

GIVAUDAN SA gehört zur Branche Chemie und dort zum Sektor Spezialitäten-Chemie.

Mit einer Marktkapitalisierung von 41,72 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen CHF 4.375,00 und CHF 2.745,00. Der aktuelle Preis von CHF 4.066,00 liegt 7,1% unter ihrem höchsten und 48,1% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 12. Mai 2023: GIVAUDAN SA: 28,4%, Chemie: 7,0%, STOXX600: 12,1%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
GIVAUDAN SA	CH	4.066,00	16,7%	41,72	★★★★☆		30,3	19,9%	1,7%	1,3%	
Chemie (CHE@EP)	EP	216,00	6,8%	683,38	★★★★☆		18,6	18,6%	2,2%	-5,5%	
STOXX600	EP	522,00	8,9%	15.526,87	★★★★★		11,7	10,7%	3,4%	3,1%	

Schlüsselpunkte

- ✓

Die durchschnittliche Gewinnmarge (EBIT) von 15,1% ist höher als der Branchendurchschnitt von 10,0%.
- ✓

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 2. Februar 2024 nach oben revidiert.
- ✓

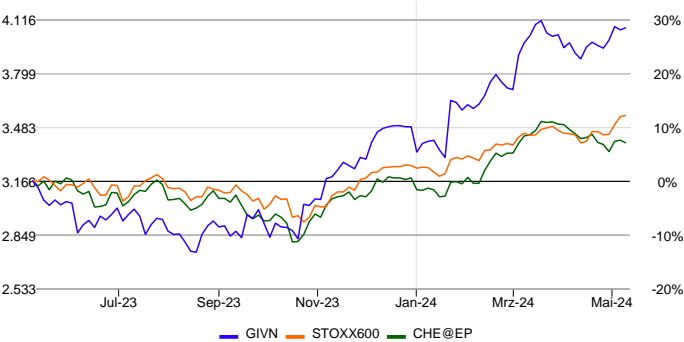
Historisch gute Eigenkapitalrendite (20,8%) im Vergleich zum Branchendurchschnitt (12,2%).
- ✗

Das prognostizierte KGV von 30,3 ist relativ hoch, 63,1% über dem Branchendurchschnitt von 18,6.
- ✗

Mit 35,4% verfügt das Unternehmen über weniger Eigenmittel als die branchenüblichen 46,9%.
- ✗

Fundamental betrachtet ist die Aktie eher überbewertet.

Performance 12. Mai 2023 - 14. Mai 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

Nyon, 15-Mai-2024 06:30 GMT+1

			GIVAUDAN SA: Ein Stern mehr auf Basisebene bestätigt Gesamteindruck Neutral .
Gesamteindruck			Verschlechterung von eher positiv auf neutral am 15-Mrz-2024.
Sterne	★★★★☆ ↑	★★★★★	Drei Sterne seit dem 14-Mai-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Positive Analystenhaltung seit 02-Feb-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	★	★	Positive Tendenz seit dem 27-Okt-2023. Die positive technische Tendenz hebt sich vom negativen Trend der Branche ab und weist auf ein unternehmensspezifisches Interesse der Investoren hin.
4W Rel. Perf.	★ ↑	★	vs. STOXX600. Der Titel zeigt eine relative Outperformance in einem negativen Umfeld .
Sensitivität			Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von GIVAUDAN SA im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 15-Mrz-2024.
Zielpreis	4.297,30 CHF		Per 14. Mai 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei CHF 4.066,00 mit einem geschätzten Kursziel von CHF 4.297,30 (+6%).

GIVAUDAN SA - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
GIVAUDAN SA	GIVN	CH	4.066,00	16,7%	41,72	★★★★☆		30,3	19,9%	1,7%	5,7%	
LONZA GROUP	LONN	CH	507,40	43,5%	42,25	★★★★☆		26,2	22,1%	1,0%	-11,8%	
EMS-CHEMIE HOLDING	EMSN	CH	769,00	12,9%	19,75	★★★★☆		32,2	20,3%	2,3%	3,8%	
CLARIANT	CLN	CH	14,12	13,7%	5,14	★★★★★		10,4	14,5%	3,2%	3,8%	
SHIN-ETSU CHEMICAL	4063	JP	5.800,00	-2,0%	73,96	★★★★☆		16,1	14,1%	2,0%	-6,4%	
SAUDI BASIC INDUSTRIES	SABIC	SA	79,80	-4,2%	64,64	★★★★☆		15,2	82,7%	4,6%	8,5%	
LYONDELLBASELL	LYB	US	101,52	6,8%	32,99	★★★★☆		9,9	8,9%	5,1%	6,4%	
PPG INDUSTRIES	PPG	US	135,38	-9,5%	31,83	★★★★☆		13,4	11,6%	2,0%	7,5%	
NOVONESIS A/S	NSIS	DK	420,50	13,3%	28,20	★★★★☆		29,0	21,6%	1,4%	-9,3%	
NUTRIEN	NTR	CA	78,49	5,1%	28,19	★★★★★		13,5	6,3%	3,8%	4,5%	

Fundamentale und Technische Analyse

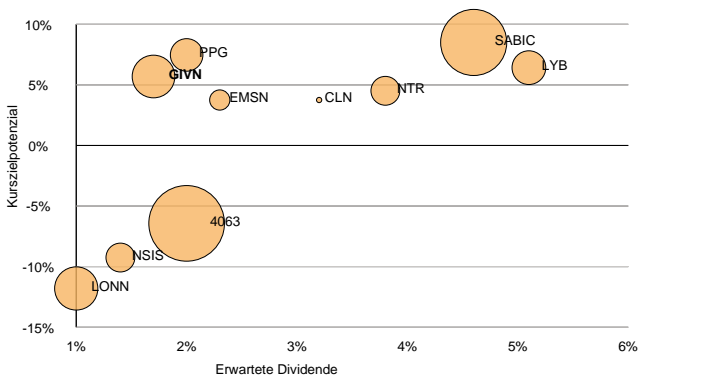
**Analyse des Preises** ★  
Wir bewerten den Preis von GIVAUDAN SA, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf dieser Basis stellen wir fest, dass:  
- GIVAUDAN SA fundamental betrachtet überbewertet ist.  
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Chemie.  
Das fundamentale Kurspotenzial von GIVAUDAN SA ist unbefriedigend. Andere Werte der gleichen Branche verfügen über deutlich mehr Potenzial.

**Gewinnprognosen** ★  
GIVAUDAN SA erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 19 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.  
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach oben um 3,5% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 2. Februar 2024.

**Technische Tendenz und Relative Stärke** ★★  
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Aufwärtstrend, welcher am 27. Oktober 2023 bei CHF 3.026,00 eingesetzt hat.  
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 1,3%, wobei die ebenfalls positive technische Tendenz das Interesse der Investoren für diesen Wert bestätigt.  
Die Referenzbranche Chemie registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Unterperformance.

**Dividende**  
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 1,7% erwartet, für deren Ausschüttung GIVAUDAN SA 52,7% 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** 0,76 reagiert der Kurs von GIVAUDAN SA auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,76%.  
**Korrelation** 0,37 Dies bedeutet, dass 14% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 10,2%, 12 Monate: 21,5%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. GIVAUDAN SA 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. GIVAUDAN SA 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 -1,63%.

**Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse**  
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von GIVAUDAN SA im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 15. März 2024.

**Schlussfolgerung**

Nyon, 15-Mai-2024 06:30 GMT+1

Die Aktie erfüllt aktuell drei unserer vier Sterne. Zusätzlich zu den positiven absoluten und relativen Marktsignalen wird die Aktie auch von den Analysten getragen. Fundamental betrachtet weist die Aktie allerdings eine eher hohe Bewertung auf.

Das Branchenumfeld sieht mit aktuell zwei Sternen etwas weniger freundlich 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	30,3
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	19,9%
Dividende (Ex Date : 25-Mrz-2024)	CHF 68,00
Anzahl Analysten	19
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B+

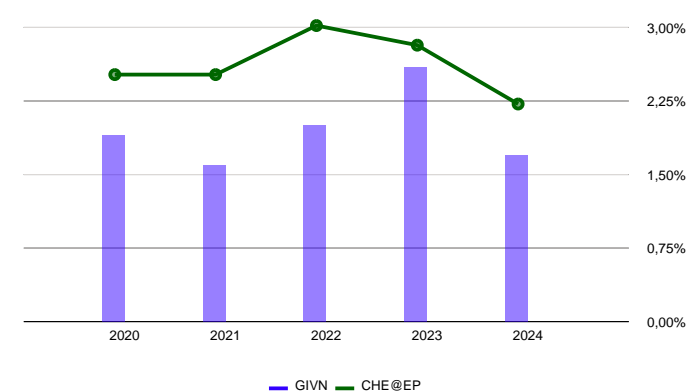
GIVAUDAN SA - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



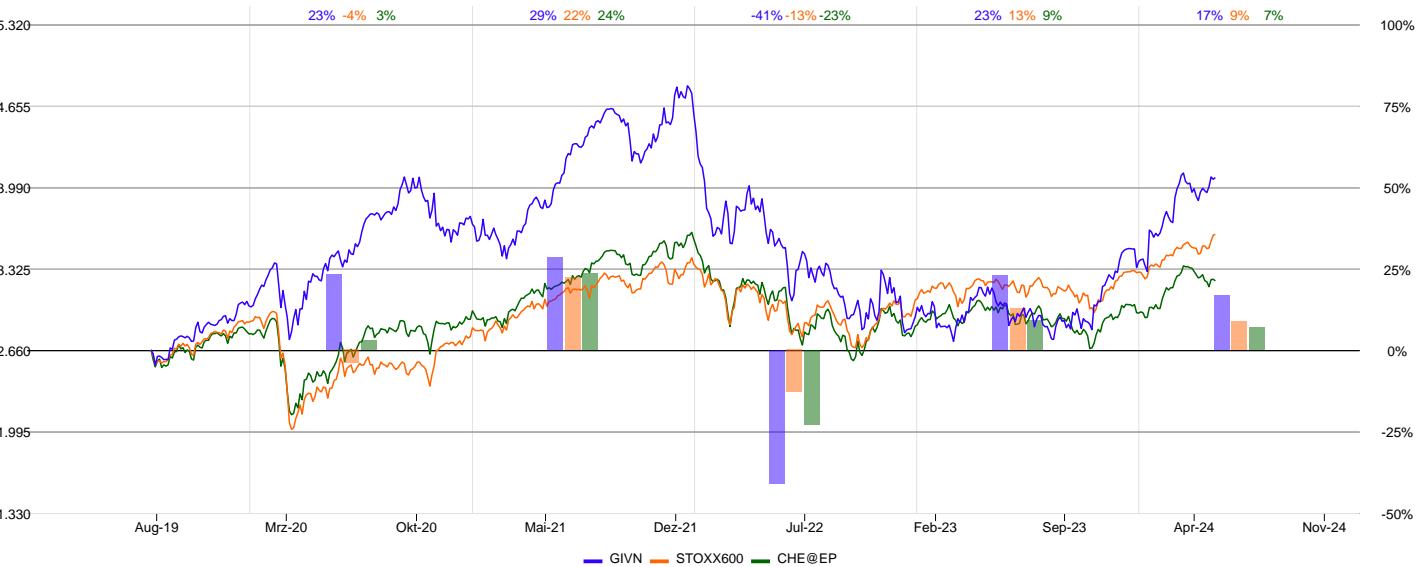
GIVAUDAN SA ist mit einem vorausschauenden KGV von 30,29 deutlich höher bewertet als der Durchschnitt der Branche Chemie mit 18,57. Der aktuelle Preis beinhaltet bereits optimistische Zukunftsaussichten für das Unternehmen. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV eher hoch, liegt es doch über seinem fünfjährigen Median von 28,97.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



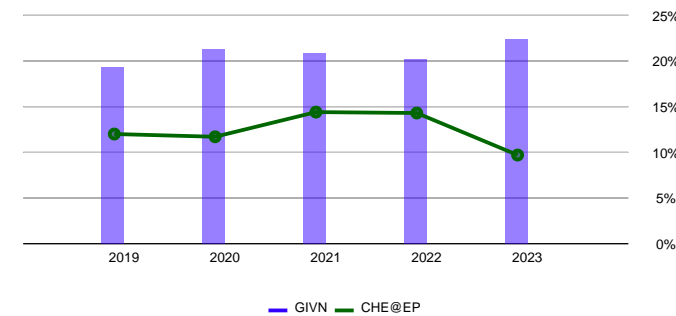
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 1,7%, während der Durchschnittswert der Branche von GIVAUDAN SA mit 2,2% höher liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 52,7% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit ausreichend gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 2,0%.

Performance 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



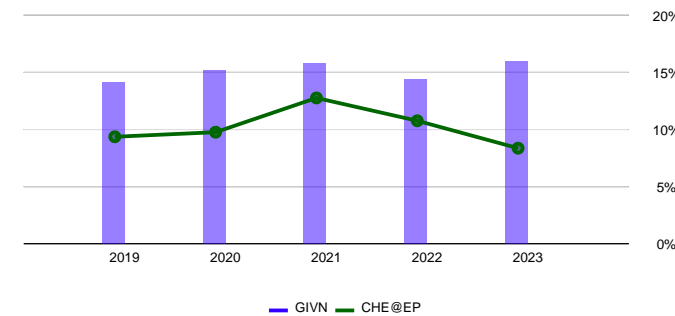
Givaudan SA produziert, liefert und verkauft Duft-, Schönheits-, Geschmacks- und Wohlfühlprodukte für die Konsumgüterindustrie. Das Unternehmen ist in den Divisionen Riechstoffe & Schönheit und Geschmack & Wohlbefinden tätig. Der Geschäftsbereich Fragrance & Beauty bietet feine Düfte, Verbraucherprodukte wie Körper-, Haushalts-, Textil- und Mundpflege, Duftinhaltsstoffe und aktive Schönheitsprodukte an. Der Geschäftsbereich Taste & Wellbeing bietet Getränke wie kohlenensäurehaltige Getränke, abgefülltes Wasser, trinkfertige Säfte, alkoholische Getränke und andere; Milch- und Käseprodukte wie Milchgetränke, Joghurt, Eiscreme, gekühlte Desserts, Frischkäse und Brotaufstriche; Snacks; Givaudan-Aromen-Ingredienzien; kulinarische Produkte, Nahrungsergänzungsmittel und nutrazeutische Produkte; Kekse, Cracker und Cerealien sowie Süßwaren wie Kaugummi, Schokolade und Bonbons. Das Unternehmen ist in der Schweiz, in Europa, Afrika, im Nahen Osten, in Nordamerika, Lateinamerika und im asiatisch-pazifischen Raum tätig. Die Givaudan SA wurde 1796 gegründet und hat ihren Hauptsitz in Vernier, Schweiz.

Eigenkapitalrendite



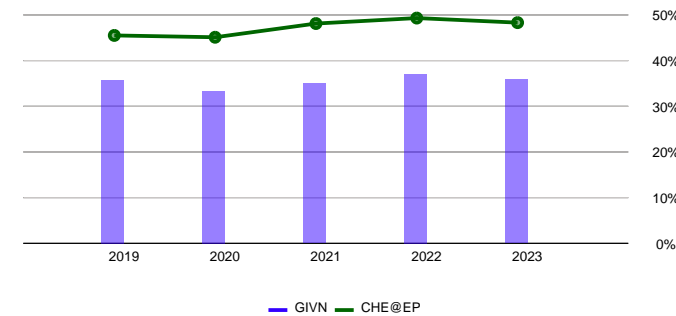
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei GIVAUDAN SA lag der mittlere ROE bei 21% und damit über dem Branchendurchschnitt von 12%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 22% liegt nahe beim langjährigen Durchschnitt von 21%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



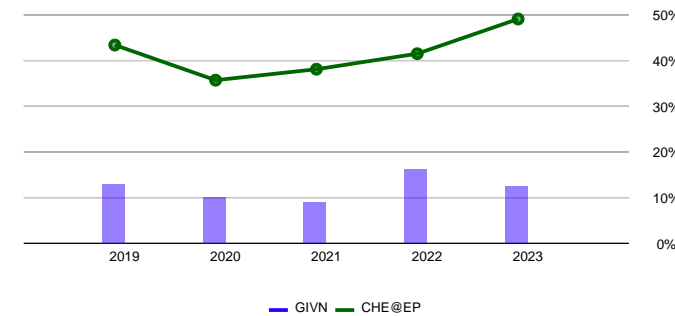
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von GIVAUDAN SA liegt im historischen Mittel bei 15%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel nur eine EBIT Marge von 10%. Die zuletzt ausgewiesenen 16% liegen nahe beim historischen Mittel von 15%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. GIVAUDAN SA weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 35% auf und liegt damit unter dem Branchendurchschnitt von 47%. Die aktuellen 36% liegen nahe beim historischen Mittel von 35%.

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 GIVAUDAN SA liegt mit 12% unterhalb des Branchendurchschnittes von 41%. Mit 12% liegt der aktuelle Wert nahe beim historischen Durchschnitt von 12%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
in Millionen	31-Dec CHF	31-Dec CHF	31-Dec CHF	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	293	509	608	5%
Forderungen	1.521	1.583	1.512	14%
Inventar	1.380	1.423	1.275	11%
Kurzfristige Aktiven	3.406	3.707	3.615	32%
Sachanlagen	2.291	2.293	2.242	20%
Immaterielle Aktiven	4.853	4.646	4.459	40%
Total Aktiven	11.238	11.397	11.128	100%
Verbindlichkeiten	1.008	861	891	8%
Kurzfristiges Fremdkapital	428	356	442	4%
Total kurzfristige Passiven	2.318	1.971	2.061	19%
Lfr. Fremdkapitalquote	4.239	4.649	4.463	40%
Eigenkapital	3.929	4.232	3.993	36%
Total Passiven	11.238	11.397	11.128	100%

Kennzahlen

Book Value	426,09	458,65	432,74
Anzahl Aktien ('000)	9.221	9.227	9.227
Anzahl Mitarbeiter	16.842	16.676	16.263

Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
in Millionen	31-Dec CHF	31-Dec CHF	31-Dec CHF	
Umsatz	6.684	7.117	6.915	100%
Kosten	3.597	4.118	3.840	56%
Bruttogewinn	2.697	2.635	2.719	39%
Admin- & Gemeinkosten	1.579	1.520	1.514	22%
Forschung & Entwicklung	498	477	486	7%
Betriebsertrag	1.073	1.063	1.116	16%
Abschreibungen	390	364	356	5%
Gewinn vor Extras	821	856	893	13%
Gewinn vor Steuern	1.054	1.023	1.103	16%
Dividenden	609	619	617	9%
Reingewinn	821	856	893	13%

Ratios

Current Ratio	1,5	1,9	1,8
Langfristiges Eigenkapital	37,7%	40,8%	40,1%
Umsatz zu Aktiven	59,5%	62,4%	62,1%
Cash flow zu Umsatz	18,1%	17,1%	18,1%

Unternehmen

B+

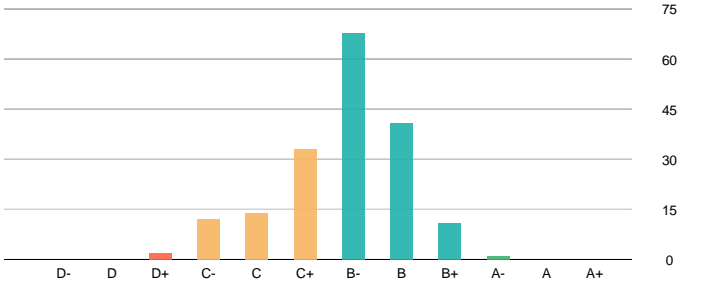
Industrie

C+

Umwelt	Bewertung	B+
	CSR	A
	Produkt-Auswirkungen	B
Gesellschaft	Bewertung	B+
	CSR	B+
	Arbeit	A
	Soziale Auswirkungen	B+
Governance	Bewertung	B+
GIVN		B+
Chemie Welt		C+



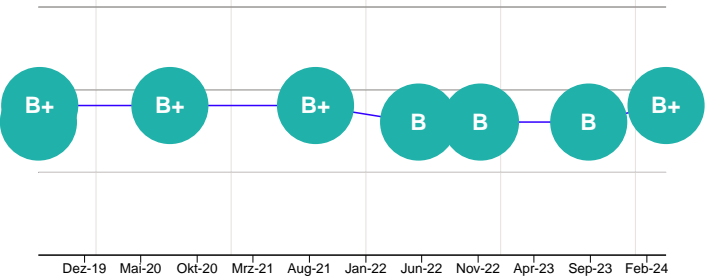
Die ESG-Bewertungl von Inrate für GIVAUDAN SA liegt bei B+ und basiert auf den drei Pfeilern: Umwelt B+, Soziales B+ und Governance B+. Das resultierende B+ Rating steht im Kontext eines Durchschnittsratings der Branche Chemie von C+.



Chemie Welt	C+
Abdeckung Inrate / Screener	180 / 201 90%
Rang	Q1 6 / 180

Die Branche Chemie enthält 180 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C+. GIVAUDAN SA hat ein Rating von B+ und liegt in ihrer Branche auf Platz 6, womit sie im ersten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 25-Mrz-2024 wurde GIVAUDAN SA mit einem ESG Rating von B+ bewertet. Am 30-Aug-2023 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%

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

GIVAUDAN SA - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf Ytd	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
GIVAUDAN SA	GIVN	CH	4.066,00	16,7%	41,72		B+	Q1	-	-	25-Mrz-2024
LONZA GROUP	LONN	CH	507,40	43,5%	42,25		B-	Q3	-	-	29-Aug-2023
EMS-CHEMIE HOLDING	EMSN	CH	769,00	12,9%	19,75		B-	Q2	-	-	30-Aug-2023
CLARIANT	CLN	CH	14,12	13,7%	5,14		B-	Q2	0,2%	-	07-Aug-2023
SHIN-ETSU CHEMICAL	4063	JP	5.800,00	-2,0%	73,96		B	Q1	-	-	16-Jan-2024
SAUDI BASIC INDUSTRIES	SABIC	SA	79,80	-4,2%	64,64		B-	Q2	-	-	21-Aug-2023
LYONDELLBASELL	LYB	US	101,52	6,8%	32,99		B-	Q2	0,2%	-	11-Mrz-2024
PPG INDUSTRIES	PPG	US	135,38	-9,5%	31,83		B-	Q3	4,0%	-	22-Dez-2023
NOVONESIS A/S	NSIS	DK	420,50	13,3%	28,20		B+	Q1	-	-	18-Aug-2023
NUTRIEN	NTR	CA	78,49	5,1%	28,19		B-	Q2	-	-	03-Nov-2023

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 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/](http://www.thescreener.com/de/home/method/)

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