

BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES

NL0012866412 | BESI | Holland Analyse vom 15-Mai-2024 Schlusskurs vom 14-Mai-2024 EUR 131,60

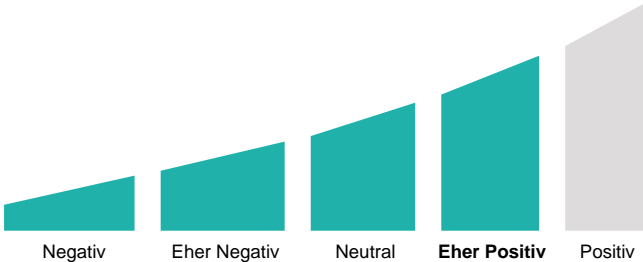
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES gehört zur Branche Technologie und dort zum Sektor Halbleiter.

Mit einer Marktkapitalisierung von 11,46 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 168,65 und EUR 85,88. Der aktuelle Preis von EUR 131,60 liegt 22,0% unter ihrem höchsten und 53,2% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 12. Mai 2023: BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES: 52,8%, 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
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	NL	131,60	-3,6%	11,46	★★★★		20,9	33,2%	2,4%	-10,1%	
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 36,0% liegt deutlich über dem Branchendurchschnitt von 10,6%.

✓ Seit dem 7. November 2023 zeigt die Aktie eine gute Widerstandsfähigkeit gegenüber Marktturbulenzen.

✓ Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 33,2% liegt 36,8% über dem Branchendurchschnitt von 24,3%.
- ✗ Der Kurs der Aktie hat in den letzten vier Wochen den STOXX600 um 10,1% deutlich unterschritten.

✗ Das prognostizierte KGV von 20,9 ist relativ hoch, 37,0% über dem Branchendurchschnitt von 15,2.

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 12. April 2024, der "Eher Positiv" bleibt.
Gesamteindruck			Verschlechterung von positiv auf eher positiv am 12-Apr-2024.
Sterne	★★★★	★★★★	Ein Stern seit dem 19-Apr-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Negative Analystenhaltung seit 12-Apr-2024. Das Problem der negativen Gewinnrevisionen ist firmenspezifisch.
Potenzial	★	★	Leicht unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit günstig bewertet.
MF Tech. Trend	★	★	Negative Tendenz seit dem 12-Apr-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 Sensitivität von BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES im Vergleich zu anderen Aktien als eher tief eingeschätzt und dies seit dem 07-Nov-2023.
Zielpreis	159,43 EUR		Per 14. Mai 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 131,60 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 159,43 (+21%).

BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIE BESI		NL	131,60	-3,6%	11,46	★★★★☆		20,9	33,2%	2,4%	21,2%	
ASML HOLDING	ASML	NL	840,70	23,3%	362,30	★★★★☆		24,1	25,1%	0,8%	9,7%	
ASM INTERNATIONAL	ASM	NL	621,00	32,1%	32,68	★★★★☆		27,8	25,5%	0,6%	10,6%	
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%	
ADVANCED MICRO DEVICES	AMD	US	153,16	3,9%	243,35	★★★★☆		28,7	37,4%	0,0%	-10,5%	
APPLIED MATERIALS	AMAT	US	209,82	29,5%	171,69	★★★★☆		22,5	16,7%	0,7%	-17,2%	

Fundamentale und Technische Analyse

Analyse des Preises ★
Wir bewerten den Preis von BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES, 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:

- BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES fundamental betrachtet unterbewertet ist.
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Technologie.

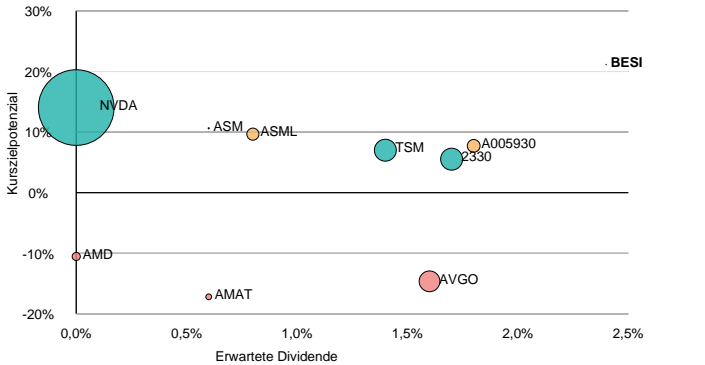
Das fundamentale Kurspotenzial von BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES ist gut. Das prognostizierte Ertragswachstum ist sehr hoch relativ zum vorauslaufenden KGV (1,71). Dies kann auf eine ausserordentliche Situation hinweisen, wie z.B. ein Ertragsseinbruch gefolgt von Rebound-Erwartungen.

Gewinnprognosen ★
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 18 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026. Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach unten um -3,4%, d.h. unter den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Abwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 12. April 2024.

Technische Tendenz und Relative Stärke ☆☆☆
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Abwärtstrend, welcher am 12. April 2024 bei EUR 143,90 eingesetzt hat. Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -10,1%, 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 2,4% erwartet, für deren Ausschüttung BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES 50,0% des Gewinns verwenden muss (Dividentenlast). Die Dividende ist zwar gedeckt, der dafür benötigte Anteil vom Gewinn ist aber eher hoch. Die Kontinuität der Dividende erscheint wahrscheinlich.

Erwartete Dividende vs. % Kursziel



Die Grösse der Punkte ist proportional zur Marktkapitalisierung der Unternehmen und die Farbe abhängig vom Gesamteindruck bei theScreener.
● Im In-House-Universum ● Ausserhalb des In-House-Universums

Sensitivitätsanalyse vs STOXX600

Beta 0,80 reagiert der Kurs von BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,80%.
Korrelation 0,21 Dies bedeutet, dass 4% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.
Volatilität 1 Monat: 36,1%, 12 Monate: 40,0%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES hat dabei die Tendenz allgemeine Abwärtsbewegungen des STOXX600 abzuschwächen. Sie ist damit ein defensiver Wert bei Marktkorrekturen, da sie die Tendenz hat, Indexrückgänge um durchschnittlich -0,76% weniger stark nachzuvollziehen.

Anfälligkeit bei steigenden Märkten
Der Bad News Factor misst Rückschläge des Aktienkurses bei steigenden Märkten. BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES zeigt dabei eine niedrige Anfälligkeit auf unternehmensspezifischen Druck. Sinkt der Kurs bei steigenden Märkten, so waren die Kursabschläge meist unterdurchschnittlich. Sinkt die Aktie in einem steigendem Umfeld, beträgt ihre durchschnittliche Abweichung -3,26%.

Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse
Gesamthaft wird die Sensitivität von BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES im Vergleich zu anderen Aktien als eher tief eingeschätzt und dies seit dem 7. November 2023.

Schlussfolgerung

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

Die Aktie erfüllt aktuell nur einen unserer vier Sterne. Ihr Kurs liegt, fundamental betrachtet, unter dem theoretisch fairen Wert. Jedoch haben die Analysten ihre Gewinnerwartungen während der letzten Wochen nach unten revidiert bei mehrheitlich negativen technischen Marktsignalen. Das Branchenumfeld sieht mit aktuell zwei Sternen minim besser aus. Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit mit unterdurchschnittlichen Kursverlusten auf Stresssignale reagiert. Dieses defensive Kursverhalten werten wir als positiv. Es ist ein wichtiges, dem Stermerating ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter dessen Berücksichtigung ergibt sich ein leicht positiver Gesamteindruck.

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	20,9
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	33,2%
Dividende (Ex Date : 29-Apr-2024)	EUR 2,15
Anzahl Analysten	18
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B

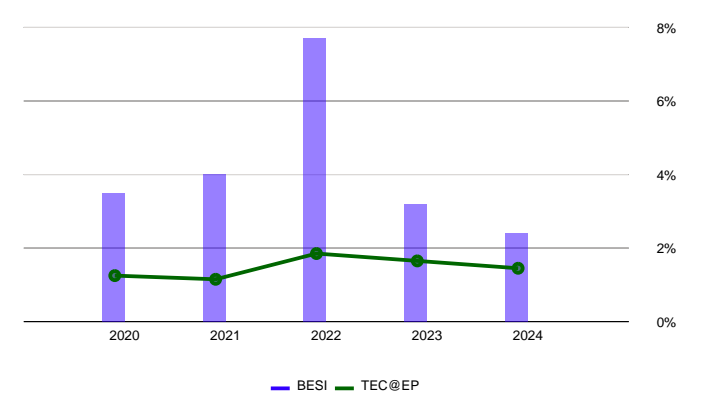
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



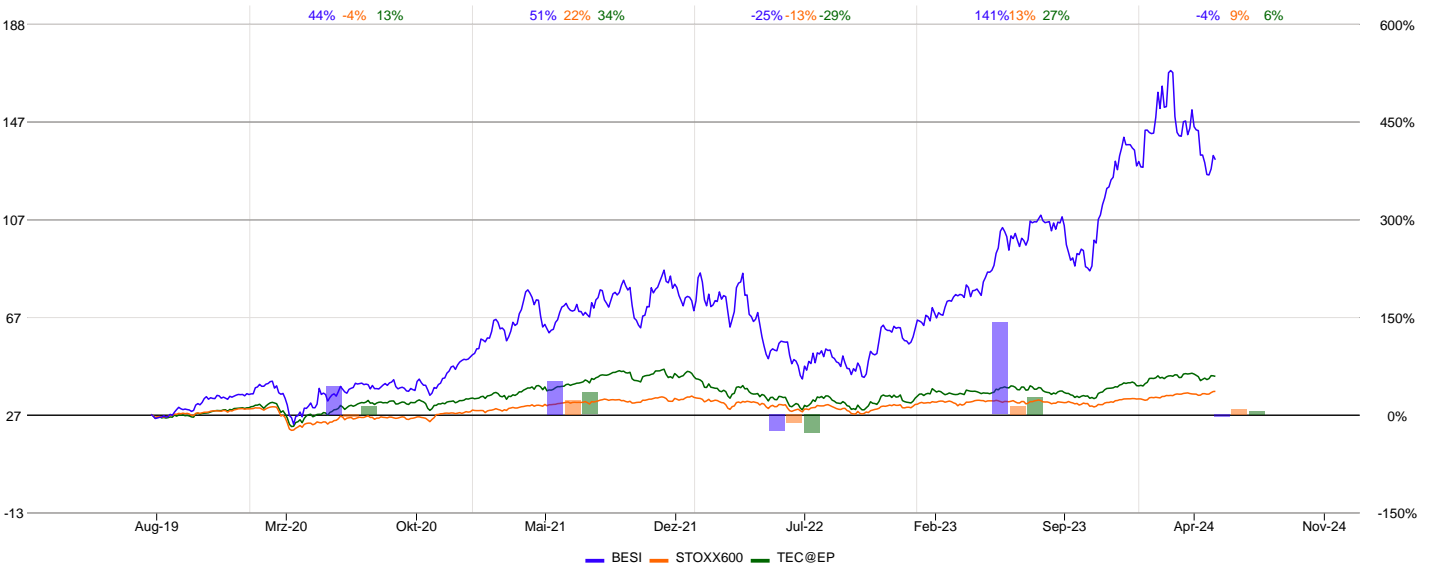
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES ist mit einem vorausschauenden KGV von 20,88 deutlich höher bewertet als der Durchschnitt der Branche Technologie mit 15,24. Der aktuelle Preis beinhaltet bereits optimistische Zukunftsaussichten für das Unternehmen.
Auch historisch betrachtet erscheint das KGV eher hoch, liegt es doch über seinem fünfjährigen Median von 18,76.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



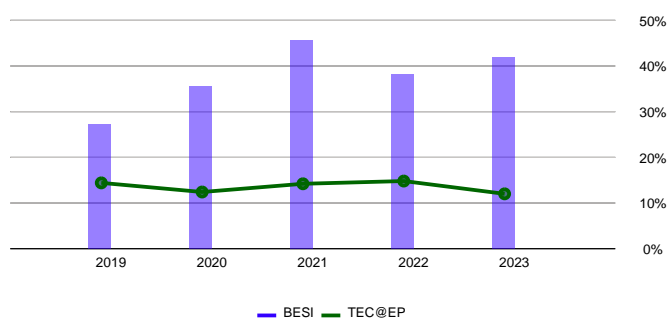
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 2,4%, während der Durchschnittswert der Branche von BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES mit 1,4% tiefer liegt.
Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 50,0% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit ausreichend gedeckt.
Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt unter dem historischen Durchschnitt von 4,2%.

Performance 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



BE Semiconductor Industries N.V. entwickelt, produziert, vermarktet, verkauft und wartet Halbleiter-Montageanlagen für die Halbleiter- und Elektronikindustrie in China, den Vereinigten Staaten, Malaysia, Irland, Korea, Taiwan, Thailand, dem übrigen asiatisch-pazifischen Raum und Europa sowie international. Das Unternehmen ist in drei Segmenten tätig: Die Attach, Packaging und Plating. Zu den Hauptprodukten des Unternehmens gehören Die-Attach-Anlagen wie Single-Chip-, Multi-Chip-, Multi-Modul-, Flip-Chip-, Thermal-Compression-Bonding-, Fan-Out-Wafer-Level-Packaging-, Hybrid- und Embedded-Bridge-Die-Bonding- und Die-Sortiersysteme sowie Packaging-Anlagen wie konventionelles, ultradünnes und Wafer-Level-Molding sowie Trim-and-Form- und Vereinzelungssysteme. Darüber hinaus bietet das Unternehmen Beschichtungsanlagen wie Zinn-, Kupfer-, Edelmetall- und Solarbeschichtungssysteme sowie die dazugehörigen Prozesschemikalien, Werkzeuge, Umrüstsätze, Ersatzteile und andere Dienstleistungen an. Zu den wichtigsten Markennamen des Unternehmens gehören Datacon, Esec, Fico und Mecro. Es bietet seine Produkte in erster Linie multinationalen Chip-Herstellern, Montage-Zulieferern sowie Elektronik- und Industrieunternehmen an. BE Semiconductor Industries N.V. wurde 1995 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Duiven in den Niederlanden.

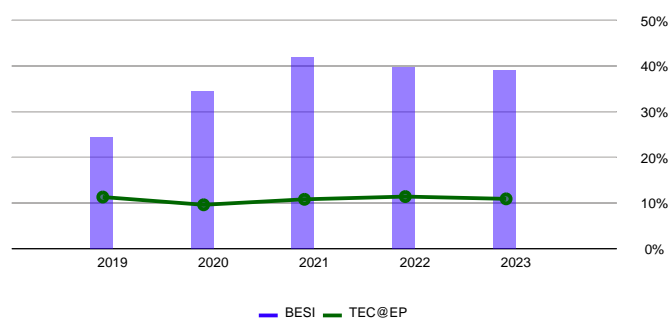
Eigenkapitalrendite



Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES lag der mittlere ROE bei 38% und damit über dem Branchendurchschnitt von 13%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist.

Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 42% liegt nahe beim langjährigen Durchschnitt von 38%.

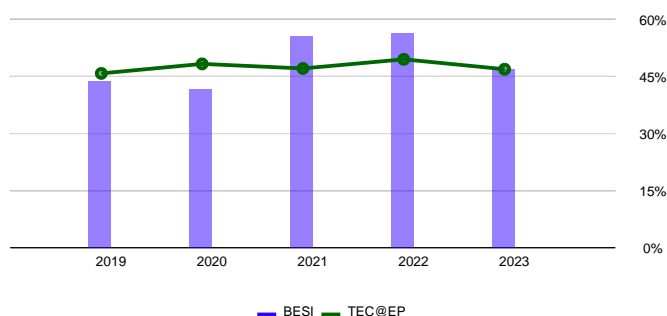
Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



Die operative Gewinnmarge (EBIT) von BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES liegt im historischen Mittel bei 36%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel nur eine EBIT Marge von 11%.

Die zuletzt ausgewiesenen 39% liegen nahe beim historischen Mittel von 36%.

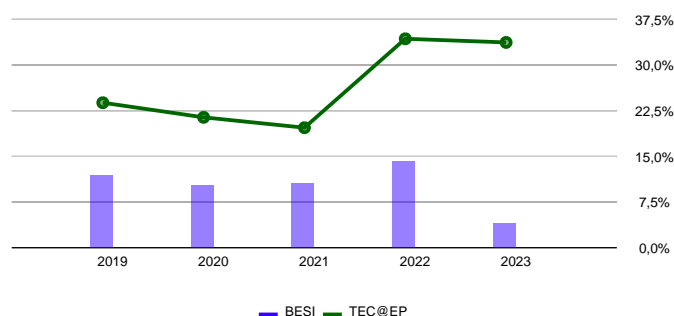
Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 49% auf, vergleichbar also mit dem Branchendurchschnitt von 47%.

Die aktuellen 47% liegen nahe beim historischen Mittel von 49%.

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 BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES liegt mit 10% unterhalb des Branchendurchschnittes von 26%.

Mit 4% liegt der aktuelle Wert unter dem historischen Durchschnitt von 10%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

2021

2022

2023

31-Dec
EUR31-Dec
EUR31-Dec
EUR

in Millionen

Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	652	678	413	46%
Forderungen	187	163	178	20%
Inventar	94	92	94	10%
Kurzfristige Aktiven	936	937	688	77%
Sachanlagen	40	51	56	6%
Immaterielle Aktiven	114	127	139	16%
Total Aktiven	1.117	1.116	897	100%
Verbindlichkeiten	75	41	47	5%
Kurzfristiges Fremdkapital	3	6	7	1%
Total kurzfristige Passiven	188	144	137	15%
Lfr. Fremdkapitalquote	309	337	312	35%
Eigenkapital	619	629	421	47%
Total Passiven	1.117	1.116	897	100%

Kennzahlen

Book Value	7,94	8,01	5,47
Anzahl Aktien ('000)	77.970	78.488	77.016
Anzahl Mitarbeiter	1.645	1.675	1.736

Erfolgsrechnung

2021

2022

2023

31-Dec
EUR31-Dec
EUR31-Dec
EUR

in Millionen

Umsatz	749	723	579	100%
Kosten	297	274	197	34%
Bruttogewinn	434	426	356	61%
Admin- & Gemeinkosten	117	132	142	25%
Forschung & Entwicklung	28	41	42	7%
Betriebsertrag	317	294	213	37%
Abschreibungen	18	23	12	2%
Gewinn vor Extras	282	241	208	36%
Gewinn vor Steuern	315	288	226	39%
Dividenden	260	224	222	38%
Reingewinn	282	241	177	31%

Ratios

Current Ratio	5,0	6,5	5,0
Langfristiges Eigenkapital	27,7%	30,2%	34,8%
Umsatz zu Aktiven	67,1%	64,8%	64,6%
Cash flow zu Umsatz	40,0%	36,5%	32,7%

Unternehmen

B

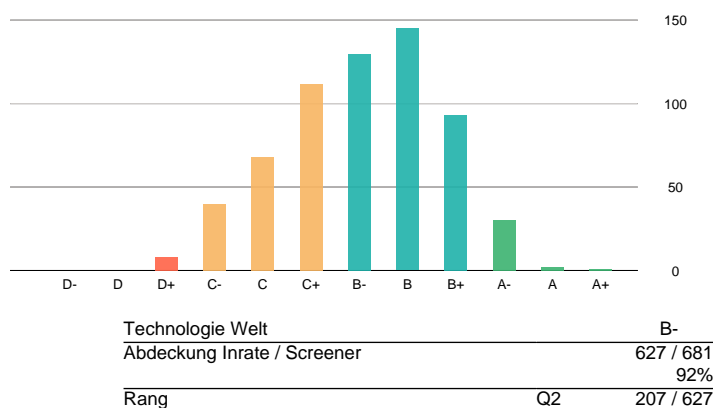
Umwelt	Bewertung	B-
	CSR	B
	Produkt-Auswirkungen	C
Gesellschaft	Bewertung	B+
	CSR	A
	Arbeit	B
	Soziale Auswirkungen	B-
Governance	Bewertung	A-
BESI		B
Technologie Welt		B-



Die ESG-Bewertung von Inrate für BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES 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-.

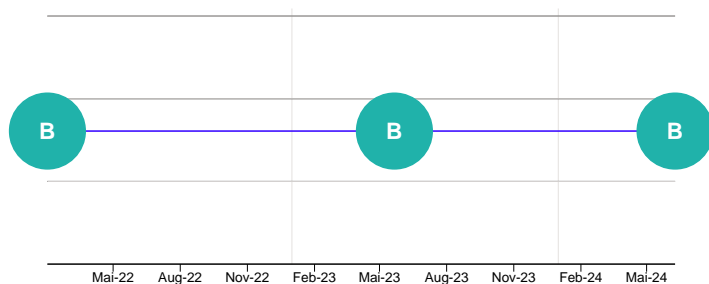
Industrie

B-



Die Branche Technologie enthält 627 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei B-. BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES hat ein Rating von B und liegt in ihrer Branche auf Platz 207, womit sie im zweiten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 24-Mai-2023 wurde BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES mit einem ESG Rating von B bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 31-Jan-2022 unverändert.

Ausschlusskriterien

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

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

BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
🔴 BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	BESI	NL	131,60	-3,6%	11,46	<div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div></div>	B	Q2	-	-	24-Mai-2023
🟢 ASML HOLDING	ASML	NL	840,70	23,3%	362,30	<div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div></div>	B+	Q1	-	-	30-Nov-2023
🟢 ASM INTERNATIONAL	ASM	NL	621,00	32,1%	32,68	<div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div></div>	B	Q1	-	-	23-Jan-2023
🟢 NVIDIA	NVDA	US	91,36	84,5%	2.259,97	<div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div></div>	B	Q2	0,1%	-	30-Nov-2023
🟢 TAIWAN SEMICON.MNFG.	2330	TW	825,00	39,1%	655,28	<div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div></div>	B+	Q1	0,1%	-	02-Mai-2024
🟢 TAIWAN SEMICONDUCTOR	TSM	US	151,95	46,1%	655,28	<div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div></div>	B+	Q1	0,1%	-	02-Mai-2024
🟢 BROADCOM	AVGO	US	138,00	23,6%	619,83	<div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div></div>	B-	Q2	1,6%	-	30-Nov-2023
🟢 SAMSUNG ELECTRONICS	A005930	KR	78.300,00	-0,3%	381,31	<div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div></div>	B-	Q2	0,1%	-	12-Apr-2024
🟢 ADVANCED MICRO DEVICES	AMD	US	153,16	3,9%	243,35	<div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div></div>	B	Q2	2,8%	-	15-Nov-2023
🟢 APPLIED MATERIALS	AMAT	US	209,82	29,5%	171,69	<div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div></div>	B	Q2	0,1%	-	26-Mrz-2024

Mehr Informationen: cio.thescreener.com/help/esq.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/

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