

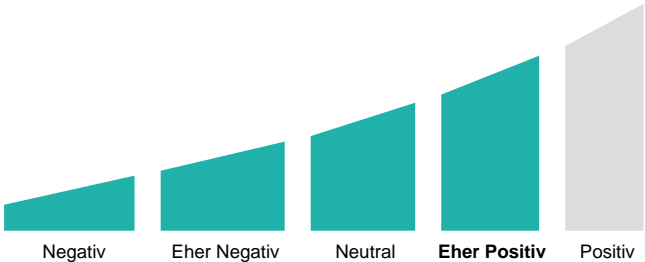
SOITEC gehört zur Branche Technologie und dort zum Sektor Halbleiter.

Mit einer Marktkapitalisierung von 4,28 Milliarden US Dollar zählt sie zu den mid-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 180,70 und EUR 87,20. Der aktuelle Preis von EUR 113,20 liegt 37,4% unter ihrem höchsten und 29,8% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 9. Juni 2023: SOITEC: -20,8%, 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
SOITEC	FR	113,20	-30,0%	4,28	★★★★		14,0	22,5%	0,0%	15,7%	
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 21,2% liegt deutlich über dem Branchendurchschnitt von 10,5%.
- ✗

Es wird keine Dividende erwartet.
- ✓

Der Kurs der Aktie hat in den letzten vier Wochen den STOXX600 um 15,7% deutlich übertroffen.
- ✗

Die Branche reagiert seit dem 14. Mai 2024 sehr anfällig auf Marktturbulenzen.
- ✓

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 28. Mai 2024 nach oben revidiert.

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 7. Juni 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Eher Positiv".
Gesamteindruck			Verbesserung von neutral auf eher positiv am 07-Jun-2024.
Sterne	★★★★	★★★★	Vier Sterne seit dem 28-Mai-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Positive Analystenhaltung seit 28-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	★	★	Positive Tendenz seit dem 17-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			Gesamthft wird die Verlustanfälligkeit von SOITEC im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 09-Feb-2024.
Zielpreis	129,07 EUR		Per 11. Juni 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 113,20 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 129,07 (+14%).

SOITEC - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamt-eindruck
SOITEC	SOI	FR	113,20	-30,0%	4,28	★★★★★		14,0	22,5%	0,0%	14,0%	
STMICROELECTRONICS	STM	FR	40,40	-10,7%	39,69	★★★★★		12,4	15,0%	0,6%	-7,9%	
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%	
ASML HOLDING	ASML	NL	959,20	40,7%	406,69	★★★★★		27,9	27,4%	0,7%	5,1%	
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

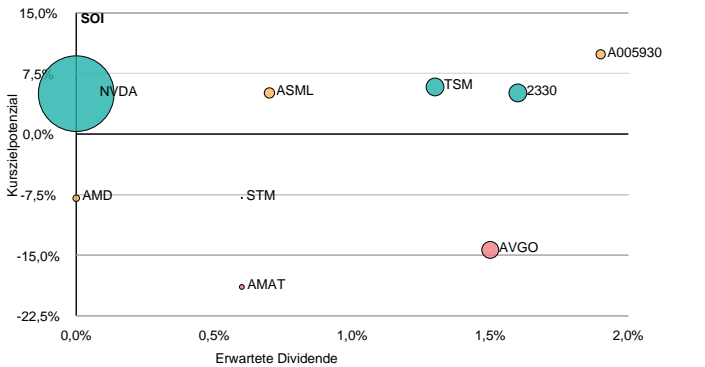
**Analyse des Preises** ★  
Wir bewerten den Preis von SOITEC, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf dieser Basis stellen wir fest, dass:  
- SOITEC fundamental betrachtet unterbewertet ist.  
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Technologie.  
Das fundamentale Kurspotenzial von SOITEC ist gut.  
Das prognostizierte Ertragswachstum ist sehr hoch relativ zum vorauslaufenden KGV (1,60). Dies kann auf eine ausserordentliche Situation hinweisen, wie z.B. ein Ertragsseinbruch gefolgt von Rebound-Erwartungen.

**Gewinnprognosen** ★  
SOITEC erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 16 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2027.  
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach oben um 34,9% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 28. Mai 2024.

**Technische Tendenz und Relative Stärke** ★★  
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Aufwärtstrend, welcher am 17. Mai 2024 bei EUR 110,70 eingesetzt hat.  
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 15,7%, 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 nächsten 12 Monate wird keine Dividendenausschüttung erwartet.

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** 1,55 reagiert der Kurs von SOITEC auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,55%.  
**Korrelation** 0,40 Dies bedeutet, dass 16% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 29,5%, 12 Monate: 43,5%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. SOITEC 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. SOITEC 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 -3,50%.

**Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse**  
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von SOITEC im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 9. Februar 2024.

**Schlussfolgerung**

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

Die Aktie erfüllt alle unsere Sterne. SOITEC wurde vom Markt als attraktiv angesehen und hat sich auch im Vergleich zum STOXX600 Index positiv entwickelt. Die Aktie ist fundamental betrachtet weiterhin günstig und wird von optimistischen Analysten mit positiv revidierten Gewinnprognosen unterstützt. Diese erfreuliche Situation ist nicht unternehmensspezifisch, sondern spiegelt sich auch im Branchenumfeld generell wider.  
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 leicht positiver Gesamteindruck.

Kennzahlen

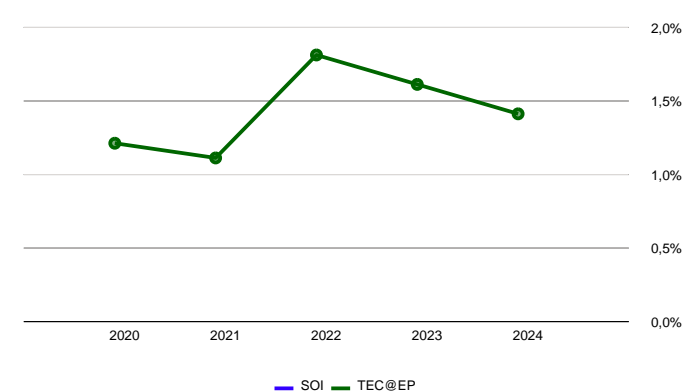
Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2027
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2027	14,0
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	22,4%
Dividende (Ex Date : -)	-
Anzahl Analysten	16
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B

SOITEC - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 30. Juli 2019 - 11. Juni 2024



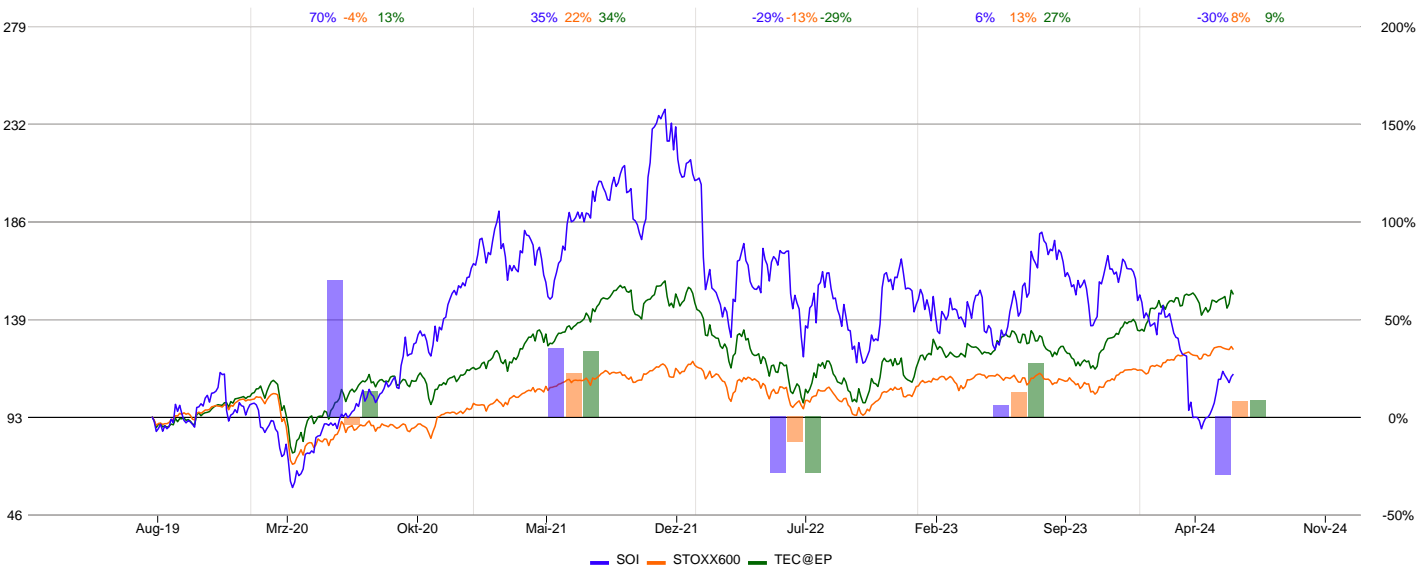
Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



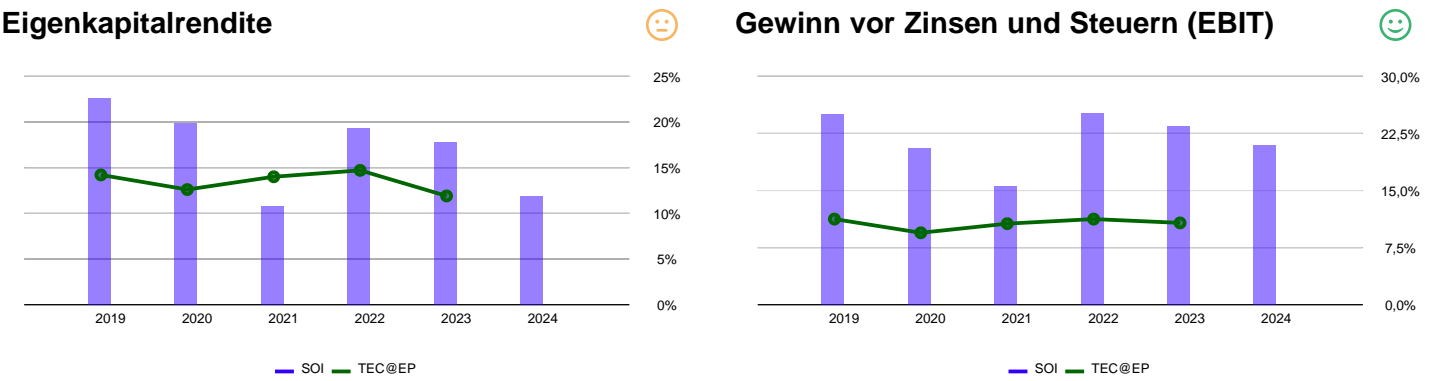
SOITEC ist mit einem vorausschauenden KGV von 14,01 tiefer bewertet als der Durchschnitt der Branche Technologie mit 15,48. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens zurückhaltend. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV als günstig, liegt es doch unter seinem fünfjährigen Median von 17,16.

Es wird für die nächsten 12 Monate keine Dividende erwartet. Die Branche von SOITEC zahlt hingegen durchschnittlich 1,4%.

Performance 30. Juli 2019 - 11. Juni 2024

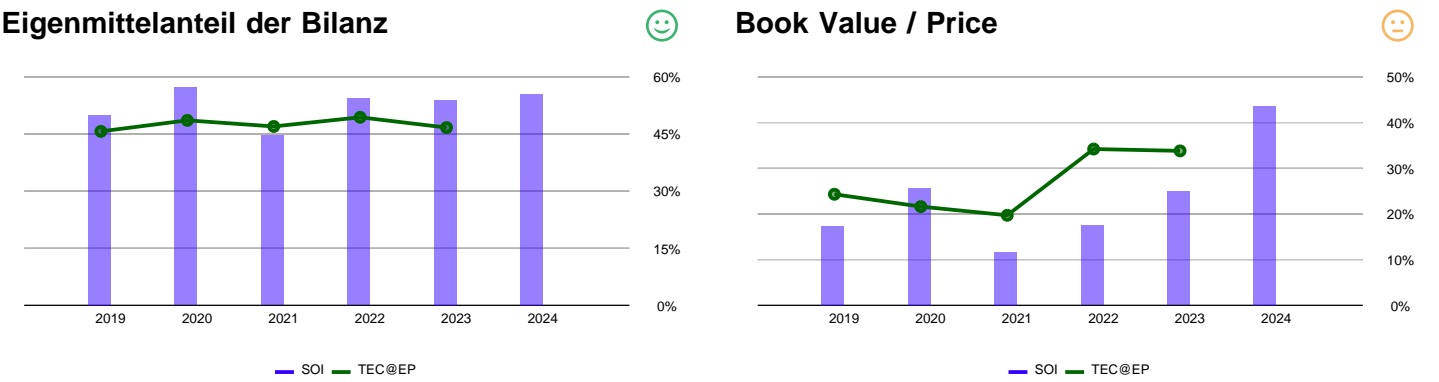


Soitec SA entwickelt und fertigt weltweit Halbleitermaterialien. Seine Produkte werden für die Herstellung von Chips verwendet, die in Smartphones, Tablets, Computern, IT-Servern und Rechenzentren zum Einsatz kommen, sowie für elektronische Komponenten in Autos, vernetzten Geräten und industriellen und medizinischen Geräten. Es bietet CONNECT Radio Frequency Silicon-on-Insulator (RF-SOI) für Smartphone-Frontend-Module, CONNECT Piezoelectric-on-Insulator RF-Filter für Smartphones und CONNECT RF Galliumnitrid für 5g-Infrastruktur-Basisstationen und Smartphones sowie CONNECT Fully Depleted Silicon-on-Insulator (FD-SOI). Das Unternehmen bietet auch Auto Power-SOI-Produkte für den Automobil- und Industriemarkt, Auto Smartsic für umweltfreundliche Mobilität und AUTO POWER-Alliumnitrid für Energieeffizienz sowie AUTO FD-SOI für Automobilradar und Prozessoren. Darüber hinaus bietet das Unternehmen Smart Photonics-SOI-Produkte für optische Netzwerke, Smart Imager-SOI-Produkte für die nächste Generation der 3D-Bilderfassung, Smart FD-SOI für extrem niedrigen Stromverbrauch, Energieeffizienz und Body Biasing sowie Smart Partially Depleted (PD) -SOI für Hochleistungscomputer an. Soitec SA wurde 1992 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Bernin, Frankreich.



Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei SOITEC lag der mittlere ROE bei 16% und damit über dem Branchendurchschnitt von 13%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 12% liegt unter dem langjährigen Durchschnitt von 16%.

Die operative Gewinnmarge (EBIT) von SOITEC liegt im historischen Mittel bei 21%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel nur eine EBIT Marge von 10%. Die zuletzt ausgewiesenen 21% liegen nahe beim historischen Mittel von 21%.



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. SOITEC weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 53% auf und liegt damit über dem Branchendurchschnitt von 48%. Die aktuellen 56% liegen nahe beim historischen Mittel von 53%.

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 SOITEC liegt mit 25% in der Nähe des Branchendurchschnitts von 27%. Mit 44% liegt der aktuelle Wert über dem historischen Durchschnitt von 25%.

Bilanz / Erfolgsrechnung		2022	2023	2024	
		😊	😊	😊	
		31-Mar	31-Mar	31-Mar	
		EUR	EUR	EUR	
in Millionen					
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben		760	789	713	26%
Forderungen		303	455	521	19%
Inventar		143	184	231	9%
Kurzfristige Aktiven		1.216	1.435	1.472	55%
Sachanlagen		562	705	913	34%
Immaterielle Aktiven		58	128	156	6%
Total Aktiven		1.922	2.420	2.692	100%
Verbindlichkeiten		101	171	169	6%
Kurzfristiges Fremdkapital		41	69	78	3%
Total kurzfristige Passiven		346	456	449	17%
Lfr. Fremdkapitalquote		516	578	669	25%
Eigenkapital		1.044	1.306	1.495	56%
Total Passiven		1.922	2.420	2.692	100%

Erfolgsrechnung		2022	2023	2024	
		😊	😊	😊	
		31-Mar	31-Mar	31-Mar	
		EUR	EUR	EUR	
in Millionen					
Umsatz		863	1.089	978	100%
Kosten		478	607	549	56%
Bruttogewinn		294	376	304	31%
Admin- & Gemeinkosten		89	126	116	12%
Forschung & Entwicklung		38	58	56	6%
Betriebsertrag		205	250	188	19%
Abschreibungen		90	106	126	13%
Gewinn vor Extras		202	233	178	18%
Gewinn vor Steuern		217	256	205	21%
Dividenden		0	0	0	0%
Reingewinn		202	233	178	18%

Kennzahlen		2022	2023	2024	
Book Value		29,92	36,69	41,89	
Anzahl Aktien ('000)		34.893	35.585	35.678	
Anzahl Mitarbeiter		1.847	2.044	2.184	

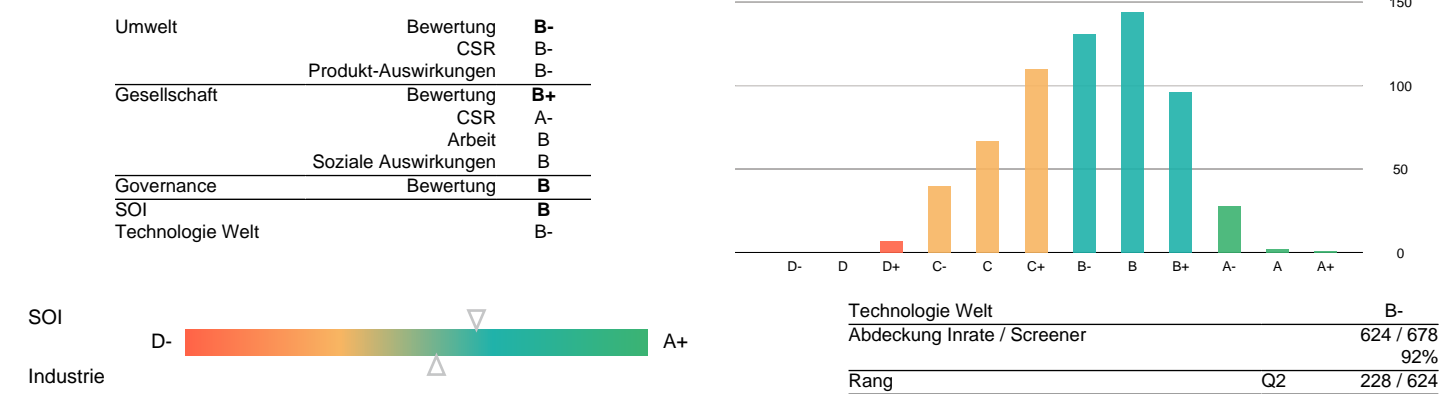
Ratios		2022	2023	2024	
Current Ratio		3,5	3,1	3,3	
Langfristiges Eigenkapital		26,9%	23,9%	24,9%	
Umsatz zu Aktiven		44,9%	45,0%	36,3%	
Cash flow zu Umsatz		33,9%	31,1%	31,1%	

Unternehmen

B

Industrie

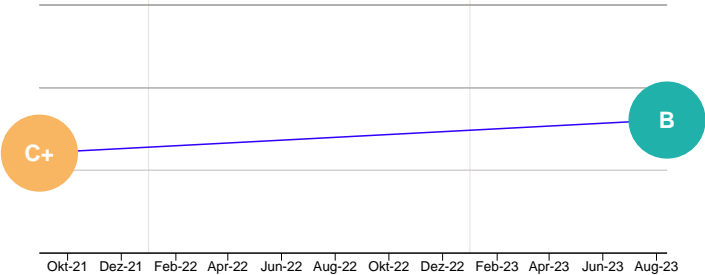
B-



Die ESG-Bewertungl von Inrate für SOITEC 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-. SOITEC hat ein Rating von B und liegt in ihrer Branche auf Platz 228, womit sie im zweiten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 16-Aug-2023 wurde SOITEC mit einem ESG Rating von B bewertet. Am 31-Aug-2021 lag die Bewertung noch bei C+.

Ausschlusskriterien

Total Ausschlusskriterien	0,2%
Erwachsenenunterhaltung	0,0%
Alkohol	0,0%
Verteidigung	0,1%
Fossile Brennstoffe	0,0%
Glücksspiel	0,0%
Gentechnik	0,0%
Nuklear	0,1%
Palmöl	0,0%
Pestizide	0,0%
Tabak	0,0%
Kohle	0,0%

SOITEC erzielt insgesamt 0,2% seines Umsatzes in mehreren der sieben aufgeführten kontroversen Bereichen. So insbesondere mit einem Umsatzanteil von 0,1% mit "Verteidigung" und "Nuklear" mit 0,1%. Die Gesellschaft ist nicht im Bereich Kohle tätig.

SOITEC - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf Ytd	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
SOITEC	SOI	FR	113,20	-30,0%	4,28		B	Q2	0,2%	-	16-Aug-2023
STMICROELECTRONICS	STM	FR	40,40	-10,7%	39,69		A-	Q1	0,1%	-	04-Apr-2023
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
ASML HOLDING	ASML	NL	959,20	40,7%	406,69		B+	Q1	-	-	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](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.