# **MYCRONIC**

SE0000375115 | MICR | Schweden

Analyse vom 03-Aug-2024

Schlusskurs vom 02-Aug-2024

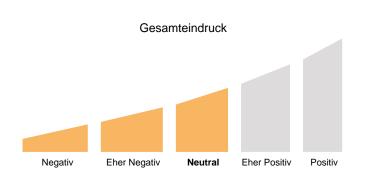
SEK 349,60

MYCRONIC gehört zur Branche Technologie und dort zum Sektor Halbleiter.

Mit einer Marktkapitalisierung von 3,37 Milliarden US Dollar zählt sie zu den midcap Gesellschaften.

Seit 9. April 2024 lag der Kurs zwischen SEK 444,80 und SEK 349,60. Der aktuelle Preis von SEK 349,60 liegt 21,4% unter ihrem höchsten Wert und nahe ihres Tiefstwertes.

Ergebnis seit 9. April 2024: MYCRONIC: -6,0%, Technologie: -7,0%, STOXX600: -1,6%



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	BörsKap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamt- eindruck
MYCRONIC	SE	349,60	21,6%	3,37	***		19,5	17,3%	1,6%	-11,6%	_4411
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 22,3% liegt deutlich über dem Branchendurchschnitt von 10,6%.

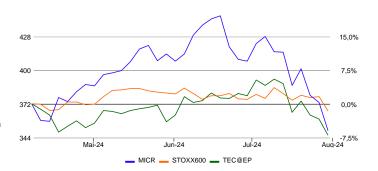


Die Eigenmittel liegen mit 64,6% ✓ über dem Branchendurchschnitt von 47,1%. Der Kurs der Aktie hat in den letzten vier Wochen den STOXX600 um 11,5% deutlich unterschritten.

Das prognostizierte KGV von 19,5 ist relativ hoch, 44,9% über dem Branchendurchschnitt von 13,5.

Das erwartete jährliche
Gewinnwachstum von 17,3% liegt
unter dem Branchendurchschnitt von
25,1%.

# Performance 9. April 2024 - 2. August 2024



# Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

	MICR		Ein vermehrtes Risiko lastet auf MYCRONIC und senkt ihren Gesamteindruck auf Neutral.
Gesamteindruck	<b></b>		Verschlechterung von eher positiv auf neutral am 02-Aug-2024.
Sterne	***	***	Ein Stern seit dem 19-Jul-2024.
Gewinnrevisionen	*	*	Analysten neutral, zuvor negativ (seit 28-Mai-2024). Das Problem der negativen Gewinnrevisionen ist firmenspezifisch.
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	<b>→</b>		Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von MYCRONIC im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 02-Aug-2024.
Zielpreis	396,54 SEK		Per 2. August 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei SEK 349,60 mit einem geschätzten Kursziel von SEK 396,54 (+13%).

# **MYCRONIC - Branchenvergleich**

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	BörsKap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamt- eindruck
MYCRONIC	MICR	SE	349,60	21,6%	3,37	***		19,5	17,3%	1,6%	13,4%	
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%	
ASML HOLDING	ASML	NL	737,10	8,1%	353,76	***		21,6	25,7%	1,0%	24,6%	
ADVANCED MICRO DEVICES	AMD	US	132,50	-10,1%	214,51	***		25,2	37,1%	0,0%	-7,8%	
TEXAS INSTRUMENTS	TXN	US	187,46	10,0%	176,52	***		25,1	18,4%	2,9%	9,6%	

# **Fundamentale und Technische Analyse**

## Analyse des Preises \*

Wir bewerten den Preis von MYCRONIC, 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:

- MYCRONIC 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 MYCRONIC ist angemessen.

## Gewinnprognosen 🖈

MYCRONIC wird von den Finanzanalysten eher schwach beachtet, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich nur deren 3 Gewinnprognosen, aktuell bis ins Jahr 2026. Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen (0,1%) leicht nach oben. Wir betrachten das Analystensignal dennoch als negativ, da die letzte signifikante Anpassung (d.h. über 1%) im Minus liegt. Dieser Abwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht bereits durchgehend mindestens seit 9. April 2024.

# Technische Tendenz und Relative Stärke ☆ ☆

Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Abwärtstrend, welcher am 19. Juli 2024 bei SEK 387,20 eingesetzt hat.

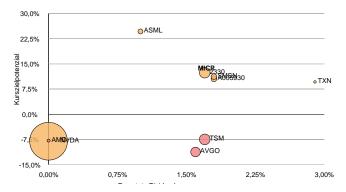
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -11,5%, wobei die ebenfalls negative technische Tendenz den schlechten Wert bestätigt. Die Investoren richten ihr Interesse auf andere Aktien.

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

# Dividende

Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 1,6% erwartet, für deren Ausschüttung MYCRONIC 31,2% 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 0,86 reagiert der Kurs von MYCRONIC auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,86%.

**Korrelation** 0,28 Dies bedeutet, dass 8% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.

Volatilität 1 Monat: 38,9%, 12 Monate: 31,8%.

## Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten

Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. MYCRONIC 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. MYCRONIC 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 -2,27%.

## Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse

Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von MYCRONIC im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 2. August 2024.

# Schlussfolgerung

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

Die Aktie erfüllt aktuell nur einen unserer vier Sterne. Ihr Kurs erscheint, fundamental betrachtet, vernünftig.

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 auf Stressituationen mit marktüblichen Kursverlusten reagiert. Die Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Sternerating ebenbürtiges, Bewertungskrierium. 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	19,5
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	17,3%
Dividende (Ex Date : 10-Mai-2024)	SEK 4,50
Anzahl Analysten	3
Datum der ersten Analyse	09-Apr-2024
Finanzkennzahlen - 2023	<b>©</b>

# MYCRONIC - Historische Entwicklung seit dem 9. April 2024 -

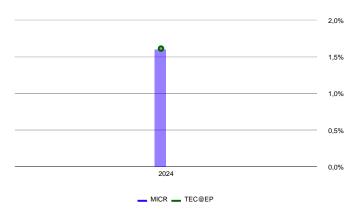
# KGV Entwicklung 9. April 2024 - 2. August 2024

# 25.0 22.5 20.0 17.5 15.0 Mai-24 Jui-24 Jui-24 Jui-24 Aug-24 Aug-24 TEC@EP Median

MYCRONIC ist mit einem vorausschauenden KGV von 19,50 deutlich höher bewertet als der Durchschnitt der Branche Technologie mit 13,45. Der aktuelle Preis beinhaltet bereits optimistische Zukunftsaussichten für das Unternehmen.

Andererseits liegt das KGV der Aktie unter seinem historischen Median von 21,34.

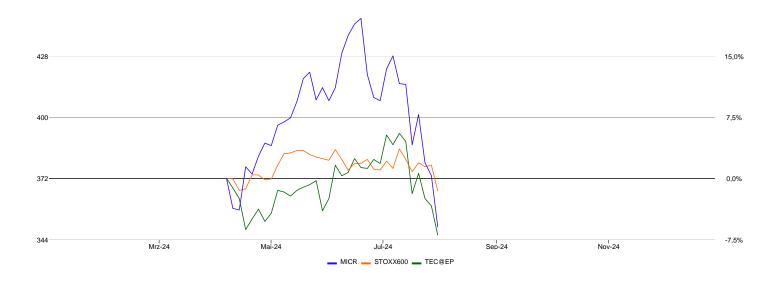
# Erwartete Dividendenrendite 2024 - 2024



Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 1,6%, vergleichbar mit dem Branchendurchschnitt von MYCRONIC.

Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 31,2% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt.

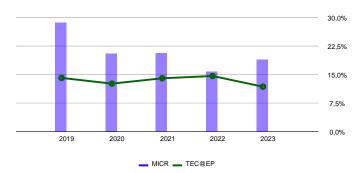
# Performance 9. April 2024 - 2. August 2024



Mycronic AB (publ) entwickelt, produziert und vertreibt Produktionsanlagen für die Elektronikindustrie in Schweden, dem übrigen Europa, den Vereinigten Staaten, anderen Teilen Amerikas, China, Südkorea, dem übrigen Asien und international. Das Unternehmen ist in vier Segmenten tätig: Pattern Generators, High Flex, High Volume und Global Technologies. Das Segment Pattern Generators entwickelt, fertigt und vermarktet Maskenschreiber und Messmaschinen für die Produktion von hochentwickelten Fotomasken für die Herstellung von Bildschirmen für Fernseher, Autos, Mobiltelefone, Tablets und Computer sowie für Halbleiterkomponenten. Das High-Flex-Segment entwickelt, produziert und vermarktet Oberflächenmontagetechnik (SMT) und Inspektionsgeräte für die flexible Fertigung. Das Segment High Volume entwickelt, produziert und vermarktet Anlagen für das Dispensen und konforme Beschichten von Leiterplatten für Hersteller von Mobiltelefonen, Tablets, Computern und Elektronik für Elektrofahrzeuge. Das Segment Global Technologies bietet Die-Bonding-Services für mikro- und optoelektronische Anwendungen, elektrische Tests von Leiterplatten und Substraten, Flying-Probe-Testsysteme und Grid-Testsysteme. Es vertreibt seine Produkte über Agenten und Distributoren. Das Unternehmen beliefert die Bereiche Luft- und Raumfahrt, Verteidigung, Medizin und Industrieelektronik. Das Unternehmen war früher unter dem Namen Micronic Mydata AB (publ) bekannt und änderte im Juni 2014 seinen Namen in Mycronic AB (publ). Mycronic AB (publ) wurde 1989 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Täby, Schweden.

\*\*Die Aktie wird erst seit dem 9. April 2024 von theScreener bewertet. Der dargestellte Zeitraum der Grafiken ist deshalb kürzer als die bei theScreener sonst üblichen 5. Jahren

# Eigenkapitalrendite



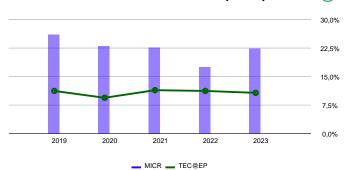
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei MYCRONIC lag der mittlere ROE bei 21% und damit über dem Branchendurchschnitt von 13%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist.

Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 19% liegt liegt nahe beim langjährigen Durchschnitt von 21%.

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

☺

 $\odot$ 



Die operative Gewinnmarge (EBIT) von MYCRONIC liegt im historischen Mittel bei 22%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel nur eine EBIT Marge von 11%.

Die zuletzt ausgewiesenen 22% liegen nahe beim historischen Mittel von 22%.

# Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. MYCRONIC weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 65% auf und liegt damit über dem Branchendurchschnitt von 47%.

Die aktuellen 62% liegen nahe beim historischen Mittel von 65%.

# **Book Value / Price** 37,5% 30.0% 22,5% 15,0% 7,5% 0,0% 2019 2020 2022 2023

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 MYCRONIC liegt mit 19% unterhalb des Branchendurchschnittes von

MICR — TEC@EP

Mit 19% liegt der aktuelle Wert nahe beim historischen Durchschnitt von 19%.

Bilanz / Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
	<u>:</u>	<u>-</u>	$\odot$	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
in Millionen	SEK	SEK	SEK	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	683	1.274	2.140	25%
Forderungen	932	1.427	1.523	18%
Inventar	1.363	1.433	1.602	19%
Kurzfristige Aktiven	3.210	4.195	5.319	63%
Sachanlagen	429	513	495	6%
Immaterielle Aktiven	2.296	2.374	2.292	27%
Total Aktiven	5.991	7.147	8.423	100%
Verbindlichkeiten	295	310	388	5%
Kurzfristiges Fremdkapital	62	77	78	1%
Total kurzfristige Passiven	1.570	2.062	2.507	30%
Lfr. Fremdkapitalquote	181	193	150	2%
Eigenkapital	3.997	4.703	5.246	62%
	5,991	7.147	8.423	100%

97.917

Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
	<u>:</u>	<u></u>	$\odot$	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
in Millionen	SEK	SEK	SEK	
Umsatz	4.635	5.119	5.684	100%
Kosten	2.230	2.721	2.763	49%
Bruttogewinn	2.199	2.145	2.699	47%
Admin- & Gemeinkosten	1.138	1.318	1.514	27%
Forschung & Entwicklung	491	575	593	10%
Betriebsertrag	1.061	827	1.185	21%
Abschreibungen	206	253	185	3%
Gewinn vor Extras	828	741	1.262	22%
Gewinn vor Steuern	1.060	903	1.275	22%
Dividenden	294	343	342	6%
Reingewinn	828	741	998	18%

R	at	i۸	•

Current Ratio	2,0	2,0	2,1
Langfristiges Eigenkapital	3,0%	2,7%	1,8%
Umsatz zu Aktiven	77,4%	71,6%	67,5%
Cash flow zu Umsatz	22,3%	19,4%	20,8%

Book Value

Anzahl Aktien ('000)

Anzahl Mitarbeiter

47,62

1.991

97.917

2.045

97.917

# 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.

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.

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 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 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

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.