

BUCHER INDUSTRIES

CH0002432174 | BUCN | Schweiz Analyse vom 15-Mai-2024 Schlusskurs vom 14-Mai-2024 CHF 380,00

BUCHER INDUSTRIES gehört zur Branche Industrie und dort zum Sektor Gewerbefahrzeuge.

Mit einer Marktkapitalisierung von 4,26 Milliarden US Dollar zählt sie zu den mid-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen CHF 409,20 und CHF 317,20. Der aktuelle Preis von CHF 380,00 liegt 7,1% unter ihrem höchsten und 19,8% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 12. Mai 2023: BUCHER INDUSTRIES: -3,6%, Industrie: 17,8%, STOXX600: 12,1%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
BUCHER INDUSTRIES	CH	380,00	7,6%	4,26	★★★★		14,4	5,0%	3,4%	-5,3%	
Industrie (IND@EP)	EP	343,00	12,1%	2.209,03	★★★★		14,9	10,9%	2,5%	0,8%	
STOXX600	EP	522,00	8,9%	15.526,87	★★★★		11,7	10,7%	3,4%	3,1%	

Schlüsselpunkte

- ✓

Die durchschnittliche Gewinnmarge (EBIT) von 10,4% ist höher als der Branchendurchschnitt von 8,5%.
- ✓

Historisch gute Eigenkapitalrendite (16,8%) im Vergleich zum Branchendurchschnitt (12,5%).
- ✓

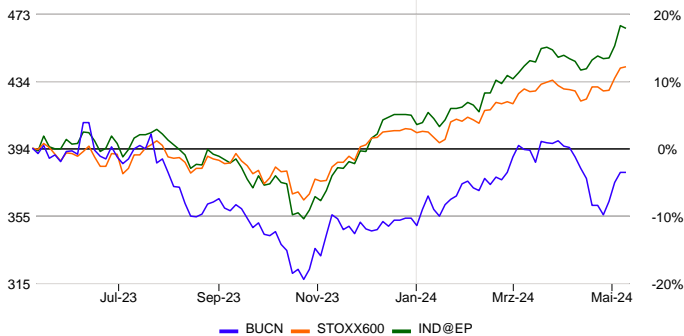
Die Eigenmittel liegen mit 57,4% über dem Branchendurchschnitt von 39,1%.
- ✗

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 5,0% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 10,9%.
- ✗

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

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

			Die letzte Analyse bestätigt die am 10. November 2023 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Neutral".
Gesamteindruck			Verbesserung von eher negativ auf neutral am 10-Nov-2023.
Sterne	★★★★	★★★★	Ein Stern seit dem 19-Apr-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Negative Analystenhaltung seit 26-Apr-2024. Das Problem der negativen Gewinnrevisionen ist firmenspezifisch.
Potenzial	★	★	Fairer Preis. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit fair bewertet.
MF Tech. Trend	★	★	Neutrale Tendenz, zuvor jedoch (seit dem 19-Apr-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 zeigt eine relative "Underperformance" in einem sonst freundlichen Umfeld .
Sensitivität			Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von BUCHER INDUSTRIES im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.
Zielpreis	351,75 CHF		Per 14. Mai 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei CHF 380,00 mit einem geschätzten Kursziel von CHF 351,75 (-7%).

BUCHER INDUSTRIES - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
BUCHER INDUSTRIES	BUCN	CH	380,00	7,6%	4,26	★★★★☆		14,4	5,0%	3,4%	-7,4%	
STADLER RAIL	SRAIL	CH	29,60	-2,3%	3,19	★★★★★		12,7	22,3%	3,3%	6,3%	
CATERPILLAR	CAT	US	358,18	21,1%	174,44	★★★★☆		14,4	9,9%	1,6%	7,6%	
DEERE	DE	US	412,78	3,2%	113,57	★★★★☆		14,1	6,6%	1,4%	-10,5%	
PACCAR	PCAR	US	108,12	10,7%	56,00	★★★★☆		10,5	7,4%	3,9%	10,0%	
VOLVO AB	VOLVB	SE	284,00	8,5%	53,37	★★★★☆		9,6	7,4%	6,5%	9,9%	
CUMMINS	CMI	US	295,18	23,2%	39,86	★★★★☆		11,8	10,5%	2,4%	5,9%	
WABTEC	WAB	US	165,15	30,1%	29,09	★★★★☆		16,9	15,6%	0,5%	3,8%	
CRRC CORP LTD	601766	CN	7,34	39,5%	28,03	★★★★☆		14,5	13,1%	3,1%	10,1%	
CRRC CORP LTD	1766	HK	4,93	43,3%	28,03	★★★★☆		9,1	10,3%	5,0%	5,0%	

Fundamentale und Technische Analyse

**Analyse des Preises** ★  
Wir bewerten den Preis von BUCHER INDUSTRIES, 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:

- BUCHER INDUSTRIES fundamental betrachtet nahe bei seinem theoretisch fairen Kurs liegt.
- Die Bewertung vergleichbar ist mit dem Durchschnitt der europäischen Branche Industrie.

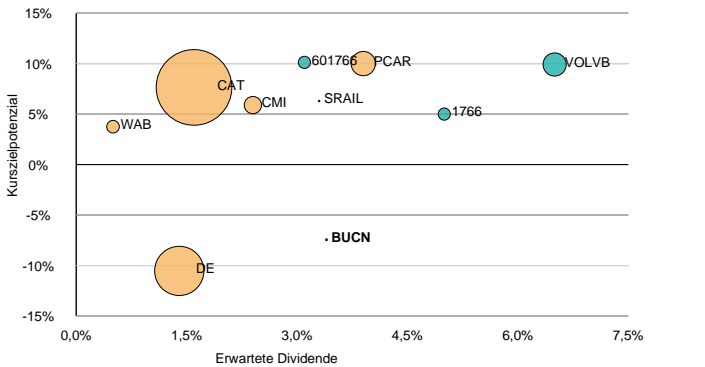
Das fundamentale Kurspotenzial von BUCHER INDUSTRIES ist angemessen und in Übereinstimmung mit der Branchenbewertung.

**Gewinnprognosen** ★  
BUCHER INDUSTRIES erfreut sich mittlerer Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 9 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026. Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach unten um -5,8%, d.h. unter den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Abwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 26. April 2024.

**Technische Tendenz und Relative Stärke** ☆ ☆  
Die Aktie befindet sich mittelfristig in einem leichten Abwärtstrend, welcher am 19. April 2024 bei CHF 376,50 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 Industrie registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Outperformance.

**Dividende**  
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 3,4% erwartet, für deren Ausschüttung BUCHER INDUSTRIES 48,5% des Gewinns verwenden muss (Dividendenlast). Die Dividende ist zwar gedeckt, der dafür benötigte Anteil vom Gewinn ist aber eher hoch. Die Kontinuität der Dividende erscheint wahrscheinlich.

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** 0,93 reagiert der Kurs von BUCHER INDUSTRIES auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,93%.  
**Korrelation** 0,58 Dies bedeutet, dass 34% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 28,9%, 12 Monate: 18,0%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. BUCHER INDUSTRIES 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. BUCHER INDUSTRIES 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 -1,57%.

**Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse**  
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von BUCHER INDUSTRIES im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.

**Schlussfolgerung**

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

Die Aktie erfüllt aktuell nur einen unserer vier Sterne. Ihr Kurs erscheint, fundamental betrachtet, vernünftig. Jedoch haben die Analysten ihre Gewinnerwartungen während der letzten Wochen nach unten revidiert bei mehrheitlich negativen technischen Marktsignalen. Das Branchenumfeld sieht mit vier Sternen deutlich positiver aus. Ein wesentlicher Teil der negativen Situation ist also unternehmensspezifisch. 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	14,4
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	5,0%
Dividende (Ex Date : 22-Apr-2024)	CHF 13,50
Anzahl Analysten	9
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B-

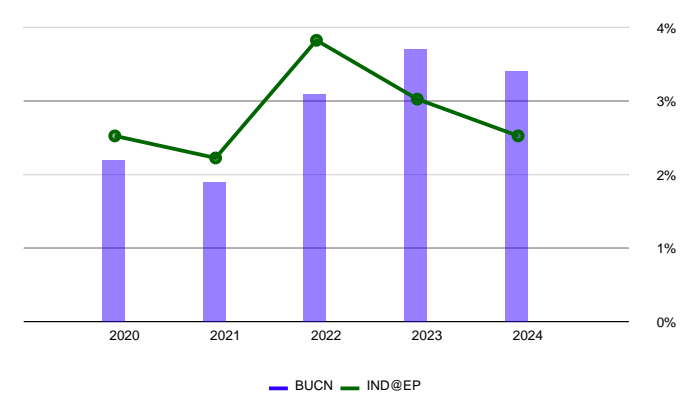
BUCHER INDUSTRIES - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



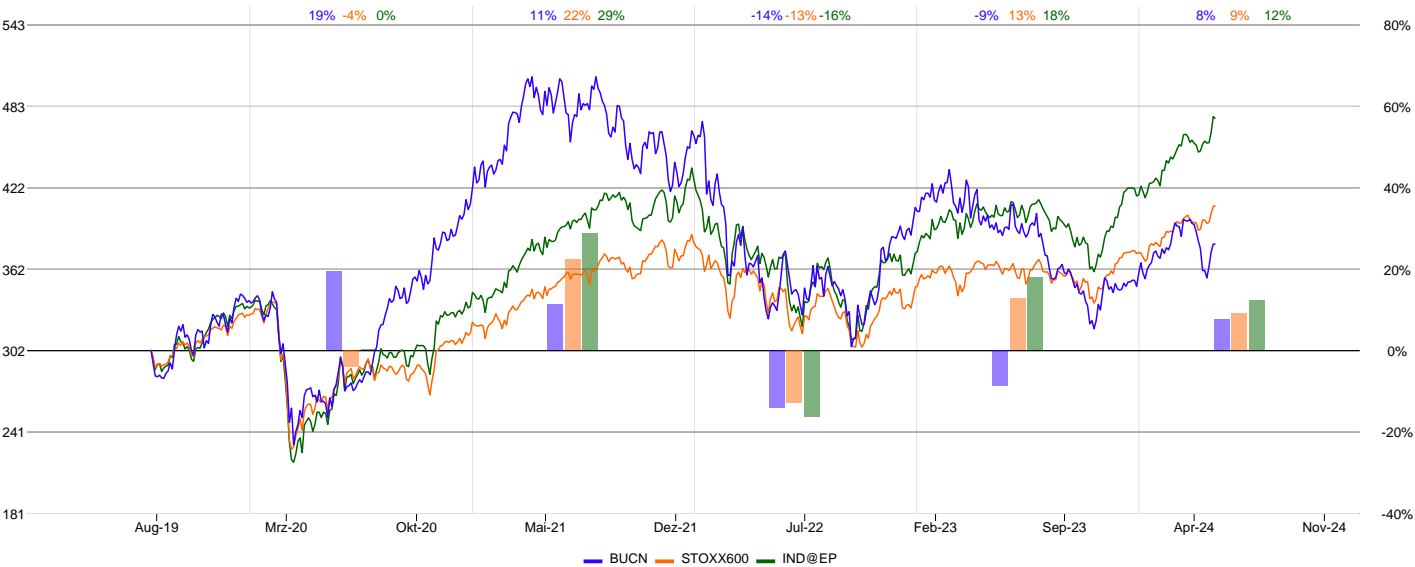
BUCHER INDUSTRIES ist mit einem vorausschauenden KGV von 14,36 ähnlich bewertet wie der Durchschnitt der Branche Industrie mit 14,91. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens industrieneutral. Andererseits liegt das KGV der Aktie über seinem historischen Median von 14,35.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 3,4%, während der Durchschnittswert der Branche von BUCHER INDUSTRIES mit 2,5% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 48,5% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit ausreichend gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 2,9%.

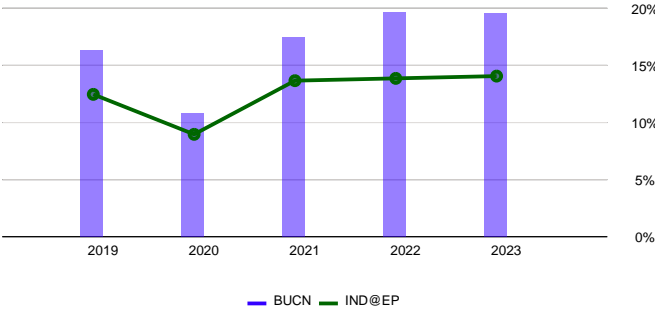
Performance 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



BUCHER

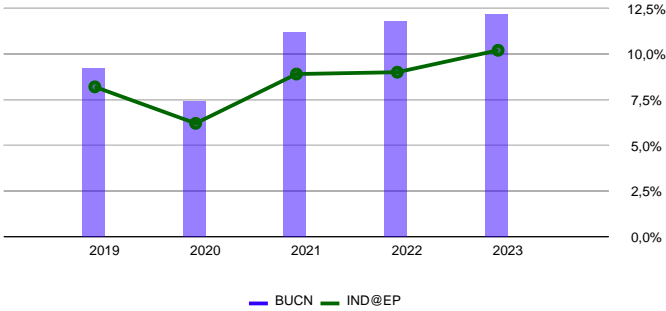
Bucher Industries AG befasst sich mit der Herstellung und dem Vertrieb von Maschinen, Systemen und hydraulischen Komponenten für die Ernte, die Produktion und Verpackung von Nahrungsmitteln sowie die Reinigung und Sicherheit von Strassen und öffentlichen Räumen in Asien, Amerika, Europa und weltweit. Das Unternehmen ist in fünf Divisionen tätig: Kuhn Group, Bucher Municipal, Bucher Hydraulics, Bucher Emhart Glass und Bucher Specials. Die Division Kuhn Group produziert und vertreibt spezialisierte Landmaschinen für die Bodenbearbeitung, das Pflanzen und Säen, das Nährstoffmanagement und den Pflanzenschutz, die Heu- und Futterernte, die Tierfütterung und -haltung sowie die Landschaftspflege. Die Division Bucher Municipal liefert Fahrzeuge und Geräte für Reinigungs- und Räumungsarbeiten auf öffentlichen und privaten Strassen und anderen Verkehrsflächen. Der Konzernbereich Bucher Hydraulics bietet elektronische und hydraulische Komponenten an und stellt moderne elektrohydraulische Systeme her. Die Division Bucher Emhart Glass bietet fortschrittliche Technologien für die Herstellung und Kontrolle von Glasbehältern an. Die Division Bucher Specials bietet Anlagen für die Herstellung von Wein, Fruchtsaft, Bier und Instantprodukten an, vertreibt Traktoren und spezialisierte Landmaschinen und bietet Automatisierungslösungen an. Das Unternehmen wurde 1807 gegründet und hat seinen Sitz in Niederweningen, Schweiz.

Eigenkapitalrendite



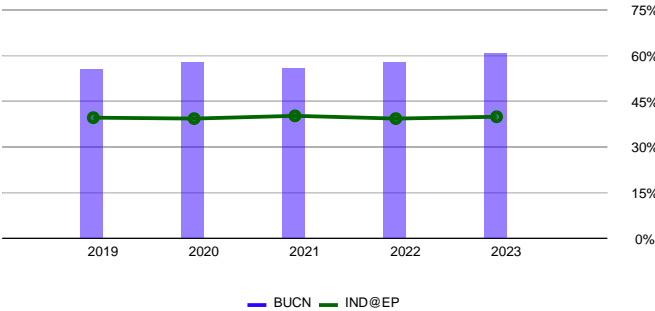
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei BUCHER INDUSTRIES lag der mittlere ROE bei 17% und damit über dem Branchendurchschnitt von 13%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 20% liegt nahe beim langjährigen Durchschnitt von 17%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



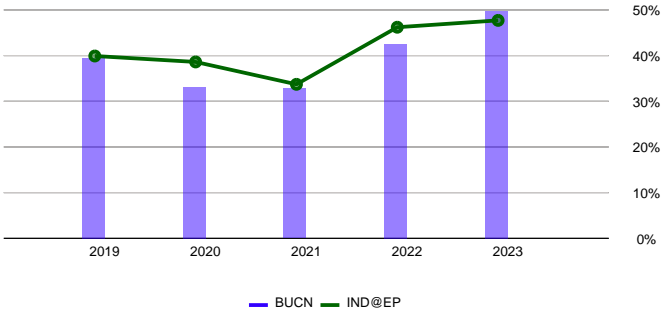
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von BUCHER INDUSTRIES liegt im historischen Mittel bei 10%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielen im Mittel nur eine EBIT Marge von 8%. Die zuletzt ausgewiesenen 12% liegen nahe beim historischen Mittel von 10%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. BUCHER INDUSTRIES weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 57% auf und liegt damit über dem Branchendurchschnitt von 39%. Die aktuellen 61% liegen nahe beim historischen Mittel von 57%.

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 BUCHER INDUSTRIES liegt mit 40% in der Nähe des Branchendurchschnittes von 41%. Mit 50% liegt der aktuelle Wert über dem historischen Durchschnitt von 40%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
in Millionen	31-Dec CHF	31-Dec CHF	31-Dec CHF	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	708	586	529	18%
Forderungen	498	631	586	20%
Inventar	845	1.022	1.067	36%
Kurzfristige Aktiven	2.074	2.270	2.207	75%
Sachanlagen	599	610	643	22%
Immaterielle Aktiven	13	11	13	0%
Total Aktiven	2.711	2.914	2.958	100%
Verbindlichkeiten	298	349	292	10%
Kurzfristiges Fremdkapital	37	8	112	4%
Total kurzfristige Passiven	1.027	1.084	1.048	35%
Lfr. Fremdkapitalquote	117	114	22	1%
Eigenkapital	1.512	1.681	1.796	61%
Total Passiven	2.711	2.914	2.958	100%

Kennzahlen

Book Value	147,80	164,23	175,44
Anzahl Aktien ('000)	10.228	10.238	10.239
Anzahl Mitarbeiter	13.562	14.876	14.858

Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
in Millionen	31-Dec CHF	31-Dec CHF	31-Dec CHF	
Umsatz	3.176	3.597	3.575	100%
Kosten	1.597	1.865	2.660	74%
Bruttogewinn	1.495	1.652	829	23%
Admin- & Gemeinkosten	1.089	1.153	438	12%
Forschung & Entwicklung	118	123	133	4%
Betriebsertrag	331	408	390	11%
Abschreibungen	85	80	86	2%
Gewinn vor Extras	265	331	356	10%
Gewinn vor Steuern	354	425	437	12%
Dividenden	97	133	133	4%
Reingewinn	265	331	352	10%

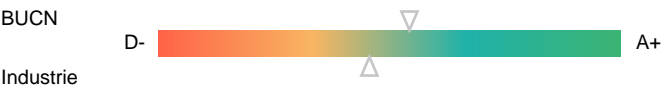
Ratios

Current Ratio	2,0	2,1	2,1
Langfristiges Eigenkapital	4,3%	3,9%	0,7%
Umsatz zu Aktiven	117,2%	123,4%	120,8%
Cash flow zu Umsatz	11,0%	11,4%	12,3%

Unternehmen

B-

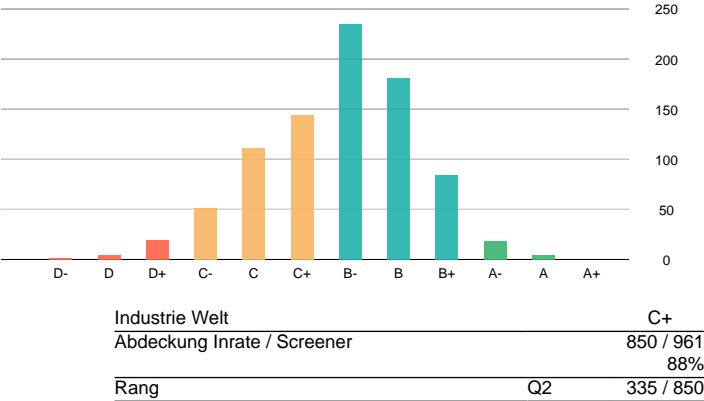
Umwelt	Bewertung	B-
	CSR	A-
	Produkt-Auswirkungen	C
Gesellschaft	Bewertung	B
	CSR	B+
	Arbeit	B-
	Soziale Auswirkungen	B-
Governance	Bewertung	B+
BUCN		B-
Industrie Welt		C+



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

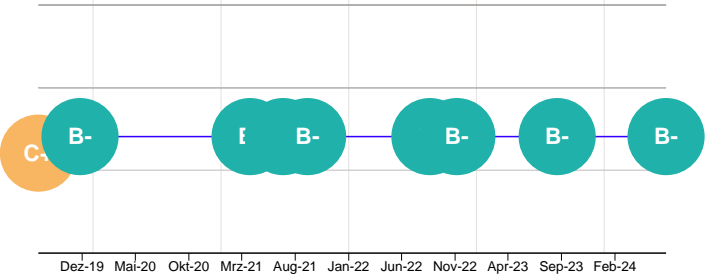
Industrie

C+



Die Branche Industrie enthält 850 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C+. BUCHER INDUSTRIES hat ein Rating von B- und liegt in ihrer Branche auf Platz 335, womit sie im zweiten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 23-Aug-2023 wurde BUCHER INDUSTRIES mit einem ESG Rating von B- bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 27-Nov-2019 unverändert.

Ausschlusskriterien

Total Ausschlusskriterien	2,4%
Erwachsenenunterhaltung	0,0%
Alkohol	2,4%
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%

BUCHER INDUSTRIES ist in einem der sieben aufgeführten kontroversen Geschäftsfeldern aktiv, nämlich mit 2,4% seines Umsatzes im Bereich "Alkohol". Die Gesellschaft ist nicht im Bereich Kohle tätig.

BUCHER INDUSTRIES - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
BUCHER INDUSTRIES	BUCN	CH	380,00	7,6%	4,26		B-	Q2	2,4%	-	23-Aug-2023
STADLER RAIL	SRAIL	CH	29,60	-2,3%	3,19		B	Q2	-	-	05-Sep-2023
CATERPILLAR	CAT	US	358,18	21,1%	174,44		B-	Q2	5,7%	-	21-Feb-2024
DEERE	DE	US	412,78	3,2%	113,57		B	Q1	0,1%	-	20-Feb-2024
PACCAR	PCAR	US	108,12	10,7%	56,00		C	Q4	0,1%	-	16-Jan-2024
VOLVO AB	VOLVB	SE	284,00	8,5%	53,37		C	Q4	0,6%	-	10-Mai-2023
CUMMINS	CMI	US	295,18	23,2%	39,86		B-	Q2	3,6%	-	19-Feb-2024
WABTEC	WAB	US	165,15	30,1%	29,09		B	Q2	0,2%	-	22-Apr-2023
CRRC CORP LTD	601766	CN	7,34	39,5%	28,03		C+	Q4	0,1%	-	13-Mrz-2023
CRRC CORP LTD	1766	HK	4,93	43,3%	28,03		C+	Q4	0,1%	-	13-Mrz-2023

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

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