

GERRESHEIMER

DE000A0LD6E6 | GXI | Deutschland      Analyse vom 10-Jul-2024      Schlusskurs vom 09-Jul-2024      EUR 101,00

GERRESHEIMER gehört zur Branche Gesundheitswesen und dort zum Sektor Medizinische Geräte.

Mit einer Marktkapitalisierung von 3,77 Milliarden US Dollar zählt sie zu den mid-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 121,60 und EUR 84,10. Der aktuelle Preis von EUR 101,00 liegt 16,9% unter ihrem höchsten und 20,1% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 7. Juli 2023: GERRESHEIMER: -6,4%, Gesundheitswesen: 17,9%, STOXX600: 14,3%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
GERRESHEIMER	DE	101,00	7,1%	3,77	★★★★		13,4	17,4%	1,5%	-5,4%	
Gesundheitswesen (HEA@EP)	EP	138,00	11,4%	2.395,81	★★★★		15,5	14,3%	2,2%	-0,5%	
STOXX600	EP	512,00	6,8%	15.249,93	★★★★		11,5	11,0%	3,6%	-2,0%	

Schlüsselpunkte

- ✓

Fundamental betrachtet ist die Aktie stark unterbewertet.
- ✓

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 2. Juli 2024 nach oben revidiert.
- ✓

Die durchschnittliche Gewinnmarge (EBIT) von 10,0% ist vergleichbar mit dem Branchendurchschnitt von 11,7%.
- ✗

Der Kurs der Aktie lag in den letzten vier Wochen 5,3% hinter dem STOXX600 zurück.
- ✗

Der technische 40-Tage-Trend der Aktie ist seit dem 14. Juni 2024 negativ.
- ✗

Seit dem 9. Juli 2024 korrigieren die Analysten die Gewinnerwartungen für die Branche nach unten.

Performance 7. Juli 2023 - 9. Juli 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

			Eine Verschlechterung des Umfelds führt zu einer auf Neutral reduzierten Bewertung von GERRESHEIMER (DE).
Gesamteindruck			Verschlechterung von eher positiv auf neutral am 09-Jul-2024.
Sterne	★★★★	★★★★	Zwei Sterne seit dem 02-Jul-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Analysten neutral, zuvor positiv (seit 02-Jul-2024). Die positiven Gewinnrevisionen begünstigen diese Aktie in einem durch die Analysten belasteten Umfeld.
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 14-Jun-2024) negativ. Die negative technische Tendenz der Aktie in einem positiven Umfeld ist für uns ein klares Vorsichtssignal.
4W Rel. Perf.	★	★	[!] Unter Druck (vs. STOXX600). Der Titel als auch sein Umfeld performten in den letzten vier Wochen schlechter als der Markt.
Sensitivität			Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von GERRESHEIMER im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 08-Mrz-2024.
Zielpreis	113,52 EUR		Per 9. Juli 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 101,00 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 113,52 (+12%).

GERRESHEIMER - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
GERRESHEIMER	GXI	DE	101,00	7,1%	3,77	★★★★☆		13,4	17,4%	1,5%	12,4%	
SIEMENS HEALTHINEERS	SHL	DE	53,54	1,8%	64,46	★★★★☆		18,0	16,8%	2,2%	7,1%	
SARTORIUS	SRT	DE	230,40	-30,9%	15,65	★★★★☆		29,2	26,3%	0,4%	-13,2%	
CARL ZEISS MEDITEC	AFX	DE	63,70	-35,6%	6,34	★★★★☆		20,4	22,8%	1,7%	-5,0%	
THERMO FISHER SCIENTIFIC	TMO	US	531,86	0,2%	204,71	★★★★☆		19,7	14,6%	0,3%	-4,1%	
DANAHER	DHR	US	239,79	3,7%	178,25	★★★★☆		25,0	17,5%	0,5%	-4,9%	
ABBOTT LABORATORIES	ABT	US	101,64	-7,7%	177,65	★★★★☆		17,9	13,7%	2,2%	8,2%	
INTUITIVE SURGICAL	ISRG	US	442,30	31,1%	157,68	★★★★☆		52,3	33,7%	0,0%	-11,6%	
STRYKER	SYK	US	335,57	12,1%	127,28	★★★★☆		22,7	17,1%	1,0%	-6,7%	
BOSTON SCIENTIFIC	BSX	US	76,51	32,4%	111,90	★★★★☆		25,5	19,5%	0,0%	-7,9%	

Fundamentale und Technische Analyse

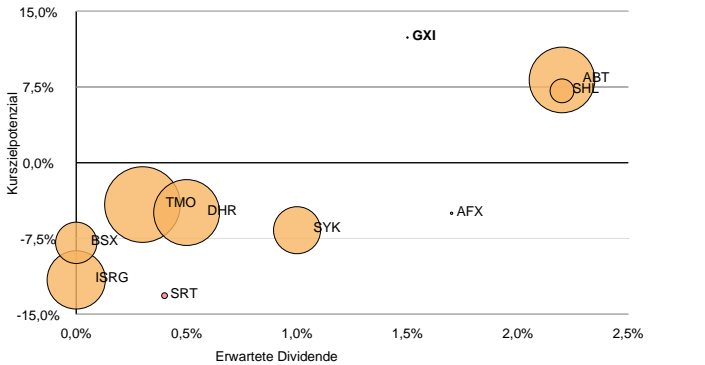
**Analyse des Preises** ★  
Wir bewerten den Preis von GERRESHEIMER, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf dieser Basis stellen wir fest, dass:  
- GERRESHEIMER fundamental betrachtet stark unterbewertet ist.  
- Die Bewertung vergleichbar ist mit dem Durchschnitt der europäischen Branche Gesundheitswesen.  
Das fundamentale Kurspotenzial von GERRESHEIMER ist gut und in Übereinstimmung mit dem Branchendurchschnitt.

**Gewinnprognosen** ★  
GERRESHEIMER erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 13 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.  
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen leicht nach oben um 0,5% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht bereits durchgehend seit mehr als 12 Monaten.

**Technische Tendenz und Relative Stärke** ☆☆☆  
Die Aktie befindet sich mittelfristig in einem leichten Abwärtstrend, welcher am 14. Juni 2024 bei EUR 100,80 eingesetzt hat.  
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -5,3%, wobei die ebenfalls negative technische Tendenz den schlechten Wert bestätigt. Die Investoren richten ihr Interesse auf andere Aktien.  
Die Referenzbranche Gesundheitswesen registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Unterperformance.

**Dividende**  
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 1,5% erwartet, für deren Ausschüttung GERRESHEIMER 19,5% des Gewinns verwenden muss (Dividendenlast). Die Dividende ist damit, auch aus dem Blickwinkel der Dividendenkontinuität, hinreichend gedeckt.

Erwartete Dividende vs. % Kursziel



Die Grösse der Punkte ist proportional zur Marktkapitalisierung der Unternehmen und die Farbe abhängig vom Gesamteindruck bei theScreener.

Sensitivitätsanalyse vs STOXX600

**Beta** 1,00 reagiert der Kurs von GERRESHEIMER auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,00%.  
**Korrelation** 0,26 Dies bedeutet, dass 7% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 33,8%, 12 Monate: 39,7%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. GERRESHEIMER 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. GERRESHEIMER 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 -3,18%.

**Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse**  
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von GERRESHEIMER im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 8. März 2024.

**Schlussfolgerung**  
Die Aktie erfüllt aktuell zwei unserer vier Sterne. Ihr theoretisch fairer Wert lag am 9. Juli 2024 über dem gehandelten Kurs. Zudem bestätigten die Analysten im Wesentlichen ihre bisherigen Gewinnerwartungen. Aus technischer Sicht war die Aktie hingegen unter Druck. Der Kurs konnte sich in letzter Zeit nicht vom STOXX600 Index abheben, auch absolut fand der Markt die Aktie wenig attraktiv. Das Branchenumfeld sieht mit aktuell drei Sternen etwas freundlicher aus. Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit auf Stresssituationen mit marktüblichen Kursverlusten reagiert. Die Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Sternering ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter Berücksichtigung dieser durchschnittlichen Verlustanfälligkeit ergibt sich ein neutraler Gesamteindruck.

*Nyon, 10-Jul-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	13,4
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	17,4%
Dividende (Ex Date : 06-Jun-2024)	EUR 0,92
Anzahl Analysten	13
Datum der ersten Analyse	17-Okt-2007
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B+

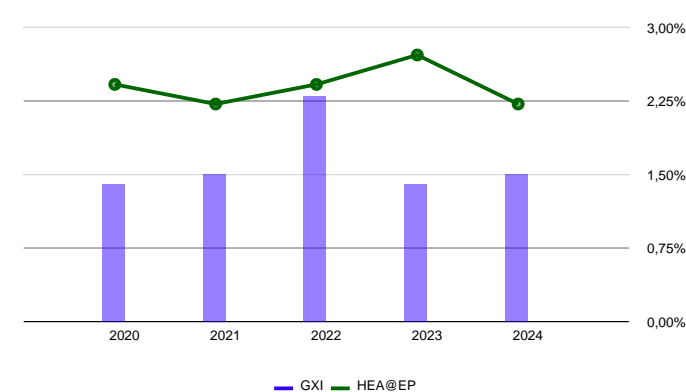
GERRESHEIMER - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



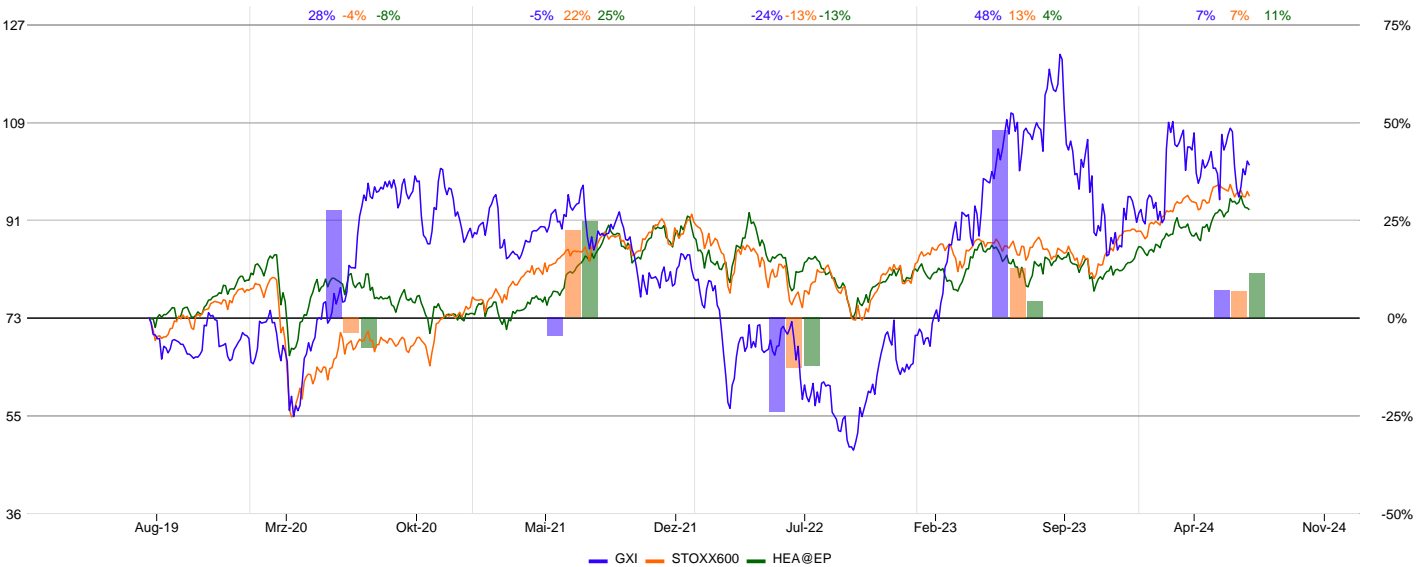
GERRESHEIMER ist mit einem vorausschauenden KGV von 13,36 tiefer bewertet als der Durchschnitt der Branche Gesundheitswesen mit 15,49. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens zurückhaltend. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV als günstig, liegt es doch unter seinem fünfjährigen Median von 13,73.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



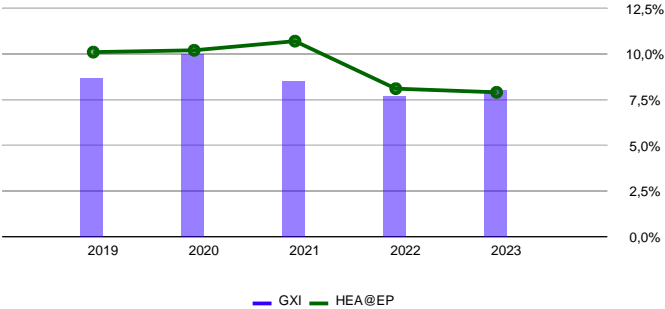
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 1,5%, während der Durchschnittswert der Branche von GERRESHEIMER mit 2,2% höher liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 19,5% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 1,6%.

Performance 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



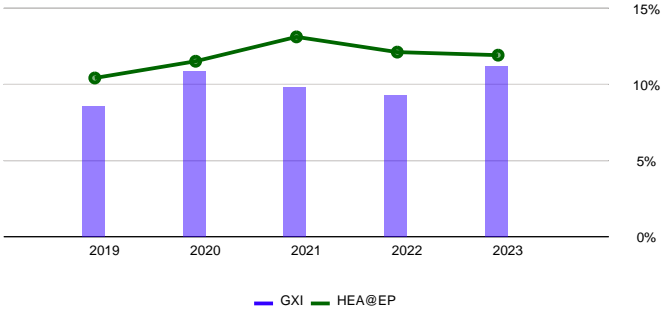
Die Gerresheimer AG produziert und vertreibt zusammen mit ihren Tochtergesellschaften Arzneimittelverpackungen, Verabreichungsgeräte und -lösungen in Deutschland und international. Das Unternehmen ist in drei Geschäftsbereichen tätig: Plastics & Devices, Primary Packaging Glass und Advanced Technologies. Das Unternehmen bietet vorfüllbare Spritzen, Verpackungslösungen aus Kunststoff und Glas, Fläschchen, Glaskarpulen und Ampullen, Flaschen und Behälter sowie Glasflaschen und -gläser sowie Kappen, Verschlüsse, Applikatoren und Zubehör; Entwicklung, Industrialisierung und Auftragsfertigung von Medikamentenverabreichungsprogrammen; Projekt- und Qualitätsmanagement; und Medikamentenverabreichungssysteme, einschließlich Inhalatoren, Injektions-/Autoinjektoren, Pen-Injektoren, Infusionssysteme und Inhalationsbewertung, Autoinjektoren und andere Dienstleistungen. Darüber hinaus bietet das Unternehmen diagnostische und medizinische Geräte an, darunter Point-of-Care-Tests, Laboreinwegartikel, chemische und technische Flaschen, Diagnose- und Polymerfläschchen, Tropfflaschen, PET-Flaschen sowie medizinische Produkte, darunter Stechhilfen, Infusionssets und Einwegsysteme. Darüber hinaus bietet das Unternehmen kosmetische Verpackungslösungen, wie z. B. gegossene Glasflakons und -tiegel, Röhrenglasampullen, Tropfer, Probenehmer und Fläschchen sowie Kunststoffverpackungsprodukte an und erbringt Dienstleistungen in den Bereichen Pharmazie, Labor und Zulassungsfragen. Das Unternehmen bietet seine Produkte Apothekenketten, Supermärkten und Großhändlern an. Das Unternehmen beliefert die Pharma-, Biotech-, Medizintechnik-, Diagnostik-, Kosmetik-, Glasbehälter-, Lebensmittel- und Getränkeindustrie. Die Gerresheimer AG wurde 1864 gegründet und hat ihren Sitz in Düsseldorf, Deutschland.

Eigenkapitalrendite



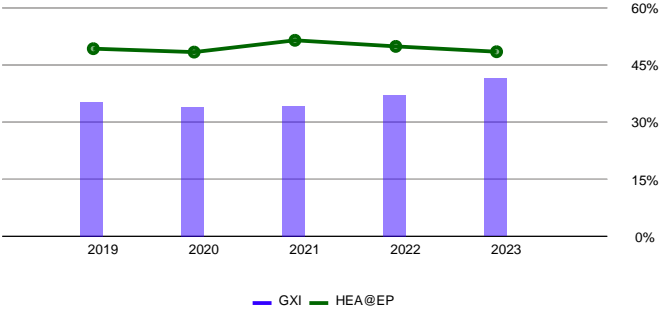
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei GERRESHEIMER lag der mittlere ROE bei 9% und damit nahe beim Branchendurchschnitt von 9%. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 8% liegt nahe beim langjährigen Durchschnitt von 9%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



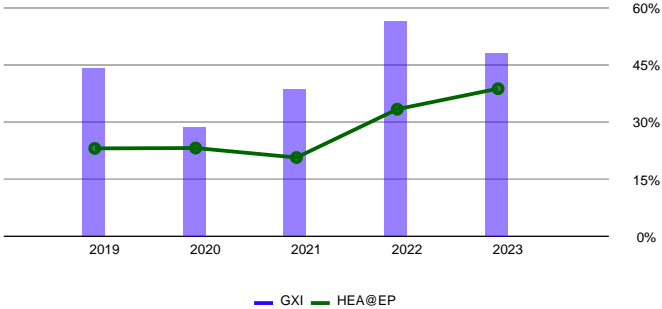
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von GERRESHEIMER liegt im historischen Mittel bei 10%. Dies entspricht in etwa dem Branchendurchschnitt von 12%. Die zuletzt ausgewiesenen 11% liegen nahe beim historischen Mittel von 10%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. GERRESHEIMER weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 36% auf und liegt damit unter dem Branchendurchschnitt von 49%. Die aktuellen 41% liegen über dem historischen Mittel von 36%.

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 GERRESHEIMER liegt mit 43% oberhalb des Branchendurchschnittes von 27%. Mit 48% liegt der aktuelle Wert nahe beim historischen Durchschnitt von 43%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
in Millionen	30-Nov EUR	30-Nov EUR	30-Nov EUR	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	114	113	122	4%
Forderungen	276	345	349	10%
Inventar	238	311	329	9%
Kurzfristige Aktiven	657	810	850	24%
Sachanlagen	904	1.061	1.269	36%
Immaterielle Aktiven	1.289	1.317	1.263	36%
Total Aktiven	2.871	3.348	3.487	100%
Verbindlichkeiten	284	357	387	11%
Kurzfristiges Fremdkapital	444	540	388	11%
Total kurzfristige Passiven	886	1.101	958	27%
Lfr. Fremdkapitalquote	695	685	658	19%
Eigenkapital	981	1.243	1.446	41%
Total Passiven	2.871	3.348	3.487	100%

Kennzahlen

Book Value	31,25	39,58	41,85
Anzahl Aktien ('000)	31.400	31.400	34.540
Anzahl Mitarbeiter	10.447	11.062	11.660

Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
in Millionen	30-Nov EUR	30-Nov EUR	30-Nov EUR	
Umsatz	1.498	1.817	1.990	100%
Kosten	950	1.146	1.257	63%
Bruttogewinn	403	500	551	28%
Admin- & Gemeinkosten	257	324	346	17%
Forschung & Entwicklung	10	22	16	1%
Betriebsertrag	144	173	210	11%
Abschreibungen	145	171	183	9%
Gewinn vor Extras	84	96	120	6%
Gewinn vor Steuern	149	169	224	11%
Dividenden	39	39	45	2%
Reingewinn	84	96	116	6%

Ratios

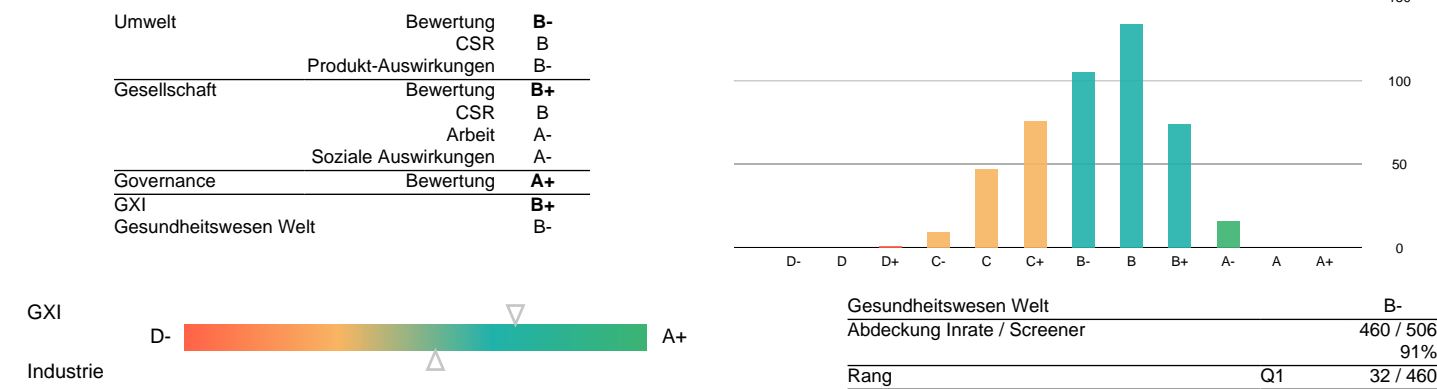
Current Ratio	0,7	0,7	0,9
Langfristiges Eigenkapital	24,2%	20,5%	18,9%
Umsatz zu Aktiven	52,2%	54,3%	57,1%
Cash flow zu Umsatz	15,2%	14,7%	15,0%

Unternehmen

B+

Industrie

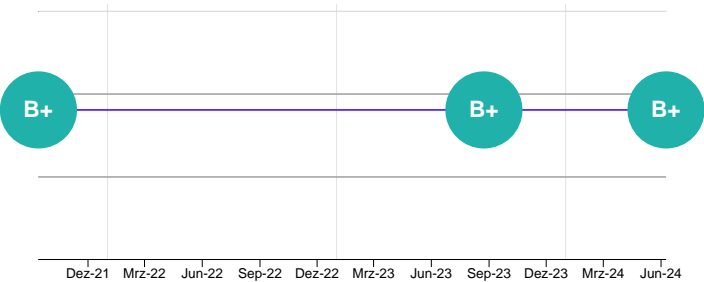
B-



Die ESG-Bewertungl von Inrate für GERRESHEIMER liegt bei B+ und basiert auf den drei Pfeilern: Umwelt B-, Soziales B+ und Governance A+. Das resultierende B+ Rating steht im Kontext eines Durchschnittsratings der Branche Gesundheitswesen von B-.

Die Branche Gesundheitswesen enthält 460 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei B-. GERRESHEIMER hat ein Rating von B+ und liegt in ihrer Branche auf Platz 32, womit sie im ersten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 11-Jun-2024 wurde GERRESHEIMER mit einem ESG Rating von B+ bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 15-Sep-2021 unverändert.

Ausschlusskriterien

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

GERRESHEIMER ist in keinem der sieben aufgeführten kontroversen Geschäftsbereichen tätig. Die Gesellschaft ist nicht im Bereich Kohle tätig.

GERRESHEIMER - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
GERRESHEIMER	GXI	DE	101,00	7,1%	3,77		B+	Q1	-	-	11-Jun-2024
SIEMENS HEALTHINEERS	SHL	DE	53,54	1,8%	64,46		A-	Q1	-	-	05-Jun-2024
SARTORIUS	SRT	DE	230,40	-30,9%	15,65		A-	Q1	-	-	14-Mai-2024
CARL ZEISS MEDITEC	AFX	DE	63,70	-35,6%	6,34		B+	Q1	-	-	05-Jun-2024
THERMO FISHER SCIENTIFIC	TMO	US	531,86	0,2%	204,71		B	Q1	1,8%	-	26-Feb-2024
DANAHER	DHR	US	239,79	3,7%	178,25		B	Q1	0,2%	-	26-Mrz-2024
ABBOTT LABORATORIES	ABT	US	101,64	-7,7%	177,65		B	Q2	-	-	15-Dez-2023
INTUITIVE SURGICAL	ISRG	US	442,30	31,1%	157,68		B	Q2	-	-	14-Dez-2023
STRYKER	SYK	US	335,57	12,1%	127,28		B	Q2	-	-	30-Mai-2024
BOSTON SCIENTIFIC	BSX	US	76,51	32,4%	111,90		B	Q2	-	-	27-Mai-2024

Mehr Informationen: [cio.thescreener.com/help/esg.htm](https://cio.thescreener.com/help/esg.htm)

# Legende - Aktien

## Gesamteindruck

Das theScreener Rating basiert auf einer multifaktoriellen Analyse, welche technische, fundamentale, sensitivitäts- und umfeldbezogene Kriterien berücksichtigt.  
Das theScreener Rating-System umfasst 5 Stufen:

-  : **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.