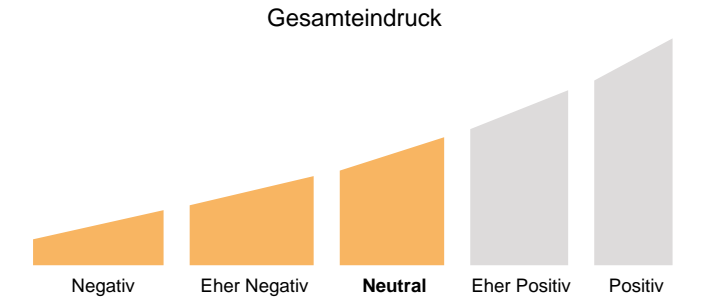


DASSAULT SYSTEMES gehört zur Branche Technologie und dort zum Sektor Software.

Mit einer Marktkapitalisierung von 54,68 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 48,44 und EUR 33,69. Der aktuelle Preis von EUR 38,17 liegt 21,2% unter ihrem höchsten und 13,3% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 12. Mai 2023: DASSAULT SYSTEMES: 4,7%, Technologie: 19,0%, STOXX600: 12,1%



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
DASSAULT SYSTEMES	FR	38,17	-13,7%	54,68	★★★★★		24,2	16,9%	0,7%	-5,1%	
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 18,3% ist höher als der Branchendurchschnitt von 10,6%.
- ✗

Das prognostizierte KGV von 24,2 ist relativ hoch, 58,5% über dem Branchendurchschnitt von 15,2.
- ✓

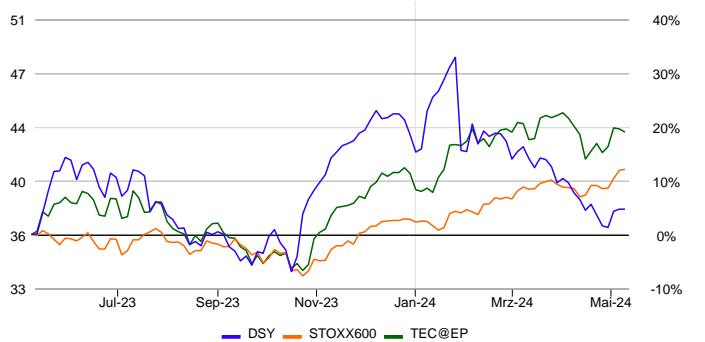
Die Gewinnprognosen wurden seit dem 12. April 2024 nach oben revidiert.
- ✗

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 16,9% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 24,3%.
- ✓

Die Eigenmittel von 45,0% liegen im Bereich des Branchendurchschnitts von 47,1%.
- ✗

Der Kurs der Aktie lag in den letzten vier Wochen 5,1% hinter dem STOXX600 zurück.

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 30. Januar 2024, der "Neutral" bleibt.
Gesamteindruck		Verschlechterung von eher positiv auf neutral am 30-Jan-2024.
Sterne	★★★★★	Ein Stern seit dem 12-Apr-2024.
Gewinnrevisionen	★	Positive Analystenhaltung seit 12-Apr-2024. Die positiven Gewinnrevisionen sind in Einklang mit dem positiven Bild der Branche.
Potenzial	★	Leicht überbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit etwas zu hoch bewertet.
MF Tech. Trend	★	Negative Tendenz seit dem 02-Feb-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 Verlustanfälligkeit von DASSAULT SYSTEMES im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 30-Jan-2024.
Zielpreis	41,28 EUR	Per 14. Mai 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 38,17 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 41,28 (+8%).

DASSAULT SYSTEMES - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
DASSAULT SYSTEMES	DSY	FR	38,17	-13,7%	54,68	★☆☆☆☆		24,2	16,9%	0,7%	8,1%	
WORLDLINE	WLN	FR	12,00	-23,4%	3,59	★★★★★		4,6	8,7%	0,0%	-11,2%	
UBISOFT ENTERTAINMENT SA	UBI	FR	23,16	0,2%	3,06	★★★★★		10,4	13,4%	0,0%	7,2%	
ESKER	ALESK	FR	194,50	21,9%	1,21	★★★★★		43,3	39,1%	0,5%	5,8%	
MICROSOFT	MSFT	US	416,56	10,8%	3.074,89	★☆☆☆☆		26,4	21,2%	0,8%	-8,1%	
TENCENT HOLDINGS	700	HK	381,80	30,0%	451,98	★★★★★		14,1	13,8%	0,9%	3,8%	
ORACLE	ORCL	US	120,87	14,6%	319,84	★★★★★		16,9	15,1%	1,3%	8,4%	
SALESFORCE	CRM	US	276,80	5,2%	269,27	★☆☆☆☆		25,1	20,3%	0,0%	-8,6%	
SAP	SAP	DE	174,68	25,2%	222,62	★★★★★		24,8	21,3%	1,3%	6,9%	
ADOBE INC	ADBE	US	475,95	-20,2%	216,43	★☆☆☆☆		23,4	18,0%	0,0%	-13,5%	

Fundamentale und Technische Analyse

**Analyse des Preises** ★  
Wir bewerten den Preis von DASSAULT SYSTEMES, 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:

- DASSAULT SYSTEMES fundamental betrachtet überbewertet ist.
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Technologie.

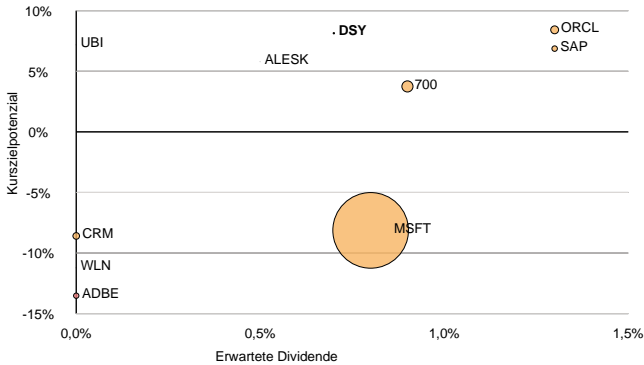
Das fundamentale Kurspotenzial von DASSAULT SYSTEMES ist unbefriedigend. Andere Werte der gleichen Branche verfügen über deutlich mehr Potenzial.

**Gewinnprognosen** ★  
DASSAULT SYSTEMES erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 19 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026. Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach oben um 1,9% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 12. April 2024.

**Technische Tendenz und Relative Stärke** ★★  
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Abwärtstrend, welcher am 2. Februar 2024 bei EUR 42,13 eingesetzt hat. Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -5,1%, 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 0,7% erwartet, für deren Ausschüttung DASSAULT SYSTEMES 18,0% 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** 0,92 reagiert der Kurs von DASSAULT SYSTEMES auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,92%.

**Korrelation** 0,38 Dies bedeutet, dass 15% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.

**Volatilität** 1 Monat: 17,7%, 12 Monate: 26,5%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. DASSAULT SYSTEMES 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. DASSAULT SYSTEMES 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 -1,79%.

**Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse**  
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von DASSAULT SYSTEMES im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 30. Januar 2024.

**Schlussfolgerung**

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

Die Aktie erfüllt aktuell nur einen unserer vier Sterne in Form von nach oben revidierten Gewinnerwartungen der Analysten.

Die Marktsignale der letzten Wochen waren hingegen mehrheitlich negativ und der Preis der Aktie lag am 14. Mai 2024 über ihrem fundamental fairen Wert.

Das Branchenumfeld sieht mit aktuell zwei Sternen minim besser aus.

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

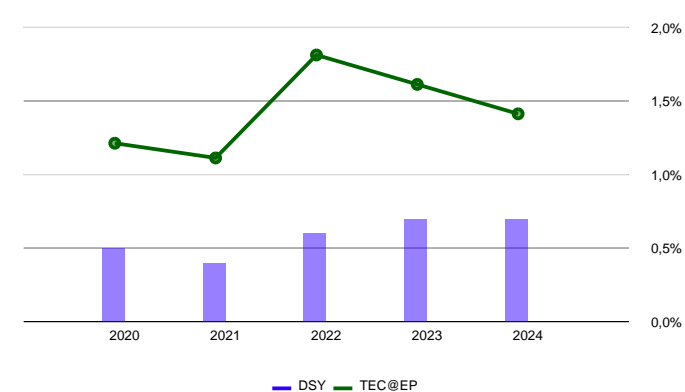
Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	24,2
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	16,9%
Dividende (Ex Date : 27-Mai-2024)	EUR 0,23
Anzahl Analysten	19
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	A

DASSAULT SYSTEMES - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



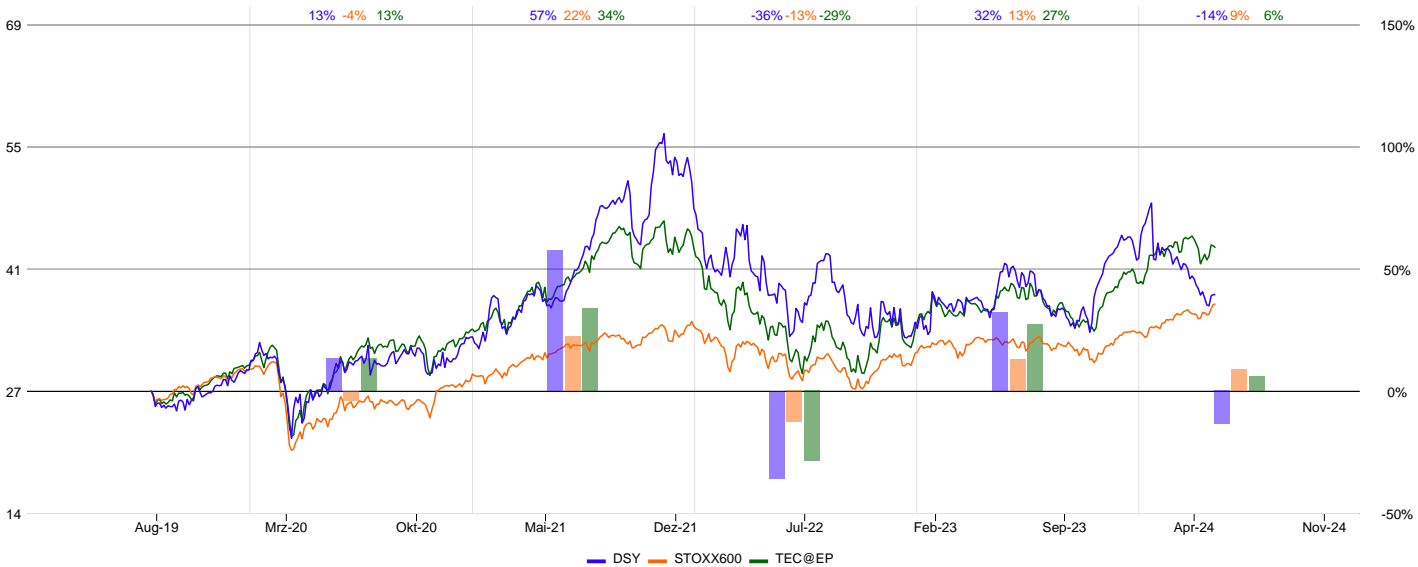
Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



DASSAULT SYSTEMES ist mit einem vorausschauenden KGV von 24,16 deutlich höher bewertet als der Durchschnitt der Branche Technologie mit 15,24. Der aktuelle Preis beinhaltet bereits optimistische Zukunftsaussichten für das Unternehmen. Andererseits liegt das KGV der Aktie unter seinem historischen Median von 29,62.

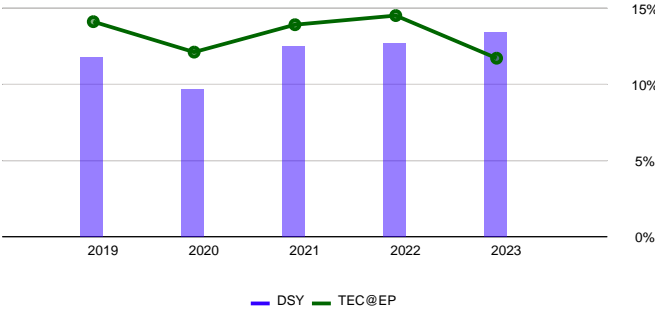
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 0,7%, während der Durchschnittswert der Branche von DASSAULT SYSTEMES mit 1,4% höher liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 18,0% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 0,6%.

Performance 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



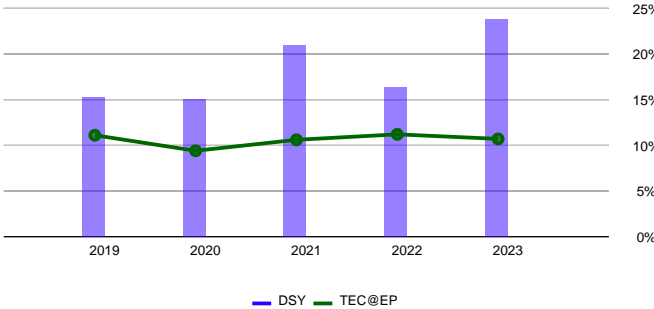
Dassault Systèmes SE bietet weltweit Softwarelösungen und Dienstleistungen an. SOLIDWORKS bietet benutzerfreundliche 2D- und 3D-Produktentwicklungslösungen, die für jedes Unternehmen zugänglich sind; CATIA, eine Konstruktions- und Design-Software für computergestütztes 3D-Produktdesign; GEOVIA für die Überschneidung von natürlichen Ressourcen, Infrastruktur und Stadtplanung; und BIOVIA für die Entwicklung von Chemikalien, Biologika und Materialerfahrungen. Das Unternehmen bietet SIMULIA, das realistische Simulationsanwendungen liefert; DELMIA, das globale industrielle Operationen ermöglicht; 3DVIA, das 3D-Raumplanungslösungen bietet; und ENOVIA, das es ermöglicht, die Definition von Erfolg für Kunden zu planen und zu verfolgen. Darüber hinaus bietet das Unternehmen Centric PLM, eine Softwarelösung für das Product Lifecycle Management, 3DEXCITE, eine Echtzeit-3D-Visualisierungssoftware, NETVIBES, die es Unternehmen ermöglicht, Big Data zu sammeln, abzugleichen und anzureichern, 3DEXPERIENCE, eine Plattform, die Unternehmen eine ganzheitliche und Echtzeit-Ansicht ihrer Geschäftsaktivitäten und ihres Ökosystems bietet und Menschen, Ideen, Daten und Lösungen in einer einzigen Umgebung miteinander verbindet, sowie MEDIDATA, eine Software für klinische Forschungsstudien, die Pharma-, Biotech-, Medizintechnik- und Diagnostikunternehmen sowie akademischen Forschern Beweise und Erkenntnisse liefert. Das Unternehmen vertreibt seine Produkte über direkte und indirekte Vertriebskanäle. Es beliefert vor allem Unternehmen in den Bereichen Transport und Mobilität, Industrierausrüstung, Luft- und Raumfahrt und Verteidigung, Hightech, Biowissenschaften und Gesundheitswesen, Infrastruktur, Energie und Materialien, Wohnen und Lifestyle, Architektur, Ingenieurwesen und Bauwesen, Städte und öffentlicher Dienst, Konsumgüter und Einzelhandel, Marine und Offshore sowie Unternehmensdienstleistungen. Dassault Systèmes SE wurde 1981 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Vélizy-Villacoublay, Frankreich.

Eigenkapitalrendite



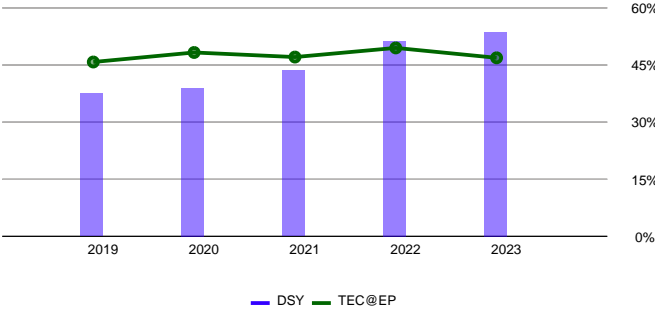
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei DASSAULT SYSTEMES lag der mittlere ROE bei 12% und damit nahe beim Branchendurchschnitt von 13%. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 13% liegt nahe beim langjährigen Durchschnitt von 12%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



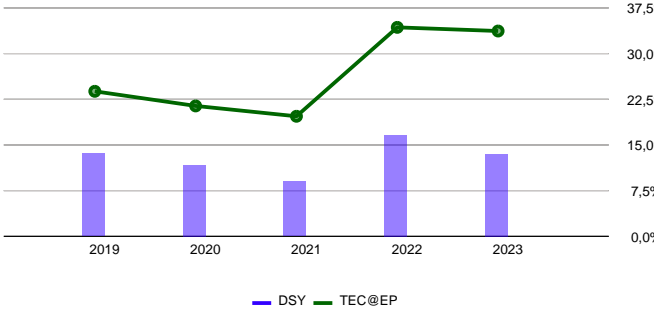
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von DASSAULT SYSTEMES liegt im historischen Mittel bei 18%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielen im Mittel nur eine EBIT Marge von 11%. Die zuletzt ausgewiesenen 24% liegen über dem historischen Mittel von 18%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. DASSAULT SYSTEMES weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 45% auf, vergleichbar also mit dem Branchendurchschnitt von 47%. Die aktuellen 54% liegen über dem historischen Mittel von 45%.

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 DASSAULT SYSTEMES liegt mit 13% unterhalb des Branchendurchschnittes von 26%. Mit 13% liegt der aktuelle Wert nahe beim historischen Durchschnitt von 13%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
in Millionen	31-Dec EUR	31-Dec EUR	31-Dec EUR	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	2.987	2.776	3.568	24%
Forderungen	1.531	1.835	1.973	13%
Inventar	0	0	0	0%
Kurzfristige Aktiven	4.719	4.844	5.736	39%
Sachanlagen	817	820	883	6%
Immaterielle Aktiven	8.175	8.274	7.647	52%
Total Aktiven	14.020	14.167	14.623	100%
Verbindlichkeiten	192	216	231	2%
Kurzfristiges Fremdkapital	985	340	1.015	7%
Total kurzfristige Passiven	3.470	2.881	3.561	24%
Lfr. Fremdkapitalquote	3.484	3.235	2.584	18%
Eigenkapital	6.111	7.262	7.835	54%
Total Passiven	14.020	14.167	14.623	100%

Kennzahlen

Book Value	4,73	5,56	5,96
Anzahl Aktien ('000)	1.310.162	1.313.923	1.314.781
Anzahl Mitarbeiter	20.496	22.523	23.811

Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
in Millionen	31-Dec EUR	31-Dec EUR	31-Dec EUR	
Umsatz	4.860	5.665	5.951	100%
Kosten	598	722	775	13%
Bruttogewinn	3.701	4.347	4.602	77%
Admin- & Gemeinkosten	2.686	3.062	3.303	56%
Forschung & Entwicklung	986	1.124	1.228	21%
Betriebsertrag	1.015	1.285	1.298	22%
Abschreibungen	561	597	575	10%
Gewinn vor Extras	774	932	1.050	18%
Gewinn vor Steuern	1.033	1.332	1.416	24%
Dividenden	227	280	276	5%
Reingewinn	774	932	1.051	18%

Ratios

Current Ratio	1,4	1,7	1,6
Langfristiges Eigenkapital	24,8%	22,8%	17,7%
Umsatz zu Aktiven	34,7%	40,0%	40,7%
Cash flow zu Umsatz	27,5%	27,0%	27,3%

## A

DSY

D-  A+

Industrie

**B-**

Die Branche Technologie enthält 627 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei B-. DASSAULT SYSTEMES hat ein Rating von A und liegt in ihrer Branche auf Platz 3, womit sie im ersten Quartil liegt.

# 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/](http://www.thescreener.com/de/home/method/)

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