

STMICROELECTRONICS gehört zur Branche Technologie und dort zum Sektor Halbleiter.

Mit einer Marktkapitalisierung von 36,59 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 48,54 und EUR 30,42. Der aktuelle Preis von EUR 38,42 liegt 20,8% unter ihrem höchsten und 26,3% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 12. Mai 2023: STMICROELECTRONICS: -1,4%, Technologie: 19,0%, STOXX600: 12,1%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
STMICROELECTRONICS	FR	38,42	-15,1%	36,59	★★★★★		11,9	13,6%	0,6%	-4,1%	
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 19,1% liegt deutlich über dem Branchendurchschnitt von 10,6%.
- ✓

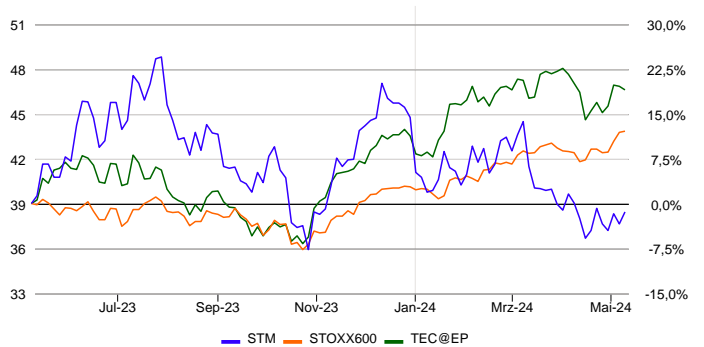
Fundamental betrachtet ist die Aktie stark unterbewertet.
- ✗

Die Aktie reagiert seit dem 14. Mai 2024 stark auf Marktturbulenzen
- ✗

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 13,6% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 24,3%.
- ✗

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 26. April 2024 nach unten revidiert.

Performance 12. Mai 2023 - 14. Mai 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

			Ein vermehrtes Risiko lastet auf STMICROELECTRONICS und senkt ihren Gesamteindruck auf Eher Negativ.
Gesamteindruck			Verschlechterung von neutral auf eher negativ am 14-Mai-2024.
Sterne	★★★★★	★★★★★	Ein Stern seit dem 26-Apr-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Negative Analystenhaltung seit 26-Apr-2024. Das Problem der negativen Gewinnrevisionen ist firmenspezifisch.
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 15-Mrz-2024) negativ. 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 STMICROELECTRONICS im Vergleich zu anderen Aktien als hoch eingeschätzt und dies seit dem 14-Mai-2024.
Zielpreis	34,47 EUR		Per 14. Mai 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 38,42 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 34,47 (-10%).

STMICROELECTRONICS - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamt-eindruck
STMICROELECTRONICS	STM	FR	38,42	-15,1%	36,59	★★★★☆		11,9	13,6%	0,6%	-10,3%	
SOITEC	SOI	FR	104,60	-35,4%	3,79	★★★★☆		17,5	21,6%	0,0%	-8,1%	
NVIDIA	NVDA	US	91,36	84,5%	2.259,97	★★★★☆		29,3	39,8%	0,0%	14,0%	
TAIWAN SEMICON.MNFG.	2330	TW	825,00	39,1%	655,28	★★★★☆		14,3	17,4%	1,7%	5,5%	
TAIWAN SEMICONDUCTOR	TSM	US	151,95	46,1%	655,28	★★★★☆		17,6	18,7%	1,4%	7,0%	
BROADCOM	AVGO	US	138,00	23,6%	619,83	★★★★☆		23,7	21,4%	1,6%	-14,6%	
SAMSUNG ELECTRONICS	A005930	KR	78.300,00	-0,3%	381,31	★★★★☆		9,1	29,8%	1,8%	7,7%	
ASML HOLDING	ASML	NL	840,70	23,3%	362,30	★★★★☆		24,1	25,1%	0,8%	9,7%	
ADVANCED MICRO DEVICES	AMD	US	153,16	3,9%	243,35	★★★★☆		28,7	37,4%	0,0%	-10,5%	
APPLIED MATERIALS	AMAT	US	209,82	29,5%	171,69	★★★★☆		22,5	16,7%	0,7%	-17,2%	

Fundamentale und Technische Analyse

Analyse des Preises ★
Wir bewerten den Preis von STMICROELECTRONICS, 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:

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

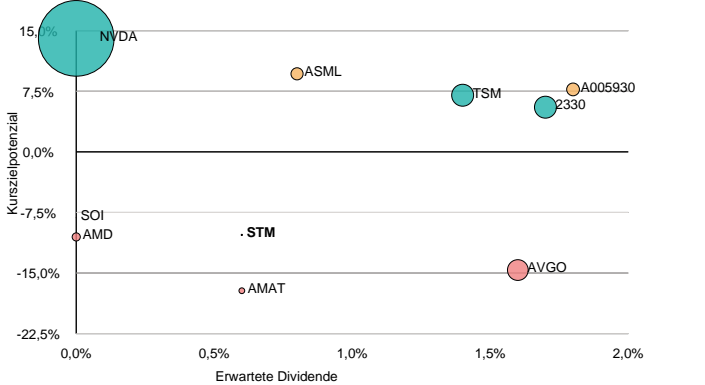
Das fundamentale Kurspotenzial von STMICROELECTRONICS ist gut und in Übereinstimmung mit dem Branchendurchschnitt.

Gewinnprognosen ★
STMICROELECTRONICS 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 unten um -25,3%, d.h. unter den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Abwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 26. April 2022.

Technische Tendenz und Relative Stärke ☆☆☆
Die Aktie befindet sich mittelfristig in einem leichten Abwärtstrend, welcher am 15. März 2024 bei EUR 41,40 eingesetzt hat. Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -4,1%, 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 0,6% erwartet, für deren Ausschüttung STMICROELECTRONICS 7,2% 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 1,65 reagiert der Kurs von STMICROELECTRONICS auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,65%.
Korrelation 0,59 Dies bedeutet, dass 34% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.
Volatilität 1 Monat: 27,9%, 12 Monate: 30,9%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. STMICROELECTRONICS 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 0,70% stärker nachzuvollziehen.

Anfälligkeit bei steigenden Märkten
Der Bad News Factor misst Rückschläge des Aktienkurses bei steigenden Märkten. STMICROELECTRONICS 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 -2,09%.

Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse
Allgemein wird die Kursanfälligkeit von STMICROELECTRONICS im Vergleich zu anderen Aktien als hoch eingeschätzt und dies seit dem 14. Mai 2024.

Schlussfolgerung

Die Aktie erfüllt aktuell nur einen unserer vier Sterne. Ihr Kurs liegt, fundamental betrachtet, unter dem theoretisch fairen Wert. 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 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, 15-Mai-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	11,9
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	13,6%
Dividende (Ex Date : 24-Jun-2024)	EUR 0,08
Anzahl Analysten	21
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	A-

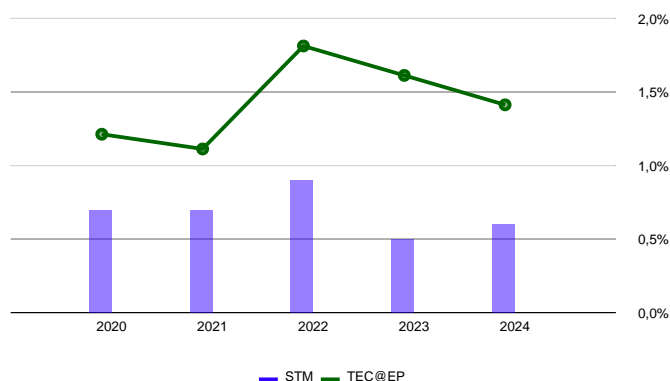
STMICROELECTRONICS - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



STMICROELECTRONICS ist mit einem vorausschauenden KGV von 11,90 deutlich tiefer bewertet als der Durchschnitt der Branche Technologie mit 15,24. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens skeptisch. Andererseits liegt das KGV der Aktie über seinem historischen Median von 11,47.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024

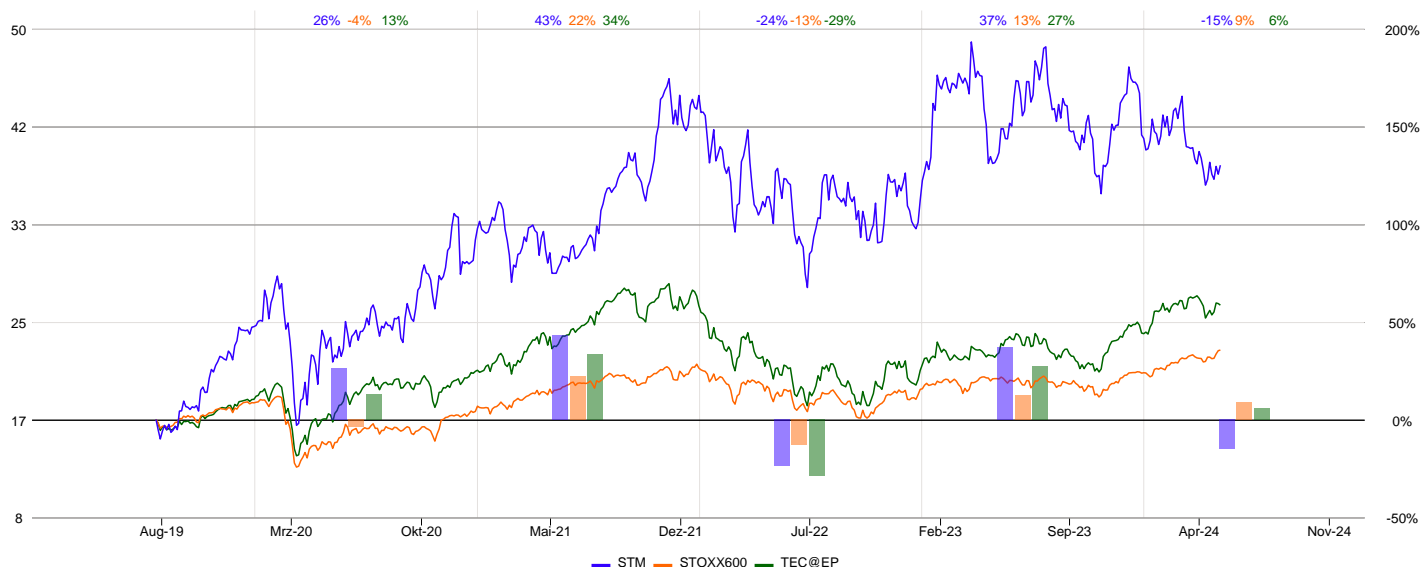


Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 0,6%, während der Durchschnittswert der Branche von STMICROELECTRONICS mit 1,4% höher liegt.

Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 7,2% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt.

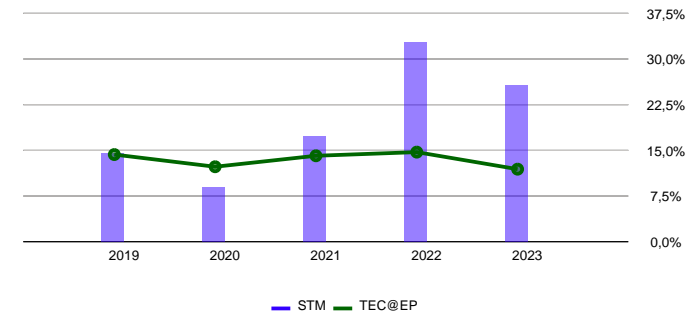
Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 0,7%.

Performance 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



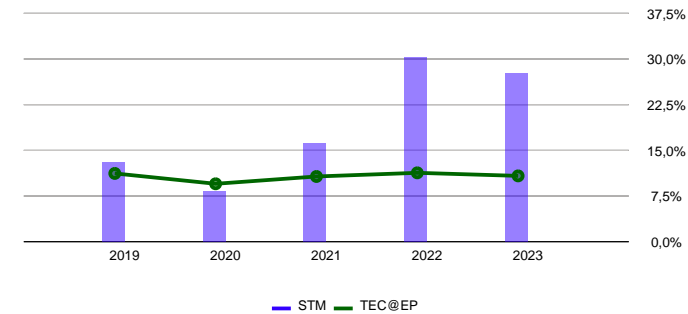
STMicroelectronics N.V. entwirft, entwickelt, produziert und vertreibt zusammen mit seinen Tochtergesellschaften Halbleiterprodukte in Europa, dem Nahen Osten, Afrika, Nord- und Südamerika und im asiatisch-pazifischen Raum. Das Unternehmen ist in den Segmenten Automotive and Discrete Group, Analog, MEMS and Sensors Group und Microcontrollers and Digital ICs Group tätig. Das Segment Automotive and Discrete Group bietet integrierte Schaltungen (ICs) für die Automobilindustrie sowie diskrete und Leistungstransistorprodukte an. Das Segment Analog, MEMS and Sensors Group bietet industrielle anwendungsspezifische integrierte Schaltungen (ASICs) und anwendungsspezifische Standardprodukte (ASSPs), analoge Produkte für allgemeine Zwecke, kundenspezifische analoge ICs, drahtlose Ladelösungen, galvanisch getrennte Gate-Treiber, Nieder- und Hochspannungsverstärker, Komparatoren und Strommessverstärker; MasterGaN, eine Lösung, die einen Siliziumtreiber und GaN-Leistungstransistoren in einem einzigen Gehäuse integriert; drahtgebundene und drahtlose Konnektivitäts-ICs; Touchscreen-Controller; Produkte für mikroelektromechanische Systeme (MEMS), einschließlich Sensoren und Aktuatoren; und optische Sensorlösungen. Das Gruppensegment Mikrocontroller und digitale ICs bietet Allzweck- und sichere Mikrocontroller sowie Hochfrequenzprodukte an. Außerdem bietet es anwendungsspezifische Standardprodukte für analoge, digitale und Mixed-Signal-Anwendungen. Darüber hinaus bietet das Unternehmen Montage- und andere Dienstleistungen an. Es vertreibt seine Produkte über Distributoren und Einzelhändler sowie über Handelsvertreter. Das Unternehmen beliefert die Märkte Automobil, Industrie, persönliche Elektronik und Kommunikationsgeräte sowie Computer und Peripheriegeräte. STMicroelectronics N.V. wurde 1987 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Genf, Schweiz.

Eigenkapitalrendite



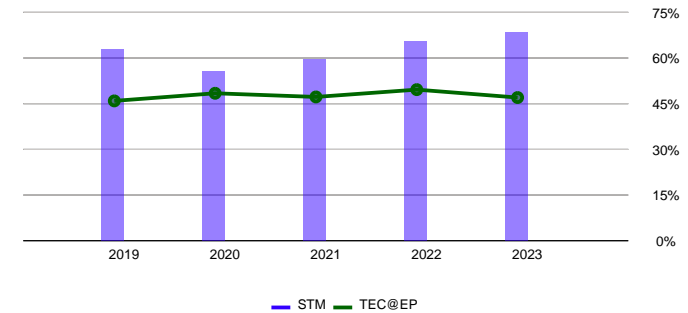
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei STMICROELECTRONICS lag der mittlere ROE bei 20% und damit über dem Branchendurchschnitt von 13%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 26% liegt über dem langjährigen Durchschnitt von 20%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



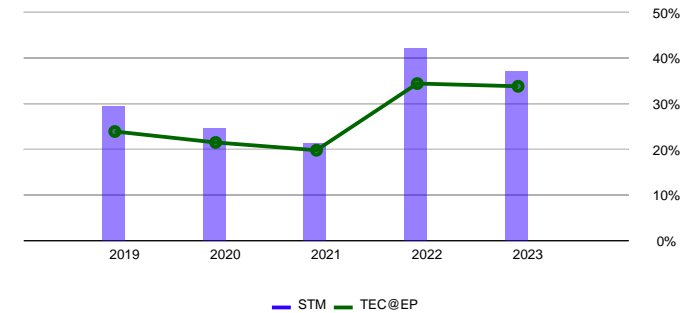
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von STMICROELECTRONICS liegt im historischen Mittel bei 19%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel nur eine EBIT Marge von 11%. Die zuletzt ausgewiesenen 28% liegen über dem historischen Mittel von 19%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. STMICROELECTRONICS weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 62% auf und liegt damit über dem Branchendurchschnitt von 47%. Die aktuellen 68% liegen über dem historischen Mittel von 62%.

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 STMICROELECTRONICS liegt mit 31% oberhalb des Branchendurchschnittes von 26%. Mit 37% liegt der aktuelle Wert über dem historischen Durchschnitt von 31%.

Bilanz / Erfolgsrechnung	2021 😊 31-Dec USD	2022 😊 31-Dec USD	2023 😊 31-Dec EUR	
in Millionen				
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	3.099	4.284	5.507	25%
Forderungen	1.913	2.270	1.567	7%
Inventar	1.741	2.413	2.442	11%
Kurzfristige Aktiven	6.894	9.170	10.688	48%
Sachanlagen	5.085	7.726	9.554	43%
Immaterielle Aktiven	1.498	1.629	607	3%
Total Aktiven	14.058	19.162	22.136	100%
Verbindlichkeiten	1.392	1.982	1.680	8%
Kurzfristiges Fremdkapital	174	882	196	1%
Total kurzfristige Passiven	2.609	4.358	3.377	15%
Lfr. Fremdkapitalquote	2.234	1.754	2.453	11%
Eigenkapital	8.374	12.553	15.144	68%
Total Passiven	14.058	19.162	22.136	100%

Kennzahlen

Book Value	9,24	13,89	16,78
Anzahl Aktien ('000)	906.518	903.866	902.771
Anzahl Mitarbeiter	48.254	51.370	-

Erfolgsrechnung	2021 😊 31-Dec USD	2022 😊 31-Dec USD	2023 😊 31-Dec EUR	
in Millionen				
Umsatz	10.816	15.318	15.989	100%
Kosten	5.422	6.918	8.324	52%
Bruttogewinn	4.251	6.967	7.665	48%
Admin- & Gemeinkosten	2.228	2.651	3.451	22%
Forschung & Entwicklung	1.130	1.320	1.942	12%
Betriebsertrag	2.022	4.313	4.214	26%
Abschreibungen	1.143	1.433	-	-
Gewinn vor Extras	1.450	4.106	3.895	24%
Gewinn vor Steuern	1.753	4.639	4.406	28%
Dividenden	185	212	-	-
Reingewinn	1.450	4.106	3.895	24%

Ratios

Current Ratio	2,6	2,1	3,2
Langfristiges Eigenkapital	15,9%	9,2%	11,1%
Umsatz zu Aktiven	76,9%	79,9%	72,2%
Cash flow zu Umsatz	24,0%	36,2%	-

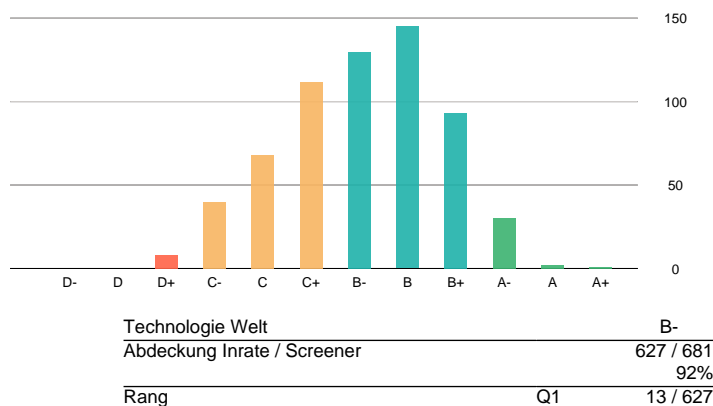
A-

STM

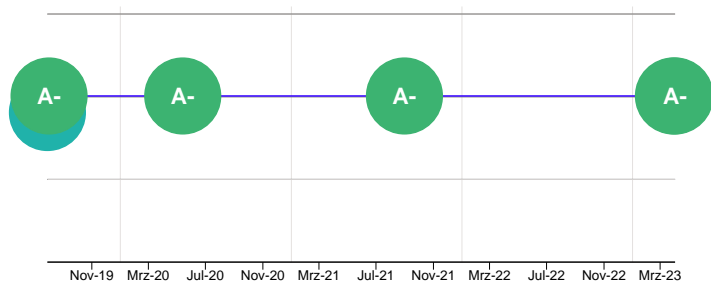
D-  A+

Industrie

B-



Historisch



Ausschlusskriterien

Total Ausschlusskriterien	0,1%
Erwachsenenunterhaltung	0,0%
Alkohol	0,0%
Verteidigung	0,1%
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%

STMICROELECTRONICS ist in einem der sieben aufgeführten kontroversen Geschäftsfeldern aktiv, nämlich mit 0,1% seines Umsatzes im Bereich "Verteidigung". Die Gesellschaft ist nicht im Bereich Kohle tätig.

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
STMICROELECTRONICS	STM	FR	38,42	-15,1%	36,59	<div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div></div>	A-	Q1	0,1%	-	04-Apr-2023
SOITEC	SOI	FR	104,60	-35,4%	3,79	<div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div></div>	B	Q2	0,2%	-	16-Aug-2023
NVIDIA	NVDA	US	91,36	84,5%	2.259,97	<div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div></div>	B	Q2	0,1%	-	30-Nov-2023
TAIWAN SEMICON.MNFG.	2330	TW	825,00	39,1%	655,28	<div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div></div>	B+	Q1	0,1%	-	02-Mai-2024
TAIWAN SEMICONDUCTOR	TSM	US	151,95	46,1%	655,28	<div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div></div>	B+	Q1	0,1%	-	02-Mai-2024
BROADCOM	AVGO	US	138,00	23,6%	619,83	<div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div></div>	B-	Q2	1,6%	-	30-Nov-2023
SAMSUNG ELECTRONICS	A005930	KR	78.300,00	-0,3%	381,31	<div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div></div>	B-	Q2	0,1%	-	12-Apr-2024
ASML HOLDING	ASML	NL	840,70	23,3%	362,30	<div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div></div>	B+	Q1	-	-	30-Nov-2023
ADVANCED MICRO DEVICES	AMD	US	153,16	3,9%	243,35	<div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div></div>	B	Q2	2,8%	-	15-Nov-2023
APPLIED MATERIALS	AMAT	US	209,82	29,5%	171,69	<div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div></div>	B	Q2	0,1%	-	26-Mrz-2024

 Im In-House-Universum  Ausserhalb des In-House-Universums

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 Baisse 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/

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