

# GEORG FISCHER

CH1169151003 | F.I.N. | Schweiz

Analyse vom 10-Jul-2024

Schlusskurs vom 09-Jul-2024

CHF 61,00

GEORG FISCHER gehört zur Branche Industrie und dort zum Sektor Industriemaschinen.

Mit einer Marktkapitalisierung von 5,63 Milliarden US Dollar zählt sie zu den mid-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen CHF 71,10 und CHF 46,34. Der aktuelle Preis von CHF 61,00 liegt 14,2% unter ihrem höchsten und 31,6% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 7. Juli 2023: GEORG FISCHER: -7,1%, 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
GEORG FISCHER	CH	61,00	-0,2%	5,63	★★★★★		13,1	15,3%	2,4%	-3,8%	
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

- ✓

Fundamental betrachtet ist die Aktie stark unterbewertet.
- ✓

Die durchschnittliche Gewinnmarge (EBIT) von 7,5% ist vergleichbar mit dem Branchendurchschnitt von 8,5%.
- ✓

Die erwartete Dividende von 2,4% liegt im Bereich vom Branchendurchschnitt.
- ✗

Die Gesellschaft wies 2023 ein negatives Eigenkapital auf.
- ✗

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

Der technische 40-Tage-Trend der Aktie ist seit dem 31. Mai 2024 negativ.

### Performance 7. Juli 2023 - 9. Juli 2024



### Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

	GF		Die letzte Analyse bestätigt die am 31. Mai 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Neutral".
Gesamteindruck			Verschlechterung von eher positiv auf neutral am 31-Mai-2024.
Sterne	★★★★★	★★★★★	Ein Stern seit dem 31-Mai-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Negative Analystenhaltung seit 26-Apr-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	★	★	Negative Tendenz seit dem 31-Mai-2024. 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 GEORG FISCHER im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.
Zielpreis	67,97 CHF		Per 9. Juli 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei CHF 61,00 mit einem geschätzten Kursziel von CHF 67,97 (+11%).

GEORG FISCHER - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamt-eindruck
GEORG FISCHER	FLN	CH	61,00	-0,2%	5,63	★★★★☆		13,1	15,3%	2,4%	11,4%	
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%	
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%	
INFICON	IFCN	CH	1.376,00	14,1%	3,77	★★★★☆		28,1	18,0%	1,6%	-13,2%	
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 GEORG FISCHER, 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:

- GEORG FISCHER fundamental betrachtet stark unterbewertet ist.
- Die Bewertung vergleichbar ist mit dem Durchschnitt der europäischen Branche Industrie.

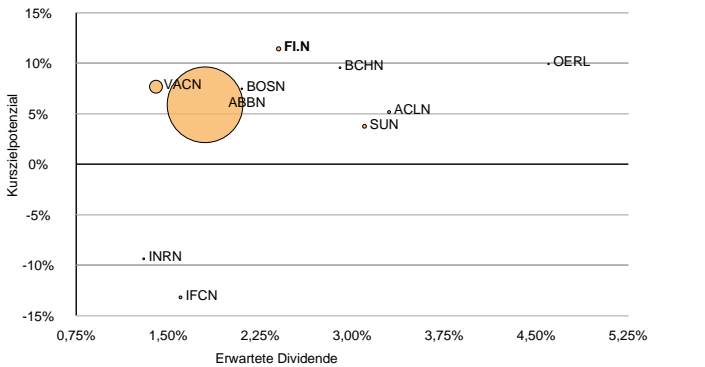
Das fundamentale Kurspotenzial von GEORG FISCHER ist gut und in Übereinstimmung mit dem Branchendurchschnitt.

**Gewinnprognosen** ★  
GEORG FISCHER wird von den Finanzanalysten eher schwach beachtet, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich nur deren 6 Gewinnprognosen, aktuell bis ins Jahr 2026.  
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach unten um -1,6%, d.h. unter den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Abwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 26. April 2024.

**Technische Tendenz und Relative Stärke** ☆☆☆  
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Abwärtstrend, welcher am 31. Mai 2024 bei CHF 65,20 eingesetzt hat.  
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -3,8%, 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 2,4% erwartet, für deren Ausschüttung GEORG FISCHER 30,8% 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** 1,20 reagiert der Kurs von GEORG FISCHER auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,20%.  
**Korrelation** 0,48 Dies bedeutet, dass 23% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 18,8%, 12 Monate: 26,4%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. GEORG FISCHER 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. GEORG FISCHER 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 -2,14%.

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

**Schlussfolgerung**

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. 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 Sternerating ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter Berücksichtigung dieser durchschnittlichen Verlustanfälligkeit ergibt sich ein neutraler Gesamteindruck.

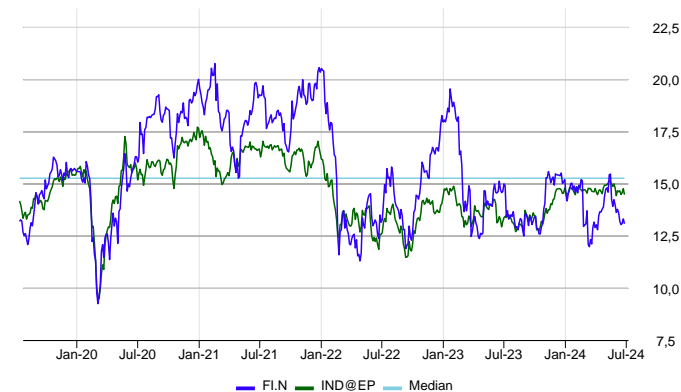
*Nyon, 10-Jul-2024 06:30 GMT+1*

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	13,1
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	15,3%
Dividende (Ex Date : 19-Apr-2024)	CHF 1,30
Anzahl Analysten	6
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	A-

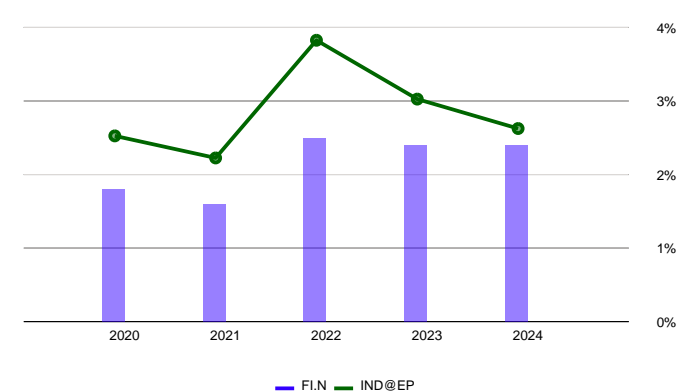
GEORG FISCHER - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



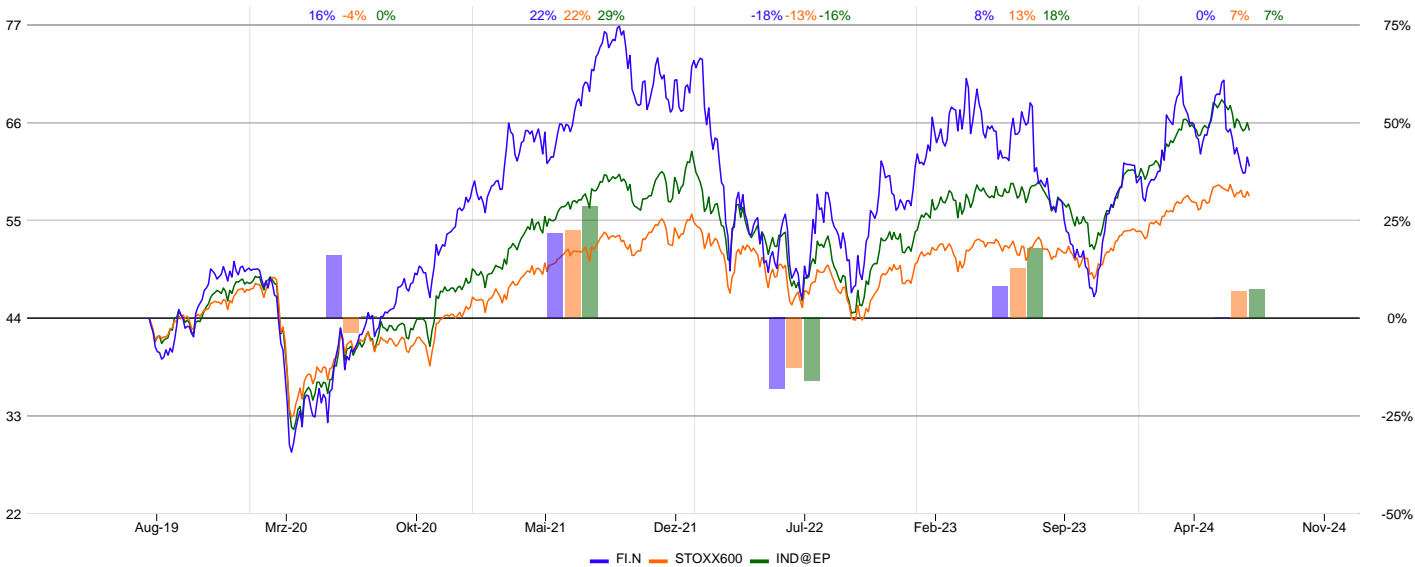
GEORG FISCHER ist mit einem vorausschauenden KGV von 13,06 tiefer bewertet als der Durchschnitt der Branche Industrie mit 14,45. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens zurückhaltend. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV als günstig, liegt es doch unter seinem fünfjährigen Median von 15,24.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024

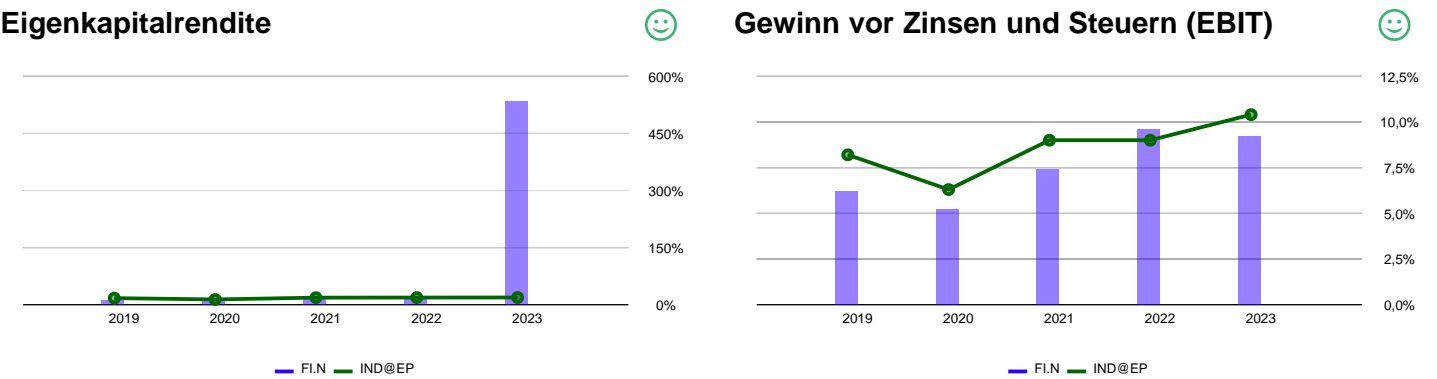


Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 2,4%, während der Durchschnittswert der Branche von GEORG FISCHER mit 2,6% höher liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 30,8% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 2,1%.

Performance 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024

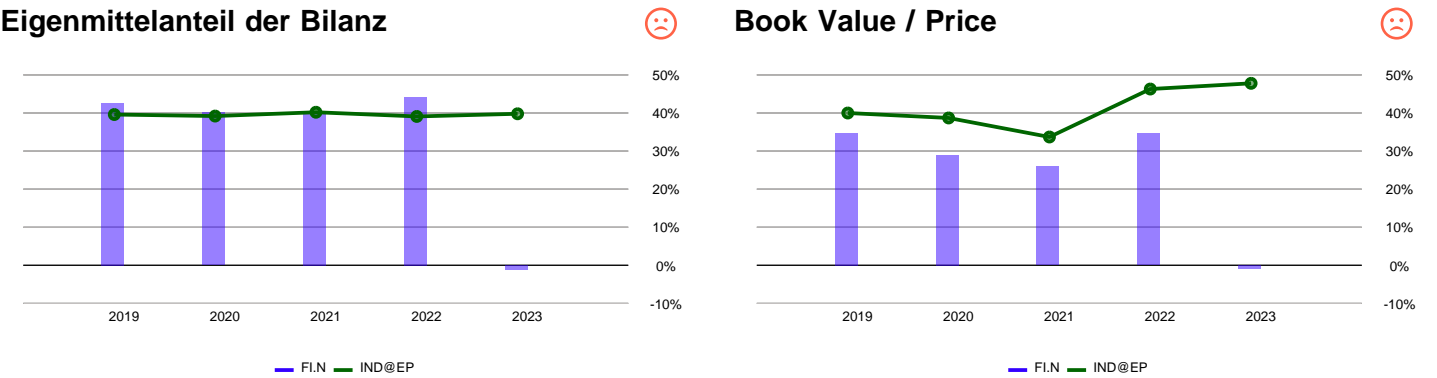


Die Georg Fischer AG ist in Europa, Nord- und Südamerika, Asien und international in der Herstellung von Rohrleitungssystemen, Guss- und Bearbeitungslösungen tätig. Das Unternehmen ist in vier Divisionen tätig: GF Piping Systems, GF Uponor, GF Casting Solutions und GF Machining Solutions. Das Segment GF Piping Systems bietet Systemlösungen sowie Kunststoff- und Metallkomponenten wie Fittings, Ventile, Rohre, Automatisierungs- und Verbindungstechnik für verschiedene Anwendungen im Wasserkreislauf. Die Division bietet auch Speziallösungen an, darunter Engineering-, Anpassungs- und Vorfertigungsdienstleistungen, und bedient die Bereiche Versorgung, Industrie und Gebäudetechnik. Das Segment GF Uponor bietet sichere Trinkwassersysteme, energieeffiziente Strahlungsheizungs- und -kühlungssysteme sowie Infrastrukturösungen zur Produktivitätssteigerung bei der Wassereinsparung, -verwaltung und -bereitstellung in Wohn- und Gewerbebauten, Kommunen und Versorgungsunternehmen. Das Segment GF Casting Solutions bietet Leichtbaukomponenten für die Mobilitäts- und Energiebranche in den Bereichen Automobil, Industrie, Luft- und Raumfahrt/Energie an. Das Segment GF Machining Solutions fertigt hochpräzise Werkzeugmaschinen für die Fräs- und Elektroerosionsbearbeitung (EDM) für den Werkzeug- und Formenbau sowie für Hersteller von Präzisionskomponenten. Darüber hinaus bietet die Division Spindeln, Lasertexturierung, Lasermikrobearbeitung, additive Fertigung, Automation und Tooling sowie digitalisierte Lösungen für die Bereiche Fräsen, Erodieren, Kundendienst, fortschrittliche Fertigung sowie Automation und Tooling an. Das Unternehmen wurde 1802 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Schaffhausen, Schweiz.






Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei GEORG FISCHER lag der mittlere ROE bei 117% und damit über dem Branchendurchschnitt von 13%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 534% liegt über dem langjährigen Durchschnitt von 117%.




Die operative Gewinnmarge (EBIT) von GEORG FISCHER liegt im historischen Mittel bei 8%. Dies entspricht in etwa dem Branchendurchschnitt von 8%. Die zuletzt ausgewiesenen 9% liegen über dem historischen Mittel von 8%.



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. GEORG FISCHER weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 33% auf und liegt damit unter dem Branchendurchschnitt von 39%. Die aktuellen -1% liegen unter dem historischen Mittel von 33%.

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 GEORG FISCHER liegt mit 25% unterhalb des Branchendurchschnittes von 41%. Mit -1% liegt der aktuelle Wert unter dem historischen Durchschnitt von 25%.

Bilanz / Erfolgsrechnung	2021	2022	2023		
	 31-Dec CHF	 31-Dec CHF	 31-Dec CHF		
in Millionen					
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	944	894	566	14%	
Forderungen	716	744	973	23%	
Inventar	776	833	991	24%	
Kurzfristige Aktiven	2.459	2.489	2.530	61%	
Sachanlagen	1.029	915	1.274	31%	
Immaterielle Aktiven	40	36	53	1%	
Total Aktiven	3.696	3.628	4.159	100%	
Verbindlichkeiten	543	563	596	14%	
Kurzfristiges Fremdkapital	247	84	100	2%	
Total kurzfristige Passiven	1.318	1.202	1.464	35%	
Lfr. Fremdkapitalquote	752	651	2.345	56%	
Eigenkapital	1.472	1.602	-44	-1%	
Total Passiven	3.696	3.628	4.159	100%	

Erfolgsrechnung	2021	2022	2023		
	 31-Dec CHF	 31-Dec CHF	 31-Dec CHF		
in Millionen					
Umsatz	3.722	3.998	4.026	100%	
Kosten	1.716	1.795	3.005	75%	
Bruttogewinn	1.877	2.088	899	22%	
Admin- & Gemeinkosten	1.580	1.668	581	14%	
Forschung & Entwicklung	112	120	133	3%	
Betriebsertrag	242	354	336	8%	
Abschreibungen	129	115	122	3%	
Gewinn vor Extras	214	276	242	6%	
Gewinn vor Steuern	275	382	372	9%	
Dividenden	82	107	107	3%	
Reingewinn	214	276	235	6%	

Kennzahlen				
Book Value	17,99	19,56	-0,54	
Anzahl Aktien ('000)	81.832	81.886	81.905	
Anzahl Mitarbeiter	15.111	15.207	19.824	

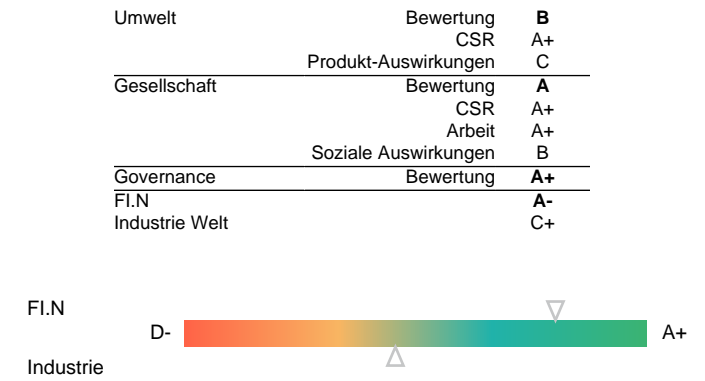
Ratios				
Current Ratio	1,9	2,1	1,7	
Langfristiges Eigenkapital	20,3%	17,9%	56,4%	
Umsatz zu Aktiven	100,7%	110,2%	96,8%	
Cash flow zu Umsatz	9,2%	9,8%	8,9%	

Unternehmen

A-

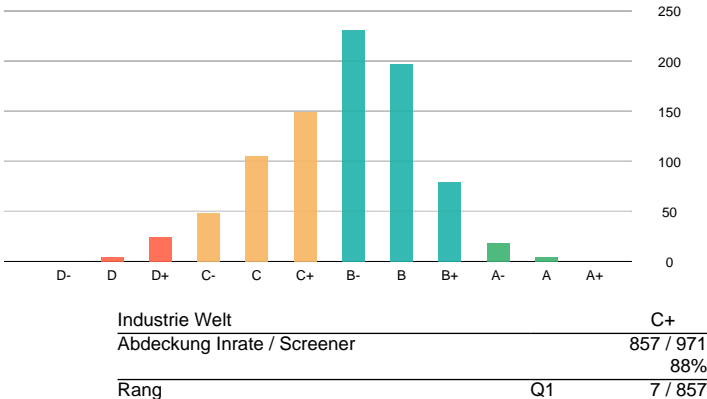
Industrie

C+



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

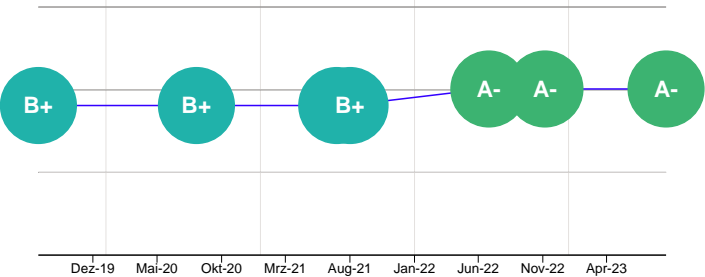
Das resultierende A- Rating steht im Kontext eines Durchschnittsratings der Branche Industrie von C+.



Die Branche Industrie enthält 857 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C+.

GEORG FISCHER hat ein Rating von A- und liegt in ihrer Branche auf Platz 7, womit sie im ersten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 22-Aug-2023 wurde GEORG FISCHER mit einem ESG Rating von A- bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 28-Jun-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%

GEORG FISCHER ist in keinem der sieben aufgeführten kontroversen Geschäftsbereichen tätig.

Die Gesellschaft ist nicht im Bereich Kohle tätig.

GEORG FISCHER - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf Ytd	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
GEORG FISCHER	FI.N	CH	61,00	-0,2%	5,63		A-	Q1	-	-	22-Aug-2023
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
SULZER AG	SUN	CH	133,40	55,3%	5,13		B+	Q1	2,3%	-	08-Aug-2023
ACCELERON N	ACLN	CH	37,02	41,0%	3,89		B	Q1	39,7%	-	27-Jun-2024
INFICON	IFCN	CH	1.376,00	14,1%	3,77		B-	Q2	2,5%	-	11-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.