die aktuellen 75% liegen unter dem historischen Mittel von 81%.

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 AIXTRON liegt mit 30% in der Nähe des Branchendurchschnittes von 26%. Mit 18% liegt der aktuelle Wert unter dem historischen Durchschnitt von 30%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
in Millionen	EUR	EUR	EUR	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	352	325	182	18%
Forderungen	90	133	176	17%
Inventar	121	224	406	39%
Kurzfristige Aktiven	567	693	764	74%
Sachanlagen	74	99	148	14%
Immaterielle Aktiven	75	76	77	7%
Total Aktiven	716	868	1.030	100%
Verbindlichkeiten	20	46	58	6%
Kurzfristiges Fremdkapital	1	2	2	0%
Total kurzfristige Passiven	140	229	245	24%
Lfr. Fremdkapitalquote	3	6	4	0%
Eigenkapital	592	663	777	75%
Total Passiven	716	868	1.030	100%

Kennzahlen

Book Value	5,28	5,90	6,91
Anzahl Aktien ('000)	112.208	112.383	112.535
Anzahl Mitarbeiter	718	895	1.086

Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
in Millionen	EUR	EUR	EUR	
Umsatz	429	463	630	100%
Kosten	238	259	340	54%
Bruttogewinn	181	194	278	44%
Admin- & Gemeinkosten	87	97	133	21%
Forschung & Entwicklung	53	58	88	14%
Betriebsertrag	93	96	145	23%
Abschreibungen	10	10	12	2%
Gewinn vor Extras	96	100	145	23%
Gewinn vor Steuern	99	105	153	24%
Dividenden	0	0	35	6%
Reingewinn	96	100	145	23%

Ratios

Current Ratio	4,0	3,0	3,1
Langfristiges Eigenkapital	0,4%	0,7%	0,4%
Umsatz zu Aktiven	59,9%	53,3%	61,2%
Cash flow zu Umsatz	24,6%	23,8%	24,9%

Unternehmen

B-

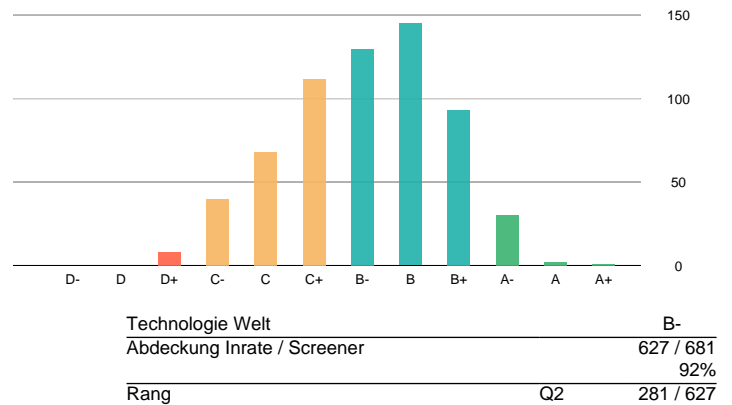
Umwelt	Bewertung	B-
	CSR	C
	Produkt-Auswirkungen	B+
Gesellschaft	Bewertung	B+
	CSR	A
	Arbeit	C+
	Soziale Auswirkungen	B-
Governance	Bewertung	A-
AIXA		B-
Technologie Welt		B-



Die ESG-Bewertung von Inrate für AIXTRON 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-.

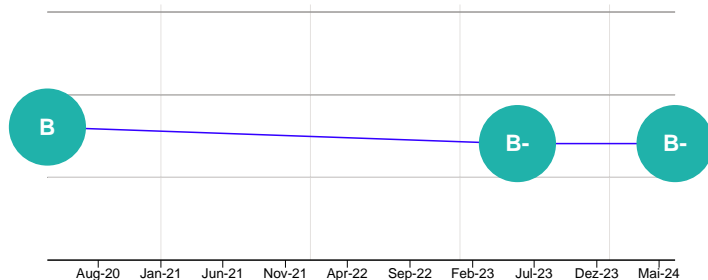
Industrie

B-



Die Branche Technologie enthält 627 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei B-. AIXTRON hat ein Rating von B- und liegt in ihrer Branche auf Platz 281, womit sie im zweiten Quartil liegt.

Historisch























Zum letzten Analysedatum vom 24-Mai-2023 wurde AIXTRON mit einem ESG Rating von B- bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 24-Mai-2023 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%

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

AIXTRON - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt- eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss- kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
 AIXTRON	AIXA	DE	22,61	-41,5%	2,60		B-	Q2	-	-	24-Mai-2023
 INFINEON TECHNOLOGIES	IFX	DE	37,20	-1,6%	52,24		B	Q1	0,9%	-	25-Mai-2023
 SILTRONIC	WAF	DE	72,40	-18,2%	2,40		B	Q2	-	-	27-Dez-2023
 ELMOS SEMICONDUCTOR	ELG	DE	77,80	5,1%	1,44		B	Q2	-	-	29-Jan-2024
 NVIDIA	NVDA	US	91,36	84,5%	2.259,97		B	Q2	0,1%	-	30-Nov-2023
 TAIWAN SEMICON.MNFG.	2330	TW	825,00	39,1%	655,28		B+	Q1	0,1%	-	02-Mai-2024
 TAIWAN SEMICONDUCTOR	TSM	US	151,95	46,1%	655,28		B+	Q1	0,1%	-	02-Mai-2024
 BROADCOM	AVGO	US	138,00	23,6%	619,83		B-	Q2	1,6%	-	30-Nov-2023
 SAMSUNG ELECTRONICS	A005930	KR	78.300,00	-0,3%	381,31		B-	Q2	0,1%	-	12-Apr-2024
 ASML HOLDING	ASML	NL	840,70	23,3%	362,30		B+	Q1	-	-	30-Nov-2023

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 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/

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