

UBISOFT ENTERTAINMENT SA

FR0000054470 | UBI | Frankreich Analyse vom 10-Jul-2024 Schlusskurs vom 09-Jul-2024 EUR 22,02

UBISOFT ENTERTAINMENT SA gehört zur Branche Technologie und dort zum Sektor Software.

Mit einer Marktkapitalisierung von 2,90 Milliarden US Dollar zählt sie zu den mid-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 30,76 und EUR 18,80. Der aktuelle Preis von EUR 22,02 liegt 28,4% unter ihrem höchsten und 17,1% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 7. Juli 2023: UBISOFT ENTERTAINMENT SA: -9,2%, Technologie: 22,9%, STOXX600: 14,3%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
UBISOFT ENTERTAINMENT SA	FR	22,02	-4,7%	2,90	★★★★★	🌈	12,5	9,7%	0,0%	-2,8%	📊
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 Gewinnprognosen wurden seit dem 9. Juli 2024 nach oben revidiert.
- ✓

Der technische 40-Tage-Trend der Aktie ist seit dem 9. Juli 2024 positiv.
- ✓

Der Buchwert lag bei 39,4% des Marktwertes und damit über dem Branchendurchschnitt von 26,6%.
- ✗

Es wird keine Dividende erwartet.
- ✗

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 9,7% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 24,6%.
- ✗

Mit 35,9% verfügt das Unternehmen über weniger Eigenmittel als die branchenüblichen 47,6%.

Performance 7. Juli 2023 - 9. Juli 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

	🔄	📊	UBISOFT ENTERTAINMENT SA: Ein Stern mehr auf Basisebene bestätigt Gesamteindruck Neutral .
Gesamteindruck	📊	📊	Verschlechterung von eher positiv auf neutral am 14-Mai-2024.
Sterne	★★★★★	★★★★★	Drei Sterne seit dem 09-Jul-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Positive Analystenhaltung seit 09-Jul-2024. Die positiven Gewinnrevisionen sind in Einklang mit dem positiven Bild der Branche.
Potenzial	★	★	Fairer Preis. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit fair bewertet.
MF Tech. Trend	★	★	Positive Tendenz seit dem 09-Jul-2024. Die positive technische Tendenz ist Teil eines allgemein freundlichen Umfeldes.
4W Rel. Perf.	★	★	[!] Unter Druck (vs. STOXX600). Der Titel zeigt eine relative "Underperformance" in einem sonst freundlichen Umfeld .
Sensitivität	🌈	🌈	Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von UBISOFT ENTERTAINMENT SA im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.
Zielpreis	23,94 EUR		Per 9. Juli 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 22,02 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 23,94 (+9%).

UBISOFT ENTERTAINMENT SA - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
UBISOFT ENTERTAINMENT SA	UBI	FR	22,02	-4,7%	2,90	★★★★☆		12,5	9,7%	0,0%	8,7%	
DASSAULT SYSTEMES	DSY	FR	33,69	-23,8%	51,26	★★★★☆		21,3	15,5%	0,8%	8,7%	
WORLDLINE	WLN	FR	10,27	-34,5%	3,26	★★★★☆		3,9	8,8%	0,0%	-13,8%	
ESKER	ALESK	FR	180,10	12,8%	1,17	★★★★☆		33,0	30,8%	0,6%	10,0%	
MICROSOFT	MSFT	US	459,54	22,2%	3.465,24	★★★★☆		29,8	22,4%	0,7%	-9,4%	
TENCENT HOLDINGS	700	HK	381,00	29,8%	449,36	★★★★☆		12,6	13,8%	1,2%	11,5%	
ORACLE	ORCL	US	140,68	33,4%	399,68	★★★★★		19,4	16,7%	1,2%	10,2%	
ADOBE INC	ADBE	US	566,02	-5,1%	255,13	★★★★☆		23,4	18,8%	0,0%	-21,0%	
SALESFORCE	CRM	US	252,43	-4,1%	249,39	★★★★☆		22,8	18,7%	0,6%	-13,7%	
SAP	SAP	DE	184,76	32,5%	237,08	★★★★★		25,3	22,7%	1,2%	8,0%	

Fundamentale und Technische Analyse

Analyse des Preises ★
Wir bewerten den Preis von UBISOFT ENTERTAINMENT SA, 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:

- UBISOFT ENTERTAINMENT SA fundamental betrachtet nahe bei seinem theoretisch fairen Kurs liegt.
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Technologie.

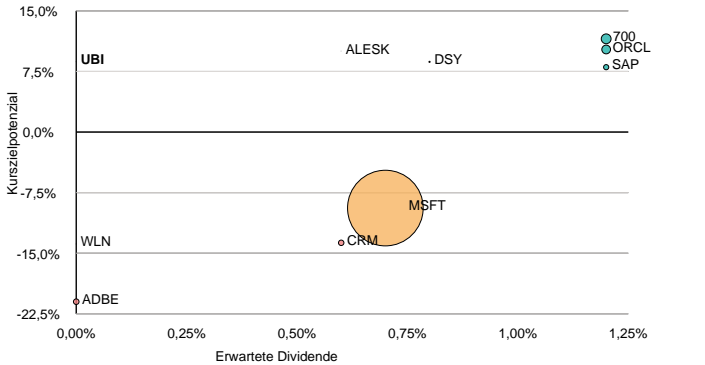
Das fundamentale Kurspotenzial von UBISOFT ENTERTAINMENT SA ist angemessen.

Gewinnprognosen ★
UBISOFT ENTERTAINMENT SA erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 14 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2027. Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach oben um 2,6% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 9. Juli 2024.

Technische Tendenz und Relative Stärke ★★
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Aufwärtstrend, welcher am 9. Juli 2024 bei EUR 22,02 eingesetzt hat. Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -2,8%, weshalb die positive technische Tendenz nuanciert betrachtet werden muss. Die Investoren scheinen ihr Interesse anderen Werten zuzuwenden. 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 0,85 reagiert der Kurs von UBISOFT ENTERTAINMENT SA auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,85%.
Korrelation 0,23 Dies bedeutet, dass 5% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.
Volatilität 1 Monat: 54,8%, 12 Monate: 38,0%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. UBISOFT ENTERTAINMENT SA 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. UBISOFT ENTERTAINMENT SA 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 -3,06%.

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

Schlussfolgerung

Die Aktie erfüllt aktuell drei unserer vier Sterne. Der Preis der Aktie ist fundamental betrachtet interessant mit aus Analystensicht intakten Zukunftsaussichten. Die Marktsignale sind dabei uneinheitlich: Der Kurs der Aktie wies in letzter Zeit nach oben, konnte jedoch während der letzten vier Wochen mit der Entwicklung des STOXX600 Index nicht immer Schritt halten. 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 Stermerating ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter Berücksichtigung dieser durchschnittlichen Verlustanfälligkeit ergibt sich ein neutraler Gesamteindruck.

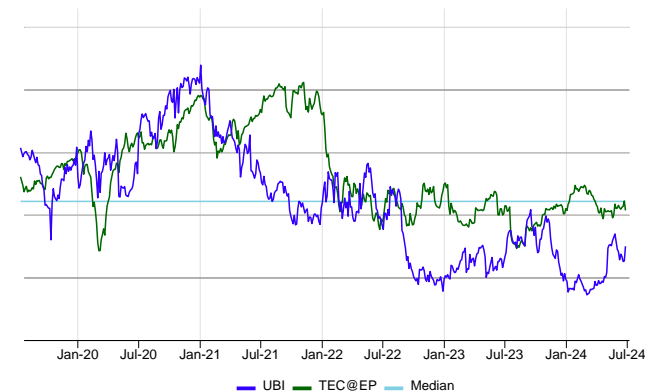
Nyon, 10-Jul-2024 06:30 GMT+1

Kennzahlen

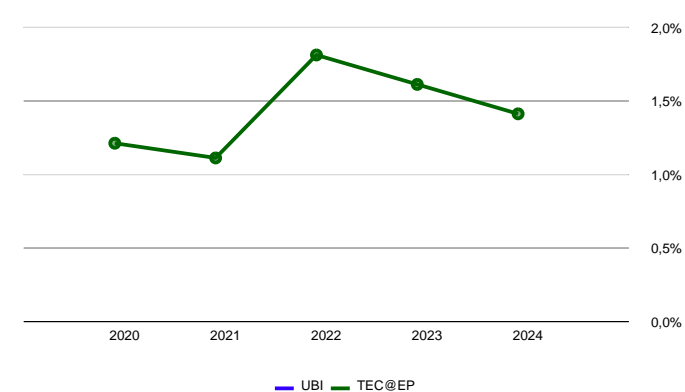
Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2027
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2027	12,5
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	9,7%
Dividende (Ex Date : -)	-
Anzahl Analysten	14
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B

UBISOFT ENTERTAINMENT SA - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



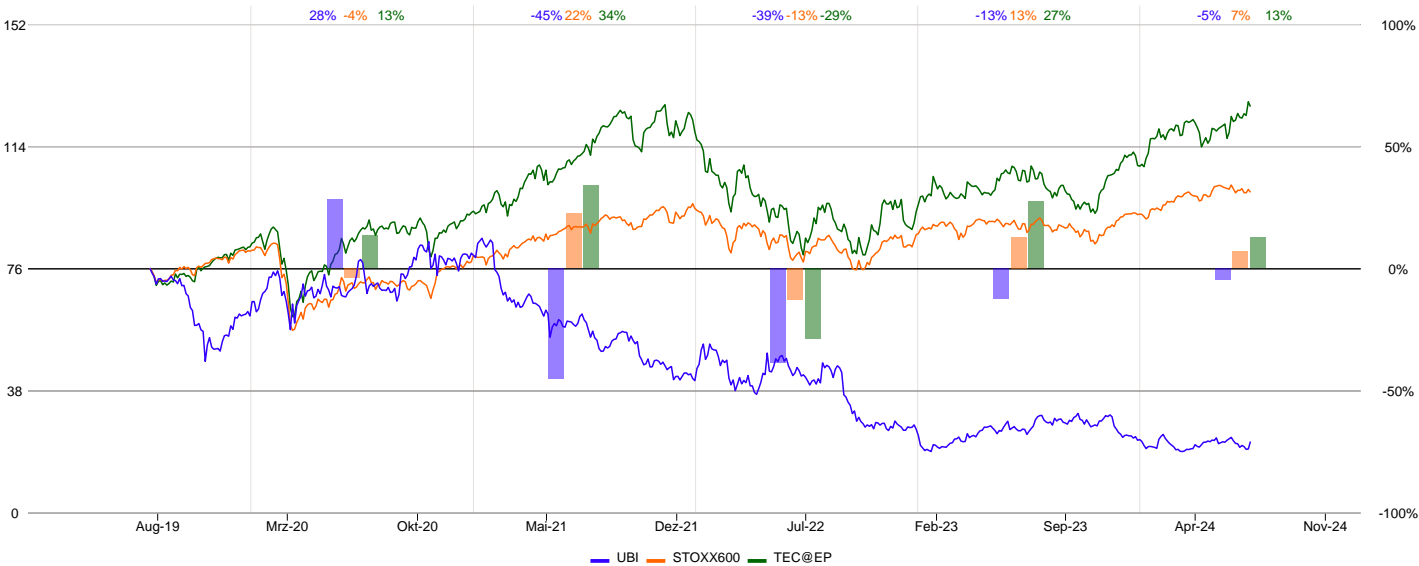
Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024




UBISOFT ENTERTAINMENT SA ist mit einem vorausschauenden KGV von 12,47 tiefer bewertet als der Durchschnitt der Branche Technologie mit 15,33. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens zurückhaltend. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV als günstig, liegt es doch unter seinem fünfjährigen Median von 16,05.

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

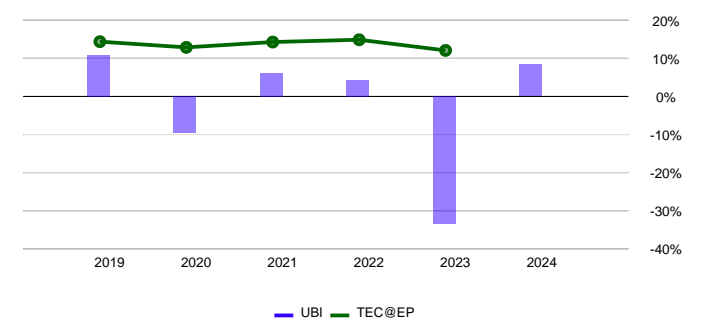
Performance 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024





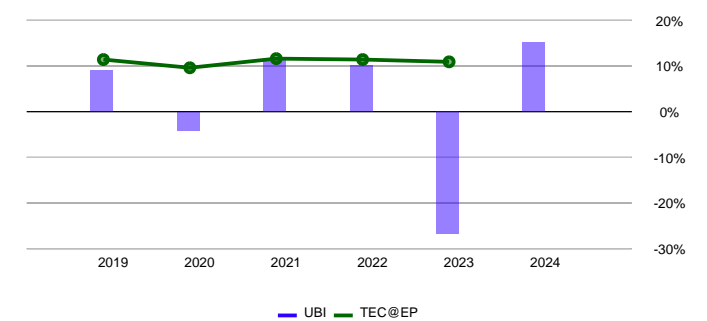
Ubisoft Entertainment SA produziert, veröffentlicht und vertreibt Videospiele für Konsolen, PC, Smartphones und Tablets in physischen und digitalen Formaten in Europa, Nordamerika und international. Das Unternehmen entwirft und entwickelt Software, einschließlich Szenarien, Animationen, Gameplay, Layouts und Spielregeln, und entwickelt Design-Tools und Game-Engines. Ubisoft Entertainment SA wurde 1986 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Saint-Mandé, Frankreich.

Eigenkapitalrendite



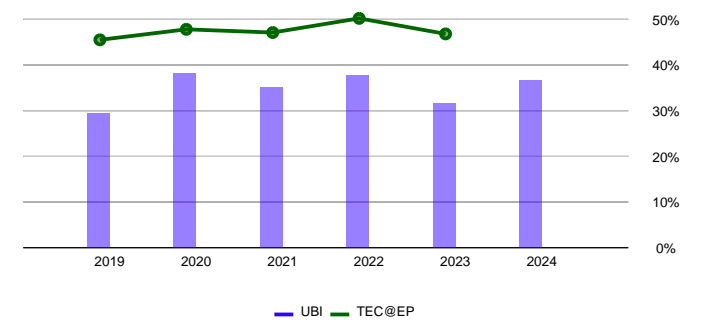
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei UBISOFT ENTERTAINMENT SA lag der mittlere ROE bei -5% und damit unter dem Branchendurchschnitt von 13%, was auf eine mässig effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 8% liegt über dem langjährigen Durchschnitt von -5%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



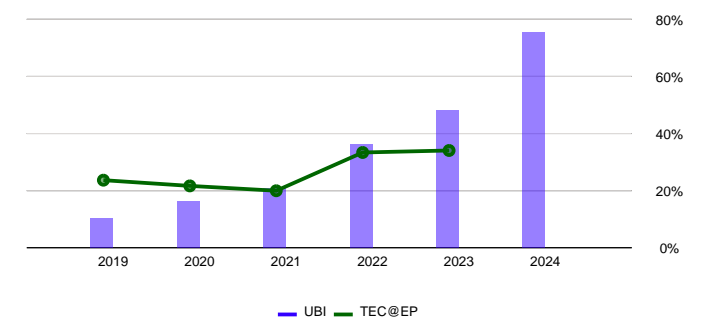
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von UBISOFT ENTERTAINMENT SA liegt im historischen Mittel bei 1%. Dies ist im Branchenvergleich unterdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel eine höhere EBIT Marge von 10%. Die zuletzt ausgewiesenen 15% liegen über dem historischen Mittel von 1%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. UBISOFT ENTERTAINMENT SA weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 36% auf und liegt damit unter dem Branchendurchschnitt von 48%. Die aktuellen 37% liegen nahe beim historischen Mittel von 36%.

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 UBISOFT ENTERTAINMENT SA liegt mit 39% oberhalb des Branchendurchschnittes von 27%. Mit 75% liegt der aktuelle Wert über dem historischen Durchschnitt von 39%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2022 31-Mar EUR	2023 31-Mar EUR	2024 31-Mar EUR	
in Millionen				
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	1.453	1.491	1.205	24%
Forderungen	682	495	1.030	20%
Inventar	22	21	13	0%
Kurzfristige Aktiven	2.203	2.125	2.367	46%
Sachanlagen	510	460	443	9%
Immaterielle Aktiven	2.014	1.849	2.149	42%
Total Aktiven	4.779	4.671	5.122	100%
Verbindlichkeiten	157	123	157	3%
Kurzfristiges Fremdkapital	650	137	427	8%
Total kurzfristige Passiven	1.480	739	1.058	21%
Lfr. Fremdkapitalquote	1.420	2.325	2.082	41%
Eigenkapital	1.807	1.479	1.877	37%
Total Passiven	4.779	4.671	5.122	100%

Kennzahlen

Book Value	14,72	11,82	14,73
Anzahl Aktien ('000)	122.785	125.105	127.450
Anzahl Mitarbeiter	20.665	20.133	19.011

Erfolgsrechnung

	2022 31-Mar EUR	2023 31-Mar EUR	2024 31-Mar EUR	
in Millionen				
Umsatz	2.125	1.814	2.301	100%
Kosten	269	217	204	9%
Bruttogewinn	1.265	370	1.321	57%
Admin- & Gemeinkosten	923	843	998	43%
Forschung & Entwicklung	290	260	351	15%
Betriebsertrag	342	-487	321	14%
Abschreibungen	591	1.228	776	34%
Gewinn vor Extras	79	-495	158	7%
Gewinn vor Steuern	218	-487	349	15%
Dividenden	0	0	0	0%
Reingewinn	79	-494	158	7%

Ratios

Current Ratio	1,5	2,9	2,2
Langfristiges Eigenkapital	29,7%	49,8%	40,7%
Umsatz zu Aktiven	44,5%	38,8%	44,9%
Cash flow zu Umsatz	31,5%	40,4%	40,6%

Unternehmen

B

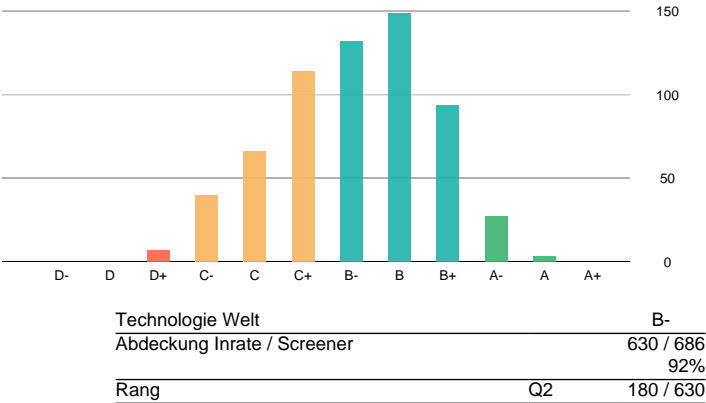
Umwelt	Bewertung	B+
	CSR	A-
	Produkt-Auswirkungen	B
Gesellschaft	Bewertung	C+
	CSR	B-
	Arbeit	B+
	Soziale Auswirkungen	C+
Governance	Bewertung	A-
UBI		B
Technologie Welt		B-



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

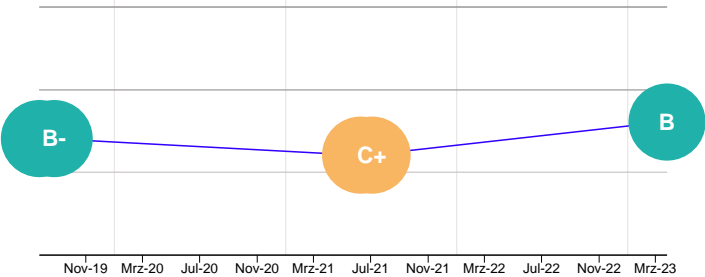
Industrie

B-



Die Branche Technologie enthält 630 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei B-. UBISOFT ENTERTAINMENT SA hat ein Rating von B und liegt in ihrer Branche auf Platz 180, womit sie im zweiten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 27-Mrz-2023 wurde UBISOFT ENTERTAINMENT SA mit einem ESG Rating von B bewertet. Am 07-Jul-2021 lag die Bewertung noch bei C+.

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%

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

UBISOFT ENTERTAINMENT SA - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
UBISOFT ENTERTAINMENT SA	UBI	FR	22,02	-4,7%	2,90		B	Q2	-	-	27-Mrz-2023
DASSAULT SYSTEMES	DSY	FR	33,69	-23,8%	51,26		A	Q1	3,7%	-	08-Apr-2024
WORLDLINE	WLN	FR	10,27	-34,5%	3,26		A-	Q1	-	-	22-Mrz-2024
ESKER	ALESK	FR	180,10	12,8%	1,17		B+	Q1	-	-	06-Mrz-2024
MICROSOFT	MSFT	US	459,54	22,2%	3.465,24		B	Q2	1,0%	-	30-Apr-2024
TENCENT HOLDINGS	700	HK	381,00	29,8%	449,36		B-	Q3	-	-	14-Mai-2024
ORACLE	ORCL	US	140,68	33,4%	399,68		B+	Q1	2,3%	-	26-Feb-2024
ADOBE INC	ADBE	US	566,02	-5,1%	255,13		B+	Q1	1,8%	-	06-Feb-2024
SALESFORCE	CRM	US	252,43	-4,1%	249,39		B+	Q1	1,3%	-	23-Mai-2024
SAP	SAP	DE	184,76	32,5%	237,08		A-	Q1	3,3%	-	22-Dez-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.