

RICHEMONT N gehört zur Branche Privat- & Haushaltswaren und dort zum Sektor Bekleidung & Accessoires.

Mit einer Marktkapitalisierung von 96,97 Milliarden US Dollar zählt sie zu den grossen large-cap Gesellschaften und liegt weltweit auf dem 9. Platz ihrer Branche.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen CHF 153,95 und CHF 104,40. Der aktuelle Preis von CHF 147,05 liegt 4,5% unter ihrem höchsten und 40,9% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 9. Juni 2023: RICHEMONT N: 3,6%, 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
RICHEMONT N	CH	147,05	27,0%	96,97	★★★★★		18,0	13,4%	2,0%	9,9%	
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

- ✓ Die durchschnittliche Gewinnmarge (EBIT) von 17,3% ist höher als der Branchendurchschnitt von 10,9%.

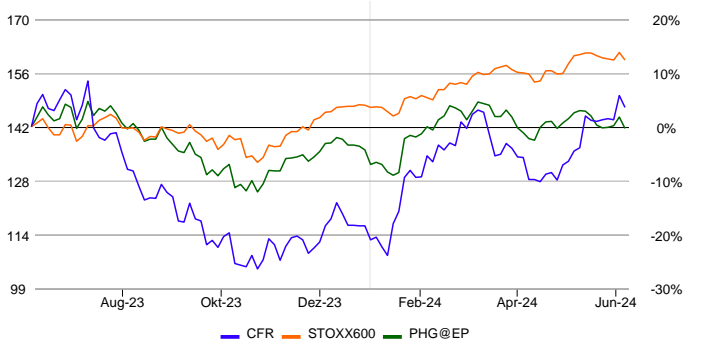
✓ Der Kurs der Aktie hat in den letzten vier Wochen den STOXX600 um 9,9% übertroffen.

✓ Die Gewinnprognosen wurden seit dem 9. Februar 2024 nach oben revidiert.
- ✗ Die Aktie reagiert seit dem 26. September 2023 stark auf Marktturbulenzen.

✗ Die Aktie wird derzeit 41% teurer gehandelt als bei ihrem 12-Monats-Tief, von CHF 104,40 am 27. Oktober 2023.

✗ Die Branche reagiert seit dem 14. Juli 2023 sehr anfällig auf Marktturbulenzen.

Performance 9. Juni 2023 - 11. Juni 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

	R		Die letzte Analyse bestätigt die am 14. Mai 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Neutral".
Gesamteindruck			Verbesserung von eher negativ auf neutral am 14-Mai-2024.
Sterne	★★★★★	★★★★★	Vier Sterne seit dem 14-Mai-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Positive Analystenhaltung seit 09-Feb-2024. Die positiven Gewinnrevisionen sind in Einklang mit dem positiven Bild der Branche.
Potenzial	★	★	Fairer Preis. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit fair bewertet.
MF Tech. Trend	★	★	Positive Tendenz seit dem 10-Mai-2024. Die positive technische Tendenz ist Teil eines allgemein freundlichen Umfeldes.
4W Rel. Perf.	★	★	vs. STOXX600. Der Titel zeigt eine relative Outperformance in einem negativen Umfeld .
Sensitivität			Allgemein wird die Kursanfälligkeit von RICHEMONT N im Vergleich zu anderen Aktien als hoch eingeschätzt und dies seit dem 26-Sep-2023.
Zielpreis	132,90 CHF		Per 11. Juni 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei CHF 147,05 mit einem geschätzten Kursziel von CHF 132,90 (-10%).

RICHEMONT N - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
RICHEMONT N	CFR	CH	147,05	27,0%	96,97	★★★★★		18,0	13,4%	2,0%	-9,6%	
THE SWATCH GROUP	UHR	CH	187,00	-18,2%	10,77	★★★★★		10,4	9,8%	3,8%	10,6%	
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

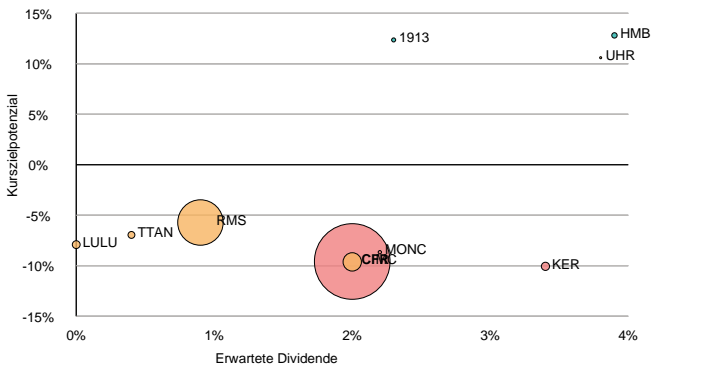
**Analyse des Preises** ★  
Wir bewerten den Preis von RICHEMONT N, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf dieser Basis stellen wir fest, dass:  
- RICHEMONT N fundamental betrachtet nahe bei seinem theoretisch fairen Kurs liegt.  
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Privat- & Haushaltswaren.  
Das fundamentale Kurspotenzial von RICHEMONT N ist angemessen.

**Gewinnprognosen** ★  
RICHEMONT N erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 23 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2027.  
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach oben um 9,4% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 9. Februar 2024.

**Technische Tendenz und Relative Stärke** ★★  
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Aufwärtstrend, welcher am 10. Mai 2024 bei CHF 135,50 eingesetzt hat.  
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 9,9%, wobei die ebenfalls positive technische Tendenz das Interesse der Investoren für diesen Wert bestätigt.  
Die Referenzbranche Privat- & Haushaltswaren registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Unterperformance.

**Dividende**  
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 2,0% erwartet, für deren Ausschüttung RICHEMONT N 36,8% 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** 1,51 reagiert der Kurs von RICHEMONT N auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,51%.  
**Korrelation** 0,56 Dies bedeutet, dass 32% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 27,8%, 12 Monate: 29,1%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. RICHEMONT N tendiert dazu, allgemeine Abwärtsbewegungen des STOXX600 zu verstärken. Sie ist damit eine besonders anfällige Aktie bei Marktkorrekturen, da sie die Tendenz hat, Indexrückgänge um durchschnittlich 0,83% stärker nachzuvollziehen.

**Anfälligkeit bei steigenden Märkten**  
Der Bad News Factor misst Rückschläge des Aktienkurses bei steigenden Märkten. RICHEMONT N zeigt dabei eine niedrige Anfälligkeit auf unternehmensspezifischen Druck. Sinkt der Kurs bei steigenden Märkten, so waren die Kursabschläge meist unterdurchschnittlich. Sinkt die Aktie in einem steigendem Umfeld, beträgt ihre durchschnittliche Abweichung -1,85%.

**Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse**  
Allgemein wird die Kursanfälligkeit von RICHEMONT N im Vergleich zu anderen Aktien als hoch eingeschätzt und dies seit dem 26. September 2023.

**Schlussfolgerung**

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

Die Aktie erfüllt alle unsere Sterne. RICHEMONT N wurde vom Markt als attraktiv angesehen und hat sich auch im Vergleich zum STOXX600 Index positiv entwickelt. Die Aktie ist fundamental betrachtet weiterhin günstig und wird von optimistischen Analysten mit positiv revidierten Gewinnprognosen unterstützt. Die Situation im Branchenumfeld ist ebenfalls erfreulich und mit einem Stern weniger nur unwesentlich schlechter. Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit mit überdurchschnittlich starken Kursverlusten auf Stresssignale reagiert. Diese Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Sternerating ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter Berücksichtigung der hohen Verlustanfälligkeit der Aktie ergibt sich ein neutraler Gesamteindruck.

Kennzahlen

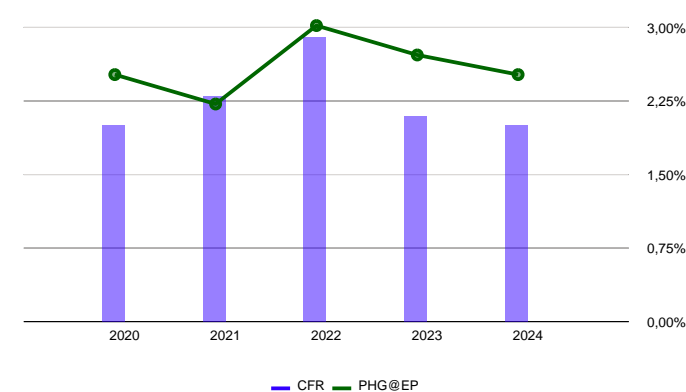
Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2027
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2027	18,0
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	13,4%
Dividende (Ex Date : 19-Sep-2024)	CHF 2,75
Anzahl Analysten	23
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B

RICHEMONT N - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 30. Juli 2019 - 11. Juni 2024



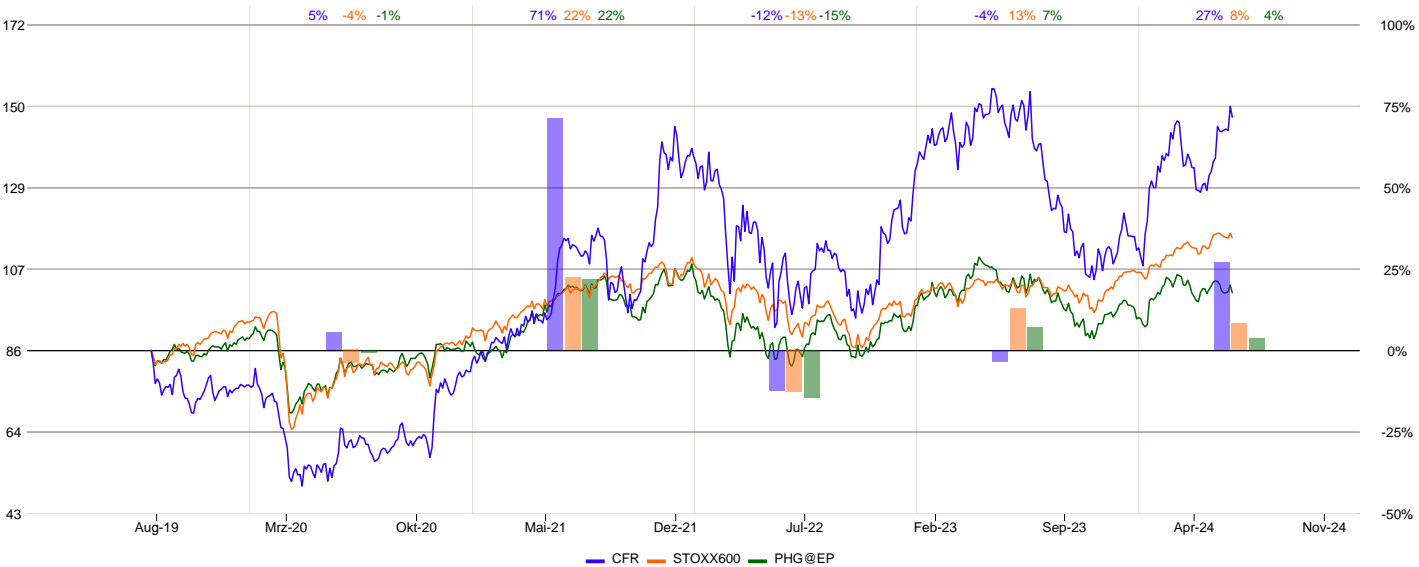
Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



RICHEMONT N ist mit einem vorausschauenden KGV von 18,01 ähnlich bewertet wie der Durchschnitt der Branche Privat- & Haushaltswaren mit 17,07. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens industrieneutral. Andererseits liegt das KGV der Aktie unter seinem historischen Median von 18,37.

Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 2,0%, während der Durchschnittswert der Branche von RICHEMONT N mit 2,5% höher liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 36,8% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 2,3%.

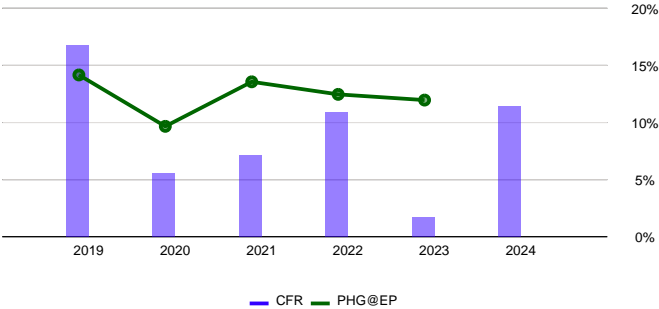
Performance 30. Juli 2019 - 11. Juni 2024



RICHEMONT

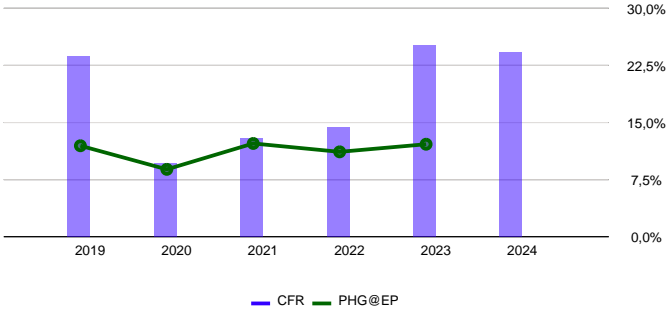
Die Compagnie Financière Richemont SA, eine Investment-Holding, ist im Bereich Luxusgüter tätig. Das Unternehmen ist in den Segmenten "Jewellery Maisons", "Specialist Watchmakers" und "Other" tätig. Es beschäftigt sich mit dem Design, der Herstellung und dem Vertrieb von Schmuckprodukten, Präzisionszeitmessern, Uhren, Schreibgeräten, Bekleidung sowie Lederwaren und Accessoires. Das Unternehmen bietet seine Produkte unter den Marken Cartier, Van Cleef & Arpels, Buccellati, A. Lange & Söhne, Baume & Mercier, IWC Schaffhausen, Jaeger-LeCoultre, Panerai, Piaget, Roger Dubuis, Vacheron Constantin, Alaa, Chloé, Delvaux, dunhill, Gianvito Rossi, Montblanc, Peter Millar, Purdey, Serapian, AZ Factory, Watchfinder&Co. an, TIMEVALLEE, MR PORTER, The Outnet und YOOX NET-A-PORTER über Boutiquen und Online-Shops. Das Unternehmen bietet seine Produkte in Frankreich, dem Vereinigten Königreich, Italien, der Schweiz, dem übrigen Europa, den Vereinigten Arabischen Emiraten, dem übrigen Nahen Osten, Afrika, China, Hongkong, Macau, Japan, Südkorea, dem übrigen Asien, den Vereinigten Staaten und dem übrigen Amerika an. Das Unternehmen wurde 1979 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Bellevue, Schweiz.

Eigenkapitalrendite



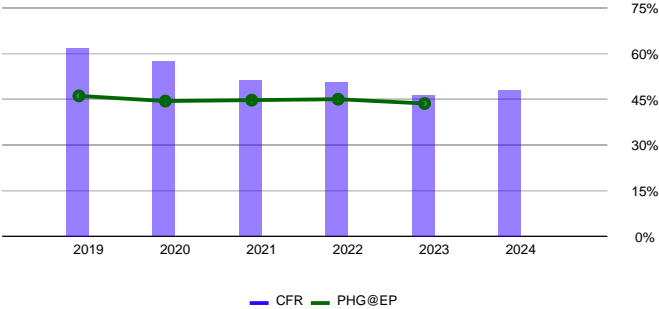
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei RICHEMONT N lag der mittlere ROE bei 7% und damit unter dem Branchendurchschnitt von 12%, was auf eine mässig effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 11% liegt über dem langjährigen Durchschnitt von 7%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



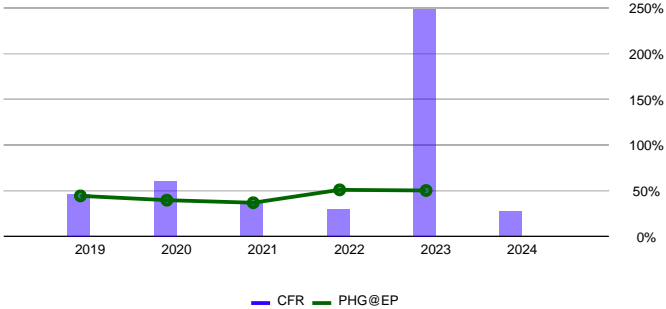
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von RICHEMONT N liegt im historischen Mittel bei 17%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel nur eine EBIT Marge von 11%. Die zuletzt ausgewiesenen 24% liegen über dem historischen Mittel von 17%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. RICHEMONT N weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 51% auf und liegt damit über dem Branchendurchschnitt von 44%. Die aktuellen 48% liegen nahe beim historischen Mittel von 51%.

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 RICHEMONT N liegt mit 81% oberhalb des Branchendurchschnittes von 42%. Mit 27% liegt der aktuelle Wert unter dem historischen Durchschnitt von 81%.

Bilanz / Erfolgsrechnung	2022	2023	2024	
	😊	😊	😊	
in Millionen	31-Mar EUR	31-Mar CHF	31-Mar CHF	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	16.912	18.200	18.963	46%
Forderungen	1.193	1.498	1.660	4%
Inventar	7.248	7.043	7.763	19%
Kurzfristige Aktiven	25.918	30.141	30.381	73%
Sachanlagen	6.729	6.856	7.363	18%
Immaterielle Aktiven	6.004	1.099	1.400	3%
Total Aktiven	40.057	40.581	41.518	100%
Verbindlichkeiten	946	730	741	2%
Kurzfristiges Fremdkapital	6.082	6.430	6.561	16%
Total kurzfristige Passiven	10.728	12.216	11.471	28%
Lfr. Fremdkapitalquote	9.239	9.166	9.358	23%
Eigenkapital	20.229	18.818	19.962	48%
Total Passiven	40.057	40.581	41.518	100%

Kennzahlen

Book Value	35,65	363,20	37,55
Anzahl Aktien ('000)	567.500	51.810	531.582
Anzahl Mitarbeiter	35.853	-	-

Erfolgsrechnung	2022	2023	2024	
	😊	😊	😊	
in Millionen	31-Mar EUR	31-Mar CHF	31-Mar CHF	
Umsatz	20.397	19.825	19.805	100%
Kosten	6.244	4.915	5.002	25%
Bruttogewinn	12.505	13.575	13.429	68%
Admin- & Gemeinkosten	8.697	8.502	8.757	44%
Forschung & Entwicklung	85	90	86	0%
Betriebsertrag	3.589	5.073	4.672	24%
Abschreibungen	1.648	1.463	1.374	7%
Gewinn vor Extras	2.206	4.999	4.605	23%
Gewinn vor Steuern	2.947	4.998	4.812	24%
Dividenden	0	1.839	1.990	10%
Reingewinn	2.206	311	2.269	11%

Ratios

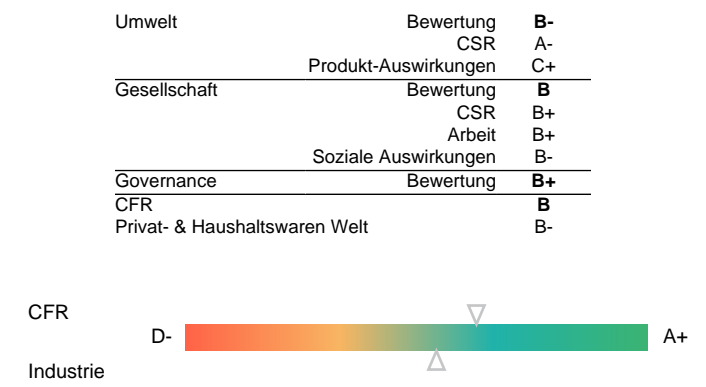
Current Ratio	2,4	2,5	2,6
Langfristiges Eigenkapital	23,1%	22,6%	22,5%
Umsatz zu Aktiven	50,9%	48,9%	47,7%
Cash flow zu Umsatz	18,9%	8,9%	18,4%

Unternehmen

B

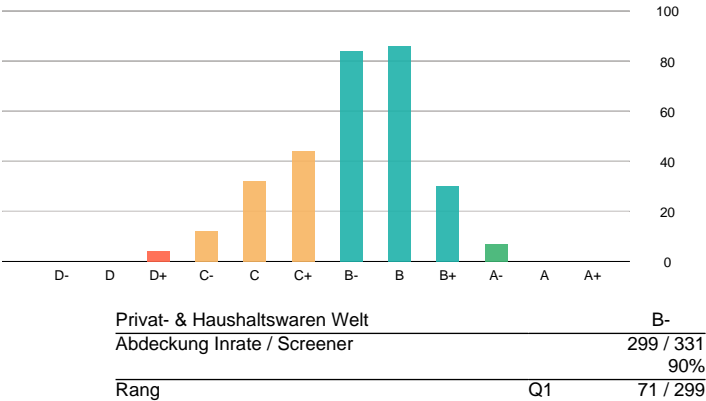
Industrie

B-



Die ESG-Bewertungl von Inrate für RICHEMONT N liegt bei B und basiert auf den drei Pfeilern: Umwelt B-, Soziales B und Governance B+.

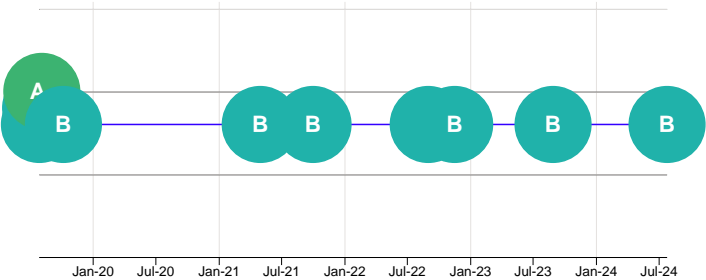
Das resultierende B Rating steht im Kontext eines Durchschnittsratings der Branche Privat- & Haushaltswaren von B-.



Die Branche Privat- & Haushaltswaren enthält 299 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei B-.

RICHEMONT N hat ein Rating von B und liegt in ihrer Branche auf Platz 71, womit sie im ersten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 29-Aug-2023 wurde RICHEMONT N mit einem ESG Rating von B bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 01-Mai-2018 unverändert.

Ausschlusskriterien

Total Ausschlusskriterien	0,1%
Erwachsenenunterhaltung	0,0%
Alkohol	0,0%
Verteidigung	0,1%
Fossile Brennstoffe	0,0%
Glücksspiel	0,0%
Gentechnik	0,0%
Nuklear	0,0%
Palmöl	0,0%
Pestizide	0,0%
Tabak	0,0%

Kohle	0,0%
-------	------

RICHEMONT N ist in einem der sieben aufgeführten kontroversen Geschäftsfeldern aktiv, nämlich mit 0,1% seines Umsatzes im Bereich "Verteidigung".

Die Gesellschaft ist nicht im Bereich Kohle tätig.

RICHEMONT N - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
RICHEMONT N	CFR	CH	147,05	27,0%	96,97		B	Q1	0,1%	-	29-Aug-2023
THE SWATCH GROUP	UHR	CH	187,00	-18,2%	10,77		B	Q2	-	-	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](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.