

THE SWATCH GROUP gehört zur Branche Privat- & Haushaltswaren und dort zum Sektor Bekleidung & Accessoires.

Mit einer Marktkapitalisierung von 10,77 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen CHF 282,80 und CHF 170,40. Der aktuelle Preis von CHF 187,00 liegt 33,9% unter ihrem höchsten und 9,7% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 9. Juni 2023: THE SWATCH GROUP: -29,2%, Privat- & Haushaltswaren: -0,3%, STOXX600: 12,4%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
THE SWATCH GROUP	CH	187,00	-18,2%	10,77	★★★★★		10,4	9,8%	3,8%	-2,1%	
Privat- & Haushaltswaren (PHG@EP)	EP	304,00	3,5%	1.677,96	★★★★★		17,1	14,0%	2,5%	-2,3%	
STOXX600	EP	517,00	8,0%	15.434,34	★★★★★		11,5	11,2%	3,5%	-0,7%	

Schlüsselpunkte

- ✓

Fundamental betrachtet ist die Aktie stark unterbewertet.
- ✓

Die erwartete Dividende von 3,8% liegt über dem Branchendurchschnitt von 2,5%.
- ✓

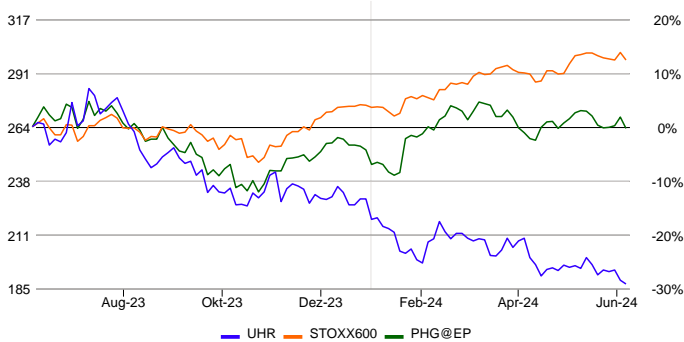
Das prognostizierte KGV von 10,4 liegt 38,9% unter dem Branchendurchschnitt von 17,1.
- ✗

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 9,8% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 14,0%.
- ✗

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 10. Mai 2024 nach unten revidiert.
- ✗

Die historische Eigenkapitalrendite (5,3%) ist deutlich niedriger als der Branchendurchschnitt (12,4%).

Performance 9. Juni 2023 - 11. Juni 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

Nyon, 12-Jun-2024 06:30 GMT+1

			Die letzte Analyse bestätigt die am 22. März 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Neutral".
Gesamteindruck			Verschlechterung von eher positiv auf neutral am 22-Mrz-2024.
Sterne	★★★★★	★★★★★	Ein Stern seit dem 24-Mai-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Negative Analystenhaltung seit 10-Mai-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	★	★	Negative Tendenz seit dem 08-Mrz-2024. 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 THE SWATCH GROUP im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.
Zielpreis	206,83 CHF		Per 11. Juni 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei CHF 187,00 mit einem geschätzten Kursziel von CHF 206,83 (+11%).

THE SWATCH GROUP - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
THE SWATCH GROUP	UHR	CH	187,00	-18,2%	10,77	★★★★★		10,4	9,8%	3,8%	10,6%	
RICHEMONT N	CFR	CH	147,05	27,0%	96,97	★★★★★		18,0	13,4%	2,0%	-9,6%	
LVMH	MC	FR	736,60	0,4%	399,73	★★★★★		19,3	14,1%	2,0%	-9,6%	
HERMES INTERNATIONAL	RMS	FR	2.130,00	11,0%	240,17	★★★★★		37,3	24,4%	0,9%	-5,7%	
KERING	KER	FR	319,35	-20,0%	43,33	★★★★★		15,4	11,2%	3,4%	-10,1%	
LULULEMON ATHLETICA	LULU	US	318,04	-37,8%	41,41	★★★★★		19,7	15,8%	0,0%	-7,9%	
TITAN COMPANY	TTAN	IN	3.408,25	-7,3%	36,33	★★★★★		51,6	36,4%	0,4%	-6,9%	
H&M HENNES & MAURITZ AB	HMB	SE	183,15	3,7%	28,35	★★★★★		17,2	18,6%	3,9%	12,8%	
PRADA SPA	1913	HK	63,05	41,2%	21,41	★★★★★		19,2	16,1%	2,3%	12,4%	
MONCLER	MONC	IT	59,32	6,5%	17,52	★★★★★		19,1	15,1%	2,2%	-8,7%	

Fundamentale und Technische Analyse

Analyse des Preises ★
Wir bewerten den Preis von THE SWATCH GROUP, 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:

- THE SWATCH GROUP fundamental betrachtet stark unterbewertet ist.
- Die Bewertung attraktiver ist als beim Durchschnitt der europäischen Branche Privat- & Haushaltswaren.

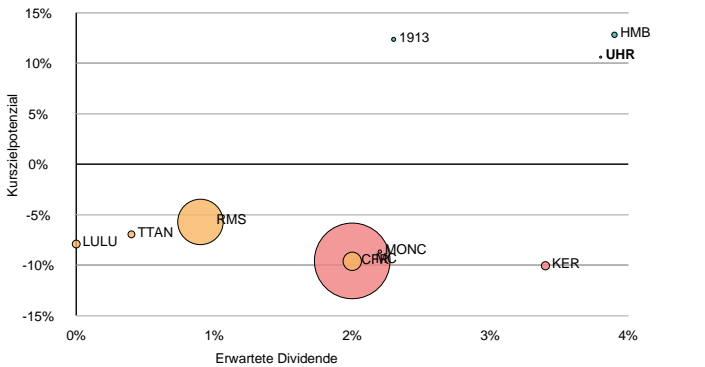
Das fundamentale Kurspotenzial von THE SWATCH GROUP ist gut und besser als der Branchendurchschnitt.

Gewinnprognosen ★
THE SWATCH GROUP erfreut sich mittlerer Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 10 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026. Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach unten um -8,9%, d.h. unter den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Abwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 10. Mai 2024.

Technische Tendenz und Relative Stärke ★★
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Abwärtstrend, welcher am 8. März 2024 bei CHF 208,10 eingesetzt hat. Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -2,1%, wobei die ebenfalls negative technische Tendenz den schlechten Wert bestätigt. Die Investoren richten ihr Interesse auf andere Aktien. Die Referenzbranche Privat- & Haushaltswaren registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Unterperformance.

Dividende
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 3,8% erwartet, für deren Ausschüttung THE SWATCH GROUP 40,0% 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 0,80 reagiert der Kurs von THE SWATCH GROUP auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,80%.
Korrelation 0,40 Dies bedeutet, dass 16% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.
Volatilität 1 Monat: 19,0%, 12 Monate: 22,6%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. THE SWATCH GROUP 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. THE SWATCH GROUP 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 -2,26%.

Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von THE SWATCH GROUP im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.

Schlussfolgerung

Nyon, 12-Jun-2024 06:30 GMT+1

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 drei Sternen positiver aus. Ein 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	10,4
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	9,8%
Dividende (Ex Date : 13-Mai-2024)	CHF 6,50
Anzahl Analysten	10
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B

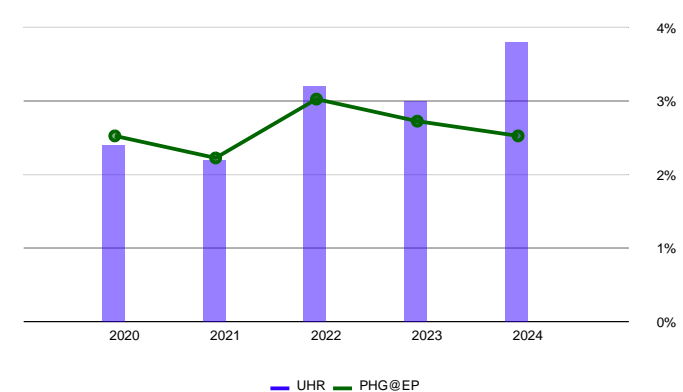
THE SWATCH GROUP - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 30. Juli 2019 - 11. Juni 2024



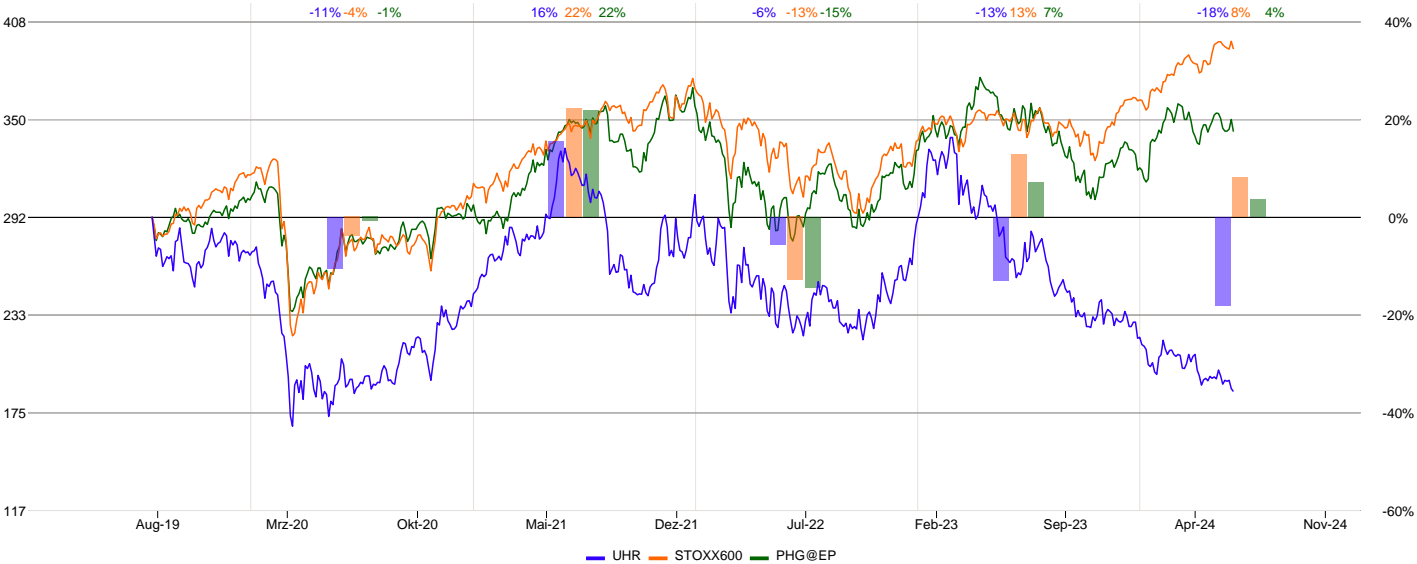
THE SWATCH GROUP ist mit einem vorausschauenden KGV von 10,43 deutlich tiefer bewertet als der Durchschnitt der Branche Privat- & Haushaltswaren mit 17,07. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens skeptisch. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV als günstig, liegt es doch unter seinem fünfjährigen Median von 13,69.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



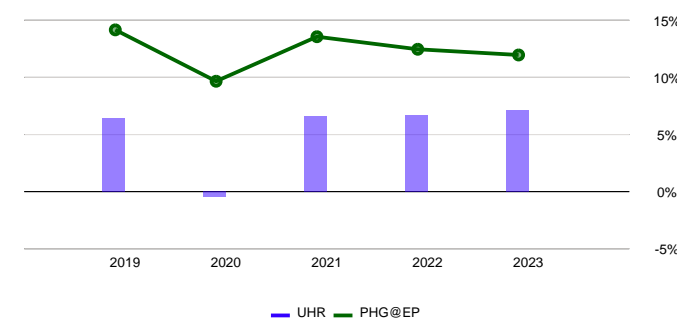
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 3,8%, während der Durchschnittswert der Branche von THE SWATCH GROUP mit 2,5% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 40,0% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit ausreichend gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 2,9%.

Performance 30. Juli 2019 - 11. Juni 2024



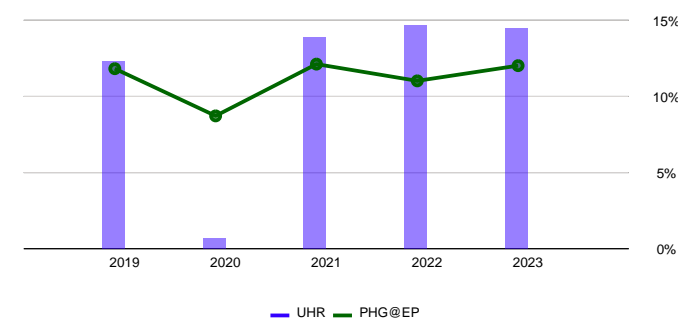
Die Swatch Group AG entwirft, produziert und vertreibt weltweit Fertighuhren, Schmuck sowie Uhrwerke und Komponenten. Das Unternehmen ist in den Segmenten Uhren & Schmuck und Elektronische Systeme tätig. Das Segment Uhren & Schmuck entwirft, produziert und vertreibt Uhren und Schmuck. Das Segment Elektronische Systeme befasst sich mit dem Design, der Produktion und der Vermarktung von elektronischen Komponenten sowie mit der Sportzeitmessung. Darüber hinaus bietet das Unternehmen Dienstleistungen in den Bereichen Montage, Forschung und Entwicklung, Verwaltung, Polieren, Logistik und Vertrieb sowie Kundendienst an und fertigt Produkte aus harten Materialien, Mikroelektronik, Uhrengelände und -kronen, Miniatur-Niederfrequenzquarzkristalle, dünne Drähte, Miniaturbatterien, Zifferblätter, Zeiger, Armbänder, Sportzeitmessungstechnologie und -ausrüstung, Präzisionsteile und elektronische Montagekomponenten. Darüber hinaus ist das Unternehmen in den Bereichen Einzelhandel, Kommunikation, Immobilien, Immobilienverwaltung, Finanzen, Rückversicherungen und Kunstzentren tätig. Sie bietet ihre Uhren- und Schmuckprodukte hauptsächlich unter den Marken Breguet, Harry Winston, Blancpain, Glashütte Original, Jaquet Droz, Léon Hatot, Omega, Longines, Rado, Union Glashütte, Tissot, Balmain, Certina, Mido, Hamilton, Swatch und Flik Flak an. Die Swatch Group AG wurde 1983 gegründet und hat ihren Hauptsitz in Biel/Bienne, Schweiz.

Eigenkapitalrendite



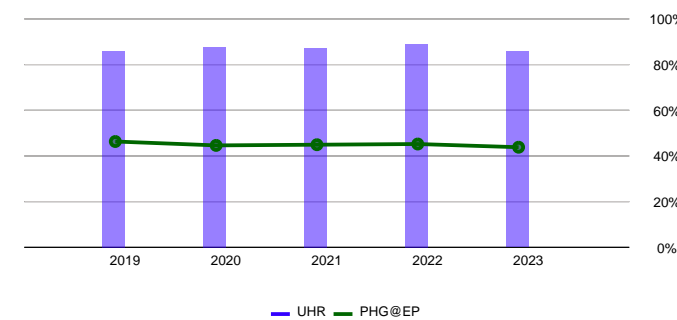
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei THE SWATCH GROUP lag der mittlere ROE bei 5% und damit unter dem Branchendurchschnitt von 12%, was auf eine mässig effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 7% liegt über dem langjährigen Durchschnitt von 5%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



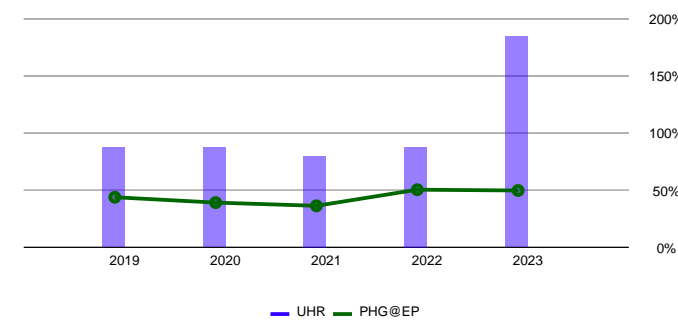
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von THE SWATCH GROUP liegt im historischen Mittel bei 11%. Dies entspricht in etwa dem Branchendurchschnitt von 11%. Die zuletzt ausgewiesenen 14% liegen über dem historischen Mittel von 11%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. THE SWATCH GROUP weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 87% auf und liegt damit über dem Branchendurchschnitt von 44%. Die aktuellen 86% liegen nahe beim historischen Mittel von 87%.

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 THE SWATCH GROUP liegt mit 105% oberhalb des Branchendurchschnittes von 42%. Mit 185% liegt der aktuelle Wert über dem historischen Durchschnitt von 105%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021 😊 31-Dec CHF	2022 😊 31-Dec CHF	2023 😊 31-Dec CHF	
in Millionen				
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	2.656	2.548	2.063	14%
Forderungen	863	778	867	6%
Inventar	6.389	6.873	7.309	51%
Kurzfristige Aktiven	10.107	10.393	10.502	74%
Sachanlagen	2.771	2.706	3.029	21%
Immaterielle Aktiven	144	146	153	1%
Total Aktiven	13.229	13.445	14.229	100%
Verbindlichkeiten	313	298	317	2%
Kurzfristiges Fremdkapital	97	6	73	1%
Total kurzfristige Passiven	1.377	1.126	1.220	9%
Lfr. Fremdkapitalquote	2	2	2	0%
Eigenkapital	11.540	11.985	12.197	86%
Total Passiven	13.229	13.445	14.229	100%

Kennzahlen

Book Value	222,75	231,21	422,25
Anzahl Aktien ('000)	51.808	51.836	28.886
Anzahl Mitarbeiter	31.444	32.061	33.602

Erfolgsrechnung

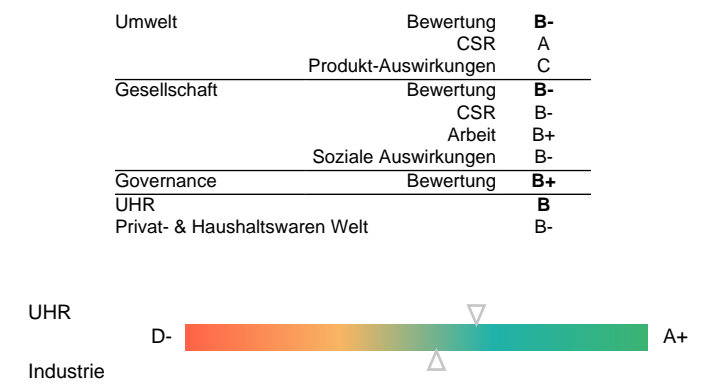
	2021 😊 31-Dec CHF	2022 😊 31-Dec CHF	2023 😊 31-Dec CHF	
in Millionen				
Umsatz	7.313	7.499	7.888	100%
Kosten	1.505	1.309	4.107	52%
Bruttogewinn	5.370	5.784	3.391	43%
Admin- & Gemeinkosten	4.381	4.753	2.261	29%
Forschung & Entwicklung	245	246	275	3%
Betriebsertrag	740	915	1.130	14%
Abschreibungen	438	406	390	5%
Gewinn vor Extras	770	807	890	11%
Gewinn vor Steuern	1.016	1.099	1.143	14%
Dividenden	288	314	311	4%
Reingewinn	770	807	869	11%

Ratios

Current Ratio	7,3	9,2	8,6
Langfristiges Eigenkapital	0,0%	0,0%	0,0%
Umsatz zu Aktiven	55,3%	55,8%	55,4%
Cash flow zu Umsatz	16,5%	16,2%	16,0%

Unternehmen

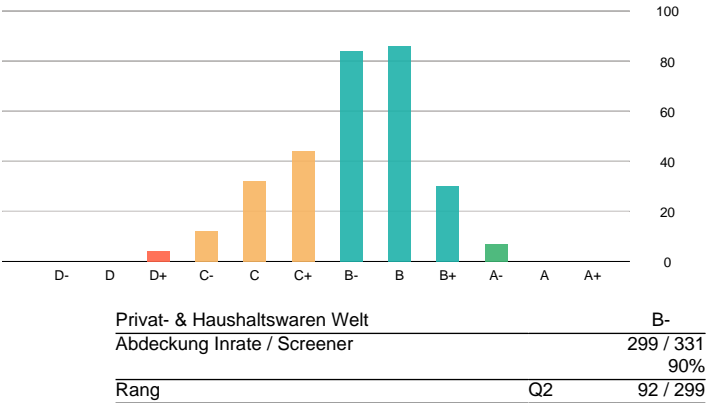
B



Die ESG-Bewertungl von Inrate für THE SWATCH GROUP 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 Privat- & Haushaltswaren von B-.

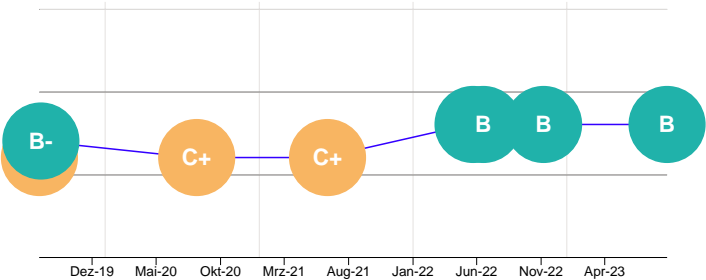
Industrie

B-



Die Branche Privat- & Haushaltswaren enthält 299 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei B-. THE SWATCH GROUP hat ein Rating von B und liegt in ihrer Branche auf Platz 92, womit sie im zweiten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 29-Aug-2023 wurde THE SWATCH GROUP mit einem ESG Rating von B bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 24-Mai-2022 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%
-------	------

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

THE SWATCH GROUP - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf Ytd	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
THE SWATCH GROUP	UHR	CH	187,00	-18,2%	10,77		B	Q2	-	-	29-Aug-2023
RICHEMONT N	CFR	CH	147,05	27,0%	96,97		B	Q1	0,1%	-	29-Aug-2023
LVMH	MC	FR	736,60	0,4%	399,73		B-	Q2	9,0%	-	19-Jan-2024
HERMES INTERNATIONAL	RMS	FR	2.130,00	11,0%	240,17		B	Q1	-	-	16-Apr-2024
KERING	KER	FR	319,35	-20,0%	43,33		B	Q2	-	-	24-Nov-2023
LULULEMON ATHLETICA	LULU	US	318,04	-37,8%	41,41		B-	Q3	-	-	25-Okt-2023
TITAN COMPANY	TTAN	IN	3.408,25	-7,3%	36,33		B-	Q3	0,1%	-	15-Mai-2024
H&M HENNES & MAURITZ AB	HMB	SE	183,15	3,7%	28,35		C+	Q3	-	-	22-Mrz-2024
PRADA SPA	1913	HK	63,05	41,2%	21,41						
MONCLER	MONC	IT	59,32	6,5%	17,52		A-	Q1	-	-	28-Apr-2023

Mehr Informationen: 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/

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