

INFINEON TECHNOLOGIES

DE0006231004 | IFX | Deutschland

Analyse vom 03-Aug-2024

Schlusskurs vom 02-Aug-2024

EUR 29,53

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

Mit einer Marktkapitalisierung von 43,85 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 39,32 und EUR 27,48. Der aktuelle Preis von EUR 29,53 liegt 24,9% unter ihrem höchsten und 7,5% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 1. August 2023: INFINEON TECHNOLOGIES: -24,9%, 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 |
|-----------------------|-------|--------|----------|----------------------|--------|--------------|--------|-------------|-----------|---------------|----------------|
| INFINEON TECHNOLOGIES | DE | 29,53 | -21,9% | 43,85 | ★★★★ | | 11,1 | 14,2% | 1,3% | -11,0% | |
| 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 16,3% ist höher als der Branchendurchschnitt von 10,6%.
- ✗

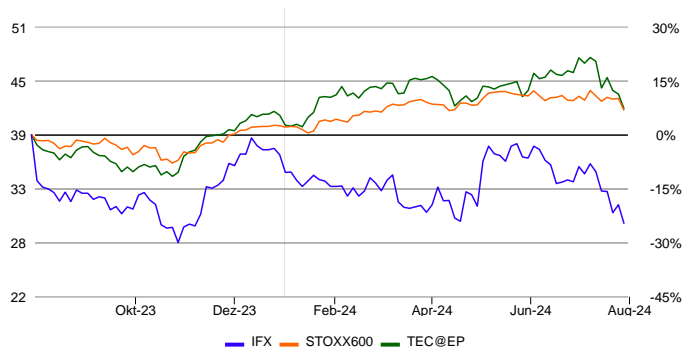
Der Kurs der Aktie hat in den letzten vier Wochen den STOXX600 um 10,9% deutlich unterschritten.
- ✓

Fundamental betrachtet ist die Aktie stark unterbewertet.
- ✗

Die Aktie reagiert seit dem 28. Mai 2024 stark auf Marktturbulenzen.
- ✗

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 14,2% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 25,1%.

Performance 1. August 2023 - 2. August 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

| | IFX | | Die letzte Analyse bestätigt die am 19. Juli 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Eher Negativ". |
|------------------|-----------|------|--|
| Gesamteindruck | | | Verschlechterung von neutral auf eher negativ am 19-Jul-2024. |
| Sterne | ★★★★ | ★★★★ | Zwei Sterne seit dem 19-Jul-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 | ★ | ★ | 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 | | | Allgemein wird die Kursanfälligkeit von INFINEON TECHNOLOGIES im Vergleich zu anderen Aktien als hoch eingeschätzt und dies seit dem 28-Mai-2024. |
| Zielpreis | 27,99 EUR | | Per 2. August 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 29,53 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 27,99 (-5%). |

INFINEON TECHNOLOGIES - Branchenvergleich

| Name | Symbol | Markt | Kurs | Perf YtD | Börs.-Kap. (\$ Mia.) | Sterne | Sensitivität | LF P/E | LF Wachstum | Dividende | % zum Ziel | Gesamt-eindruck |
|-----------------------|---------|-------|-----------|----------|----------------------|--------|--------------|--------|-------------|-----------|------------|-----------------|
| INFINEON TECHNOLOGIES | IFX | DE | 29,53 | -21,9% | 43,85 | ★★★★☆ | | 11,1 | 14,2% | 1,3% | -5,2% | |
| AIXTRON | AIXA | DE | 19,84 | -48,7% | 2,50 | ★★★★☆ | | 16,3 | 12,0% | 2,2% | -11,1% | |
| SILTRONIC | WAF | DE | 71,90 | -18,7% | 2,44 | ★★★★☆ | | 17,4 | 51,8% | 0,7% | 11,2% | |
| ELMOS SEMICONDUCTOR | ELG | DE | 73,00 | -1,4% | 1,37 | ★★★★☆ | | 10,8 | 9,3% | 1,8% | 17,2% | |
| SUESS MICROTEC | SMHN | DE | 53,50 | 93,1% | 1,23 | ★★★★☆ | | 15,2 | 28,8% | 0,7% | 26,9% | |
| 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 | A005930 | KR | 79.600,00 | 1,4% | 402,28 | ★★★★☆ | | 7,7 | 28,8% | 1,8% | 10,5% | |

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.

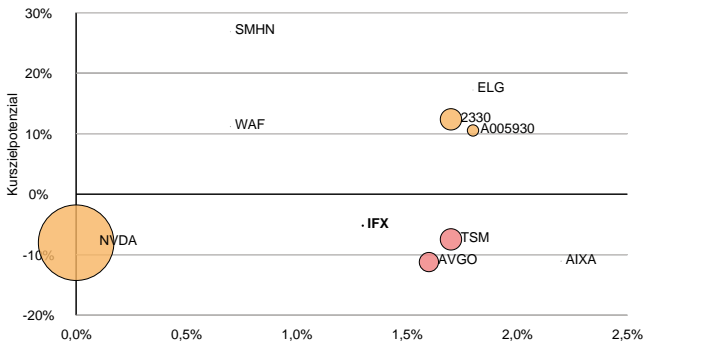
Das fundamentale Kurspotenzial von INFINEON TECHNOLOGIES ist gut und in Übereinstimmung mit dem Branchendurchschnitt.

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 5,2% 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 in einem mittelfristigen Abwärtstrend, welcher am 19. Juli 2024 bei EUR 33,10 eingesetzt hat. Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -10,9%, 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 1,3% erwartet, für deren Ausschüttung INFINEON TECHNOLOGIES 13,9% 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 1,80 reagiert der Kurs von INFINEON TECHNOLOGIES auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,80%.
Korrelation 0,51 Dies bedeutet, dass 26% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.
Volatilität 1 Monat: 42,5%, 12 Monate: 37,6%.

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 0,80% 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 Kursabschläge meist unterdurchschnittlich. Sinkt die Aktie in einem steigendem Umfeld, beträgt ihre durchschnittliche Abweichung -2,15%.

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

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 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. Die Situation im Branchenumfeld ist, mit ebenfalls zwei erfüllten Sternen, ähnlich. Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit mit überdurchschnittlich starken Kursverlusten auf Stresssignale reagiert. Diese Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Sternerating ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter Berücksichtigung der hohen Verlustanfälligkeit der Aktie ergibt sich ein leicht negativer Gesamteindruck.

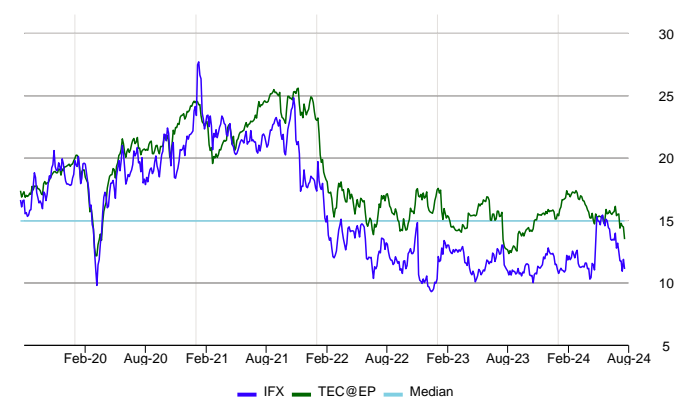
Nyon, 03-Aug-2024 06:30 GMT+1

Kennzahlen

| | |
|--|-------------|
| Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende | 2026 |
| Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026 | 11,1 |
| Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth) | 14,2% |
| Dividende (Ex Date : 26-Feb-2024) | EUR 0,35 |
| Anzahl Analysten | 21 |
| Datum der ersten Analyse | 02-Jan-2002 |
| Finanzkennzahlen - 2023 | |

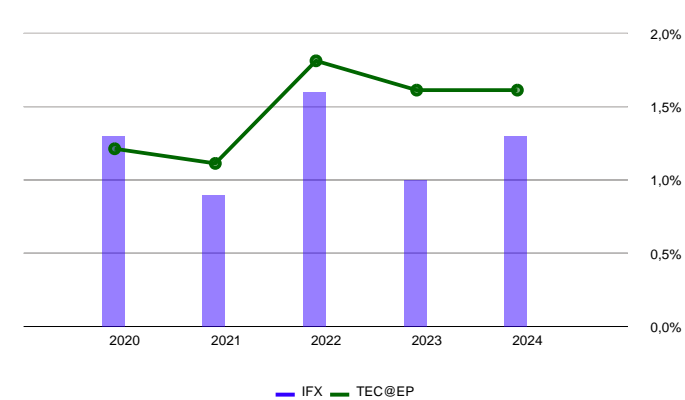
INFINEON TECHNOLOGIES - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 2. August 2019 - 2. August 2024



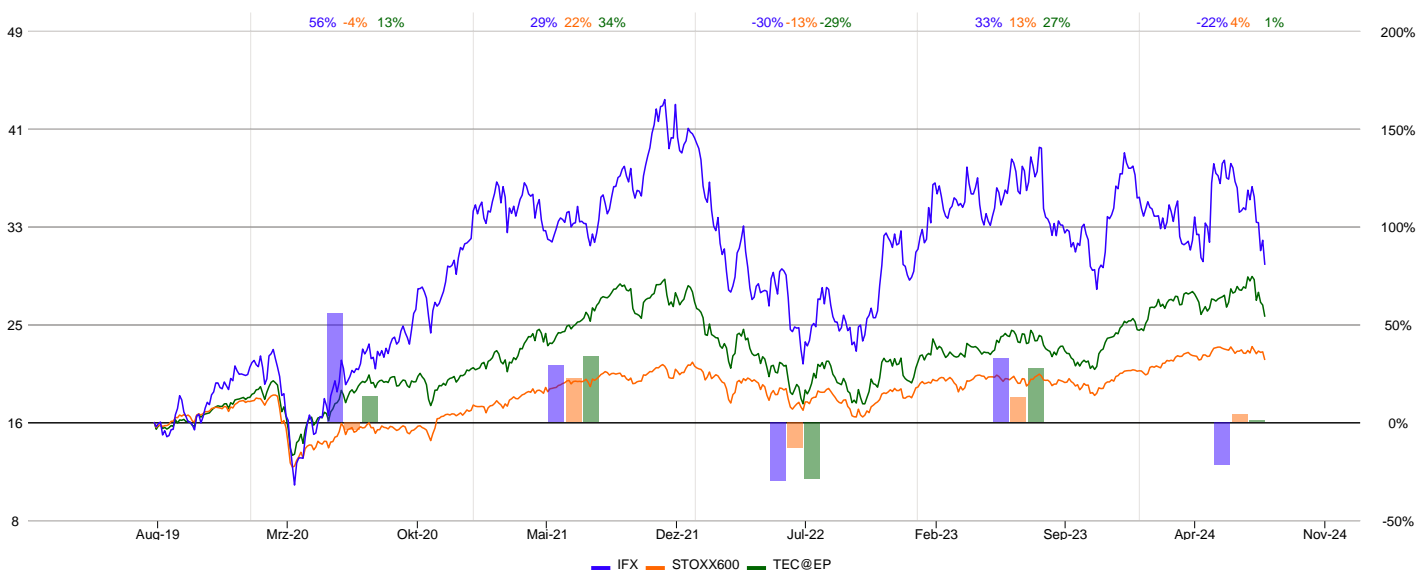
INFINEON TECHNOLOGIES ist mit einem vorausschauenden KGV von 11,06 tiefer bewertet als der Durchschnitt der Branche Technologie mit 13,45. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens zurückhaltend. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV als günstig, liegt es doch unter seinem fünfjährigen Median von 14,91.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



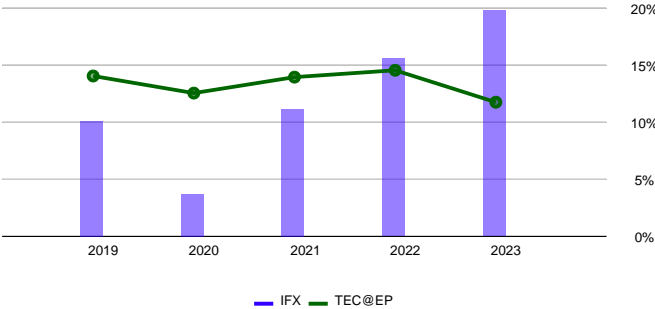
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 1,3%, während der Durchschnittswert der Branche von INFINEON TECHNOLOGIES mit 1,6% höher liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 13,9% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 1,2%.

Performance 2. August 2019 - 2. August 2024



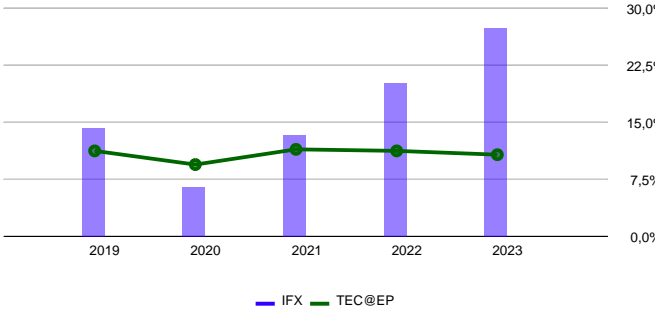
Die Infineon Technologies AG entwirft, entwickelt, produziert und vermarktet Halbleiter und halbleiterbasierte Lösungen weltweit. Das Segment Automotive bietet automobiler Mikrocontroller, 3D-ToF-, Magnet- und Drucksensoren, diskrete Leistungshalbleiter, IGBT-Module, industrielle Mikrocontroller, Leistungs- und Speicher-ICs, Transceiver, Dioden, MOSEFTs und Module sowie Spannungsregler für den Einsatz in Assistenz- und Sicherheitssystemen, Komfortelektronik, Infotainment, 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



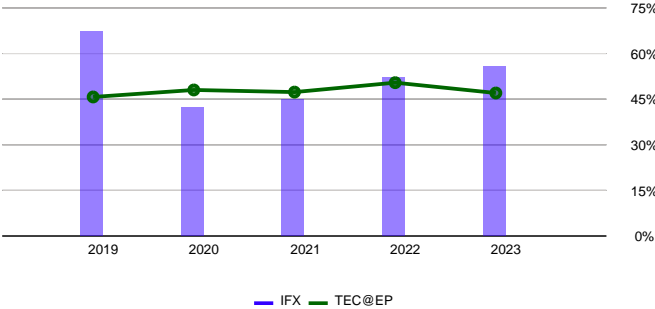
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei INFINEON TECHNOLOGIES lag der mittlere ROE bei 12% und damit nahe beim Branchendurchschnitt von 13%. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 20% liegt über dem langjährigen Durchschnitt von 12%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



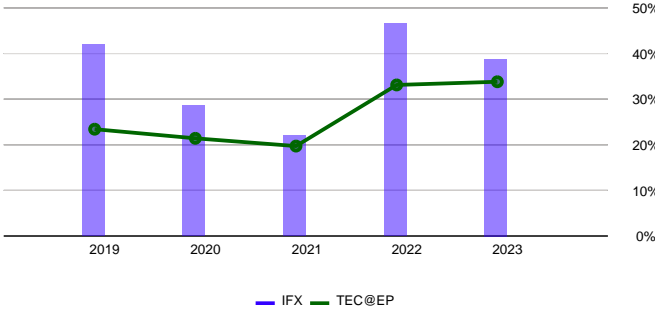
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von INFINEON TECHNOLOGIES liegt im historischen Mittel bei 16%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielen im Mittel nur eine EBIT Marge von 11%. Die zuletzt ausgewiesenen 27% liegen über dem historischen Mittel von 16%.

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 | |
|------------------------------------|---------------|---------------|---------------|------|
| | 😊 | 😊 | 😊 | |
| in Millionen | 30-Sep EUR | 30-Sep EUR | 30-Sep 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 | |
|-------------------------|---------------|---------------|---------------|------|
| | 😊 | 😊 | 😊 | |
| in Millionen | 30-Sep EUR | 30-Sep EUR | 30-Sep 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% |

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/

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