

VISCOFAN gehört zur Branche Industrie und dort zum Sektor Container & Verpackungen.








Mit einer Marktkapitalisierung von 3,08 Milliarden US Dollar zählt sie zu den mid-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 64,20 und EUR 52,00. Der aktuelle Preis von EUR 59,80 liegt 6,9% unter ihrem höchsten und 15,0% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 7. Juli 2023: VISCOFAN: -5,7%, 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
 VISCOFAN	ES	59,80	11,6%	3,08	★★★★★		15,2	12,1%	3,8%	0,5%	
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 16,2% liegt deutlich über dem Branchendurchschnitt von 8,5%.
- ✗

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 12,1% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 14,6%.
- ✓

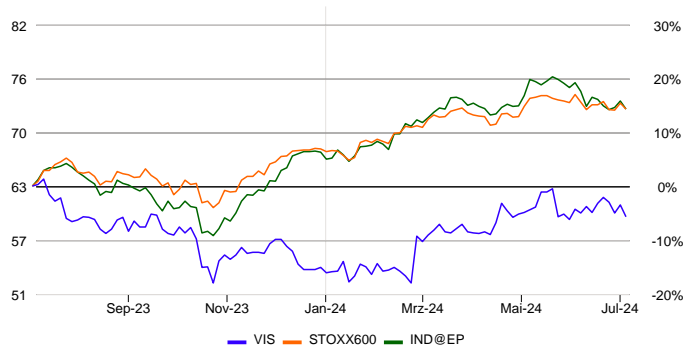
Fundamental betrachtet ist die Aktie stark unterbewertet.
- ✗

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 14. Mai 2024 nach unten revidiert.
- ✓

Die erwartete Dividende von 3,8% liegt über dem Branchendurchschnitt von 2,6%.
- ✗





Relativ zum Marktwert lag der Buchwert mit 33,2% unter dem Branchendurchschnitt von 40,8%.

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 14. Juni 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Neutral".
Gesamteindruck		Verschlechterung von eher positiv auf neutral am 14-Jun-2024.
Sterne	★★★★★	Drei Sterne seit dem 28-Jun-2024.
Gewinnrevisionen	★	Negative Analystenhaltung seit 14-Mai-2024. Das Problem der negativen Gewinnrevisionen ist nicht firmenspezifisch, sondern betrifft die ganze Branche.
Potenzial	★	Stark unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit sehr günstig bewertet.
MF Tech. Trend	★	Neutrale Tendenz, zuvor jedoch (seit dem 01-Mrz-2024) positiv. Die positive technische Tendenz hebt sich vom negativen Trend der Branche ab und weist auf ein unternehmensspezifisches Interesse der Investoren hin.
4W Rel. Perf.	★	vs. STOXX600. Der Titel zeigt eine relative Outperformance in einem negativen Umfeld .
Sensitivität		Gesamthft wird die Verlustanfälligkeit von VISCOFAN im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 28-Nov-2023.
Zielpreis	65,06 EUR	Per 9. Juli 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 59,80 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 65,06 (+9%).

VISCOFAN - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
VISCOFAN	VIS	ES	59,80	11,6%	3,08	★★★★☆		15,2	12,1%	3,8%	8,8%	
VIDRALA	VID	ES	95,90	2,2%	3,57	★★★★☆		11,7	7,8%	1,8%	-5,0%	
SMURFIT KAPPA GROUP	SK3	IE	41,44	15,5%	23,93	★★★★☆		9,7	9,6%	4,0%	11,9%	
BALL	BLL	US	58,86	2,3%	18,60	★★★★☆		14,8	13,2%	1,4%	10,7%	
PACKAGING CORP.OF AM.	PKG	US	176,32	8,2%	16,12	★★★★☆		17,8	13,4%	2,9%	8,6%	
AMCOR	AMCR	US	9,56	-0,8%	13,92	★★★★☆		12,1	9,1%	5,3%	9,0%	
AMCOR CDI	AMC	AU	14,29	0,6%	13,92	★★★★☆		11,8	9,2%	5,5%	11,8%	
BRAMBLES	BXB	AU	14,13	3,9%	12,97	★★★★☆		14,1	12,7%	3,6%	11,7%	
APTARGROUP	ATR	US	140,04	13,3%	9,38	★★★★☆		24,4	16,8%	1,4%	-5,2%	
CCL INDUSTRIES	CCL.A	CA	70,73	18,7%	9,33	★★★★☆		15,4	11,6%	1,7%	8,3%	

Fundamentale und Technische Analyse

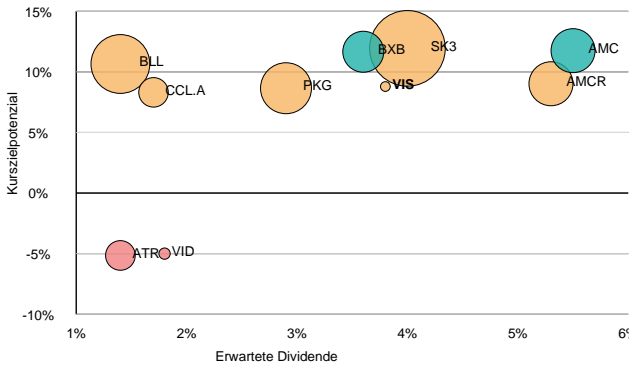
**Analyse des Preises** ★  
Wir bewerten den Preis von VISCOFAN, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten.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

**Gewinnprognosen** ★  
VISCOFAN erfreut sich mittlerer Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 8 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.  
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach unten um -1,7%, d.h. unter den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Abwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 14. Mai 2024.

**Technische Tendenz und Relative Stärke** ★★  
Die Aktie befindet sich mittelfristig in einem leichten Aufwärtstrend, welcher am 1. März 2024 bei EUR 57,50 eingesetzt hat.  
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 0,5%, wobei die ebenfalls positive technische Tendenz das Interesse der Investoren für diesen Wert bestätigt.  
Die Referenzbranche Industrie 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 VISCOFAN 57,7% des Gewinns verwenden muss (Dividentenlast). 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** 0,82 reagiert der Kurs von VISCOFAN auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,82%.  
**Korrelation** 0,40 Dies bedeutet, dass 16% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 17,7%, 12 Monate: 21,4%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. VISCOFAN 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. VISCOFAN 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 -1,80%.

**Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse**  
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von VISCOFAN im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 28. November 2023.

**Schlussfolgerung**

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

Die Aktie erfüllt aktuell drei unserer vier Sterne. Positiven absoluten und relativen Marktsignalen stehen negative Analystensignale gegenüber. Eine fundamentale Betrachtung zeigt intaktes Kurspotenzial.

Die Situation im Branchenumfeld ist, mit nur einem erfüllten Sternekriterium, eher unfreundlich. Ein Teil der positiven Situation ist unternehmensspezifisch.

Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit auf Stresssituationen mit marktüblichen Kursverlusten reagiert. Die Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Sternering ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter Berücksichtigung dieser durchschnittlichen Verlustanfälligkeit ergibt sich ein neutraler Gesamteindruck.

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	15,2
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	12,1%
Dividende (Ex Date : 28-Mai-2024)	EUR 1,29
Anzahl Analysten	8
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B

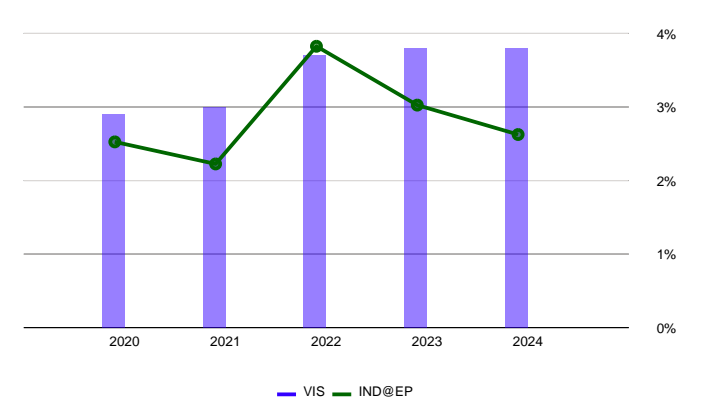
VISCOFAN - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



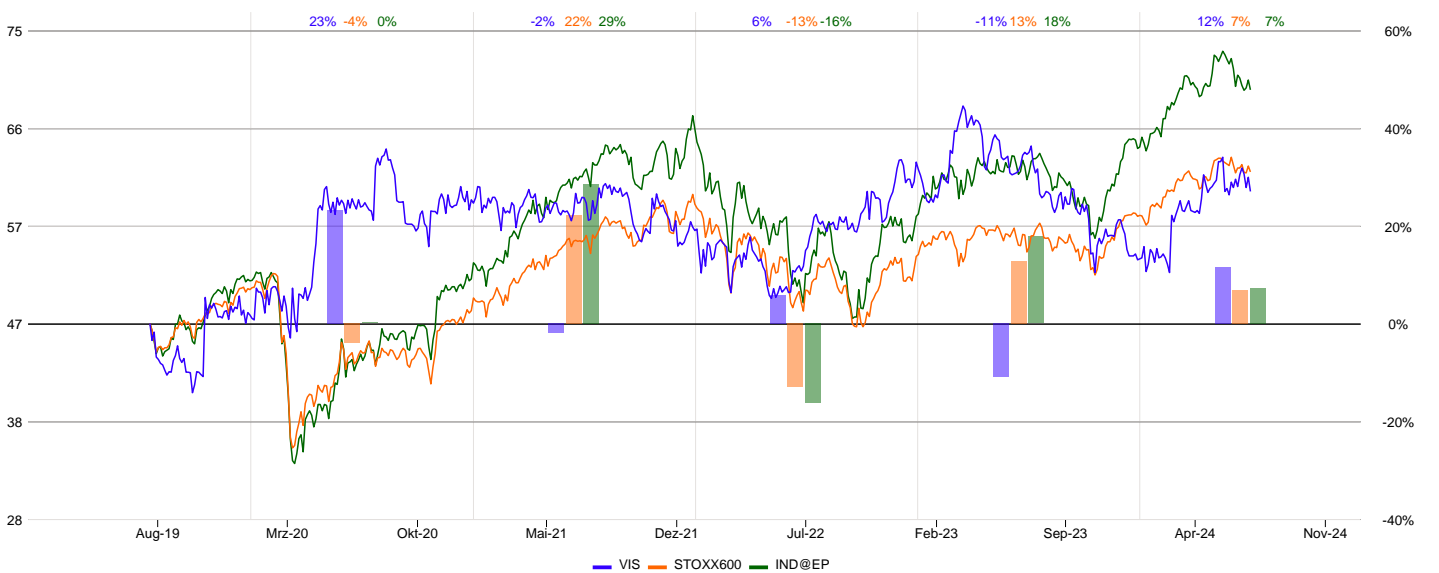
VISCOFAN ist mit einem vorausschauenden KGV von 15,19 ähnlich bewertet wie der Durchschnitt der Branche Industrie mit 14,45. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens industrieneutral. Andererseits liegt das KGV der Aktie unter seinem historischen Median von 16,69.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



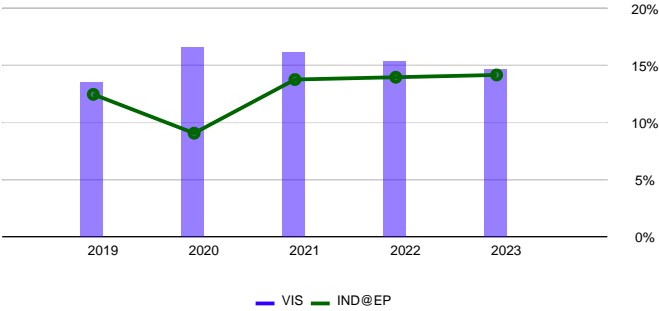
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 3,8%, während der Durchschnittswert der Branche von VISCOFAN mit 2,6% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 57,7% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit ausreichend gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 3,4%.

Performance 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



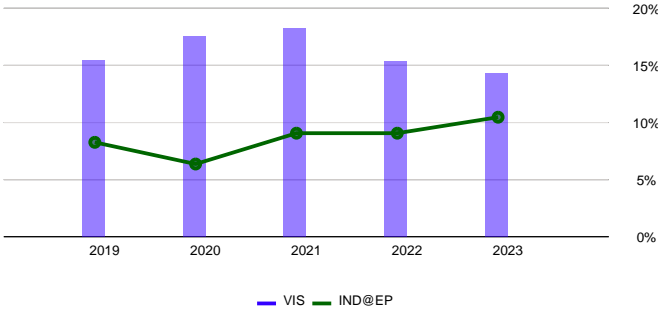
Viscofan, S.A., produziert und vertreibt zusammen mit seinen Tochtergesellschaften Hüllen. Das Unternehmen bietet Zellulosedärme für gekochte, geräucherte, ungeräucherte und getrocknete Wurstwaren an. Es bietet Kollagendärme für verarbeitete und vorgekochte Bratwürste und trockengepökelte Snacks sowie Kollagenfolien für Fleischprodukte unter der Marke Total Control Net an. Darüber hinaus bietet das Unternehmen Faserdärme unter der Marke TITANIUM LINE und Transfer-Kunststoffdärme unter der Marke VISPIECE an. Darüber hinaus bietet es Kunststoffdärme, Nanopack-Kunststofffolien und Schrumpfbeutelprodukte an. Das Unternehmen wurde 1975 gegründet und hat seinen Sitz in Tajonar, Spanien.

Eigenkapitalrendite



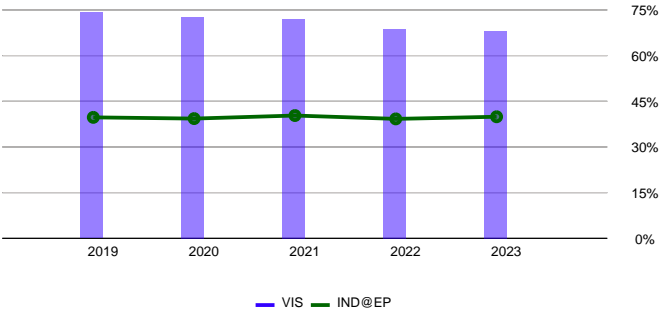
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei VISCOFAN lag der mittlere ROE bei 15% und damit über dem Branchendurchschnitt von 13%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 15% liegt nahe beim langjährigen Durchschnitt von 15%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



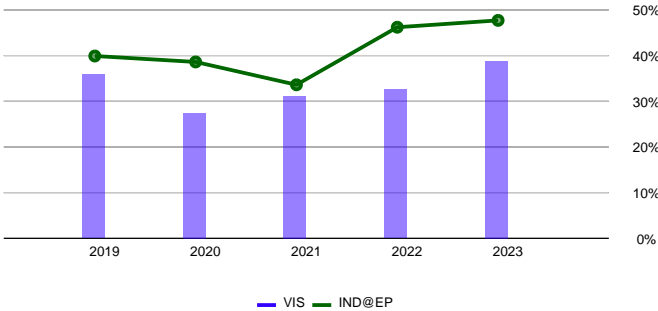
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von VISCOFAN liegt im historischen Mittel bei 16%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel nur eine EBIT Marge von 8%. Die zuletzt ausgewiesenen 14% liegen nahe beim historischen Mittel von 16%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. VISCOFAN weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 71% auf und liegt damit über dem Branchendurchschnitt von 39%. Die aktuellen 68% liegen nahe beim 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 VISCOFAN liegt mit 33% unterhalb des Branchendurchschnitts von 41%. Mit 39% liegt der aktuelle Wert über dem historischen Durchschnitt von 33%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021 😊 31-Dec EUR	2022 😊 31-Dec EUR	2023 😊 31-Dec EUR	
in Millionen				
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	94	56	53	4%
Forderungen	205	279	264	19%
Inventar	303	382	443	31%
Kurzfristige Aktiven	606	720	764	54%
Sachanlagen	512	572	568	40%
Immaterielle Aktiven	20	21	21	1%
Total Aktiven	1.142	1.318	1.408	100%
Verbindlichkeiten	42	55	80	6%
Kurzfristiges Fremdkapital	44	121	164	12%
Total kurzfristige Passiven	219	326	339	24%
Lfr. Fremdkapitalquote	63	42	38	3%
Eigenkapital	823	907	958	68%
Total Passiven	1.142	1.318	1.408	100%

Kennzahlen

Book Value	17,78	19,64	20,78
Anzahl Aktien ('000)	46.283	46.178	46.081
Anzahl Mitarbeiter	5.182	5.510	5.332

Erfolgsrechnung

	2021 😊 31-Dec EUR	2022 😊 31-Dec EUR	2023 😊 31-Dec EUR	
in Millionen				
Umsatz	969	1.201	1.226	100%
Kosten	610	789	690	56%
Bruttogewinn	287	334	452	37%
Admin- & Gemeinkosten	108	137	277	23%
Forschung & Entwicklung	3	3	4	0%
Betriebsertrag	164	181	185	15%
Abschreibungen	72	78	84	7%
Gewinn vor Extras	133	139	141	11%
Gewinn vor Steuern	177	185	175	14%
Dividenden	65	65	90	7%
Reingewinn	133	139	141	11%

Ratios

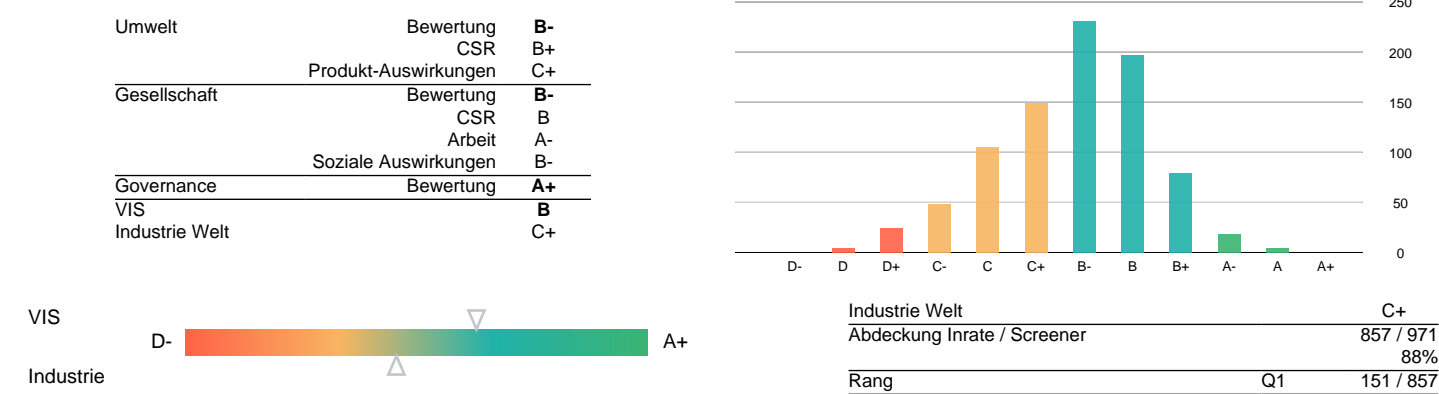
Current Ratio	2,8	2,2	2,3
Langfristiges Eigenkapital	5,5%	3,2%	2,7%
Umsatz zu Aktiven	84,9%	91,1%	87,1%
Cash flow zu Umsatz	21,2%	18,1%	18,3%

Unternehmen

B

Industrie

C+



Industrie Welt

C+

Abdeckung Inrate / Screener

857 / 971

88%

Rang

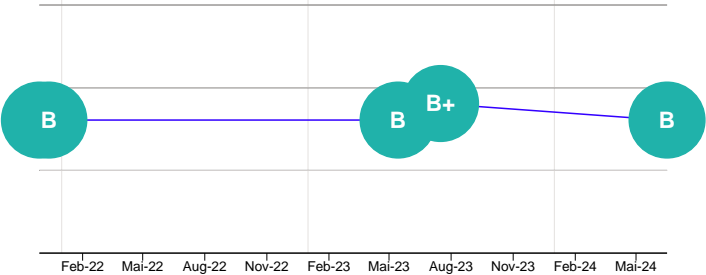
Q1

151 / 857

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

Die Branche Industrie enthält 857 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C+. VISCOFAN hat ein Rating von B und liegt in ihrer Branche auf Platz 151, womit sie im ersten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 19-Jun-2024 wurde VISCOFAN mit einem ESG Rating von B bewertet. Am 19-Jul-2023 lag die Bewertung noch bei B+.

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%

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

VISCOFAN - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf Ytd	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamteindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschlusskriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
VISCOFAN	VIS	ES	59,80	11,6%	3,08		B	Q1	-	-	19-Jun-2024
VIDRALA	VID	ES	95,90	2,2%	3,57		B+	Q1	-	-	19-Jul-2023
SMURFIT KAPPA GROUP	SK3	IE	41,44	15,5%	23,93		A-	Q1	-	-	13-Jul-2023
BALL	BLL	US	58,86	2,3%	18,60		B-	Q2	8,0%	-	06-Jul-2023
PACKAGING CORP. OF AM.	PKG	US	176,32	8,2%	16,12		B	Q2	-	-	06-Jul-2023
AMCOR	AMCR	US	9,56	-0,8%	13,92		B	Q1	-	-	24-Jun-2024
AMCOR CDI	AMC	AU	14,29	0,6%	13,92		B	Q1	-	-	24-Jun-2024
BRAMBLES	BXB	AU	14,13	3,9%	12,97		B+	Q1	-	-	04-Jun-2024
APTARGROUP	ATR	US	140,04	13,3%	9,38		B	Q1	-	-	11-Jun-2024
CCL INDUSTRIES	CCL.A	CA	70,73	18,7%	9,33		B-	Q2	-	-	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.