

INFICON gehört zur Branche Industrie und dort zum Sektor Industriemaschinen.

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 CHF 1.494,00 und CHF 969,00. Der aktuelle Preis von CHF 1.376,00 liegt 7,9% unter ihrem höchsten und 42,0% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 7. Juli 2023: INFICON: 33,1%, Industrie: 14,3%, STOXX600: 14,3%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
INFICON	CH	1.376,00	14,1%	3,77	★★★★★		28,1	18,0%	1,6%	-4,5%	
Industrie (IND@EP)	EP	328,00	7,3%	2.183,04	★★★★★		14,5	14,6%	2,7%	-1,8%	
STOXX600	EP	512,00	6,8%	15.249,93	★★★★★		11,5	11,0%	3,6%	-2,0%	

Schlüsselpunkte

- ✓

Die durchschnittliche Gewinnmarge (EBIT) von 16,4% liegt deutlich über dem Branchendurchschnitt von 8,5%.
- ✓

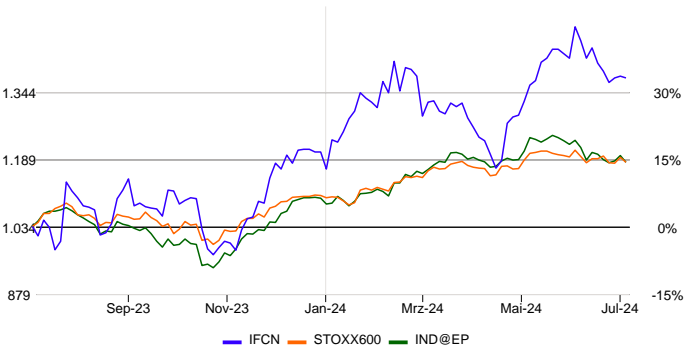
Die Gewinnprognosen wurden seit dem 26. April 2024 nach oben revidiert.
- ✗

Die erwartete Dividende von 1,6% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 2,6%.
- ✗

Das prognostizierte KGV von 28,1 ist relativ hoch, 94,2% über dem Branchendurchschnitt von 14,5.
- ✗

Fundamental betrachtet ist die Aktie eher überbewertet.

Performance 7. Juli 2023 - 9. Juli 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

			Die letzte Analyse bestätigt die am 28. Juni 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Eher Negativ".
Gesamteindruck			Verschlechterung von neutral auf eher negativ am 28-Jun-2024.
Sterne	★★★★★	★★★★★	Ein Stern seit dem 28-Jun-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Positive Analystenhaltung seit 26-Apr-2024. Die positiven Gewinnrevisionen begünstigen diese Aktie in einem durch die Analysten belasteten Umfeld.
Potenzial	★	★	Leicht überbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit etwas zu hoch bewertet.
MF Tech. Trend	★	★	Neutrale Tendenz, zuvor jedoch (seit dem 28-Jun-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			Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von INFICON im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 12-Mrz-2024.
Zielpreis	1.194,56 CHF		Per 9. Juli 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei CHF 1.376,00 mit einem geschätzten Kursziel von CHF 1.194,56 (-13%).

INFICON - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamt-eindruck
INFICON	IFCN	CH	1.376,00	14,1%	3,77	★★★★☆		28,1	18,0%	1,6%	-13,2%	
ABB LTD	ABBN	CH	49,94	33,9%	102,23	★★★★★		21,1	15,1%	1,8%	5,9%	
VAT GROUP	VACN	CH	515,40	22,3%	17,36	★★★★★		38,0	34,2%	1,4%	7,7%	
GEORG FISCHER	FLN	CH	61,00	-0,2%	5,63	★★★★☆		13,1	15,3%	2,4%	11,4%	
SULZER AG	SUN	CH	133,40	55,3%	5,13	★★★★★		14,3	12,1%	3,1%	3,8%	
ACCELERON N	ACLN	CH	37,02	41,0%	3,89	★★★★★		19,1	19,0%	3,4%	5,2%	
INTERROLL	INRN	CH	2.695,00	0,9%	2,49	★★★★☆		24,1	17,8%	1,3%	-9,4%	
BURCKHARDT COMP	BCHN	CH	591,00	16,6%	2,29	★★★★☆		17,8	14,4%	2,9%	9,6%	
BOSSARD HOLDING AG	BOSN	CH	219,50	-0,7%	1,91	★★★★☆		16,8	14,2%	2,1%	7,5%	
OC OERLIKON CORPORATION	OERL	CH	4,84	27,4%	1,79	★★★★☆		10,7	25,0%	4,6%	9,9%	

Fundamentale und Technische Analyse

**Analyse des Preises** Wir bewerten den Preis von INFICON, 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:

- INFICON fundamental betrachtet überbewertet ist.
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Industrie.

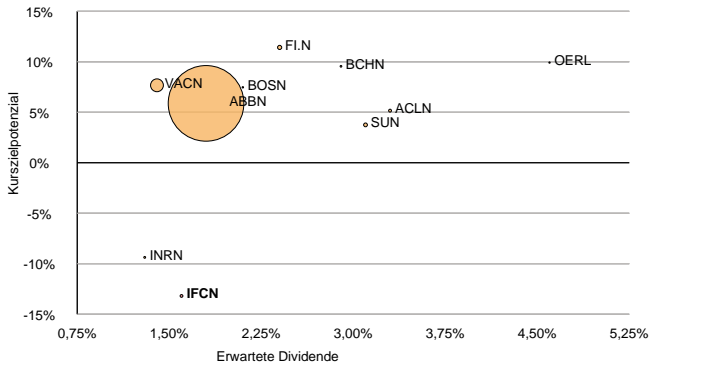
Das fundamentale Kurspotenzial von INFICON ist unbefriedigend. Andere Werte der gleichen Branche verfügen über deutlich mehr Potenzial.

**Gewinnprognosen** INFICON 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 oben um 1,0% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend 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 28. Juni 2024 bei CHF 1.366,00 eingesetzt hat. Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -4,5%, 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 Unterperformance.

**Dividende** Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 1,6% erwartet, für deren Ausschüttung INFICON 44,9% 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** 1,50 reagiert der Kurs von INFICON auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,50%.  
**Korrelation** 0,49 Dies bedeutet, dass 24% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 16,4%, 12 Monate: 30,6%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. INFICON 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. INFICON 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 -2,22%.

**Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse**  
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von INFICON im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 12. März 2024.

**Schlussfolgerung**

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

Die Aktie erfüllt aktuell nur einen unserer vier Sterne in Form von nach oben revidierten Gewinnerwartungen der Analysten. Die Marktsignale der letzten Wochen waren hingegen mehrheitlich negativ und der Preis der Aktie lag am 9. Juli 2024 über ihrem fundamental fairen Wert. Die Situation im Branchenumfeld ist, mit ebenfalls nur einem erfüllten Stern, ähnlich unfreundlich. Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit auf Stresssituationen mit marktüblichen Kursverlusten reagiert. Die Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Stermerating ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter Berücksichtigung dieser durchschnittlichen Verlustanfälligkeit ergibt sich ein leicht negativer Gesamteindruck.

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	28,1
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	18,0%
Dividende (Ex Date : 08-Apr-2024)	CHF 20,00
Anzahl Analysten	9
Datum der ersten Analyse	24-Mrz-2004
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B-

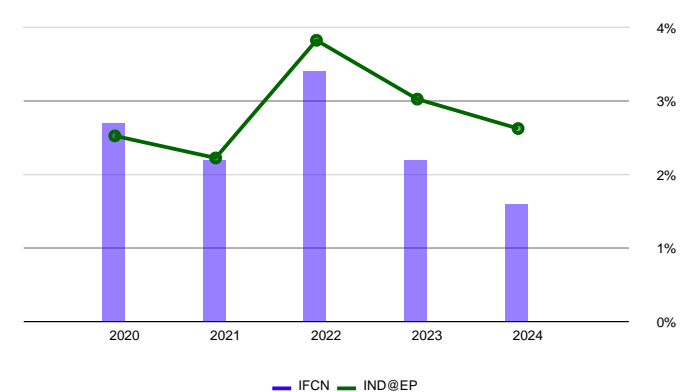
INFICON - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



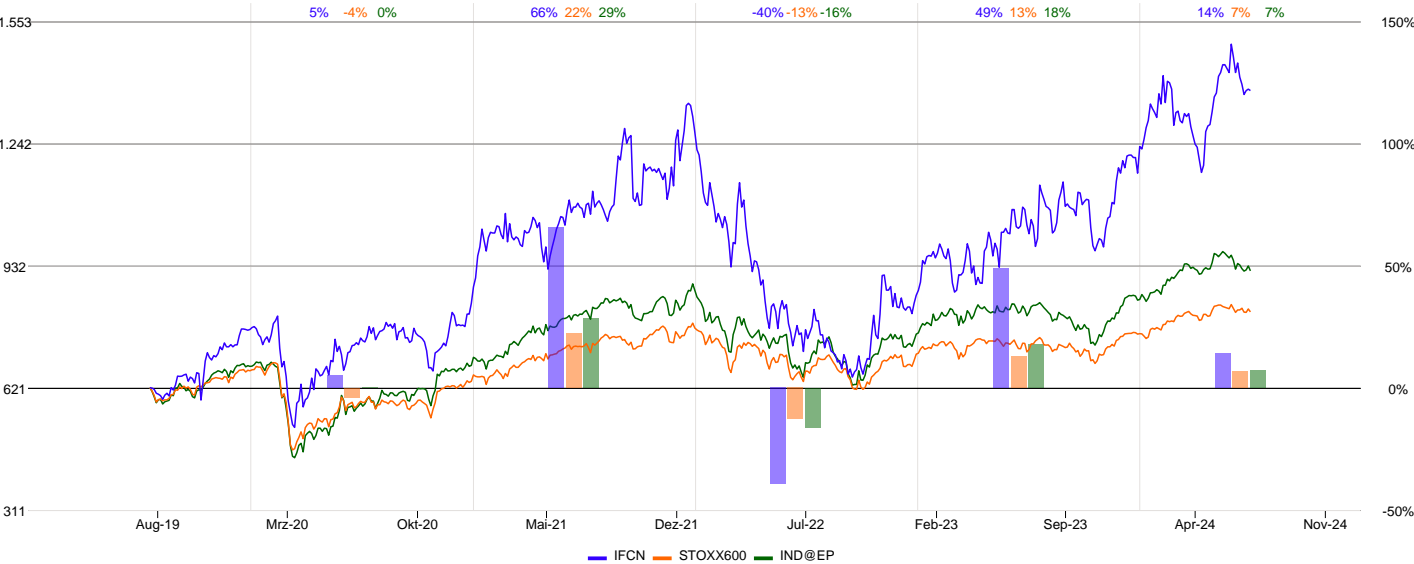
INFICON ist mit einem vorausschauenden KGV von 28,06 deutlich höher bewertet als der Durchschnitt der Branche Industrie mit 14,45. Der aktuelle Preis beinhaltet bereits optimistische Zukunftsaussichten für das Unternehmen. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV eher hoch, liegt es doch über seinem fünfjährigen Median von 26,36.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



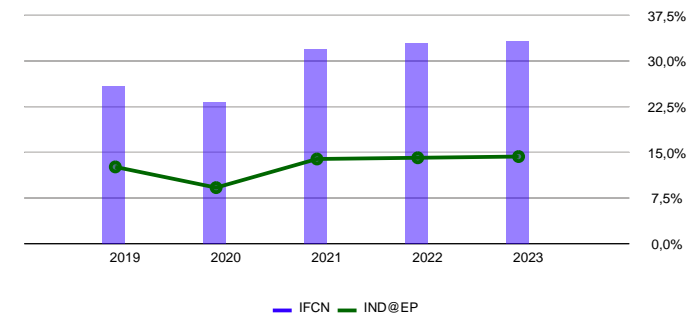
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 1,6%, während der Durchschnittswert der Branche von INFICON mit 2,6% höher liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 44,9% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit ausreichend gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 2,4%.

Performance 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



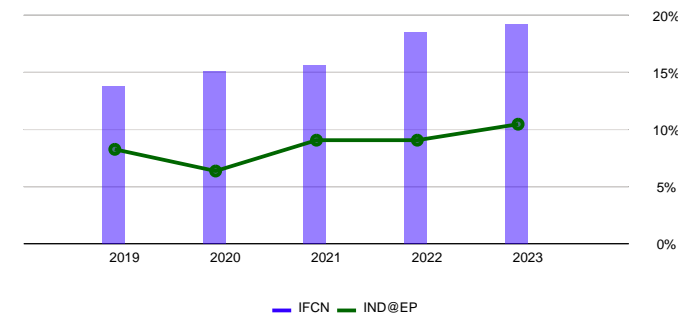
Die INFICON Holding AG entwickelt Instrumente für die Gasanalyse, -messung und -kontrolle in der Schweiz und international. Zu den Produkten gehören industrielle Gasanalysatoren, Massenspektrometer und Sensoren für die Prozesskontrolle, Vakuummessgeräte, Regler, Komponenten und Durchführungen, Lecksucher, Dünnschichtregler, anwendungsbezogene Softwarelösungen, Quarzkristall-, RF-Sensor- und xParts-Beschichtungstechnologien, chemische Detektoren und Monitore, Mikro-Gaschromatographie und Servicetools. Das Unternehmen bietet Produkte zur Analyse toxischer Chemikalien für Notfallmaßnahmen, Sicherheit und Umweltüberwachung sowie Instrumente für Energie- und petrochemische Anwendungen. Die Analyse-, Mess- und Kontrollprodukte des Unternehmens werden für die Erkennung von Gaslecks in Klimaanlage, Kühlsystemen und in der Automobilherstellung sowie für Gerätehersteller und Endanwender bei der Herstellung von Halbleitern und Dünnschichtbeschichtungen für Optik, Flachbildschirme, Solarzellen, LED-Beleuchtung und industrielle Vakuumbeschichtungen eingesetzt. Die Produkte des Unternehmens werden auch in den Bereichen Biowissenschaften, Forschung, Luft- und Raumfahrt, Lebensmittel und allgemeine Verpackungen, Wärmebehandlung, Laserschneiden, Öl- und Gastransport und -verarbeitung, alternative Energien, Versorgungsunternehmen und andere industrielle Prozesse eingesetzt. Die INFICON Holding AG wurde im Jahr 2000 gegründet und hat ihren Hauptsitz in Bad Ragaz, Schweiz.

Eigenkapitalrendite



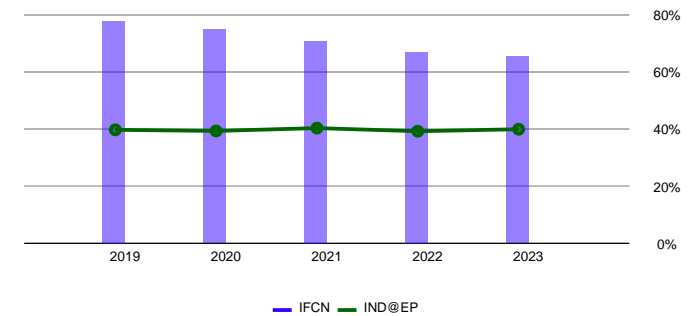
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei INFICON lag der mittlere ROE bei 29% und damit über dem Branchendurchschnitt von 13%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 33% liegt nahe beim langjährigen Durchschnitt von 29%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



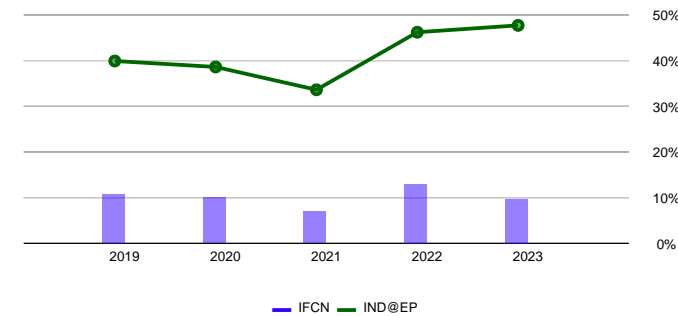
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von INFICON liegt im historischen Mittel bei 16%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel nur eine EBIT Marge von 8%. Die zuletzt ausgewiesenen 19% liegen nahe beim historischen Mittel von 16%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. INFICON weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 71% auf und liegt damit über dem Branchendurchschnitt von 39%. Die aktuellen 65% liegen unter dem historischen Mittel von 71%.

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 INFICON liegt mit 10% unterhalb des Branchendurchschnittes von 41%. Mit 10% liegt der aktuelle Wert nahe beim historischen Durchschnitt von 10%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
in Millionen	USD	USD	CHF	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	60	42	86	20%
Forderungen	75	89	82	19%
Inventar	81	125	129	30%
Kurzfristige Aktiven	231	271	310	71%
Sachanlagen	85	104	106	24%
Immaterielle Aktiven	5	6	5	1%
Total Aktiven	325	383	437	100%
Verbindlichkeiten	18	22	22	5%
Kurzfristiges Fremdkapital	10	40	47	11%
Total kurzfristige Passiven	92	131	142	32%
Lfr. Fremdkapitalquote	0	0	0	0%
Eigenkapital	230	257	286	65%
Total Passiven	325	383	437	100%

Kennzahlen

Book Value	94,22	105,01	117,09
Anzahl Aktien ('000)	2.445	2.444	2.444
Anzahl Mitarbeiter	1.297	1.456	1.616

Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
in Millionen	USD	USD	CHF	
Umsatz	472	554	605	100%
Kosten	235	286	312	52%
Bruttogewinn	226	254	278	46%
Admin- & Gemeinkosten	134	148	157	26%
Forschung & Entwicklung	43	43	44	7%
Betriebsertrag	92	106	121	20%
Abschreibungen	11	14	15	3%
Gewinn vor Extras	73	84	95	16%
Gewinn vor Steuern	-	103	116	19%
Dividenden	40	42	43	7%
Reingewinn	73	84	95	16%

Ratios

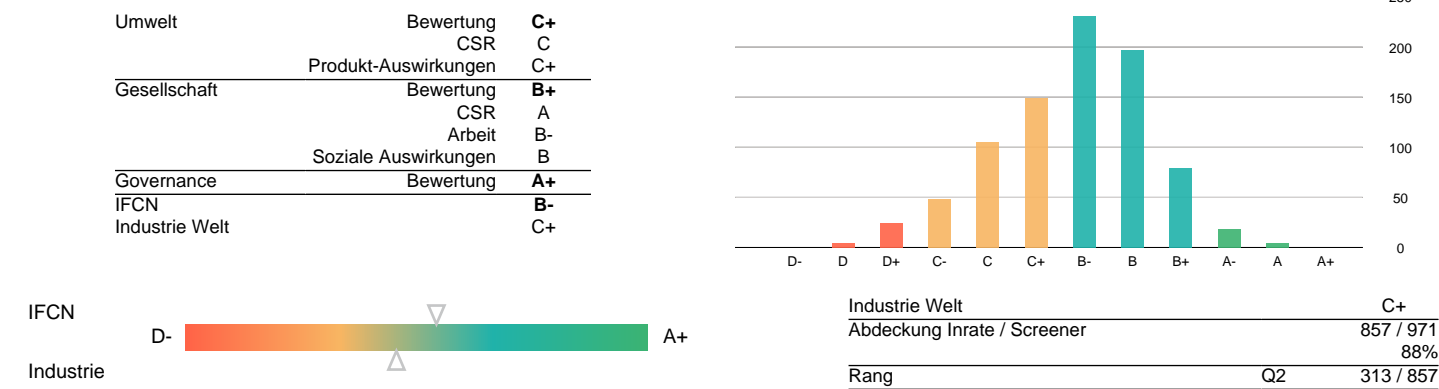
Current Ratio	2,5	2,1	2,2
Langfristiges Eigenkapital	0,1%	0,0%	0,0%
Umsatz zu Aktiven	145,3%	144,6%	138,5%
Cash flow zu Umsatz	18,0%	17,7%	18,2%

Unternehmen

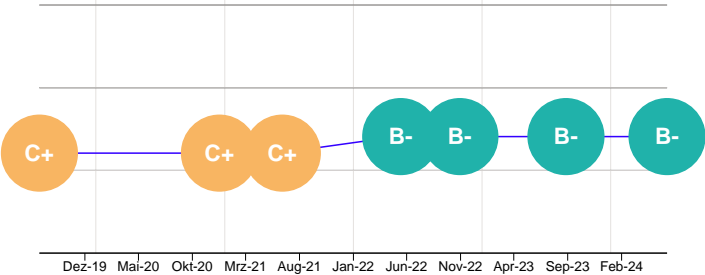
B-

Industrie

C+



Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 11-Jun-2024 wurde INFICON mit einem ESG Rating von B- bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 16-Mai-2022 unverändert.

Ausschlusskriterien

Total Ausschlusskriterien	2,5%
Erwachsenenunterhaltung	0,0%
Alkohol	0,0%
Verteidigung	2,5%
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%

INFICON ist in einem der sieben aufgeführten kontroversen Geschäftsfeldern aktiv, nämlich mit 2,5% seines Umsatzes im Bereich "Verteidigung". Die Gesellschaft ist nicht im Bereich Kohle tätig.

INFICON - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf Ytd	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
INFICON	IFCN	CH	1.376,00	14,1%	3,77		B-	Q2	2,5%	-	11-Jun-2024
ABB LTD	ABBN	CH	49,94	33,9%	102,23		B+	Q1	1,0%	-	18-Apr-2024
VAT GROUP	VACN	CH	515,40	22,3%	17,36		B	Q1	-	-	09-Aug-2023
GEORG FISCHER	FI.N	CH	61,00	-0,2%	5,63		A-	Q1	-	-	22-Aug-2023
SULZER AG	SUN	CH	133,40	55,3%	5,13		B+	Q1	2,3%	-	08-Aug-2023
ACCELLERON N	ACLN	CH	37,02	41,0%	3,89		B	Q1	39,7%	-	27-Jun-2024
INTERROLL	INRN	CH	2.695,00	0,9%	2,49		B+	Q1	-	-	30-Mai-2024
BURCKHARDT COMP	BCHN	CH	591,00	16,6%	2,29		B+	Q1	2,3%	-	24-Aug-2023
BOSSARD HOLDING AG	BOSN	CH	219,50	-0,7%	1,91		B	Q1	-	-	10-Aug-2023
OC OERLIKON CORPORATION	OERL	CH	4,84	27,4%	1,79		B	Q1	0,4%	-	11-Jun-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 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.