

UBISOFT ENTERTAINMENT SA

FR0000054470 | UBI | Frankreich Analyse vom 15-Mai-2024 Schlusskurs vom 14-Mai-2024 EUR 23,16

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

Mit einer Marktkapitalisierung von 3,06 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 23,16 liegt 24,7% unter ihrem höchsten und 23,2% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 12. Mai 2023: UBISOFT ENTERTAINMENT SA: -11,2%, 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
UBISOFT ENTERTAINMENT SA	FR	23,16	0,2%	3,06	★★★★		10,4	13,4%	0,0%	10,5%	
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

- ✓

Der Kurs der Aktie hat in den letzten vier Wochen den STOXX600 um 10,5% deutlich übertroffen.
- ✓

Das prognostizierte KGV von 10,4 liegt 32,0% unter dem Branchendurchschnitt von 15,2.
- ✓

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 23. April 2024 nach oben revidiert.
- ✗

Es wird keine Dividende erwartet.
- ✗

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 13,4% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 24,3%.
- ✗

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

Performance 12. Mai 2023 - 14. Mai 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

			Eine Verschlechterung des Umfelds führt zu einer auf Neutral reduzierten Bewertung von UBISOFT ENTERTAINMENT SA (FR).
Gesamteindruck			Verschlechterung von eher positiv auf neutral am 14-Mai-2024.
Sterne	★★★★	★★★★	Vier Sterne seit dem 23-Apr-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Positive Analystenhaltung seit 23-Apr-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 09-Apr-2024. Die positive technische Tendenz hebt sich vom negativen Trend der Branche ab und weist auf ein unternehmensspezifisches Interesse der Investoren hin.
4W Rel. Perf.	★	★	vs. STOXX600. Der Titel zeigt eine relative Outperformance in einem negativen 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	24,82 EUR		Per 14. Mai 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 23,16 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 24,82 (+7%).

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	23,16	0,2%	3,06	★★★★★		10,4	13,4%	0,0%	7,2%	
DASSAULT SYSTEMES	DSY	FR	38,17	-13,7%	54,68	★★★★★		24,2	16,9%	0,7%	8,1%	
WORLDLINE	WLN	FR	12,00	-23,4%	3,59	★★★★★		4,6	8,7%	0,0%	-11,2%	
ESKER	ALESK	FR	194,50	21,9%	1,21	★★★★★		43,3	39,1%	0,5%	5,8%	
MICROSOFT	MSFT	US	416,56	10,8%	3.074,89	★★★★★		26,4	21,2%	0,8%	-8,1%	
TENCENT HOLDINGS	700	HK	381,80	30,0%	451,98	★★★★★		14,1	13,8%	0,9%	3,8%	
ORACLE	ORCL	US	120,87	14,6%	319,84	★★★★★		16,9	15,1%	1,3%	8,4%	
SALESFORCE	CRM	US	276,80	5,2%	269,27	★★★★★		25,1	20,3%	0,0%	-8,6%	
SAP	SAP	DE	174,68	25,2%	222,62	★★★★★		24,8	21,3%	1,3%	6,9%	
ADOBE INC	ADBE	US	475,95	-20,2%	216,43	★★★★★		23,4	18,0%	0,0%	-13,5%	

Fundamentale und Technische Analyse

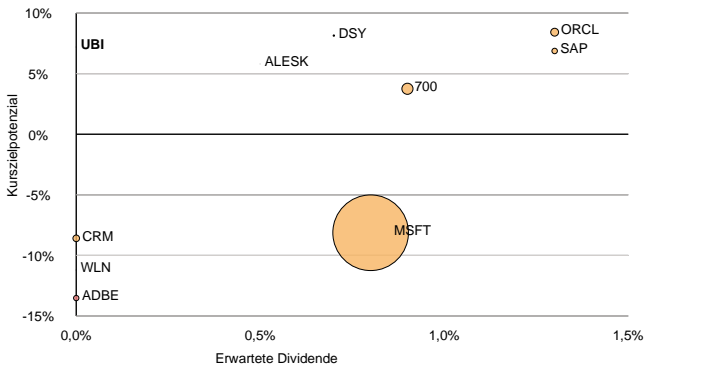
**Analyse des Preises** ★  
Wir bewerten den Preis von UBISOFT ENTERTAINMENT SA, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten.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

**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 2026.  
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach oben um 3,2% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 23. April 2024.

**Technische Tendenz und Relative Stärke** ★★  
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Aufwärtstrend, welcher am 9. April 2024 bei EUR 21,05 eingesetzt hat.  
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 10,5%, wobei die ebenfalls positive technische Tendenz das Interesse der Investoren für diesen Wert bestätigt.  
Die Referenzbranche Technologie registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Unterperformance.

**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** 1,01 reagiert der Kurs von UBISOFT ENTERTAINMENT SA auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,01%.  
**Korrelation** 0,30 Dies bedeutet, dass 9% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 20,1%, 12 Monate: 37,0%.

**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 -2,91%.

**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**

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

Die Aktie erfüllt alle unsere Sterne. UBISOFT ENTERTAINMENT SA 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.

Das Branchenumfeld sieht mit zwei Sternen nicht ganz so gut aus. Ein Teil der positiven Situation ist also unternehmensspezifisch.

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.

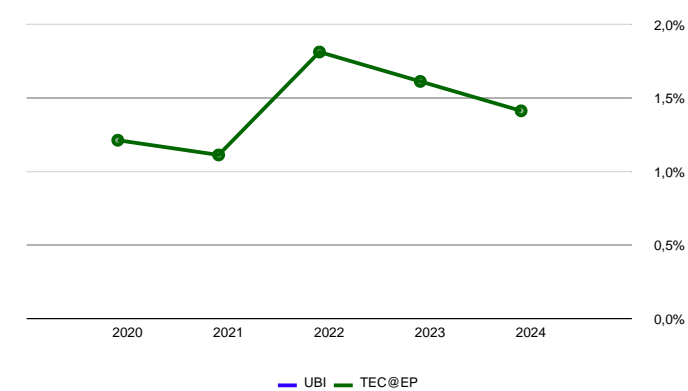
Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	10,4
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	13,4%
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 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024

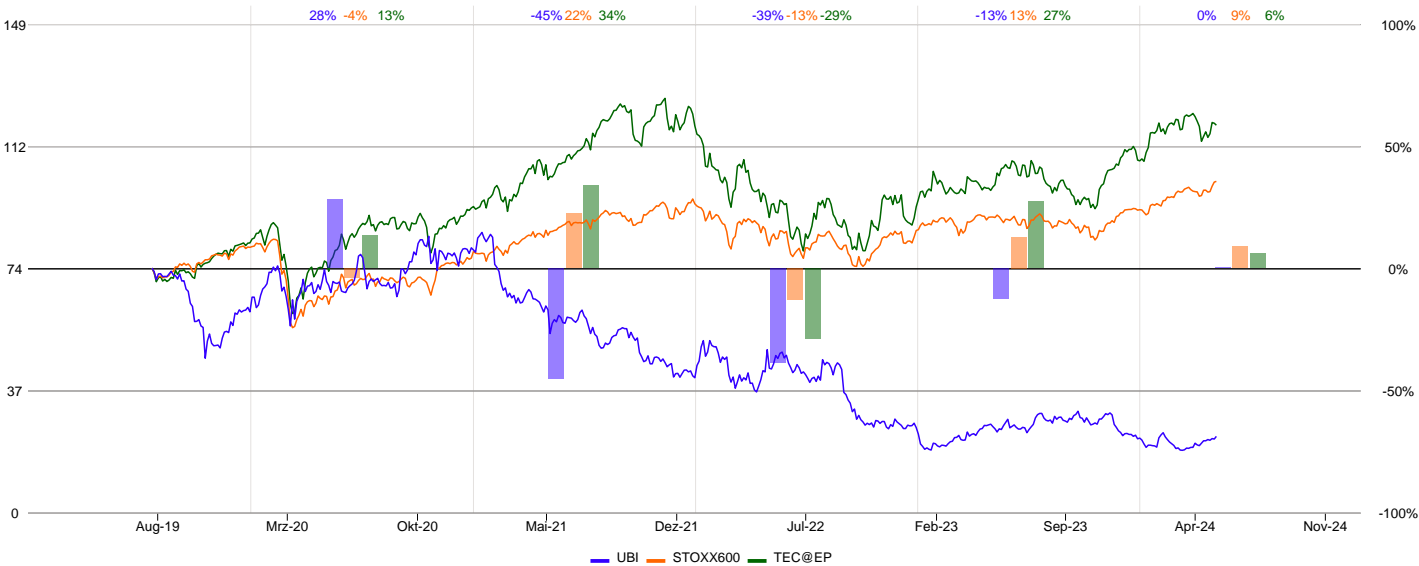
Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024




UBISOFT ENTERTAINMENT SA ist mit einem vorausschauenden KGV von 10,37 deutlich tiefer bewertet als der Durchschnitt der Branche Technologie mit 15,24. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens skeptisch. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV als günstig, liegt es doch unter seinem fünfjährigen Median von 16,26.

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

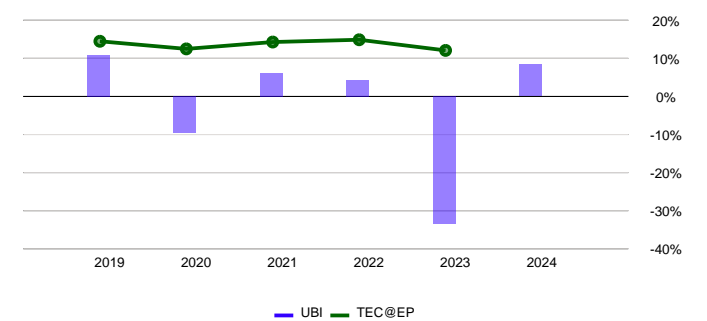
Performance 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024





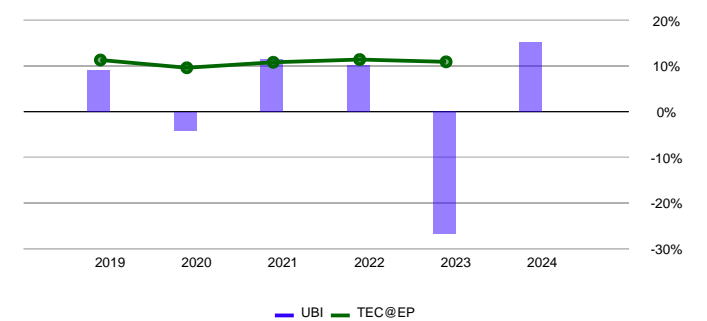
Ubisoft Entertainment SA produziert, veröffentlicht und vertreibt Videospiele für Konsolen, PC, Smartphones und Tablets in physischen und digitalen Formaten in Europa, Nordamerika und international. Das Unternehmen entwirft und entwickelt Software, einschließlich Szenarien, Animationen, Gameplay, Layouts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

Eigenkapitalrendite 😞



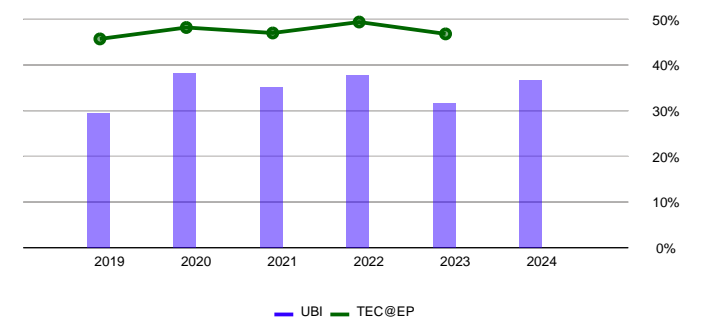
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei UBISOFT ENTERTAINMENT SA lag der mittlere ROE bei -5% und damit unter dem Branchendurchschnitt von 13%, was auf eine mässig effiziente Eigenmittelverwendung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

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT) 😞



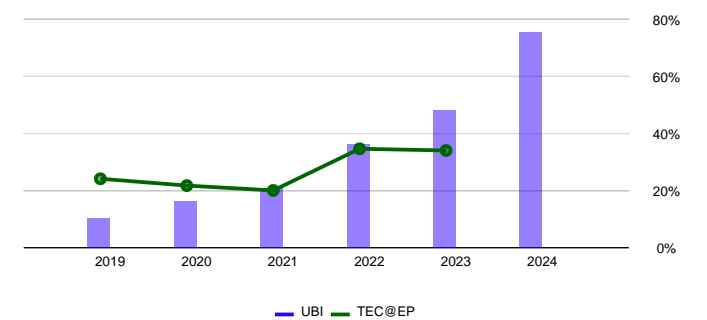
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von UBISOFT ENTERTAINMENT SA liegt im historischen Mittel bei 1%. Dies ist im Branchenvergleich unterdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel eine höhere EBIT Marge von 10%. Die zuletzt ausgewiesenen 15% liegen über dem historischen Mittel von 1%.

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	2023	2024	
	😞	😞	😞	
in Millionen	31-Mar EUR	31-Mar EUR	31-Mar EUR	
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	2023	2024	
	😞	😞	😞	
in Millionen	31-Mar EUR	31-Mar EUR	31-Mar EUR	
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

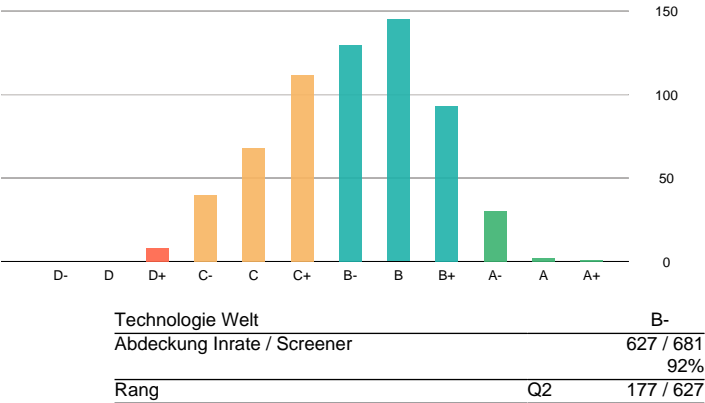
Umwelt	Bewertung	B+
	CSR	A-
	Produkt-Auswirkungen	B
Gesellschaft	Bewertung	C+
	CSR	B-
	Arbeit	B+
	Soziale Auswirkungen	C+
Governance	Bewertung	A-
UBI		B
Technologie Welt		B-



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-.

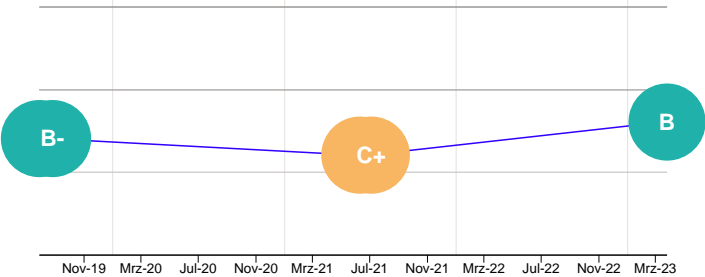
Industrie

B-



Die Branche Technologie enthält 627 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 177, 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	23,16	0,2%	3,06		B	Q2	-	-	27-Mrz-2023
DASSAULT SYSTEMES	DSY	FR	38,17	-13,7%	54,68		A	Q1	3,7%	-	08-Apr-2024
WORLDLINE	WLN	FR	12,00	-23,4%	3,59		A-	Q1	-	-	22-Mrz-2024
ESKER	ALESK	FR	194,50	21,9%	1,21		B+	Q1	-	-	06-Mrz-2024
MICROSOFT	MSFT	US	416,56	10,8%	3.074,89		B	Q2	1,0%	-	30-Apr-2024
TENCENT HOLDINGS	700	HK	381,80	30,0%	451,98		B-	Q3	-	-	14-Mai-2024
ORACLE	ORCL	US	120,87	14,6%	319,84		B+	Q1	2,3%	-	26-Feb-2024
SALESFORCE	CRM	US	276,80	5,2%	269,27		A-	Q1	-	-	25-Apr-2023
SAP	SAP	DE	174,68	25,2%	222,62		A-	Q1	3,3%	-	22-Dez-2023
ADOBE INC	ADBE	US	475,95	-20,2%	216,43		B+	Q1	1,8%	-	06-Feb-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.