

# ASM INTERNATIONAL

ASM INTERNATIONAL gehört zur Branche Technologie und dort zum Sektor Halbleiter.

Mit einer Marktkapitalisierung von 32,97 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 738,60 und EUR 360,00. Der aktuelle Preis von EUR 545,20 liegt 26,2% unter ihrem höchsten und 51,4% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 1. August 2023: ASM INTERNATIONAL: 25,6%, Technologie: 7,1%, STOXX600: 6,6%

## Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
ASM INTERNATIONAL	NL	545,20	16,0%	32,97	★★★★★		22,4	24,9%	0,7%	-20,4%	
Technologie (TEC@EP)	EP	165,00	0,6%	1.618,31	★★★★★		13,5	25,1%	1,6%	-8,1%	
STOXX600	EP	498,00	3,9%	15.071,07	★★★★★		11,3	10,9%	3,7%	-2,6%	

## Schlüsselpunkte

- ✓

Die durchschnittliche Gewinnmarge (EBIT) von 27,9% liegt deutlich über dem Branchendurchschnitt von 10,6%.
- ✓

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 26. Juli 2024 nach oben revidiert.
- ✓

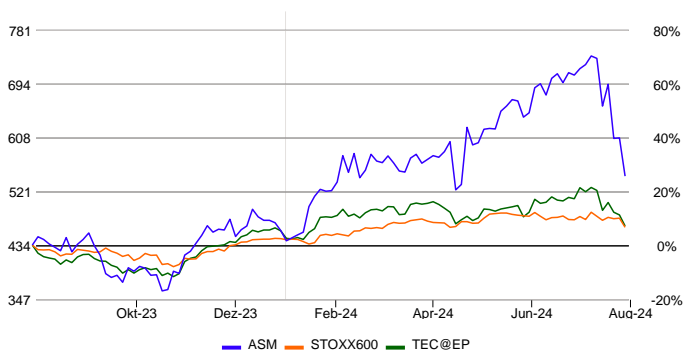
Historisch gute Eigenkapitalrendite (18,6%) im Vergleich zum Branchendurchschnitt (13,2%).
- ✗

Der Kurs der Aktie hat in den letzten vier Wochen den STOXX600 um 20,4% deutlich unterschritten.
- ✗

Das prognostizierte KGV von 22,4 ist relativ hoch, 66,3% über dem Branchendurchschnitt von 13,5.
- ✗

Der technische 40-Tage-Trend der Aktie ist seit dem 19. Juli 2024 negativ.

## Performance 1. August 2023 - 2. August 2024



## Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

Nyon, 03-Aug-2024 06:30 GMT+1

	ASM		Die letzte Analyse bestätigt die am 19. Juli 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Neutral".
Gesamteindruck			Verschlechterung von eher positiv auf neutral am 19-Jul-2024.
Sterne	★★★★★	★★★★★	Zwei Sterne seit dem 26-Jul-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Positive Analystenhaltung seit 26-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	★	★	Negative Tendenz seit dem 19-Jul-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			Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von ASM INTERNATIONAL im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 19-Jul-2024.
Zielpreis	640,93 EUR		Per 2. August 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 545,20 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 640,93 (+18%).

ASM INTERNATIONAL - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
ASM INTERNATIONAL	ASM	NL	545,20	16,0%	32,97	★★★★☆		22,4	24,9%	0,7%	17,6%	
ASML HOLDING	ASML	NL	737,10	8,1%	353,76	★★★★☆		21,6	25,7%	1,0%	24,6%	
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	BESI	NL	104,40	-23,5%	10,07	★★★★☆		18,1	34,9%	3,1%	39,7%	
NVIDIA	NVDA	US	107,27	116,6%	2.686,57	★★★★☆		25,7	33,2%	0,0%	-8,0%	
TAIWAN SEMICON.MNFG.	2330	TW	903,00	52,3%	758,64	★★★★☆		12,7	18,6%	1,7%	12,4%	
TAIWAN SEMICONDUCTOR	TSM	US	149,86	44,1%	758,64	★★★★☆		14,0	18,7%	1,7%	-7,5%	
BROADCOM	AVGO	US	143,82	28,8%	684,36	★★★★☆		23,0	23,1%	1,6%	-11,2%	
SAMSUNG ELECTRONICS	SMSN	GB	1.437,00	-4,1%	402,28	★★★★☆		7,8	28,9%	1,8%	11,2%	
SAMSUNG ELECTRONICS	A005930	KR	79.600,00	1,4%	402,28	★★★★☆		7,7	28,8%	1,8%	10,5%	
ADVANCED MICRO DEVICES	AMD	US	132,50	-10,1%	214,51	★★★★☆		25,2	37,1%	0,0%	-7,8%	

Fundamentale und Technische Analyse

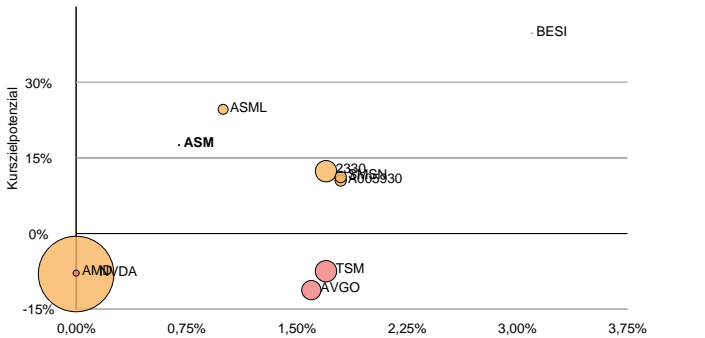
**Analyse des Preises** ★  
Wir bewerten den Preis von ASM INTERNATIONAL, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/ Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf dieser Basis stellen wir fest, dass:  
- ASM INTERNATIONAL 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 ASM INTERNATIONAL ist angemessen.

**Gewinnprognosen** ★  
ASM INTERNATIONAL 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 oben um 8,1% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 26. Juli 2024.

**Technische Tendenz und Relative Stärke** ★★  
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Abwärtstrend, welcher am 19. Juli 2024 bei EUR 658,00 eingesetzt hat.  
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -20,4%, 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 0,7% erwartet, für deren Ausschüttung ASM INTERNATIONAL 15,4% des Gewinns verwenden muss (Dividendenlast). Die Dividende ist damit, auch aus dem Blickwinkel der Dividendenkontinuität, hinreichend gedeckt.

Erwartete Dividende vs. % Kursziel



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

Sensitivitätsanalyse vs STOXX600

**Beta** 1,46 reagiert der Kurs von ASM INTERNATIONAL auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,46%.  
**Korrelation** 0,35 Dies bedeutet, dass 12% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 72,7%, 12 Monate: 44,4%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. ASM INTERNATIONAL 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. ASM INTERNATIONAL 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 -3,31%.

**Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse**  
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von ASM INTERNATIONAL im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 19. Juli 2024.

**Schlussfolgerung**

*Nyon, 03-Aug-2024 06:30 GMT+1*

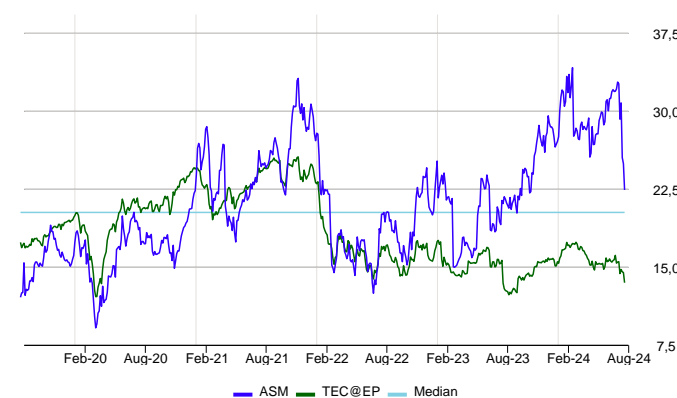
Die Aktie erfüllt aktuell zwei unserer vier Sterne. Die Analysten waren optimistisch und korrigierten ihre Gewinnerwartungen nach oben und der Kurs lag am 2. August 2024 bei seinem fundamental fairen Wert. Aus technischer Sicht ist die Aktie hingegen unter Druck. Der Kurs konnte sich in letzter Zeit nicht vom STOXX600 Index abheben, auch absolut fand der Markt die Aktie wenig attraktiv. Die Situation im Branchenumfeld ist, mit ebenfalls zwei erfüllten Sternen, ähnlich. Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit auf Stresssituationen mit marktüblichen Kursverlusten reagiert. Die Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Sternerating ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter Berücksichtigung dieser durchschnittlichen Verlustanfälligkeit ergibt sich ein neutraler Gesamteindruck.

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	22,4
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	24,9%
Dividende (Ex Date : 15-Mai-2024)	EUR 2,75
Anzahl Analysten	18
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen - 2023	

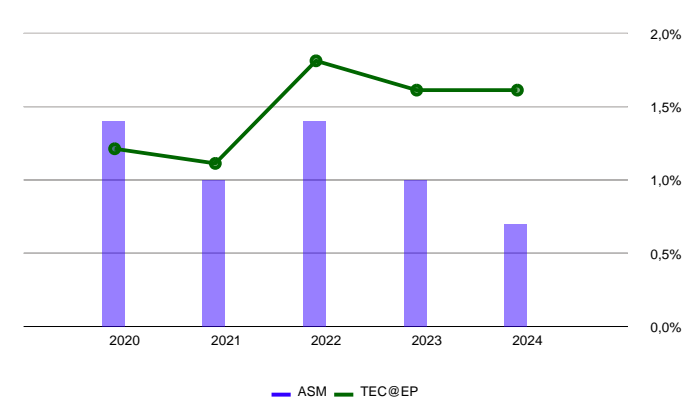
ASM INTERNATIONAL - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 2. August 2019 - 2. August 2024



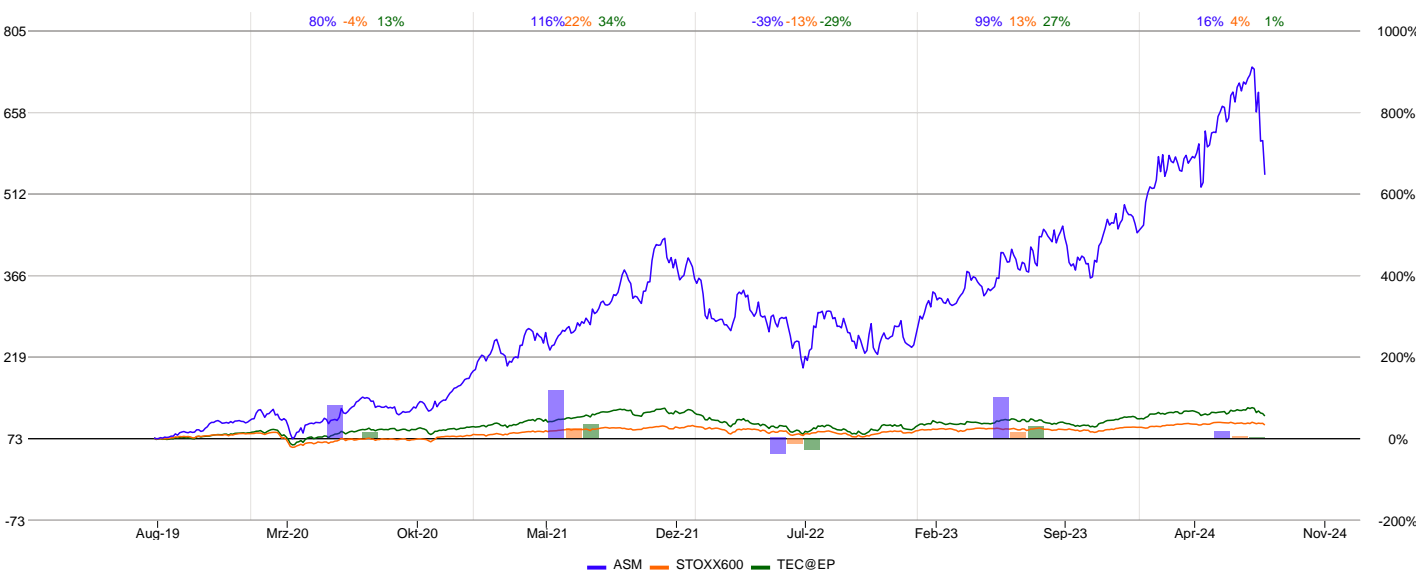
ASM INTERNATIONAL ist mit einem vorausschauenden KGV von 22,37 deutlich höher bewertet als der Durchschnitt der Branche Technologie mit 13,45. Der aktuelle Preis beinhaltet bereits optimistische Zukunftsaussichten für das Unternehmen. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV eher hoch, liegt es doch über seinem fünfjährigen Median von 20,21.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



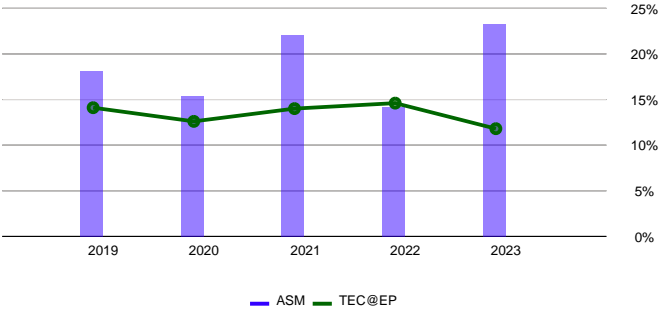
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 0,7%, während der Durchschnittswert der Branche von ASM INTERNATIONAL mit 1,6% höher liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 15,4% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 1,1%.

Performance 2. August 2019 - 2. August 2024



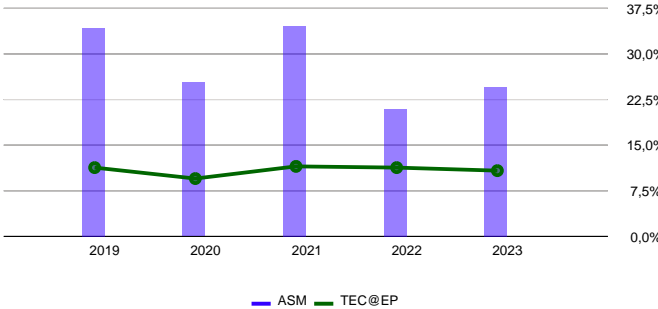
ASM International NV ist zusammen mit seinen Tochtergesellschaften in der Forschung, Entwicklung, Herstellung, Vermarktung und Wartung von Anlagen und Materialien für die Herstellung von Halbleiterbauelementen in Europa, den Vereinigten Staaten und Asien tätig. Zu den Produkten des Unternehmens gehören Wafer-Bearbeitungssysteme für die Atomlagenabscheidung (ALD), Epitaxie, Siliziumkarbid, plasmaunterstützte chemische Gasphasenabscheidung (PECVD) und vertikale Ofensysteme, einschließlich chemischer Gasphasenabscheidung bei niedrigem Druck (LPCVD), Diffusion und Oxidationsprodukte, sowie Ersatzteile und Kundendienst. Das Unternehmen produziert und vertreibt auch Anlagen, die bei der Waferverarbeitung eingesetzt werden, d. h. bei den Herstellungsschritten, bei denen Siliziumwafer mit Halbleiterbauelementen beschichtet werden. Das Unternehmen bietet seine Produkte den Halbleiterherstellern an. Das Unternehmen war früher unter dem Namen Advanced Semiconductor Materials International NV bekannt. ASM International NV wurde 1968 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Almere in den Niederlanden.

Eigenkapitalrendite



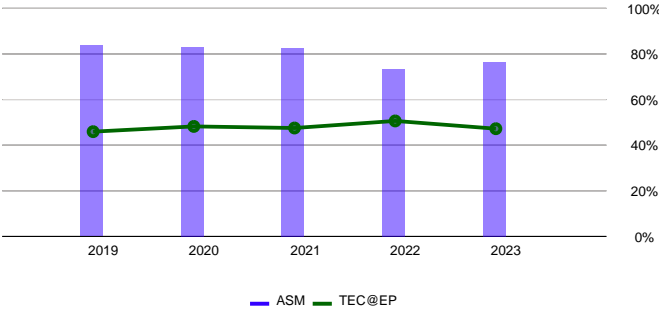
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei ASM INTERNATIONAL lag der mittlere ROE bei 19% und damit über dem Branchendurchschnitt von 13%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 23% liegt über dem langjährigen Durchschnitt von 19%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



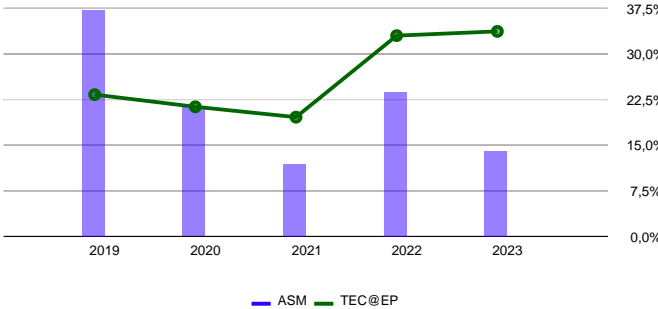
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von ASM INTERNATIONAL liegt im historischen Mittel bei 28%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielen im Mittel nur eine EBIT Marge von 11%. Die zuletzt ausgewiesenen 25% liegen nahe beim historischen Mittel von 28%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. ASM INTERNATIONAL weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 80% auf und liegt damit über dem Branchendurchschnitt von 47%. Die aktuellen 76% liegen nahe beim historischen Mittel von 80%.

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 ASM INTERNATIONAL liegt mit 22% in der Nähe des Branchendurchschnittes von 26%. Mit 14% liegt der aktuelle Wert unter dem historischen Durchschnitt von 22%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021 😊 31-Dec EUR	2022 😞 31-Dec EUR	2023 😊 31-Dec EUR	
in Millionen				
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	492	419	637	15%
Forderungen	477	620	518	12%
Inventar	212	538	526	12%
Kurzfristige Aktiven	1.220	1.672	1.809	43%
Sachanlagen	348	412	500	12%
Immaterielle Aktiven	286	965	1.026	24%
Total Aktiven	2.711	3.751	4.227	100%
Verbindlichkeiten	175	243	178	4%
Kurzfristiges Fremdkapital	8	10	-	
Total kurzfristige Passiven	408	780	739	17%
Lfr. Fremdkapitalquote	16	19	23	1%
Eigenkapital	2.242	2.749	3.227	76%
Total Passiven	2.711	3.751	4.227	100%

Kennzahlen

Book Value	46,16	55,74	65,58
Anzahl Aktien ('000)	48.569	49.326	49.202
Anzahl Mitarbeiter	3.312	4.258	-

Erfolgsrechnung

	2021 😊 31-Dec EUR	2022 😞 31-Dec EUR	2023 😊 31-Dec EUR	
in Millionen				
Umsatz	1.730	2.411	2.634	100%
Kosten	833	1.182	1.182	45%
Bruttogewinn	803	1.108	1.272	48%
Admin- & Gemeinkosten	314	476	616	23%
Forschung & Entwicklung	124	199	307	12%
Betriebsertrag	489	632	656	25%
Abschreibungen	94	121	181	7%
Gewinn vor Extras	495	389	752	29%
Gewinn vor Steuern	599	509	646	25%
Dividenden	0	0	123	5%
Reingewinn	495	389	752	29%

Ratios

Current Ratio	3,0	2,1	2,4
Langfristiges Eigenkapital	0,6%	0,5%	0,5%
Umsatz zu Aktiven	63,8%	64,3%	62,3%
Cash flow zu Umsatz	34,0%	21,2%	35,4%

# 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 Referenzindex stark fallend reagiert hat.

Ein sehr negativer "Bear Market Factor" deutet auf ein defensives Profil hin: Die Aktie war von Baissen 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 volatiliter als ihr Referenzindex.

## Korrelation

Die Korrelation misst den Grad der Übereinstimmung der Kursbewegungen einer Aktie mit der ihres Referenzindex.

### 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 Anlagewährung 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 Gewinnsschätzungen von FACTSET. Indexdaten von EDI.