# **8 INFINEON TECHNOLOGIES**

DE0006231004 | IFX | Deutschland

Analyse vom 10-Jul-2024

Schlusskurs vom 09-Jul-2024

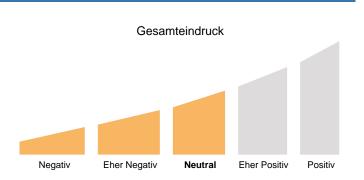
EUR 34,98

INFINEON TECHNOLOGIES gehört zur Branche Technologie und dort zum Sektor Halbleiter.

Mit einer Marktkapitalisierung von 50,25 Milliarden US Dollar zählt sie zu den largecap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 39,38 und EUR 27,48. Der aktuelle Preis von EUR 34,98 liegt 11,2% unter ihrem höchsten und 27,3% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 7. Juli 2023: INFINEON TECHNOLOGIES: -2,1%, Technologie: 22,9%, STOXX600: 14,3%



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	BörsKap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamt- eindruck
INFINEON TECHNOLOGIES	DE	34,98	-7,5%	50,25	***		12,7	14,9%	1,1%	-5,3%	_4411
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 durchschnittliche Gewinnmarge

  ✓ (EBIT) von 16,3% ist höher als der
  Branchendurchschnitt von 10,6%.
- Fundamental betrachtet ist die Aktie stark unterbewertet.
- Die Gewinnprognosen wurden seit dem 28. Juni 2024 nach oben revidiert.
- Die Aktie reagiert seit dem 28. Mai 2024 stark auf Marktturbulenzen.
- Das erwartete jährliche
  Gewinnwachstum von 14,8% liegt
  unter dem Branchendurchschnitt von
  24.6%
- Der Kurs der Aktie lag in den letzten vier Wochen 5,3% hinter dem STOXX600 zurück.

# **Performance** 7. Juli 2023 - 9. Juli 2024



# Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

	Infineon		Die letzte Analyse bestätigt die am 28. Juni 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Neutral".
Gesamteindruck			Verbesserung von eher negativ auf neutral am 28-Jun-2024.
Sterne	***	***	Zwei Sterne seit dem 28-Jun-2024.
Gewinnrevisionen	*	*	Positive Analystenhaltung seit 28-Jun-2024. Die positiven Gewinnrevisionen sind in Einklang mit dem positiven Bild der Branche.
Potenzial	*	*	Stark unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit sehr günstig bewertet.
MF Tech. Trend	*	*	Neutrale Tendenz, zuvor jedoch (seit dem 21-Jun-2024) negativ. Die negative technische Tendenz der Aktie in einem positiven Umfeld ist für uns ein klares Vorsichtssignal.
4W Rel. Perf.	*	*	[!] Unter Druck (vs. STOXX600). Der Titel zeigt eine relative "Underperformance" in einem sonst freundlichen Umfeld .
Sensitivität			Allgemein wird die Kursanfälligkeit von INFINEON TECHNOLOGIES im Vergleich zu anderen Aktien als hoch eingeschätzt und dies seit dem 28-Mai-2024.
Zielpreis	32,20 EUR		Per 9. Juli 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 34,98 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 32,20 (-8%).

# **INFINEON TECHNOLOGIES - Branchenvergleich**

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	BörsKap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamt- eindruck
infineon technologies	IFX	DE	34,98	-7,5%	50,25	***		12,7	14,9%	1,1%	-7,9%	
S AIXTRON	AIXA	DE	20,52	-46,9%	2,62	***		15,1	12,6%	2,1%	-11,7%	
SILTRONIC	WAF	DE	75,10	-15,1%	2,45	***		23,3	167,4%	0,5%	12,5%	
S ELMOS SEMICONDUCTOR	ELG	DE	74,90	1,2%	1,42	***		10,5	9,3%	1,7%	16,7%	
SUESS MICROTEC	SMHN	DE	65,00	134,7%	1,34	***		19,0	31,9%	0,5%	13,6%	
NVIDIA	NVDA	US	131,38	165,3%	3.153,72	****		27,1	34,7%	0,0%	7,2%	
TAIWAN SEMICON.MNFG.	2330	TW	1.040,00	75,4%	824,87	***		16,4	20,0%	1,4%	5,0%	
TAIWAN SEMICONDUCTOR	TSM	US	184,52	77,4%	824,87	***		19,1	20,8%	1,2%	5,0%	
₩ BROADCOM	AVGO	US	173,33	55,3%	812,68	***		27,8	25,2%	1,3%	-12,1%	
S ASML HOLDING	ASML	NL	982,70	44,2%	424,55	***		29,3	28,5%	0,8%	7,6%	_441

# **Fundamentale und Technische Analyse**

#### Analyse des Preises \*

Wir bewerten den Preis von INFINEON TECHNOLOGIES, 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:

- INFINEON TECHNOLOGIES fundamental betrachtet stark unterbewertet ist.
- Die Bewertung vergleichbar ist mit dem Durchschnitt der europäischen Branche Technologie.

Das fundamentale Kurspotenzial von INFINEON TECHNOLOGIES ist gut und in Übereinstimmung mit dem Branchendurchschnitt.

### Gewinnprognosen \*

INFINEON TECHNOLOGIES erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 21 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.

Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach oben um 10,4% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 28. Juni 2024.

### Technische Tendenz und Relative Stärke 🖈 🖈

Die Aktie befindet sich mittelfristig in einem leichten Abwärtstrend, welcher am 21. Juni 2024 bei EUR 33,94 eingesetzt hat.

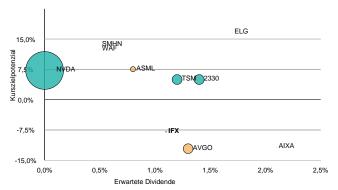
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -5,3%, wobei die ebenfalls negative technische Tendenz den schlechten Wert bestätigt. Die Investoren richten ihr Interesse auf andere Aktien.

Die Referenzbranche Technologie registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Outperformance.

# Dividende

Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 1,1% erwartet, für deren Ausschüttung INFINEON TECHNOLOGIES 13,5% 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** 1,93 reagiert der Kurs von INFINEON TECHNOLOGIES auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,93%.

**Korrelation** 0,50 Dies bedeutet, dass 25% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können. **Volatilität** 1 Monat: 31,6%, 12 Monate: 38,9%.

# Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten

Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. INFINEON TECHNOLOGIES tendiert dazu, allgemeine Abwärtsbewegungen des STOXX600 zu verstärken. Sie ist damit eine besonders anfällige Aktie bei Marktkorrekturen, da sie die Tendenz hat, Indexrückgänge um durchschnittlich 0,75% stärker nachzuvollziehen.

### Anfälligkeit bei steigenden Märkten

Der Bad News Factor misst Rückschläge des Aktienkurses bei steigenden Märkten. INFINEON TECHNOLOGIES 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 -2,24%.

# Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse

Allgemein wird die Kursanfälligkeit von INFINEON TECHNOLOGIES im Vergleich zu anderen Aktien als hoch eingeschätzt und dies seit dem 28. Mai 2024.

### Schlussfolgerung

Nyon, 10-Jul-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 9. Juli 2024 unter 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.

Das Branchenumfeld erfüllt im Moment alle Sterne und beeinflusst damit die Aktie tendenziell positiv.

Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit mit überdurchschnittlich starken Kursverlusten auf Stressignale reagiert. Diese Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Sternerating ebenbürtiges, Bewertungskrierium. Unter Berücksichtigung der hohen Verlustanfälligkeit der Aktie 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	12,7
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	14,8%
Dividende (Ex Date : 26-Feb-2024)	EUR 0,35
Anzahl Analysten	21
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	В

# **INFINEON TECHNOLOGIES - Entwicklung über 5 Jahre**

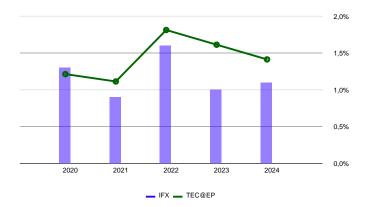
# KGV Entwicklung 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



INFINEON TECHNOLOGIES ist mit einem vorausschauenden KGV von 12,73 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 15,25.

# Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 1,1%, während der Durchschnittswert der Branche von INFINEON TECHNOLOGIES mit 1,4% höher liegt.

Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 13,5% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt.

Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 1,2%.

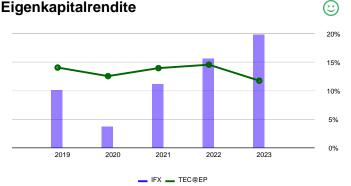
### **Performance** 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024





Die Infineon Technologies AG entwirft, entwickelt, produziert und vermarktet Halbleiter und halbleiterbasierte Lösungen weltweit. Das Segment Automotive bietet automobile Mikrocontroller, 3D-ToF-, Magnet- und Drucksensoren, diskrete Leistungshalbleiter, IGBT-Module, industrielle Mikrocontroller, Leistungs- und Speicher-ICs, Transceiver, Dioden, MOSEFTs und Module sowie Spannungsregler für den Einsatz in Assistenz- und Sicherheitssystemen, Komfortelektronik, Infotatinment, Powertrain und Sicherheitsprodukten. Das Segment Green Industrial Power bietet Bare Dies, diskrete IGBTs und Treiber-ICs, SiC-Dioden, MOSFETs und Module sowie IGBT-Module für Haushaltsgeräte, industrielle Antriebe, industrielle Stromversorgungen, Industrierobotik, Industriefahrzeuge und Traktion sowie für die Energieerzeugung, -speicherung und -übertragung. Das Segment Power & Sensor Systems bietet Chips für Gas- und Drucksensoren und MEMS-Mikrofone, 3D-ToF-Sensoren, Steuer-ICs, diskrete Nieder-, Mittel- und Hochspannungs-Power-MOSFETs, kundenspezifische Chips, GaN-Leistungsschalter, rauscharme GPS-Verstärker, Nieder- und Hochspannungs-Treiber-ICs, Radarsensor-ICs, RF-Antennenschalter und Leistungstransistoren; Dioden zur Unterdrückung transienter Spannungen, SiC-Dioden und -MOSFETs sowie USB-Controller für den Einsatz in Audioverstärkern, Automobilelektronik, BLDC-Motoren, Mobilfunkinfrastrukturen, Ladestationen für Elektrofahrzeuge, Mensch-Maschine-Interaktion, IoT, LED-und herkömmlichen Beleuchtungssystemen, Mikroinvertern, mobilen Geräten, Energiemanagement und Spezialanwendungen. Das Unternehmenssegment Connected Secure Systems bietet Konnektivitätslösungen, eingebettete Sicherheitscontroller, Mikrocontroller und Sicherheitscontroller für Authentifizierungs-, Automobil-, Unterhaltungselektronik-, Ausweis-, IoT-, Mobilkommunikations-, Zahlungssystem-, Ticketing-, Zugangskontroll- und Computeranwendungen. Die Infineon Technologies AG wurde 1999 gegründet und hat ihren Hauptsitz in Neubiberg, Deutschland.

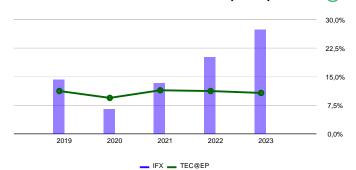
# Eigenkapitalrendite



Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei INFINEON TECHNOLOGIES lag der mittlere ROE bei 12% und damit nahe beim Branchendurchschnitt von 13%.

Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 20% liegt über dem langjährigen Durchschnitt von 12%.

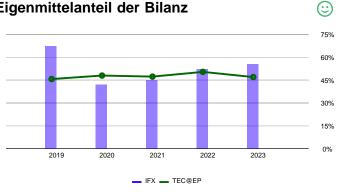
# **Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)**



Die operative Gewinnmarge (EBIT) von INFINEON TECHNOLOGIES liegt im historischen Mittel bei 16%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel nur eine EBIT Marge von 11%.

Die zuletzt ausgewiesenen 27% liegen über dem historischen Mittel von 16%.

# Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. INFINEON TECHNOLOGIES weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 52% auf und liegt damit über dem Branchendurchschnitt von 47%.

Die aktuellen 56% liegen nahe beim historischen Mittel von 52%.

# **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 INFINEON TECHNOLOGIES liegt mit 36% oberhalb des Branchendurchschnittes von 26%.

Mit 39% liegt der aktuelle Wert nahe beim historischen Durchschnitt von 36%.

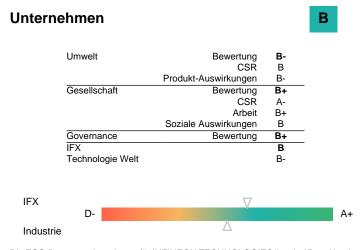
Bilanz / Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
	<u></u>	$\odot$	<b>(</b>	
	30-Sep	30-Sep	30-Sep	
in Millionen	EUR	EUR	EUR	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	3.922	3.717	3.590	13%
Forderungen	1.622	2.030	2.559	9%
Inventar	2.181	3.081	3.974	14%
Kurzfristige Aktiven	8.252	9.453	10.692	38%
Sachanlagen	4.779	5.950	7.450	26%
Immaterielle Aktiven	9.311	10.566	9.524	33%
Total Aktiven	22.639	26.385	28.439	100%
Verbindlichkeiten	1.569	2.260	2.765	10%
Kurzfristiges Fremdkapital	899	828	402	1%
Total kurzfristige Passiven	4.443	5.588	5.669	20%
Lfr. Fremdkapitalquote	7.220	6.423	5.915	21%
Eigenkapital	10.199	13.741	15.841	56%
Total Passiven	22.639	26.385	28.439	100%

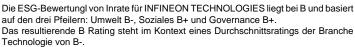
Kennzahlen			
Book Value	7,84	10,55	12,15
Anzahl Aktien ('000)	1.301.376	1.302.231	1.303.750
Anzahl Mitarbeiter	50.288	56.194	58.590

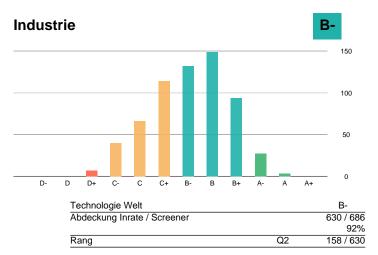
Erfolgsrechnung	2021	2022	2023		
	<u>:</u>	$\odot$	$\odot$		
	30-Sep	30-Sep	30-Sep		
in Millionen	EUR	EUR	EUR		
Umsatz	11.060	14.218	16.309	100%	
Kosten	5.536	6.595	6.941	43%	
Bruttogewinn	4.011	5.959	7.614	47%	
Admin- & Gemeinkosten	2.690	3.287	3.540	22%	
Forschung & Entwicklung	1.556	1.899	2.106	13%	
Betriebsertrag	1.283	2.627	4.074	25%	
Abschreibungen	1.513	1.664	1.754	11%	
Gewinn vor Extras	1.143	2.150	3.137	19%	
Gewinn vor Steuern	1.474	2.865	4.472	27%	
Dividenden	353	418	417	3%	
Reingewinn	1.143	2.150	3.137	19%	

# **Ratios**

Current Ratio	1,9	1,7	1,9
Langfristiges Eigenkapital	31,9%	24,3%	20,8%
Umsatz zu Aktiven	48,9%	53,9%	57,3%
Cash flow zu Umsatz	24,0%	26,8%	30,0%

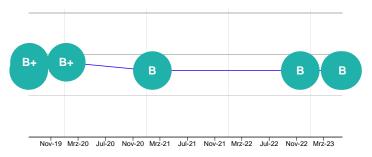






Die Branche Technologie enthält 630 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei B-. INFINEON TECHNOLOGIES hat ein Rating von B und liegt in ihrer Branche auf Platz 158, womit sie im zweiten Quartil liegt.

# **Historisch**



Zum letzten Analysedatum vom 25-Mai-2023 wurde INFINEON TECHNOLOGIES mit einem ESG Rating von B bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 26-Jan-2021 unverändert.

# Ausschlusskriterien

Total Aus	schlusskriterien	0,9%
	Erwachsenenunterhaltung	0,0%
	Alkohol	0,0%
	Verteidigung	0,9%
	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%

INFINEON TECHNOLOGIES ist in einem der sieben aufgeführten kontroversen Geschäftsfeldern aktiv, nämlich mit 0,9% seines Umsatzes im Bereich "Verteidigung". Die Gesellschaft ist nicht im Bereich Kohle tätig.

# **INFINEON TECHNOLOGIES - ESG Branchenvergleich**

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	BörsKap. (\$ Mia.)	Gesamt- eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss- kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
INFINEON TECHNOLOGIES	IFX	DE	34,98	-7,5%	50,25	_4411	В	Q2	0,9%	-	25-Mai-2023
	AIXA	DE	20,52	-46,9%	2,62		B-	Q2	-	-	11-Jun-2024
SILTRONIC	WAF	DE	75,10	-15,1%	2,45		В	Q2	-	-	27-Dez-2023
S ELMOS SEMICONDUCTOR	ELG	DE	74,90	1,2%	1,42	_4411	В	Q2	-	-	29-Jan-2024
SUESS MICROTEC	SMHN	DE	65,00	134,7%	1,34		В	Q2	-	-	06-Mrz-2024
NVIDIA	NVDA	US	131,38	165,3%	3.153,72		В	Q2	0,1%	-	30-Nov-2023
TAIWAN SEMICON.MNFG.	2330	TW	1.040,00	75,4%	824,87		B+	Q1	0,1%	-	02-Mai-2024
TAIWAN SEMICONDUCTOR	TSM	US	184,52	77,4%	824,87		B+	Q1	0,1%	-	02-Mai-2024
₩ BROADCOM	AVGO	US	173,33	55,3%	812,68	_4411	B-	Q2	1,6%	-	30-Nov-2023
S ASML HOLDING	ASML	NL	982,70	44,2%	424,55	-4411	B+	Q1	-	-	30-Nov-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:



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.

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.

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

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 the Screener nur Titel, die von mindestens drei Analysten abgedeckt werden.

Revisionen, die ±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.

Es handelt sich um die durchschnittliche geschätzte jährliche Steigerungsrate der zukünftigen Erträge des Unternehmens, in der Regel für die nächsten zwei bis drei Jahre.

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 halbwöchentlichen 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 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

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.

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 wird oft als Mass für die Sensitivität verwendet. Ist es grösser als 100, so ist die Aktie volatiler als ihr Referenzindex.

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 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/

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