

GALENICA SANTE

CH0360674466 | GALE | Schweiz Analyse vom 10-Jul-2024 Schlusskurs vom 09-Jul-2024 CHF 74,90

GALENICA SANTE gehört zur Branche Einzel- & Grosshandel und dort zum Sektor Apotheken.

Mit einer Marktkapitalisierung von 4,12 Milliarden US Dollar zählt sie zu den mid-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen CHF 78,00 und CHF 66,10. Der aktuelle Preis von CHF 74,90 liegt 4,0% unter ihrem höchsten und 13,3% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 7. Juli 2023: GALENICA SANTE: 6,8%, Einzel- & Grosshandel: 9,4%, STOXX600: 14,3%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
GALENICA SANTE	CH	74,90	3,0%	4,12	★★★★		19,3	12,4%	3,1%	2,9%	
Einzel- & Grosshandel (RET@EP)	EP	158,00	2,9%	423,04	★★★★		12,7	14,9%	3,3%	-0,4%	
STOXX600	EP	512,00	6,8%	15.249,93	★★★★		11,5	11,0%	3,6%	-2,0%	

Schlüsselpunkte

- ✓ Die Gewinnprognosen wurden seit dem 5. Juli 2024 nach oben revidiert.

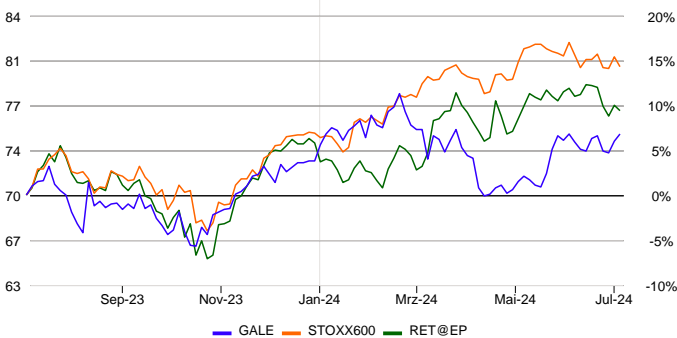
✓ Die durchschnittliche Gewinnmarge (EBIT) von 5,7% ist höher als der Branchendurchschnitt von 4,2%.

✓ Historisch gute Eigenkapitalrendite (15,1%) im Vergleich zum Branchendurchschnitt (10,8%).
- ✗ Das prognostizierte KGV von 19,3 ist relativ hoch, 52,1% über dem Branchendurchschnitt von 12,7.

✗ Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 12,4% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 14,9%.

✗ Die Branche reagiert seit dem 21. Juni 2024 sehr anfällig auf Marktturbulenzen.

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 15. Dezember 2023 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Neutral".
Gesamteindruck			Verschlechterung von eher positiv auf neutral am 15-Dez-2023.
Sterne	★★★★	★★★★	Vier Sterne seit dem 05-Jul-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Analysten neutral, zuvor positiv (seit 05-Jul-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 28-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			Gesamthft wird die Verlustanfälligkeit von GALENICA SANTE im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 15-Dez-2023.
Zielpreis	77,71 CHF		Per 9. Juli 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei CHF 74,90 mit einem geschätzten Kursziel von CHF 77,71 (+4%).

GALENICA SANTE - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
GALENICA SANTE	GALE	CH	74,90	3,0%	4,12	★★★★★		19,3	12,4%	3,1%	3,8%	
MCKESSON	MCK	US	586,81	26,8%	76,47	★★★★★		16,4	15,2%	0,5%	6,4%	
CVS HEALTH	CVS	US	57,62	-27,0%	71,42	★★★★★		6,6	5,9%	4,7%	18,0%	
CENCORA	COR	US	222,37	8,3%	44,62	★★★★★		13,8	11,7%	1,0%	11,0%	
CARDINAL HEALTH	CAH	US	96,01	-4,8%	23,60	★★★★★		11,4	9,3%	2,1%	14,1%	
WALGREENS BOOTS ALLIANCE	WBA	US	10,79	-58,7%	9,34	★★★★★		5,6	-3,1%	9,9%	-6,5%	
JD HEALTH INTERNATIONAL	6618	HK	20,65	-47,2%	8,47	★★★★★		18,0	19,9%	0,0%	-10,3%	
SINOPHARM GROUP	1099	HK	19,80	-3,2%	8,08	★★★★★		5,0	7,0%	5,3%	20,7%	
RAI A DROGASIL ON	RADL3	BR	25,19	-14,3%	7,89	★★★★★		24,8	29,1%	1,2%	9,5%	
SHANGHAI PHARMS.HDGC O.	601607	CN	19,17	14,6%	7,67	★★★★★		11,3	14,4%	3,1%	8,0%	

Fundamentale und Technische Analyse

**Analyse des Preises** ★  
Wir bewerten den Preis von GALENICA SANTE, 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:

- GALENICA SANTE fundamental betrachtet nahe bei seinem theoretisch fairen Kurs liegt.
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Einzel- & Grosshandel.

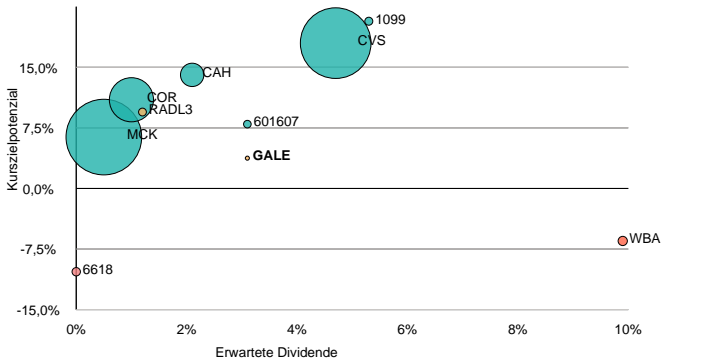
Das fundamentale Kurspotenzial von GALENICA SANTE ist angemessen.

**Gewinnprognosen** ★  
GALENICA SANTE wird von den Finanzanalysten eher schwach beachtet, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich nur deren 5 Gewinnprognosen, aktuell bis ins Jahr 2026.  
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen leicht nach oben um 0,2% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht bereits durchgehend seit mehr als 12 Monaten.

**Technische Tendenz und Relative Stärke** ★★  
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Aufwärtstrend, welcher am 28. Mai 2024 bei CHF 73,65 eingesetzt hat.  
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 2,9%, wobei die ebenfalls positive technische Tendenz das Interesse der Investoren für diesen Wert bestätigt.  
Die Referenzbranche Einzel- & Grosshandel registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Unterperformance.

**Dividende**  
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 3,1% erwartet, für deren Ausschüttung GALENICA SANTE 59,7% des Gewinns verwenden muss (Dividendenlast). Die Dividende ist zwar gedeckt, der dafür benötigte Anteil vom Gewinn ist aber eher hoch. Die Kontinuität der Dividende erscheint wahrscheinlich.

Erwartete Dividende vs. % Kursziel



Die Grösse der Punkte ist proportional zur Marktkapitalisierung der Unternehmen und die Farbe abhängig vom Gesamteindruck bei theScreener.

Sensitivitätsanalyse vs STOXX600

**Beta** 0,44 reagiert der Kurs von GALENICA SANTE auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,44%.  
**Korrelation** 0,33 Dies bedeutet, dass 11% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 10,4%, 12 Monate: 13,9%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. GALENICA SANTE 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. GALENICA SANTE 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 -1,39%.

**Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse**  
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von GALENICA SANTE im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 15. Dezember 2023.

**Schlussfolgerung**

Die Aktie erfüllt alle unsere Sterne. GALENICA SANTE 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 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.

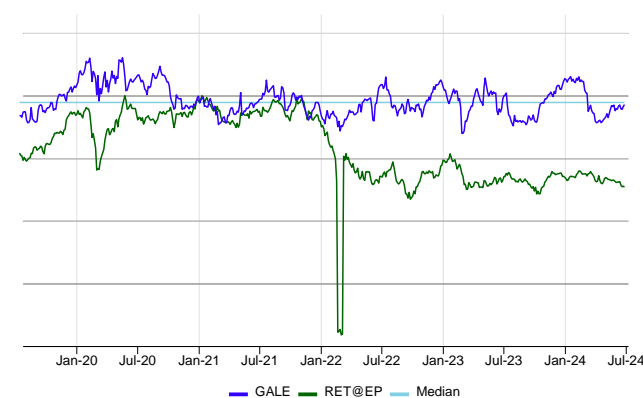
Nyon, 10-Jul-2024 06:30 GMT+1

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	19,3
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	12,4%
Dividende (Ex Date : 12-Apr-2024)	CHF 1,10
Anzahl Analysten	5
Datum der ersten Analyse	11-Aug-2017
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B

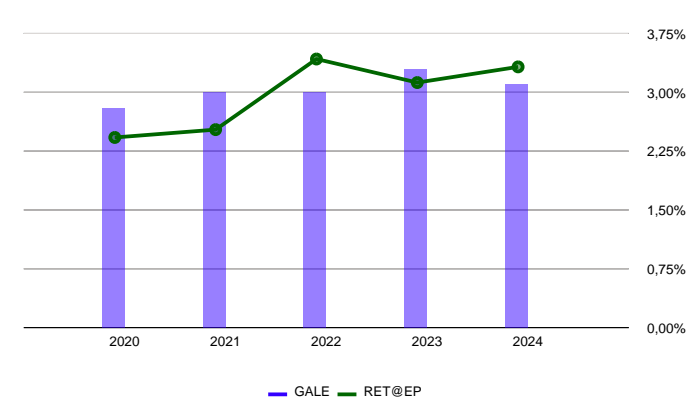
GALENICA SANTE - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



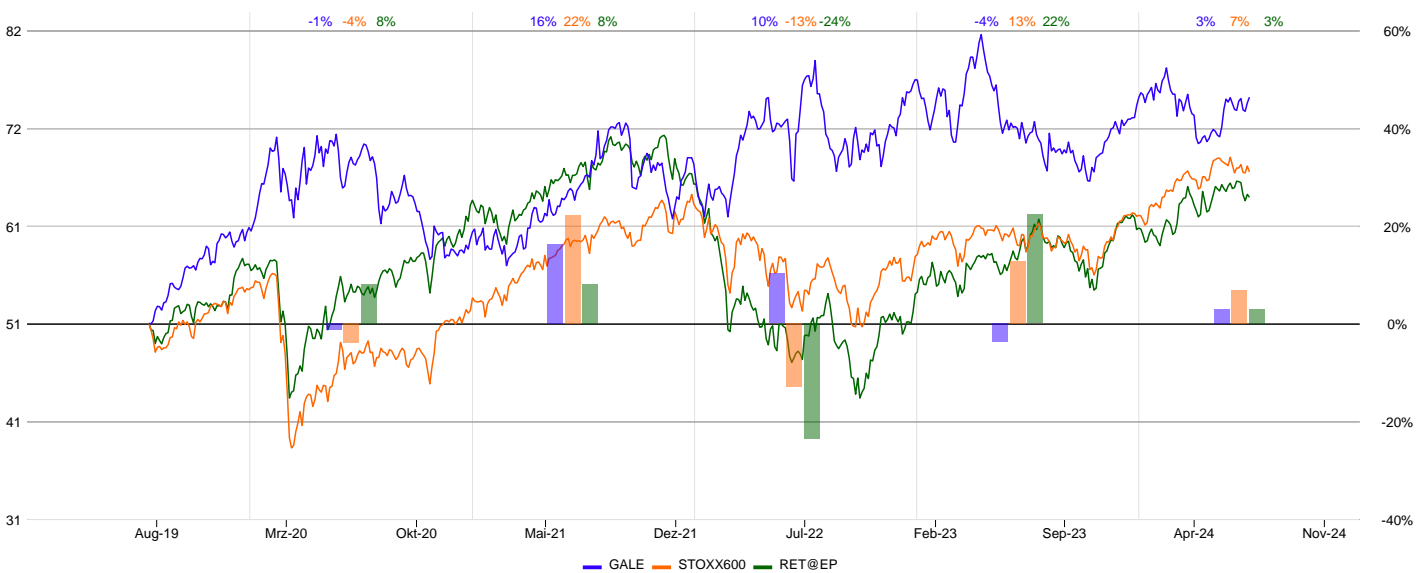
GALENICA SANTE ist mit einem vorausschauenden KGV von 19,26 deutlich höher bewertet als der Durchschnitt der Branche Einzel- & Grosshandel mit 12,67. Der aktuelle Preis beinhaltet bereits optimistische Zukunftsaussichten für das Unternehmen. Andererseits liegt das KGV der Aktie unter seinem historischen Median von 19,43.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024

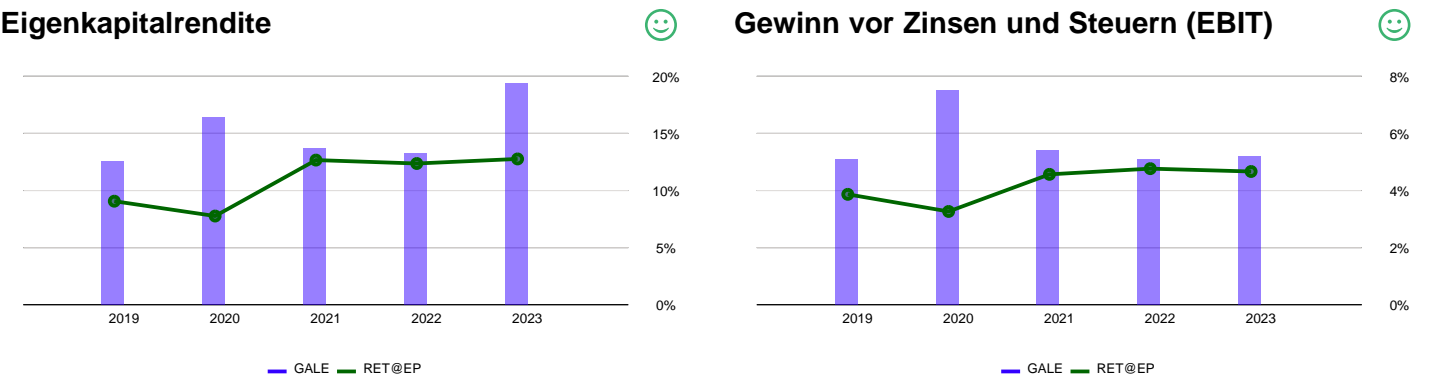


Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 3,1%, während der Durchschnittswert der Branche von GALENICA SANTE mit 3,3% höher liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 59,7% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit ausreichend gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 3,0%.

Performance 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024

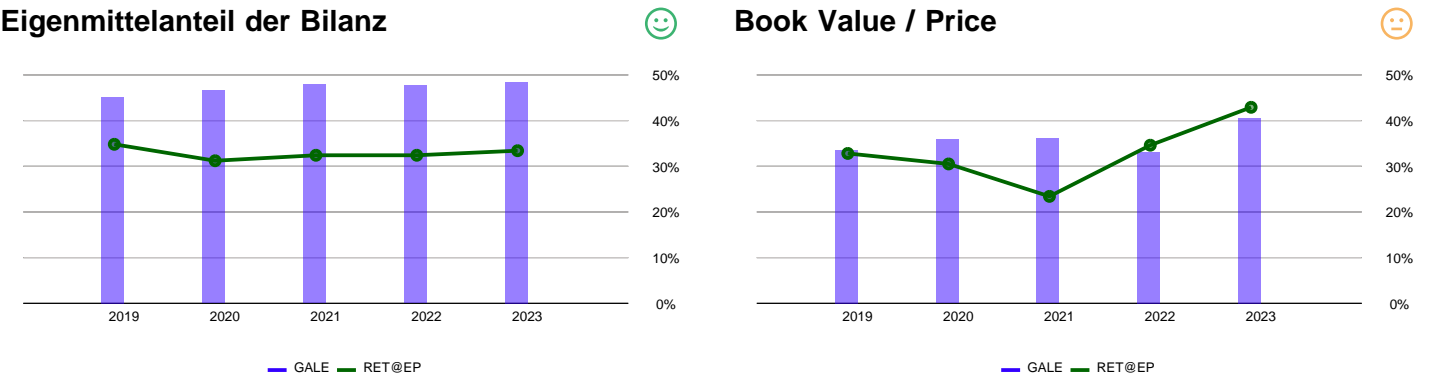


Die Galenica AG ist ein in der Schweiz und international tätiges Dienstleistungsunternehmen im Gesundheitswesen. Sie ist in zwei Segmenten tätig: Products & Care sowie Logistics & IT. Das Segment Products & Care betreibt Apotheken und Partnerapotheken unter den Marken Amavita, Sun Store und Coop Vitality. Dieses Segment bietet auch Medikamente für die Behandlung von Patienten zu Hause an, lanciert und vertreibt ein Portfolio von Consumer-Health-, pharmazeutischen und parapharmazeutischen Produkten und erbringt Marketing- und Verkaufsdienstleistungen für Partner im Gesundheitsmarkt. Das Segment Logistik & IT bietet eine Reihe von spezialisierten Pre-Wholesale-Dienstleistungen, einschließlich Lagerung, Vertrieb und Inkasso für Pharma- und Gesundheitsunternehmen. Dieses Segment bietet auch Stammdatensysteme für den Gesundheitsmarkt an, entwickelt Managementlösungen für den Gesundheitsmarkt, konzerninterne IT-Dienstleistungen und veröffentlicht gedruckte und elektronische Fachinformationen über pharmazeutische Produkte sowie komplette Managementlösungen für Apotheken. Das Unternehmen wurde 1927 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Bern, Schweiz.



Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei GALENICA SANTE lag der mittlere ROE bei 15% und damit über dem Branchendurchschnitt von 11%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 19% liegt über dem langjährigen Durchschnitt von 15%.

Die operative Gewinnmarge (EBIT) von GALENICA SANTE liegt im historischen Mittel bei 6%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel nur eine EBIT Marge von 4%. Die zuletzt ausgewiesenen 5% liegen nahe beim historischen Mittel von 6%.



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. GALENICA SANTE weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 47% auf und liegt damit über dem Branchendurchschnitt von 32%. Die aktuellen 48% liegen nahe beim historischen Mittel von 47%.

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 GALENICA SANTE liegt mit 36% in der Nähe des Branchendurchschnittes von 32%. Mit 41% liegt der aktuelle Wert nahe beim historischen Durchschnitt von 36%.

Bilanz / Erfolgsrechnung	2021😊	2022😊	2023😊	
	31-Dec CHF	31-Dec CHF	31-Dec CHF	
in Millionen				
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	165	94	116	4%
Forderungen	461	529	518	17%
Inventar	295	315	357	12%
Kurzfristige Aktiven	963	977	1.034	34%
Sachanlagen	461	476	321	11%
Immaterielle Aktiven	1.020	1.100	1.079	35%
Total Aktiven	2.561	2.610	3.042	100%
Verbindlichkeiten	336	323	385	13%
Kurzfristiges Fremdkapital	93	269	121	4%
Total kurzfristige Passiven	665	880	772	25%
Lfr. Fremdkapitalquote	580	418	654	22%
Eigenkapital	1.228	1.246	1.472	48%
Total Passiven	2.561	2.610	3.042	100%

Erfolgsrechnung	2021😊	2022😊	2023😊	
	31-Dec CHF	31-Dec CHF	31-Dec CHF	
in Millionen				
Umsatz	3.835	4.014	3.746	100%
Kosten	2.867	3.002	3.255	87%
Bruttogewinn	869	912	388	10%
Admin- & Gemeinkosten	639	646	201	5%
Forschung & Entwicklung	15	14	13	0%
Betriebsertrag	186	193	185	5%
Abschreibungen	98	100	103	3%
Gewinn vor Extras	168	165	166	4%
Gewinn vor Steuern	208	205	194	5%
Dividenden	104	110	110	3%
Reingewinn	168	165	285	8%

Kennzahlen	2021	2022	2023
Book Value	24,73	25,00	29,53
Anzahl Aktien ('000)	49.638	49.816	49.832
Anzahl Mitarbeiter	5.533	5.728	5.907

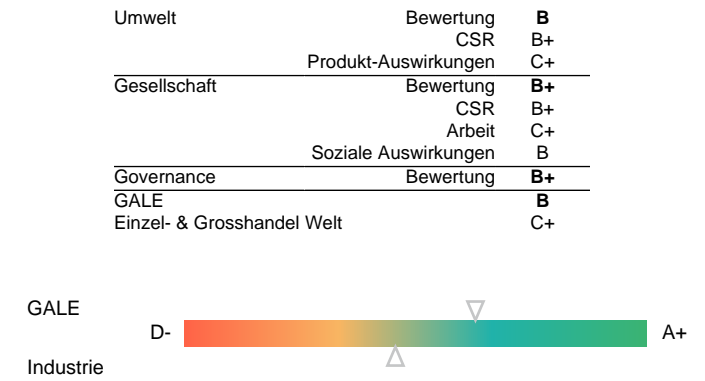
Ratios	2021	2022	2023
Current Ratio	1,4	1,1	1,3
Langfristiges Eigenkapital	22,6%	16,0%	21,5%
Umsatz zu Aktiven	149,7%	153,8%	123,1%
Cash flow zu Umsatz	6,9%	6,6%	10,4%

Unternehmen

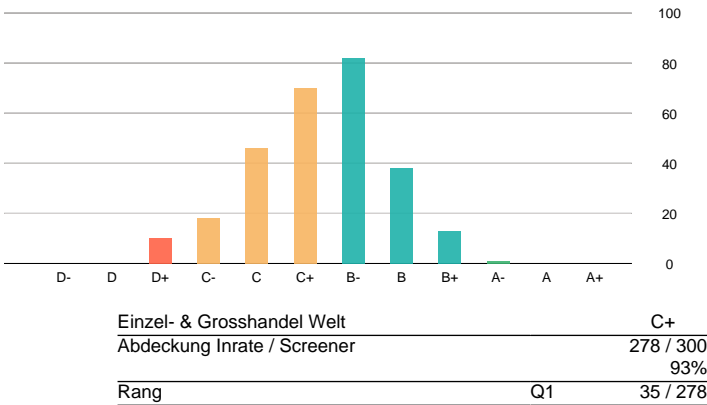
B

Industrie

C+



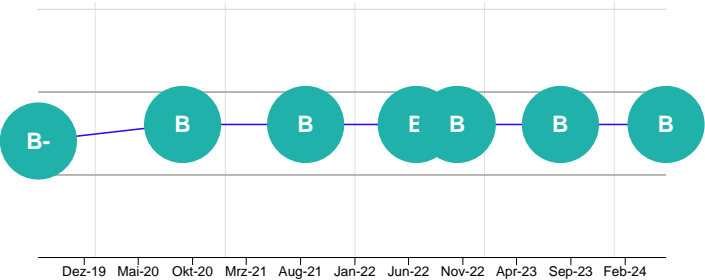
Die ESG-Bewertungl von Inrate für GALENICA SANTE liegt bei B und basiert auf den drei Pfeilern: Umwelt B, Soziales B+ und Governance B+. Das resultierende B Rating steht im Kontext eines Durchschnittsratings der Branche Einzel- & Grosshandel von C+.



Die Branche Einzel- & Grosshandel enthält 278 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C+.

GALENICA SANTE hat ein Rating von B und liegt in ihrer Branche auf Platz 35, womit sie im ersten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 27-Mai-2024 wurde GALENICA SANTE mit einem ESG Rating von B bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 03-Sep-2020 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%
-------	------

GALENICA SANTE ist in keinem der sieben aufgeführten kontroversen Geschäftsbereichen tätig.

Die Gesellschaft ist nicht im Bereich Kohle tätig.

GALENICA SANTE - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
GALENICA SANTE	GALE	CH	74,90	3,0%	4,12		B	Q1	-	-	27-Mai-2024
MCKESSON	MCK	US	586,81	26,8%	76,47		C	Q4	-	-	12-Dez-2023
CVS HEALTH	CVS	US	57,62	-27,0%	71,42		C	Q4	-	-	30-Nov-2023
CENCORA	COR	US	222,37	8,3%	44,62		C+	Q3	-	-	29-Apr-2024
CARDINAL HEALTH	CAH	US	96,01	-4,8%	23,60		C	Q4	-	-	22-Sep-2023
WALGREENS BOOTS ALLIANCE	WBA	US	10,79	-58,7%	9,34		C+	Q3	-	-	15-Dez-2023
JD HEALTH INTERNATIONAL	6618	HK	20,65	-47,2%	8,47		B-	Q2	-	-	18-Aug-2023
SINOPHARM GROUP	1099	HK	19,80	-3,2%	8,08		B-	Q2	-	-	08-Dez-2023
RAIA DROGASIL ON	RADL3	BR	25,19	-14,3%	7,89		B+	Q1	-	-	11-Jun-2024
SHANGHAI PHARMS.HDGO.	601607	CN	19,17	14,6%	7,67		B-	Q2	-	-	14-Mai-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.