

TECAN GROUP AG

CH0012100191 | TECN | Schweiz      Analyse vom 12-Jun-2024      Schlusskurs vom 11-Jun-2024      CHF 319,20

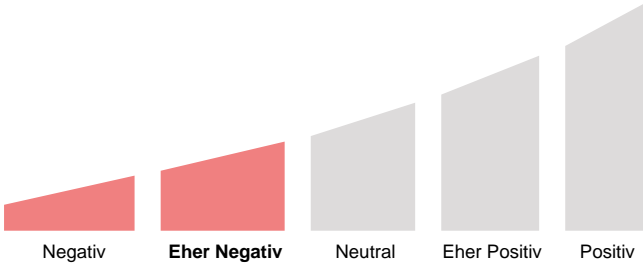
TECAN GROUP AG gehört zur Branche Gesundheitswesen und dort zum Sektor Medizinische Geräte.

Mit einer Marktkapitalisierung von 4,50 Milliarden US Dollar zählt sie zu den mid-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen CHF 373,80 und CHF 259,60. Der aktuelle Preis von CHF 319,20 liegt 14,6% unter ihrem höchsten und 23,0% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 9. Juni 2023: TECAN GROUP AG: -9,0%, 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
TECAN GROUP AG	CH	319,20	-7,1%	4,50	★★★★★		23,7	15,1%	1,0%	-2,6%	
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

- ✓

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 15. März 2024 nach oben revidiert.
- ✓

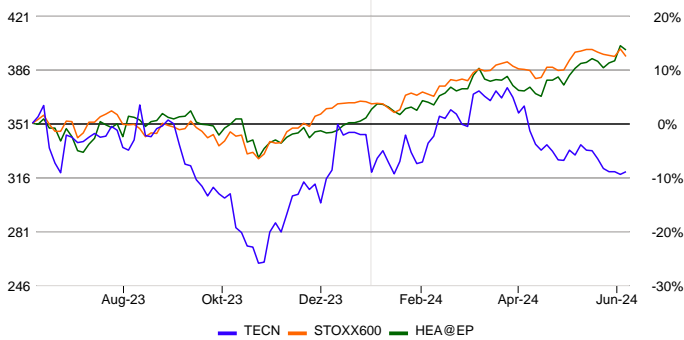
Die Eigenmittel liegen mit 66,3% über dem Branchendurchschnitt von 49,0%.
- ✗

Die Aktie reagiert seit dem 28. Mai 2024 stark auf Marktturbulenzen.
- ✗

Die erwartete Dividende von 1,0% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 2,2%.
- ✗

Das prognostizierte KGV von 23,7 ist relativ hoch, 52,3% 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

Gesamteindruck			Die letzte Analyse bestätigt die am 28. Mai 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Eher Negativ".
Sterne	★★★★★	★★★★★	Ein Stern seit dem 12-Apr-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Positive Analystenhaltung seit 15-Mrz-2024. Die positiven Gewinnrevisionen sind in Einklang mit dem positiven Bild der Branche.
Potenzial	★	★	Leicht überbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit etwas zu hoch bewertet.
MF Tech. Trend	★	★	Negative Tendenz seit dem 12-Apr-2024. Die negative technische Tendenz der Aktie in einem positiven Umfeld ist für uns ein klares Vorsichtssignal.
4W Rel. Perf.	★	★	[!] Unter Druck (vs. STOXX600). Der Titel zeigt eine relative "Underperformance" in einem sonst freundlichen Umfeld .
Sensitivität			Allgemein wird die Kursanfälligkeit von TECAN GROUP AG im Vergleich zu anderen Aktien als hoch eingeschätzt und dies seit dem 28-Mai-2024.
Zielpreis	284,83 CHF		Per 11. Juni 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei CHF 319,20 mit einem geschätzten Kursziel von CHF 284,83 (-11%).

TECAN GROUP AG - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
TECAN GROUP AG	TECN	CH	319,20	-7,1%	4,50	★★★★☆		23,7	15,1%	1,0%	-10,8%	
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%	
COMET HOLDING AG	COTN	CH	357,00	34,6%	3,02	★★★★★		26,5	56,9%	0,8%	7,0%	
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 TECAN GROUP 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:

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

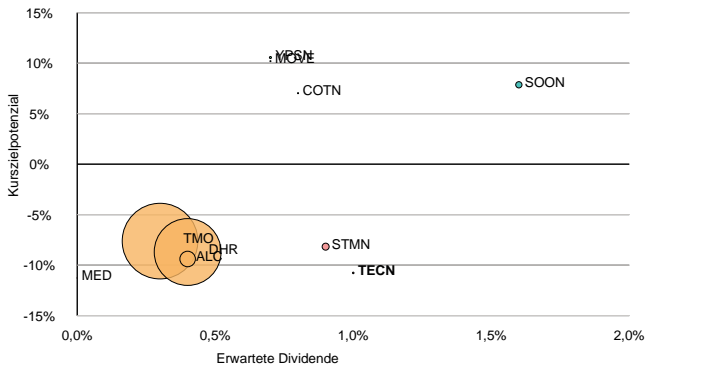
Das fundamentale Kurspotenzial von TECAN GROUP AG ist unbefriedigend. Andere Werte der gleichen Branche verfügen über deutlich mehr Potenzial.

**Gewinnprognosen** ★  
TECAN GROUP AG erfreut sich mittlerer Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 9 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026. Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach oben um 1,8% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 15. März 2024.

**Technische Tendenz und Relative Stärke** ★★  
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Abwärtstrend, welcher am 12. April 2024 bei CHF 346,00 eingesetzt hat. Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -2,6%, wobei die ebenfalls negative technische Tendenz den schlechten Wert bestätigt. Die Investoren richten ihr Interesse auf andere Aktien. Die Referenzbranche Gesundheitswesen registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Outperformance.

**Dividende**  
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 1,0% erwartet, für deren Ausschüttung TECAN GROUP AG 23,7% 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** 1,57 reagiert der Kurs von TECAN GROUP AG auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,57%.  
**Korrelation** 0,57 Dies bedeutet, dass 33% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 8,5%, 12 Monate: 30,2%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. TECAN GROUP AG tendiert dazu, allgemeine Abwärtsbewegungen des STOXX600 zu verstärken. Sie ist damit eine besonders anfällige Aktie bei Marktkorrekturen, da sie die Tendenz hat, Indexrückgänge um durchschnittlich 0,71% stärker nachzuvollziehen.

**Anfälligkeit bei steigenden Märkten**  
Der Bad News Factor misst Rückschläge des Aktienkurses bei steigenden Märkten. TECAN GROUP 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 -1,65%.

**Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse**  
Allgemein wird die Kursanfälligkeit von TECAN GROUP AG im Vergleich zu anderen Aktien als hoch eingeschätzt und dies seit dem 28. Mai 2024.

**Schlussfolgerung**

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

Die Aktie erfüllt aktuell nur einen unserer vier Sterne in Form von nach oben revidierten Gewinnerwartungen der Analysten. Die Marktsignale der letzten Wochen waren hingegen mehrheitlich negativ und der Preis der Aktie lag am 11. Juni 2024 über ihrem fundamental fairen Wert. Das Branchenumfeld sieht mit vier Sternen deutlich positiver aus. Ein wesentlicher Teil der negativen Situation ist also unternehmensspezifisch. Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit mit überdurchschnittlich starken Kursverlusten auf Stresssignale reagiert. Diese Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Sternerating ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter Berücksichtigung der hohen Verlustanfälligkeit der Aktie ergibt sich ein leicht negativer Gesamteindruck.

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	23,7
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	15,1%
Dividende (Ex Date : 22-Apr-2024)	CHF 1,50
Anzahl Analysten	9
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B+

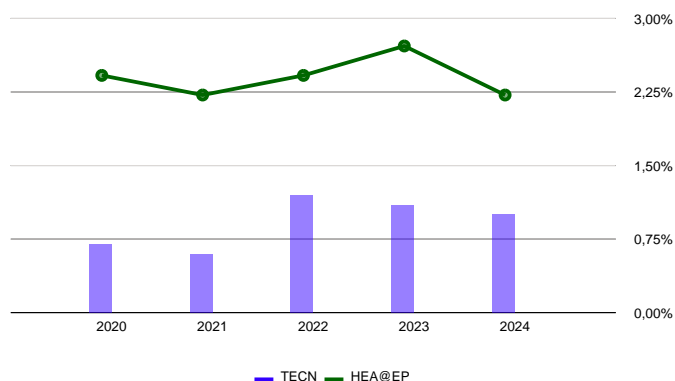
# TECAN GROUP AG - Entwicklung über 5 Jahre

## KGV Entwicklung 30. Juli 2019 - 11. Juni 2024



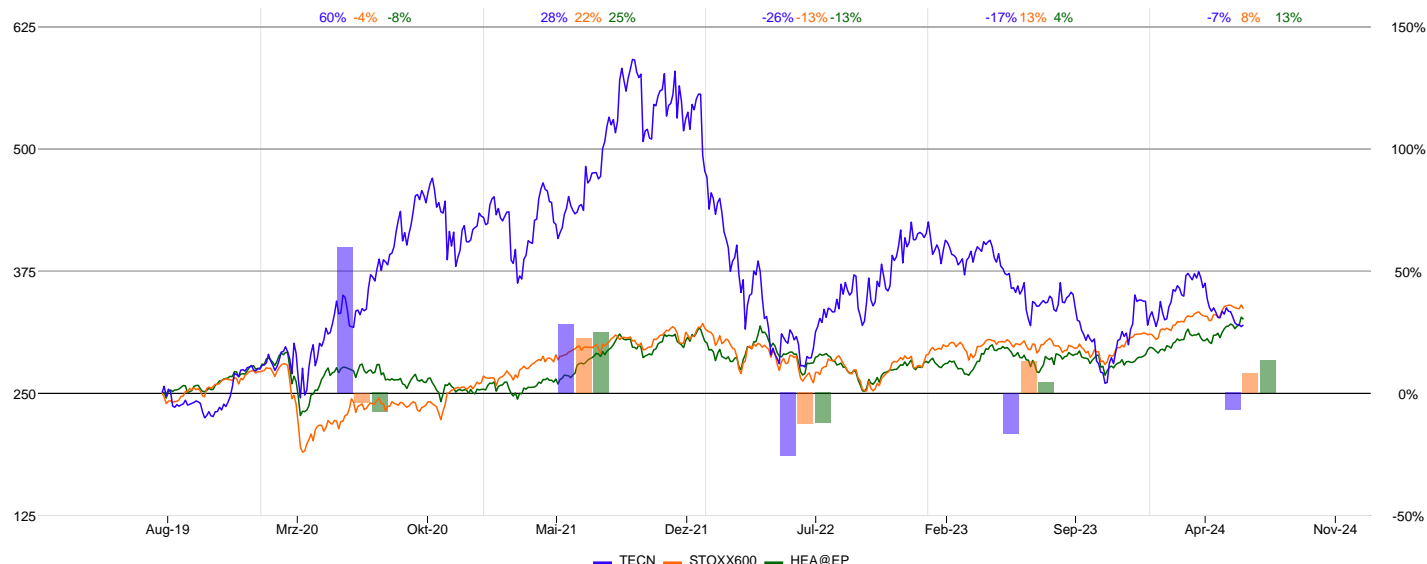
TECAN GROUP AG ist mit einem vorausschauenden KGV von 23,74 deutlich höher bewertet als der Durchschnitt der Branche Gesundheitswesen mit 15,59. Der aktuelle Preis beinhaltet bereits optimistische Zukunftsaussichten für das Unternehmen. Andererseits liegt das KGV der Aktie unter seinem historischen Median von 30,00.

## Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024

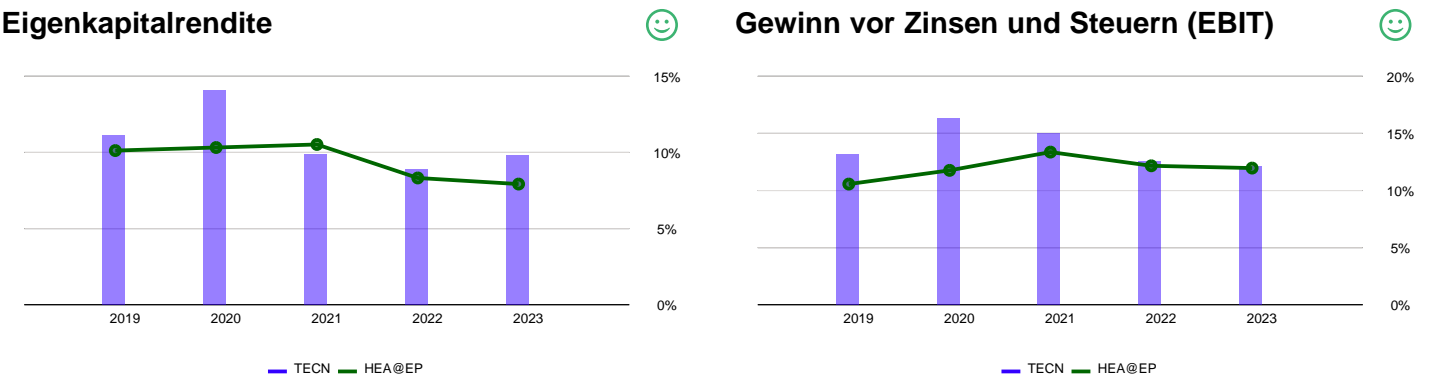


Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 1,0%, während der Durchschnittswert der Branche von TECAN GROUP AG mit 2,2% höher liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 23,7% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 0,9%.

## Performance 30. Juli 2019 - 11. Juni 2024

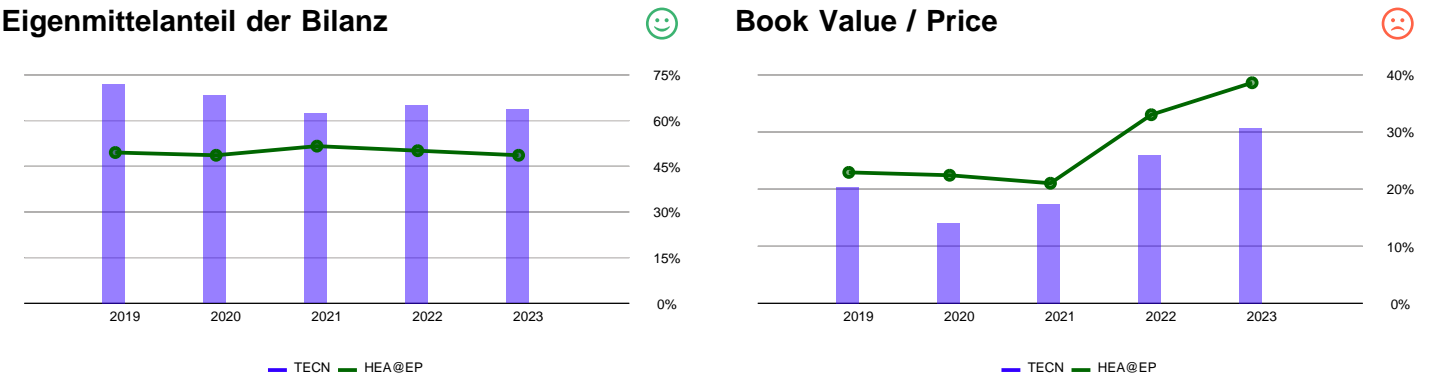


Die Tecan Group AG bietet Laborinstrumente und Lösungen für pharmazeutische, biotechnologische und in-vitro-diagnostische Unternehmen, universitäre Forschungsabteilungen sowie diagnostische und andere Labors an. Das Unternehmen ist in den Segmenten Life Sciences Business und Partnering Business tätig. Das Unternehmen bietet Liquid Handling und Automation, Mikroplatten-Reader und Washers, Verbrauchsmaterialien, NGS-Reagenzien, Immunoassays und Antikörper sowie Software und Tecan Labwerx, eine Automationslösung. Es bietet PARAMIT, einen Auftragsentwicklungs- und -herstellungsservice, an. Das Unternehmen ist in der Schweiz, in Europa, in anderen europäischen Ländern, in Nordamerika, in Asien und international tätig. Die Tecan Group AG wurde 1980 gegründet und hat ihren Hauptsitz in Männedorf, Schweiz.



Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei TECAN GROUP AG lag der mittlere ROE bei 11% und damit nahe beim Branchendurchschnitt von 9%. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 10% liegt nahe beim langjährigen Durchschnitt von 11%.

Die operative Gewinnmarge (EBIT) von TECAN GROUP AG liegt im historischen Mittel bei 14%. Dies entspricht in etwa dem Branchendurchschnitt von 12%. Die zuletzt ausgewiesenen 12% liegen nahe beim historischen Mittel von 14%.



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. TECAN GROUP AG weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 66% auf und liegt damit über dem Branchendurchschnitt von 49%. Die aktuellen 64% liegen nahe beim historischen Mittel von 66%.

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 TECAN GROUP AG liegt mit 22% unterhalb des Branchendurchschnittes von 27%. Mit 31% liegt der aktuelle Wert über dem historischen Durchschnitt von 22%.

Bilanz / Erfolgsrechnung	2021😊	2022😊	2023😊	
	31-Dec CHF	31-Dec CHF	31-Dec CHF	
in Millionen				
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	242	293	370	17%
Forderungen	169	196	215	10%
Inventar	249	301	254	12%
Kurzfristige Aktiven	672	804	851	40%
Sachanlagen	150	149	145	7%
Immaterielle Aktiven	1.138	1.128	1.021	48%
Total Aktiven	1.966	2.087	2.116	100%
Verbindlichkeiten	28	34	39	2%
Kurzfristiges Fremdkapital	13	14	13	1%
Total kurzfristige Passiven	306	336	297	14%
Lfr. Fremdkapitalquote	301	293	304	14%
Eigenkapital	1.225	1.358	1.349	64%
Total Passiven	1.966	2.087	2.116	100%

Erfolgsrechnung	2021😊	2022😊	2023😊	
	31-Dec CHF	31-Dec CHF	31-Dec CHF	
in Millionen				
Umsatz	947	1.144	1.074	100%
Kosten	500	672	645	60%
Bruttogewinn	388	405	359	33%
Admin- & Gemeinkosten	243	259	229	21%
Forschung & Entwicklung	8	10	53	5%
Betriebsertrag	145	146	131	12%
Abschreibungen	59	67	71	7%
Gewinn vor Extras	122	121	132	12%
Gewinn vor Steuern	142	144	130	12%
Dividenden	18	18	37	3%
Reingewinn	122	121	132	12%

Kennzahlen	2021	2022	2023
Book Value	96,62	107,09	105,52
Anzahl Aktien ('000)	12.678	12.678	12.783
Anzahl Mitarbeiter	3.291	3.531	3.591

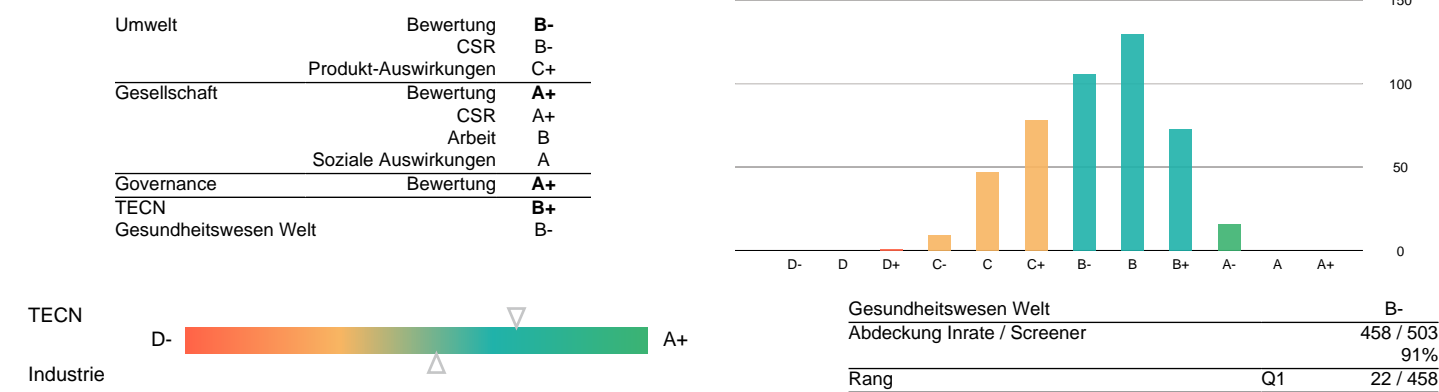
Ratios	2021	2022	2023
Current Ratio	2,2	2,4	2,9
Langfristiges Eigenkapital	15,3%	14,1%	14,4%
Umsatz zu Aktiven	48,2%	54,8%	50,8%
Cash flow zu Umsatz	19,1%	16,4%	18,9%

Unternehmen

B+

Industrie

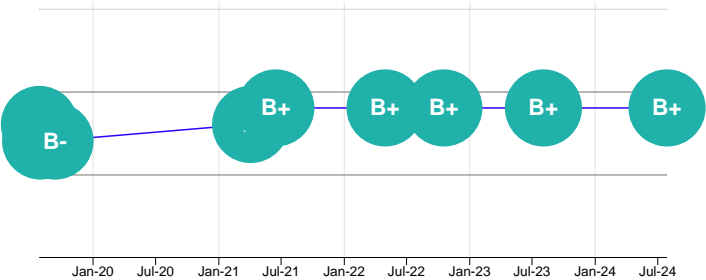
B-



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

Die Branche Gesundheitswesen enthält 458 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei B-. TECAN GROUP AG hat ein Rating von B+ und liegt in ihrer Branche auf Platz 22, womit sie im ersten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 04-Aug-2023 wurde TECAN GROUP AG mit einem ESG Rating von B+ bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 15-Jun-2021 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%

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

TECAN GROUP AG - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
TECAN GROUP AG	TECN	CH	319,20	-7,1%	4,50		B+	Q1	-	-	04-Aug-2023
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
COMET HOLDING AG	COTN	CH	357,00	34,6%	3,02		B-	Q2	0,1%	-	11-Jun-2024
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](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.