

ALCON AG gehört zur Branche Gesundheitswesen und dort zum Sektor Medizinische Geräte.

Mit einer Marktkapitalisierung von 44,85 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen CHF 83,00 und CHF 62,48. Der aktuelle Preis von CHF 80,12 liegt 3,5% unter ihrem höchsten und 28,2% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 7. Juli 2023: ALCON AG: 11,7%, Gesundheitswesen: 17,9%, STOXX600: 14,3%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
ALCON AG	CH	80,12	22,1%	44,85	★★★★☆		22,2	18,0%	0,4%	0,0%	
Gesundheitswesen (HEA@EP)	EP	138,00	11,4%	2.395,81	★★★★☆		15,5	14,3%	2,2%	-0,5%	
STOXX600	EP	512,00	6,8%	15.249,93	★★★★☆		11,5	11,0%	3,6%	-2,0%	

Schlüsselpunkte

- ✓ Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 18,0% liegt 25,9% über dem Branchendurchschnitt von 14,3%.

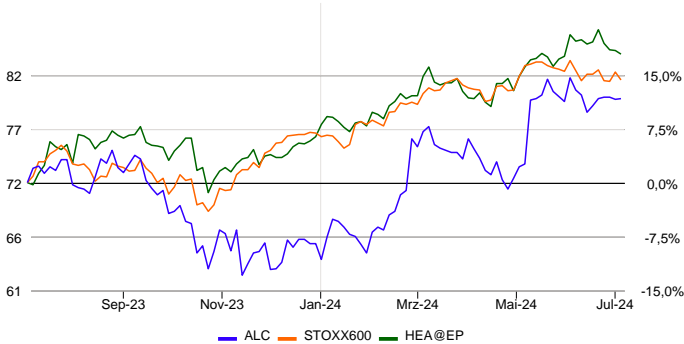
✓ Die Eigenmittel liegen mit 69,5% über dem Branchendurchschnitt von 49,0%.

✓ Die Performance in diesem Jahr ist mit 22,1% deutlich besser als die 6,8% des STOXX600.
- ✗ Die Gewinnprognosen wurden seit dem 5. Juli 2024 nach unten revidiert.

✗ Die erwartete Dividende von 0,4% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 2,2%.

✗ Das prognostizierte KGV von 22,2 ist relativ hoch, 43,0% über dem Branchendurchschnitt von 15,5.

Performance 7. Juli 2023 - 9. Juli 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

	A		Trotz Änderungen bei einigen Ratingkomponenten, bestätigt die letzte Analyse den Gesamteindruck vom 2. Januar 2024, der "Neutral" bleibt.
Gesamteindruck			Verbesserung von eher negativ auf neutral am 02-Jan-2024.
Sterne	★★★★☆	★★★★☆	Zwei Sterne seit dem 05-Jul-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Negative Analystenhaltung seit 05-Jul-2024. Das Problem der negativen Gewinnrevisionen ist nicht firmenspezifisch, sondern betrifft die ganze Branche.
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 14-Mai-2024) positiv. Die positive technische Tendenz ist Teil eines allgemein freundlichen Umfeldes.
4W Rel. Perf.	★	★	vs. STOXX600. Der Titel als auch sein Umfeld performten in den letzten vier Wochen schlechter als der Markt.
Sensitivität			Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von ALCON AG im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.
Zielpreis	73,26 CHF		Per 9. Juli 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei CHF 80,12 mit einem geschätzten Kursziel von CHF 73,26 (-9%).

ALCON AG - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
ALCON AG	ALC	CH	80,12	22,1%	44,85	★★★★☆		22,2	18,0%	0,4%	-8,6%	
STRAUMANN HLDG.	STMN	CH	117,75	-13,2%	20,95	★★★★☆		28,3	22,2%	0,9%	-14,2%	
SONOVA HOLDING AG	SOON	CH	272,40	-0,7%	17,57	★★★★☆		19,9	15,3%	1,7%	8,1%	
YPSOMED HOLDING AG	YPSN	CH	420,00	38,6%	6,40	★★★★★		24,2	30,7%	0,7%	7,2%	
TECAN GROUP AG	TECN	CH	308,20	-10,3%	4,58	★★★★☆		22,2	14,7%	1,0%	-8,4%	
COMET HOLDING AG	COTN	CH	373,00	40,7%	3,25	★★★★★		27,1	55,8%	0,8%	10,1%	
MEDACTA GROUP	MOVE	CH	120,40	-4,1%	2,70	★★★★☆		25,4	25,1%	0,7%	9,3%	
MEDARTIS HOLDING	MED	CH	71,10	-15,4%	1,05	★★★★☆		46,8	167,4%	0,0%	-11,4%	
THERMO FISHER SCIENTIFIC	TMO	US	531,86	0,2%	204,71	★★★★☆		19,7	14,6%	0,3%	-4,1%	
DANAHER	DHR	US	239,79	3,7%	178,25	★★★★☆		25,0	17,5%	0,5%	-4,9%	

Fundamentale und Technische Analyse

Analyse des Preises ★
Wir bewerten den Preis von ALCON AG, 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:

- ALCON AG fundamental betrachtet überbewertet ist.
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Gesundheitswesen.

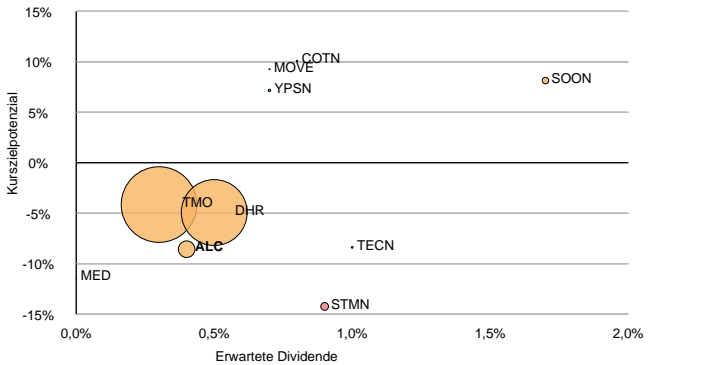
Das fundamentale Kurspotenzial von ALCON AG ist unbefriedigend. Andere Werte der gleichen Branche verfügen über deutlich mehr Potenzial.

Gewinnprognosen ★
ALCON AG erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 25 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026. Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach unten um -1,8%, d.h. unter den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Abwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 5. Juli 2024.

Technische Tendenz und Relative Stärke ★★
Die Aktie befindet sich mittelfristig in einem leichten Aufwärtstrend, welcher am 14. Mai 2024 bei CHF 79,94 eingesetzt hat. Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 0,0%, weshalb die positive technische Tendenz nuanciert betrachtet werden muss. Die Investoren scheinen ihr Interesse anderen Werten zuzuwenden. Die Referenzbranche Gesundheitswesen registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Unterperformance.

Dividende
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 0,4% erwartet, für deren Ausschüttung ALCON AG 8,2% 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 0,92 reagiert der Kurs von ALCON AG auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,92%.
Korrelation 0,43 Dies bedeutet, dass 18% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.
Volatilität 1 Monat: 9,9%, 12 Monate: 21,8%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. ALCON AG 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. ALCON AG 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 -1,90%.

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

Schlussfolgerung

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

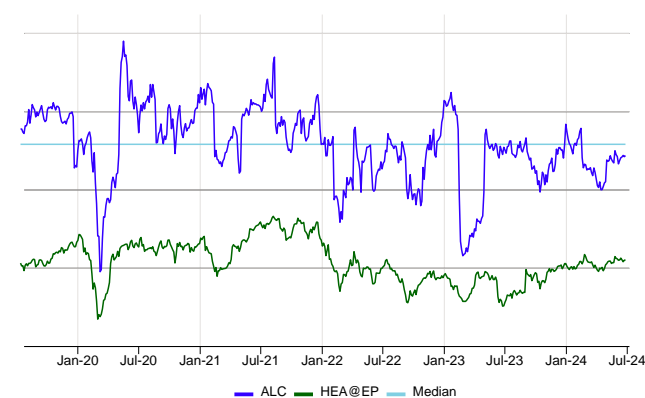
Die Aktie erfüllt aktuell noch zwei unserer vier Sterne. Die Meinungen am Markt waren in letzter Zeit eher neutral: Ihr Kurs zeigte eine neutrale Tendenz und lag, über einen Monat betrachtet, in etwa im Einklang mit dem STOXX600 Index. Dagegen ist ihr Preis, fundamental betrachtet, eher hoch und die Analysten in letzter Zeit zurückhaltend. Das Branchenumfeld sieht mit aktuell drei Sternen etwas freundlicher aus. Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit auf Stresssituationen mit marktüblichen Kursverlusten reagiert. Die Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Sternerating ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter Berücksichtigung dieser durchschnittlichen Verlustanfälligkeit ergibt sich ein neutraler Gesamteindruck.

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	22,2
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	18,0%
Dividende (Ex Date : 10-Mai-2024)	CHF 0,24
Anzahl Analysten	25
Datum der ersten Analyse	21-Jun-2019
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B+

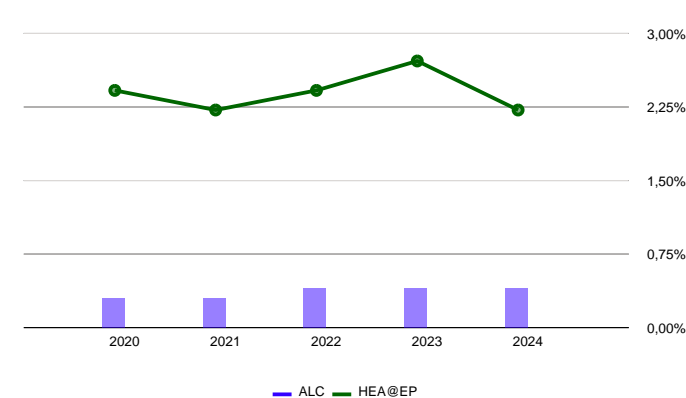
ALCON AG - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



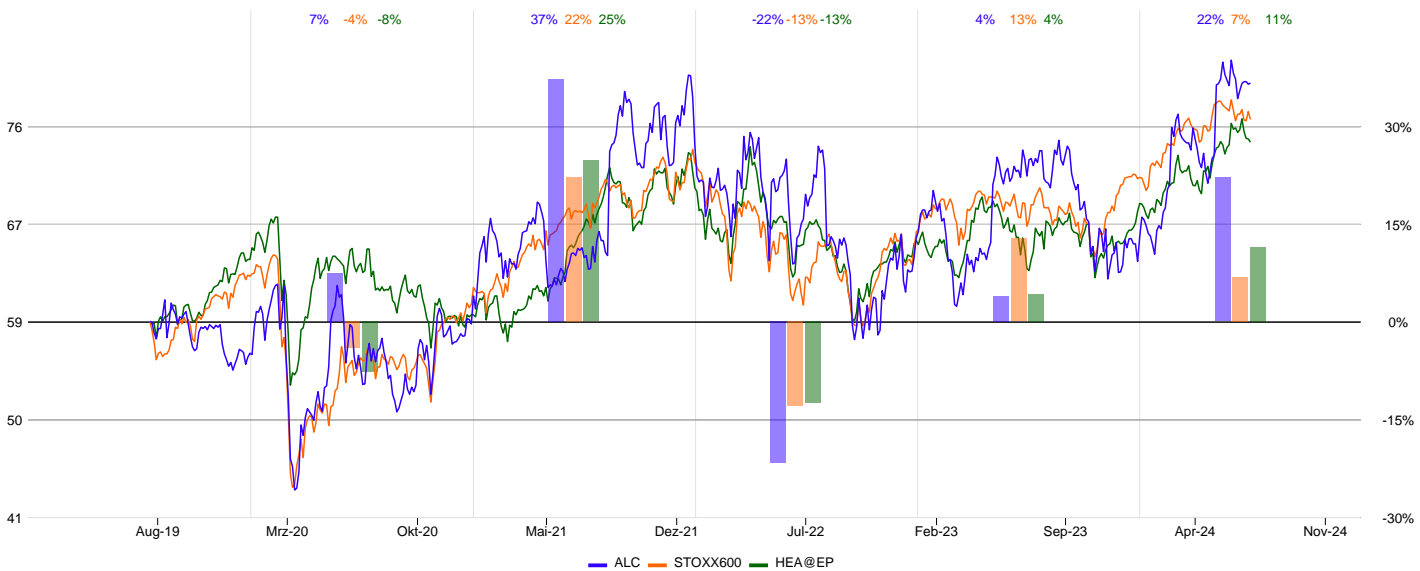
ALCON AG ist mit einem vorausschauenden KGV von 22,15 deutlich höher bewertet als der Durchschnitt der Branche Gesundheitswesen mit 15,49. Der aktuelle Preis beinhaltet bereits optimistische Zukunftsaussichten für das Unternehmen. Andererseits liegt das KGV der Aktie unter seinem historischen Median von 22,87.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



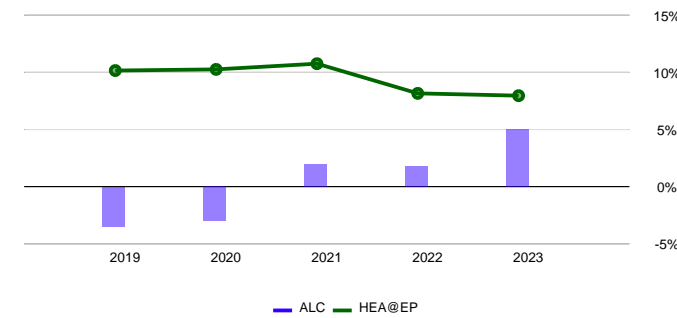
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 0,4%, während der Durchschnittswert der Branche von ALCON AG mit 2,2% höher liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 8,2% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 0,3%.

Performance 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



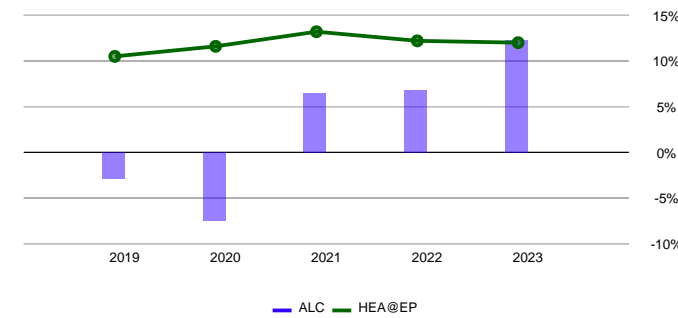
Alcon Inc. erforscht, entwickelt, produziert, vertreibt und verkauft Augenpflegeprodukte für Augenärzte und ihre Patienten weltweit. Das chirurgische Segment des Unternehmens bietet Geräte, Instrumente und Diagnostika, Intraokularlinsen (IOLs) und andere Implantate sowie Verbrauchsmaterialien wie Viskoelastika, chirurgische Lösungen, Inzisionsinstrumente, chirurgische Spezialpackungen und andere Produkte für chirurgische Eingriffe. Zu den Kataraktprodukten gehören das Centurion Vision System, das LenSx Lasersystem, das ARGOS Biometer, das LuxOR Operationsmikroskop, die SMARTCATARACT Gesundheitsplattform, das NGENUITY 3D Visualisierungssystem, die Verion Referenzeinheit und der Verion Digital Marker sowie das ORA System für intraoperative Messungen; Custom Packs für chirurgische Eingriffe; vitreoretinale Produkte wie Constellation Vision Systeme, Eingriffspakete, Laser und mikrochirurgische Handinstrumente, Grieshaber und MIVS-Instrumente sowie Scheren, Pinzetten und Mikroinstrumente, medizinische Glaskörpertamponaden und Hypervit-Vitrektomiesonden; Produkte für die refraktive Chirurgie, darunter WaveLight-Laser und Contoura Vision für die LASIK-Behandlung; EX-PRESS Glaukom-Filter; und implantierbare Produkte, darunter AcrySof IQ-Produkte wie monofokale IOLs und hochentwickelte IOLs für die Korrektur von Presbyopie und Astigmatismus bei der Kataraktoperation. Das Segment Vision Care bietet Kontaktlinsen für den täglichen Gebrauch, wiederverwendbare Kontaktlinsen und farbverbessernde Kontaktlinsen, Produkte für die Augengesundheit, z. B. für trockene Augen, Glaukom, Kontaktlinsenpflege und Augenallergien, sowie Augenvitamine und Mittel gegen Rötungen. Das Unternehmen war früher unter dem Namen Alcon Universal S.A. bekannt und änderte im Dezember 2001 seinen Namen in Alcon Inc. um. Alcon Inc. wurde 1945 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Genf, Schweiz.

Eigenkapitalrendite



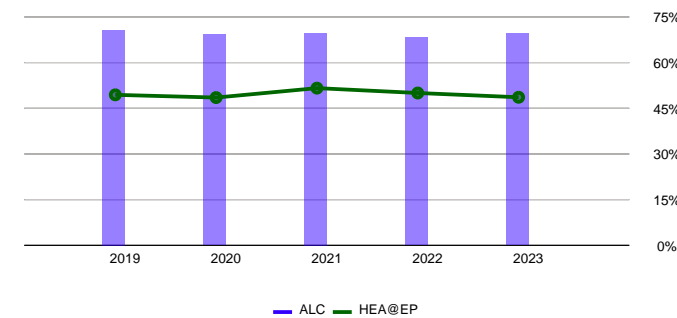
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei ALCON AG lag der mittlere ROE bei 0% und damit unter dem Branchendurchschnitt von 9%, was auf eine mässig effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 5% liegt über dem langjährigen Durchschnitt von 0%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



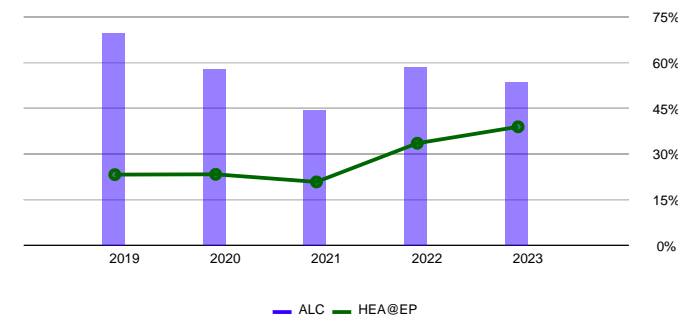
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von ALCON AG liegt im historischen Mittel bei 3%. Dies ist im Branchenvergleich unterdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel eine höhere EBIT Marge von 12%. Die zuletzt ausgewiesenen 12% liegen über dem historischen Mittel von 3%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. ALCON AG weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 70% auf und liegt damit über dem Branchendurchschnitt von 49%. Die aktuellen 70% liegen nahe beim historischen Mittel von 70%.

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 ALCON AG liegt mit 57% oberhalb des Branchendurchschnittes von 27%. Mit 54% liegt der aktuelle Wert nahe beim historischen Durchschnitt von 57%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
in Millionen	31-Dec USD	31-Dec USD	31-Dec CHF	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	1.442	914	927	4%
Forderungen	1.629	1.817	1.668	7%
Inventar	1.732	1.951	1.954	8%
Kurzfristige Aktiven	4.912	4.804	4.753	19%
Sachanlagen	3.724	4.085	3.975	16%
Immaterielle Aktiven	16.115	17.260	15.138	61%
Total Aktiven	25.162	26.638	24.925	100%
Verbindlichkeiten	824	796	683	3%
Kurzfristiges Fremdkapital	159	155	182	1%
Total kurzfristige Passiven	2.254	2.573	2.087	8%
Lfr. Fremdkapitalquote	3.926	4.533	4.148	17%
Eigenkapital	17.561	18.202	17.358	70%
Total Passiven	25.162	26.638	24.925	100%

Kennzahlen

Book Value	35,83	37,01	35,20
Anzahl Aktien ('000)	490.100	491.800	493.200
Anzahl Mitarbeiter	24.389	25.178	25.315

Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
in Millionen	31-Dec USD	31-Dec USD	31-Dec CHF	
Umsatz	7.585	8.307	8.497	100%
Kosten	2.182	2.710	2.678	32%
Bruttogewinn	4.493	4.587	4.722	56%
Admin- & Gemeinkosten	3.420	3.593	3.628	43%
Forschung & Entwicklung	624	669	744	9%
Betriebsertrag	1.019	669	1.061	12%
Abschreibungen	909	1.009	1.097	13%
Gewinn vor Extras	344	319	875	10%
Gewinn vor Steuern	492	569	1.045	12%
Dividenden	91	0	104	1%
Reingewinn	344	319	875	10%

Ratios

Current Ratio	2,2	1,9	2,3
Langfristiges Eigenkapital	15,6%	17,0%	16,6%
Umsatz zu Aktiven	30,1%	31,2%	34,1%
Cash flow zu Umsatz	16,5%	16,0%	23,2%

Unternehmen

B+

Industrie

B-

Umwelt	Bewertung	B+
	CSR	A
	Produkt-Auswirkungen	B-
Gesellschaft	Bewertung	B+
	CSR	B+
	Arbeit	B
	Soziale Auswirkungen	B+
Governance	Bewertung	B-
ALC		B+
Gesundheitswesen Welt		B-

ALC

D- A+

Industrie

Gesundheitswesen Welt

B-

Abdeckung Inrate / Screener

460 / 506

91%

Rang

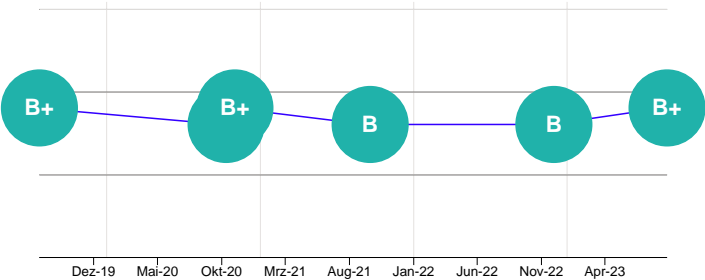
Q1

78 / 460

Die ESG-Bewertungl von Inrate für ALCON AG 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 Gesundheitswesen von B-.

Die Branche Gesundheitswesen enthält 460 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei B-. ALCON AG hat ein Rating von B+ und liegt in ihrer Branche auf Platz 78, womit sie im ersten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 29-Aug-2023 wurde ALCON AG mit einem ESG Rating von B+ bewertet. Am 01-Dez-2022 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%

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

ALCON AG - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
ALCON AG	ALC	CH	80,12	22,1%	44,85	<div></div>	B+	Q1	-	-	29-Aug-2023
STRAUMANN HLDG.	STMN	CH	117,75	-13,2%	20,95	<div></div>	A-	Q1	-	-	18-Apr-2024
SONOVA HOLDING AG	SOON	CH	272,40	-0,7%	17,57	<div></div>	B+	Q1	-	-	01-Jun-2023
YPSOMED HOLDING AG	YPSN	CH	420,00	38,6%	6,40	<div></div>	B+	Q1	-	-	08-Aug-2023
TECAN GROUP AG	TECN	CH	308,20	-10,3%	4,58	<div></div>	B+	Q1	-	-	04-Aug-2023
COMET HOLDING AG	COTN	CH	373,00	40,7%	3,25	<div></div>	B-	Q2	0,1%	-	11-Jun-2024
MEDACTA GROUP	MOVE	CH	120,40	-4,1%	2,70	<div></div>	B	Q1	-	-	24-Jun-2024
MEDARTIS HOLDING	MED	CH	71,10	-15,4%	1,05	<div></div>	B	Q1	-	-	27-Mai-2024
THERMO FISHER SCIENTIFIC	TMO	US	531,86	0,2%	204,71	<div></div>	B	Q1	1,8%	-	26-Feb-2024
DANAHER	DHR	US	239,79	3,7%	178,25	<div></div>	B	Q1	0,2%	-	26-Mrz-2024

Mehr Informationen: cio.thescreener.com/help/esg.htm

Legende - Aktien

Gesamteindruck

Das theScreener Rating basiert auf einer multifaktoriellen Analyse, welche technische, fundamentale, sensitivitäts- und umfeldbezogene Kriterien berücksichtigt.
Das theScreener Rating-System umfasst 5 Stufen:

-  : **Positiv**, fast alle oder alle Faktoren sind positiv
-  : **Eher Positiv**, die Mehrheit der Faktoren ist positiv
-  : **Neutral**, Gleichgewicht zwischen positiven und negativen Faktoren
-  : **Eher Negativ**, die Mehrheit der Faktoren ist negativ
-  : **Negativ**, fast alle oder alle Faktoren sind negativ

Das theScreener Rating-System für die Indizes und die Branchen umfasst 3 Stufen: Positiv, Neutral und Negativ.

Anzahl Aktien

Anzahl analysierter Aktien

Börs.-Kap. (\$ Mia.)

Diese Grösse berechnet sich, indem der Aktienpreis eines Unternehmens mit der Anzahl ausstehender Aktien multipliziert wird.

Potenzial

Unsere Potenzialeinschätzung gibt an, ob ein Titel zu einem hohen oder günstigen Preis gehandelt wird relativ zu seinen Ertragsaussichten.

Zur Beurteilung des theoretischen Potenzials stützen wir uns auf folgende Größen:

- Aktienkurs
- Ertrag
- Ertragsprognosen
- Dividenden

Durch Kombination dieser Größen erstellen wir die Potenzialeinstufung.

Es gibt fünf Potenzialeinschätzungen, die von stark unterbewertet bis zu stark überbewertet reichen.

Sterne

Das theScreener Sterne-Rating System ist so angelegt, dass Sie schnell qualitativ einwandfreie Titel, Branchen oder Indizes erkennen können.

Pro erfülltem Kriterium verteilt das Rating System einen Stern wie folgt:

- Gewinnrevisionen
- Potenzial
- MF Tech. Trend
- Relative Performance über 4 Wochen

Eine Aktie wird mit maximal 4 Sternen bewertet.

Das schwächste Rating einer Aktie sind null Sterne.

Eine Aktie behält einmal erworbene Sterne bis ...

- Gewinnrevisionen negativ werden
- Potenzial negativ wird
- MF Tech. Trend negativ wird
- Relative Performance über 4 Wochen mehr als 1% negativ wird

Dividende

Der Wert zeigt in % die für die nächsten 12 Monate erwartete Dividendenrendite.

Die Farbe der Zahl der Dividendenrendite zeigt den Deckungsgrad der Dividende durch Gewinne an. Beispiel:

- 0%, keine Dividende
- 4%, die Dividende beträgt weniger als 40% der erwarteten Gewinne
- 4%, die Dividende beträgt zwischen 40% und 70% der erwarteten Gewinne
- 4%, für die Dividende müssen mehr als 70% der erwarteten Gewinne verwendet werden.

Gewinnrevisionen

Der Trend der Gewinnrevisionen stellt den Analystenkonsens dar und basiert auf deren Gewinnrevisionen pro Aktie der letzten sieben Wochen. Um zuverlässige Schätzungen zu gewährleisten, analysiert theScreener nur Titel, die von mindestens drei Analysten abgedeckt werden.

Revisionen, die $\pm 1\%$ überschreiten, werden als positive oder negative Gewinnrevisionstrends interpretiert.

Rating Finanzkennzahlen

Die Finanzkennzahlen werden auf einer dreistufigen Skala (positiv, neutral und negativ) bewertet. Das Gesamtrating basiert auf den Unterratings, die die mittel- und langfristige Entwicklung sowie den Branchendurchschnitt berücksichtigen.

Zielpreis

Der Zielpreis ist eine Schätzung, wie hoch der Kurs in 12 Monaten sein wird.

LF PE

Verhältnis des Preises zum langfristig erwarteten Gewinn.

LF Wachstum

Es handelt sich um die durchschnittliche geschätzte jährliche Steigerungsrate der zukünftigen Erträge des Unternehmens, in der Regel für die nächsten zwei bis drei Jahre.

MF Tech. Trend

Der mittelfristige (40 Tage) technische Trend zeigt den gegenwärtigen Trend, der positiv, neutral oder negativ sein kann.

Wenn der Kurs weniger als 1,75 % über oder unter dem technischen Trend liegt, wird der mittelfristige technische Trend als neutral betrachtet.

Ein positiver oder negativer technischer Trend liegt vor, wenn der Preis den technischen Trend um mindestens 1,75% über- oder unterschreitet.

4 Wochen (Relative) Performance

Dieser dividendenbereinigte Indikator zeigt die Performance eines Wertes relativ zum entsprechenden Index während der letzten vier Wochen an. Bei Indizes zeigt der Indikator die absolute Wertentwicklung über 4 Wochen an.

Bad News Factor

Dem «Bad News Factor» liegt die Analyse von Preisrückschlägen der Aktie bei allgemein steigenden Börsen während der letzten 12 Monate zugrunde. Erleidet eine Aktie einen absoluten Kursrückgang, während ihr Referenzindex steigt, so belastet etwas Unternehmensspezifisches den Aktienkurs, daher der Name.

Der Bad News Factor zeigt die Abweichung der betrachteten Aktien pro Bad News Ereignis im Vergleich zum Referenzindex. Der Faktor wird in Basis Punkten pro Halbwoche gemessen und stellt den Durchschnittswert der letzten 52 Wochen dar. Je höher der Faktor, umso empfindlicher waren die Reaktionen auf "Bad News". Ein niedriger Faktor zeigt, dass in der Vergangenheit wenig nervös auf Negatives zum Unternehmen reagiert wurde.

Bear Market Factor

Dem «Bear Market Factor» liegt die Analyse des Kursverhaltens bei sinkenden Märkten zugrunde. Der Faktor misst den Unterschied zwischen der Bewegung des Aktienkurses und der des Gesamtmarktes (Referenzindex) bei sinkenden Märkten.

Die Basis bildet eine Beobachtungsperiode über die letzten 52 Wochen mit halbwochentlichen Intervallen.

Ein grosser "Bear Market Factor" deutet darauf hin, dass die Aktie auf negative Bewegungen des Referenzindexes stark fallend reagiert hat.

Ein sehr negativer "Bear Market Factor" deutet auf ein defensives Profil hin: Die Aktie war von Bässen unterdurchschnittlich betroffen.

Sensitivität

Die Kursentwicklung von Aktien ist grundsätzlich mit hohen Risiken behaftet und kann starken Schwankungen unterliegen – bis hin zu einem Totalverlust. Aufgrund des historischen Verhaltens werden die Aktien in verschiedene Sensitivitätsstufen eingeteilt. Diese Sensitivitätsstufen verstehen sich ausschliesslich als relativer historischer Vergleichswert zu anderen Aktien. Grundsätzlich muss aber selbst bei als «wenig sensitiv» eingestuften Werten berücksichtigt werden, dass es sich um Aktien und damit um riskante Wertpapiere handelt und dass aus der Vergangenheit keine schlüssigen Folgerungen für die Zukunft gezogen werden können.

Die Sensitivitätsstufe wird festgelegt, indem der Bear Market Factor und der Bad News Factor der Aktie mit einem langjährigen internationalen Durchschnitt (Referenzwert) verglichen werden.

Es gibt drei verschiedene Sensitivitätsstufen:

- Geringe Sensitivität: Beide Sensitivitätswerte liegen unterhalb des Referenzwertes.
- Mittlere Sensitivität: Mindestens ein Sensitivitätswert liegt oberhalb des Referenzwertes, aber keiner der beiden Werte übersteigt den Durchschnitt um mehr als eine Standardabweichung.
- Hohe Sensitivität: Mindestens ein Sensitivitätswert liegt um mehr als eine Standardabweichung über dem Referenzwert.

Volatilität

Die Volatilität misst die Stärke der Schwankungen einer Aktie oder eines Indexes während eines Zeitraumes. Die Volatilität über 12 Monate zeigt den Durchschnittswert während der letzten 12 Monate.

Beta

Beta wird oft als Mass für die Sensitivität verwendet. Ist es grösser als 100, so ist die Aktie volatil als ihr Referenzindex.

Korrelation

Die Korrelation misst den Grad der Übereinstimmung der Kursbewegungen einer Aktie mit der ihres Referenzindexes.

Hinweis:

theScreener.com übernimmt keine Haftung für die Vollständigkeit, Richtigkeit und Aktualität der Angaben. Dieses Dokument dient ausschliesslich informativen Zwecken und stellt weder eine Anlageberatung, noch eine Anlagevermittlung oder eine sonstige Finanzdienstleistung dar. Die Kursentwicklung von Wertpapieren ist mit Risiken behaftet und kann starken Kursschwankungen unterliegen. Aus der Vergangenheit und den gemachten Angaben können keine Schlüsse für zukünftige Kursentwicklungen gezogen werden. Historische Renditeangaben sind keine Garantie für laufende und zukünftige Ergebnisse.

Wenn die Anlagegewährung von der Währung des Anlageinstrumentes abweicht, können Währungsschwankungen die Wertentwicklung des Anlageinstrumentes stark beeinflussen, so dass diese deutlich höher oder niedriger ausfallen kann.

Mehr Informationen : www.thescreener.com/de/home/method/

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