

COMET HOLDING AG

CH0360826991 | COTN | Schweiz Analyse vom 12-Jun-2024 Schlusskurs vom 11-Jun-2024 CHF 357,00

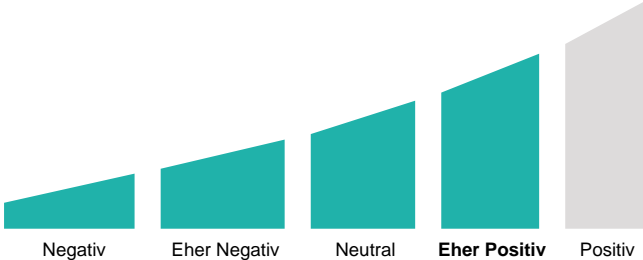
COMET HOLDING AG gehört zur Branche Gesundheitswesen und dort zum Sektor Medizinische Geräte.

Mit einer Marktkapitalisierung von 3,02 Milliarden US Dollar zählt sie zu den mid-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen CHF 387,00 und CHF 175,60. Der aktuelle Preis von CHF 357,00 liegt 7,8% unter ihrem höchsten und 103,3% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 9. Juni 2023: COMET HOLDING AG: 50,1%, Gesundheitswesen: 13,6%, STOXX600: 12,4%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
COMET HOLDING AG	CH	357,00	34,6%	3,02	★★★★		26,5	56,9%	0,8%	18,5%	
Gesundheitswesen (HEA@EP)	EP	140,00	13,2%	2.402,15	★★★★		15,6	14,2%	2,2%	3,1%	
STOXX600	EP	517,00	8,0%	15.434,34	★★★★		11,5	11,2%	3,5%	-0,7%	

Schlüsselpunkte

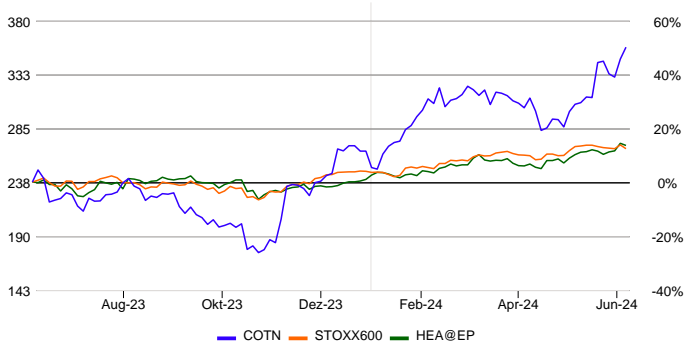
- ✓ Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 56,9% entspricht 4,0 mal dem Branchendurchschnitt von 14,2%.

✓ Der Kurs der Aktie hat in den letzten vier Wochen den STOXX600 um 18,5% deutlich übertroffen.

✓ Die Gewinnprognosen wurden seit dem 5. März 2024 nach oben revidiert.
- ✗ Die erwartete Dividende von 0,8% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 2,2%.

✗ Das prognostizierte KGV von 26,5 ist relativ hoch, 70,0% über dem Branchendurchschnitt von 15,6.

Performance 9. Juni 2023 - 11. Juni 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

			Die letzte Analyse bestätigt die am 10. Mai 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Eher Positiv".
Gesamteindruck			Verbesserung von neutral auf eher positiv am 10-Mai-2024.
Sterne	★★★★	★★★★	Vier Sterne seit dem 21-Mai-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Positive Analystenhaltung seit 05-Mrz-2024. Die positiven Gewinnrevisionen sind in Einklang mit dem positiven Bild der Branche.
Potenzial	★	★	Leicht unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit günstig bewertet.
MF Tech. Trend	★	★	Positive Tendenz seit dem 10-Mai-2024. Die positive technische Tendenz ist Teil eines allgemein freundlichen Umfeldes.
4W Rel. Perf.	★	★	vs. STOXX600. Der Titel als auch sein Umfeld performten in den letzten vier Wochen besser als der Markt.
Sensitivität			Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von COMET HOLDING AG im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 27-Jun-2023.
Zielpreis	382,11 CHF		Per 11. Juni 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei CHF 357,00 mit einem geschätzten Kursziel von CHF 382,11 (+7%).

COMET HOLDING AG - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
COMET HOLDING AG	COTN	CH	357,00	34,6%	3,02	★★★★★		26,5	56,9%	0,8%	7,0%	
ALCON AG	ALC	CH	81,00	23,4%	45,57	★★★★★		22,2	18,0%	0,4%	-9,4%	
STRAUMANN HLDG.	STMN	CH	113,95	-16,0%	20,54	★★★★★		26,7	21,7%	0,9%	-8,2%	
SONOVA HOLDING AG	SOON	CH	288,10	5,0%	18,42	★★★★★		21,4	16,0%	1,6%	7,9%	
YPSOMED HOLDING AG	YPSN	CH	394,50	30,2%	5,98	★★★★★		38,5	38,1%	0,7%	10,6%	
TECAN GROUP AG	TECN	CH	319,20	-7,1%	4,50	★★★★★		23,7	15,1%	1,0%	-10,8%	
MEDACTA GROUP	MOVE	CH	124,20	-1,1%	2,83	★★★★★		24,3	26,3%	0,7%	10,2%	
MEDARTIS HOLDING	MED	CH	73,20	-12,9%	1,16	★★★★★		38,7	175,6%	0,0%	-11,3%	
THERMO FISHER SCIENTIFIC	TMO	US	575,89	8,5%	221,96	★★★★★		21,2	15,2%	0,3%	-7,6%	
DANAHER	DHR	US	261,25	12,9%	196,04	★★★★★		27,4	18,6%	0,4%	-8,7%	

Fundamentale und Technische Analyse

Analyse des Preises ★
Wir bewerten den Preis von COMET HOLDING 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:

- COMET HOLDING AG fundamental betrachtet unterbewertet ist.
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Gesundheitswesen.

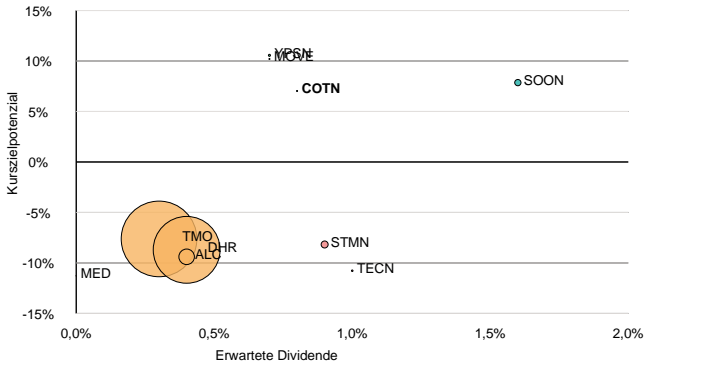
Das fundamentale Kurspotenzial von COMET HOLDING AG ist gut.
Das prognostizierte Ertragswachstum ist sehr hoch relativ zum vorauslaufenden KGV (2,18). Dies kann auf eine ausserordentliche Situation hinweisen, wie z.B. ein Ertragsseinbruch gefolgt von Rebound-Erwartungen.

Gewinnprognosen ★
COMET HOLDING AG 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 oben um 2,6% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 5. März 2024.

Technische Tendenz und Relative Stärke ★★
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Aufwärtstrend, welcher am 10. Mai 2024 bei CHF 306,50 eingesetzt hat.
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 18,5%, wobei die ebenfalls positive technische Tendenz das Interesse der Investoren für diesen Wert bestätigt.
Die Referenzbranche Gesundheitswesen registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Outperformance.

Dividende
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 0,8% erwartet, für deren Ausschüttung COMET HOLDING AG 22,3% 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.

Im In-House-Universum Ausserhalb des In-House-Universums

Sensitivitätsanalyse vs STOXX600

Beta 1,87 reagiert der Kurs von COMET HOLDING AG auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,87%.
Korrelation 0,54 Dies bedeutet, dass 29% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.
Volatilität 1 Monat: 40,0%, 12 Monate: 36,7%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. COMET HOLDING 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. COMET HOLDING 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 -2,34%.

Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von COMET HOLDING AG im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 27. Juni 2023.

Schlussfolgerung

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

Die Aktie erfüllt alle unsere Sterne. COMET HOLDING AG 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. Diese erfreuliche Situation ist nicht unternehmensspezifisch, sondern spiegelt sich auch im Branchenumfeld generell wider.

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 leicht positiver Gesamteindruck.

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	26,5
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	56,9%
Dividende (Ex Date : 23-Apr-2024)	CHF 1,00
Anzahl Analysten	6
Datum der ersten Analyse	12-Jun-2015
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B-

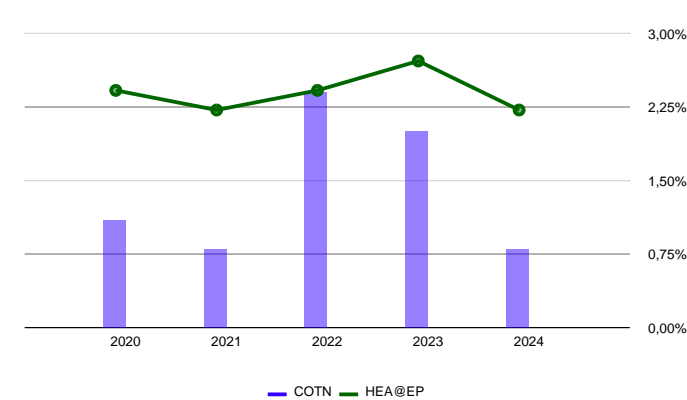
COMET HOLDING AG - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 26. Juli 2019 - 11. Juni 2024



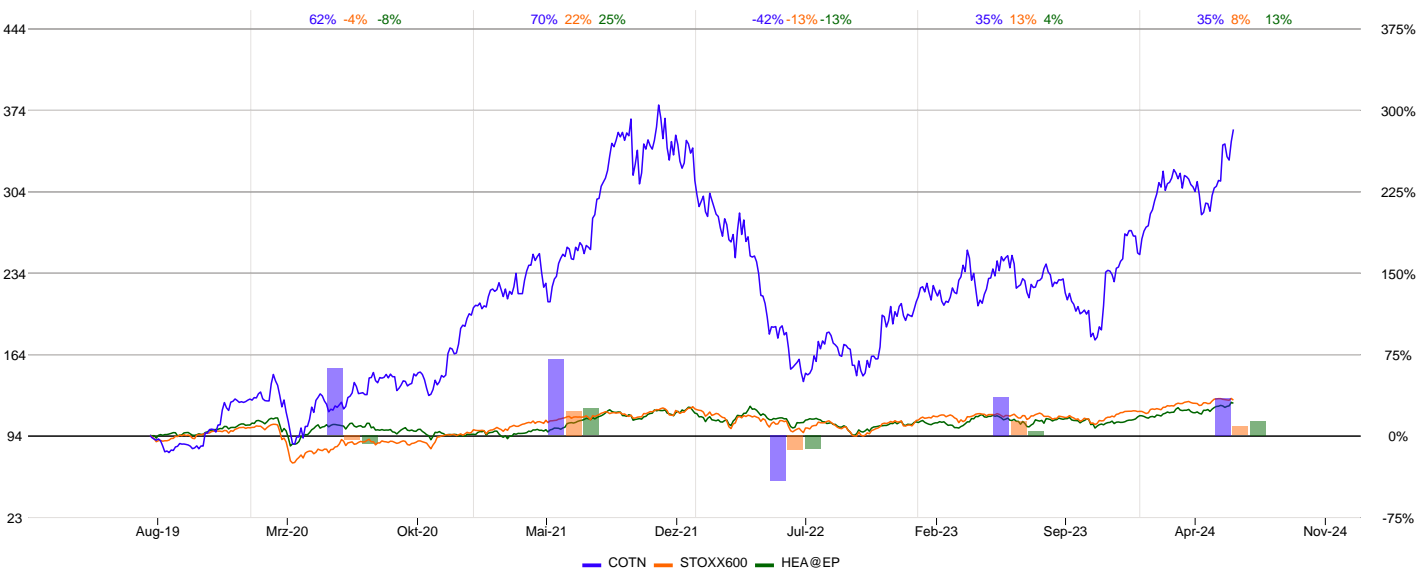
COMET HOLDING AG ist mit einem vorausschauenden KGV von 26,49 deutlich höher bewertet als der Durchschnitt der Branche Gesundheitswesen mit 15,59. Der aktuelle Preis beinhaltet bereits optimistische Zukunftsaussichten für das Unternehmen. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV eher hoch, liegt es doch über seinem fünfjährigen Median von 22,10.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



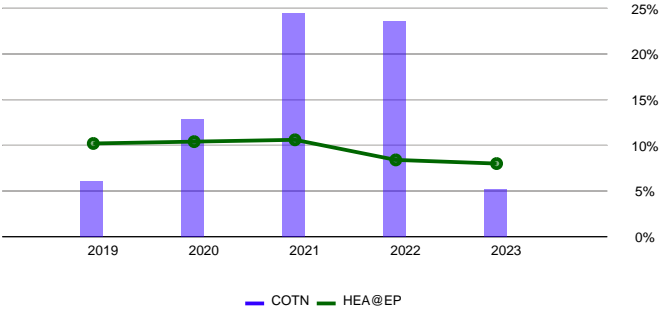
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 0,8%, während der Durchschnittswert der Branche von COMET HOLDING AG mit 2,2% höher liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 22,3% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 1,4%.

Performance 26. Juli 2019 - 11. Juni 2024



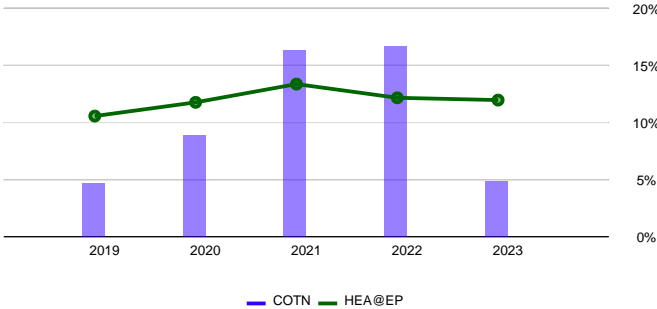
Die Comet Holding AG bietet zusammen mit ihren Tochtergesellschaften Röntgen- und Hochfrequenz (HF)-Lösungen in Europa, Nordamerika, Asien und international an. Das Unternehmen ist in drei Geschäftsbereichen tätig: Plasma Control Technologies, X-Ray Systems und Industrial X-Ray Modules. Der Geschäftsbereich Plasma Control Technologies entwickelt, fertigt und vertreibt Vakuumkondensatoren, HF-Generatoren und HF-Impedanzanpassungsnetzwerke für die hochpräzise Steuerung von Plasmaprozessen, die bei der Herstellung von Speicherchips und Flachbildschirmen erforderlich sind. Der Geschäftsbereich Röntgensysteme entwickelt, fertigt und vertreibt Röntgensysteme und damit verbundene Dienstleistungen für die zerstörungsfreie Prüfung mit Röntgen- und Mikrofokus-Technologie sowie für die Computertomographie. Der Geschäftsbereich Industrial X-Ray Modules entwickelt, fertigt und vertreibt kompakte Röntgenquellen und tragbare Röntgenmodule für die zerstörungsfreie Prüfung, die Stahlmesstechnik und die Sicherheitsinspektion. Das Unternehmen bietet seine Produkte unter den Markennamen Comet und Yxlon an. Es beliefert Hersteller in der Halbleiter-, Luft- und Raumfahrt-, Automobil- und Sicherheitsbranche. Die Comet Holding AG wurde 1948 gegründet und hat ihren Hauptsitz in Flamatt, Schweiz.

Eigenkapitalrendite



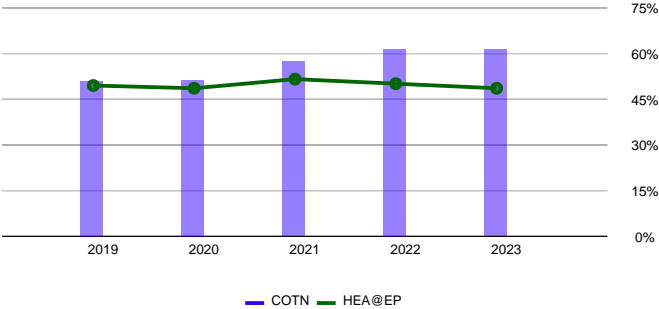
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei COMET HOLDING AG lag der mittlere ROE bei 14% und damit über dem Branchendurchschnitt von 9%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 5% liegt unter dem langjährigen Durchschnitt von 14%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



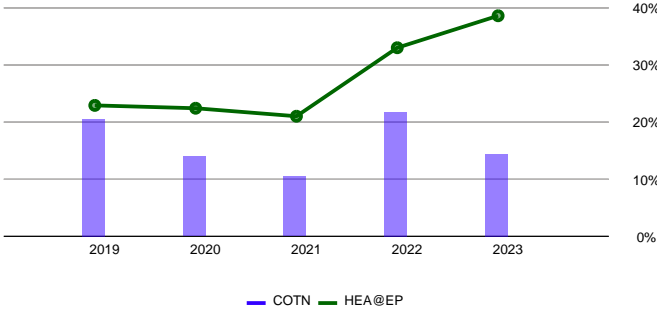
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von COMET HOLDING AG liegt im historischen Mittel bei 10%. Dies entspricht in etwa dem Branchendurchschnitt von 12%. Die zuletzt ausgewiesenen 5% liegen unter dem historischen Mittel von 10%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. COMET HOLDING AG weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 57% auf und liegt damit über dem Branchendurchschnitt von 49%. Die aktuellen 61% liegen nahe beim historischen Mittel von 57%.

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 COMET HOLDING AG liegt mit 16% unterhalb des Branchendurchschnittes von 27%. Mit 14% liegt der aktuelle Wert nahe beim historischen Durchschnitt von 16%.

Bilanz / Erfolgsrechnung	2021 😞 31-Dec CHF	2022 😊 31-Dec CHF	2023 😞 31-Dec CHF	
in Millionen				
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	117	127	87	18%
Forderungen	82	85	65	13%
Inventar	99	122	107	22%
Kurzfristige Aktiven	304	345	265	55%
Sachanlagen	130	152	94	20%
Immaterielle Aktiven	41	39	37	8%
Total Aktiven	479	539	483	100%
Verbindlichkeiten	26	31	20	4%
Kurzfristiges Fremdkapital	4	5	4	1%
Total kurzfristige Passiven	126	128	78	16%
Lfr. Fremdkapitalquote	75	94	92	19%
Eigenkapital	275	332	296	61%
Total Passiven	479	539	483	100%

Kennzahlen

Book Value	35,39	42,65	38,10
Anzahl Aktien ('000)	7.770	7.774	7.772
Anzahl Mitarbeiter	1.571	1.763	1.577

Erfolgsrechnung	2021 😞 31-Dec CHF	2022 😊 31-Dec CHF	2023 😞 31-Dec CHF	
in Millionen				
Umsatz	514	586	397	100%
Kosten	272	305	215	54%
Bruttogewinn	223	262	163	41%
Admin- & Gemeinkosten	142	168	146	37%
Forschung & Entwicklung	55	64	61	15%
Betriebsertrag	80	94	17	4%
Abschreibungen	19	19	20	5%
Gewinn vor Extras	67	78	15	4%
Gewinn vor Steuern	84	98	20	5%
Dividenden	27	29	29	7%
Reingewinn	67	78	15	4%

Ratios

Current Ratio	2,4	2,7	3,4
Langfristiges Eigenkapital	15,8%	17,4%	19,0%
Umsatz zu Aktiven	107,2%	108,8%	82,3%
Cash flow zu Umsatz	16,8%	16,6%	8,9%

Unternehmen

B-

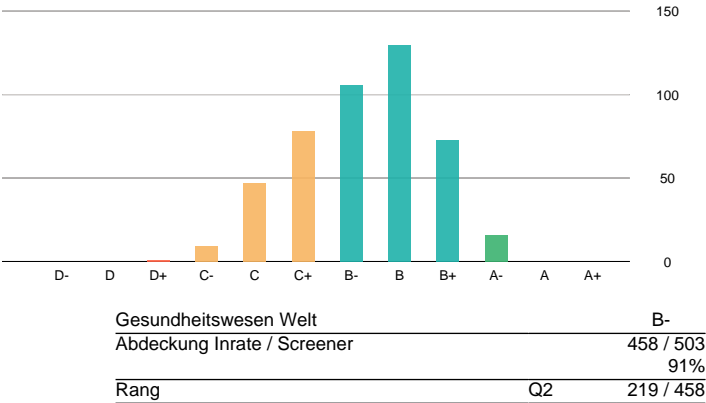
Umwelt	Bewertung	C
	CSR	C
	Produkt-Auswirkungen	C+
Gesellschaft	Bewertung	A-
	CSR	A+
	Arbeit	B-
	Soziale Auswirkungen	B+
Governance	Bewertung	A
COTN		B-
Gesundheitswesen Welt		B-



Die ESG-Bewertungl von Inrate für COMET HOLDING AG liegt bei B- und basiert auf den drei Pfeilern: Umwelt C, Soziales A- und Governance A. Das resultierende B- Rating steht im Kontext eines Durchschnittsratings der Branche Gesundheitswesen von B-.

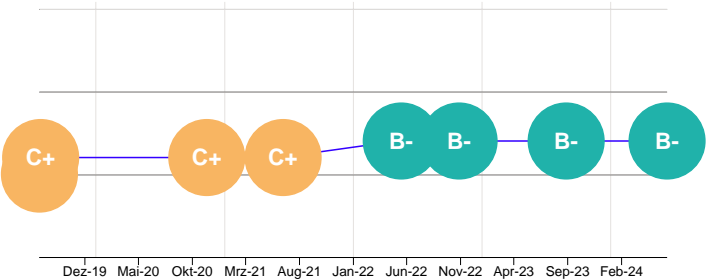
Industrie

B-



Die Branche Gesundheitswesen enthält 458 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei B-. COMET HOLDING AG hat ein Rating von B- und liegt in ihrer Branche auf Platz 219, womit sie im zweiten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 11-Jun-2024 wurde COMET HOLDING AG mit einem ESG Rating von B- bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 16-Mai-2022 unverändert.

Ausschlusskriterien

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

COMET HOLDING AG ist in einem der sieben aufgeführten kontroversen Geschäftsfeldern aktiv, nämlich mit 0,1% seines Umsatzes im Bereich "Verteidigung". Die Gesellschaft ist nicht im Bereich Kohle tätig.

COMET HOLDING AG - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
COMET HOLDING AG	COTN	CH	357,00	34,6%	3,02		B-	Q2	0,1%	-	11-Jun-2024
ALCON AG	ALC	CH	81,00	23,4%	45,57		B+	Q1	-	-	29-Aug-2023
STRAUMANN HLDG.	STMN	CH	113,95	-16,0%	20,54		A-	Q1	-	-	18-Apr-2024
SONOVA HOLDING AG	SOON	CH	288,10	5,0%	18,42		B+	Q1	-	-	01-Jun-2023
YPSOMED HOLDING AG	YPSN	CH	394,50	30,2%	5,98		B+	Q1	-	-	08-Aug-2023
TECAN GROUP AG	TECN	CH	319,20	-7,1%	4,50		B+	Q1	-	-	04-Aug-2023
MEDACTA GROUP	MOVE	CH	124,20	-1,1%	2,83		B+	Q1	-	-	15-Aug-2023
MEDARTIS HOLDING	MED	CH	73,20	-12,9%	1,16		B	Q1	-	-	27-Mai-2024
THERMO FISHER SCIENTIFIC	TMO	US	575,89	8,5%	221,96		B	Q1	1,8%	-	26-Feb-2024
DANAHER	DHR	US	261,25	12,9%	196,04		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 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/

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