

SIEGFRIED HOLDING AG

CH0014284498 | SFZN | Schweiz Analyse vom 12-Jun-2024 Schlusskurs vom 11-Jun-2024 CHF 903,00

SIEGFRIED HOLDING AG gehört zur Branche Gesundheitswesen und dort zum Sektor Biotechnologie.

Mit einer Marktkapitalisierung von 4,37 Milliarden US Dollar zählt sie zu den mid-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen CHF 1.020,00 und CHF 667,50. Der aktuelle Preis von CHF 903,00 liegt 11,5% unter ihrem höchsten und 35,3% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 9. Juni 2023: SIEGFRIED HOLDING AG: 23,4%, 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
SIEGFRIED HOLDING AG	CH	903,00	5,1%	4,37	★★★★		17,9	15,8%	0,4%	5,6%	
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

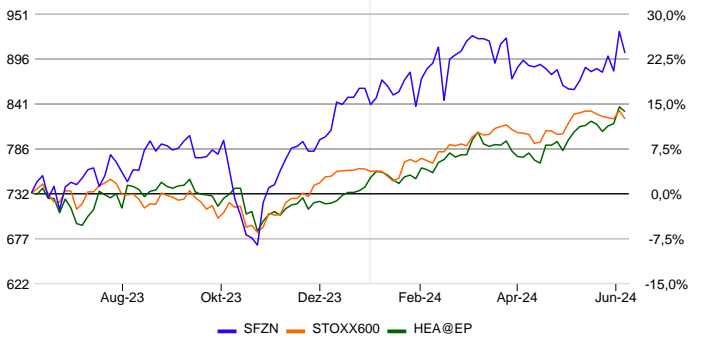
- Der technische 40-Tage-Trend der Aktie ist seit dem 7. Juni 2024 positiv.

Der Kurs der Aktie hat in den letzten vier Wochen den STOXX600 um 5,6% übertroffen.

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 6. Februar 2024 nach oben revidiert.
- Die erwartete Dividende von 0,4% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 2,2%.

Relativ zum Marktwert lag der Buchwert mit 21,1% unter dem Branchendurchschnitt von 27,3%.

Performance 9. Juni 2023 - 11. Juni 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

	S		Die letzte Analyse bestätigt die am 7. Juni 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Eher Positiv".
Gesamteindruck			Verbesserung von neutral auf eher positiv am 07-Jun-2024.
Sterne	★★★★	★★★★	Vier Sterne seit dem 07-Jun-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Positive Analystenhaltung seit 06-Feb-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	★	★	Neutrale Tendenz, zuvor jedoch (seit dem 07-Jun-2024) positiv. Die positive technische Tendenz ist Teil eines allgemein freundlichen Umfeldes.
4W Rel. Perf.	★	★	vs. STOXX600. Der Titel als auch sein Umfeld performten in den letzten vier Wochen besser als der Markt.
Sensitivität			Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von SIEGFRIED HOLDING AG im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.
Zielpreis	994,53 CHF		Per 11. Juni 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei CHF 903,00 mit einem geschätzten Kursziel von CHF 994,53 (+10%).

SIEGFRIED HOLDING AG - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamt-eindruck
SIEGFRIED HOLDING AG	SFZN	CH	903,00	5,1%	4,37	★★★★★		17,9	15,8%	0,4%	10,1%	
BB BIOTECH AG	BION	CH	39,35	-8,0%	2,42	★★★★★		11,2	39,1%	6,0%	12,9%	
POLYPEPTIDE GROUP AG	PPGN	CH	33,10	88,9%	1,20	★★★★★		31,0	97,5%	0,0%	15,7%	
AMGEN	AMGN	US	300,70	4,4%	163,46	★★★★★		14,0	9,8%	3,2%	10,9%	
VERTEX PHARMA INC	VRTX	US	481,53	18,3%	124,71	★★★★★		24,0	16,8%	0,0%	-12,4%	
REGENERON PHARMA	REGN	US	1.010,54	15,1%	110,36	★★★★★		20,1	12,8%	0,0%	5,9%	
GILEAD SCIENCES	GILD	US	64,89	-19,9%	81,29	★★★★★		8,3	13,4%	4,8%	9,7%	
MODERNA	MRNA	US	148,39	49,2%	56,95	★★★★★		-60,1	-11,1%	0,0%	-19,6%	
BIOGEN	BIIB	US	225,74	-12,8%	32,90	★★★★★		11,9	10,8%	0,0%	-8,7%	
CELLTRION INCORPORATED	A068270	KR	192.600,00	-4,4%	29,39	★★★★★		27,5	40,2%	0,3%	12,7%	

Fundamentale und Technische Analyse

Analyse des Preises ★
Wir bewerten den Preis von SIEGFRIED 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:

- SIEGFRIED HOLDING AG fundamental betrachtet nahe bei seinem theoretisch fairen Kurs liegt.
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Gesundheitswesen.

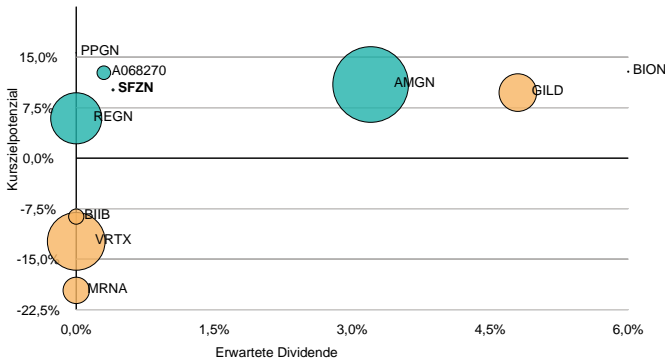
Das fundamentale Kurspotenzial von SIEGFRIED HOLDING AG ist angemessen.

Gewinnprognosen ★
SIEGFRIED HOLDING AG erfreut sich mittlerer Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 7 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2027. Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach oben um 11,2% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 6. Februar 2024.

Technische Tendenz und Relative Stärke ★★
Die Aktie befindet sich mittelfristig in einem leichten Aufwärtstrend, welcher am 7. Juni 2024 bei CHF 929,00 eingesetzt hat. Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 5,6%, 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 0,4% erwartet, für deren Ausschüttung SIEGFRIED HOLDING AG 7,7% 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 0,83 reagiert der Kurs von SIEGFRIED HOLDING AG auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,83%.
Korrelation 0,37 Dies bedeutet, dass 14% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.
Volatilität 1 Monat: 26,6%, 12 Monate: 24,0%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. SIEGFRIED 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. SIEGFRIED 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 -2,40%.

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

Schlussfolgerung

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

Die Aktie erfüllt alle unsere Sterne. SIEGFRIED 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 Sternrating 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	2027
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2027	17,9
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	15,8%
Dividende (Ex Date : 03-Mai-2024)	CHF 3,60
Anzahl Analysten	7
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B+

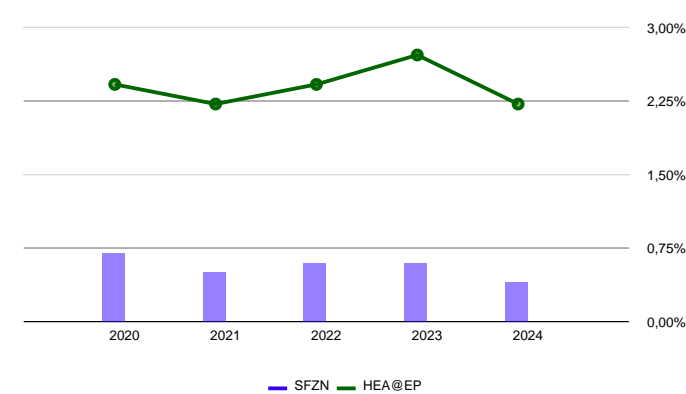
SIEGFRIED HOLDING AG - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 30. Juli 2019 - 11. Juni 2024



SIEGFRIED HOLDING AG ist mit einem vorausschauenden KGV von 17,89 höher bewertet als der Durchschnitt der Branche Gesundheitswesen mit 15,59. Der aktuelle Preis beinhaltet damit eher optimistische Zukunftsaussichten für das Unternehmen. Andererseits liegt das KGV der Aktie unter seinem historischen Median von 19,64.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024

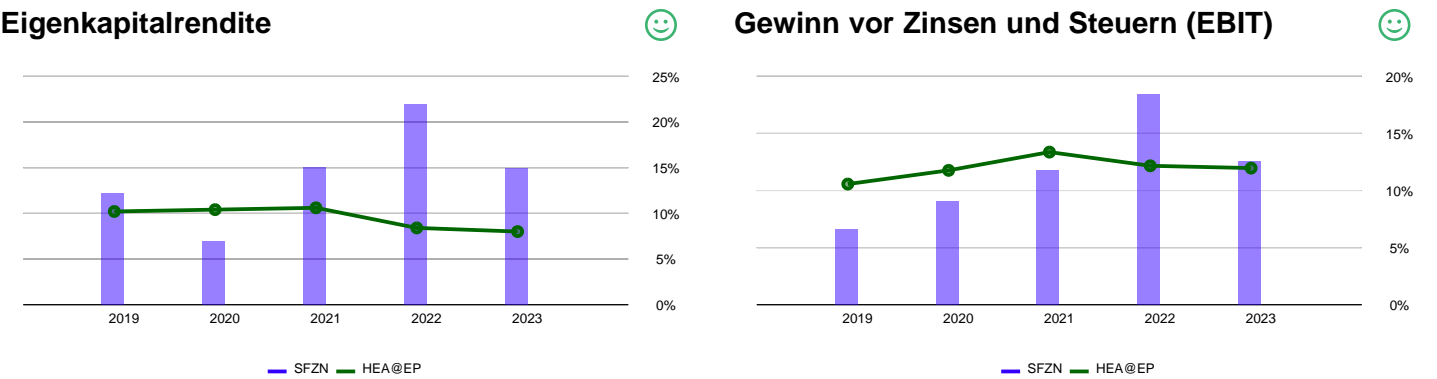


Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 0,4%, während der Durchschnittswert der Branche von SIEGFRIED HOLDING AG mit 2,2% höher liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 7,7% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 0,5%.

Performance 30. Juli 2019 - 11. Juni 2024

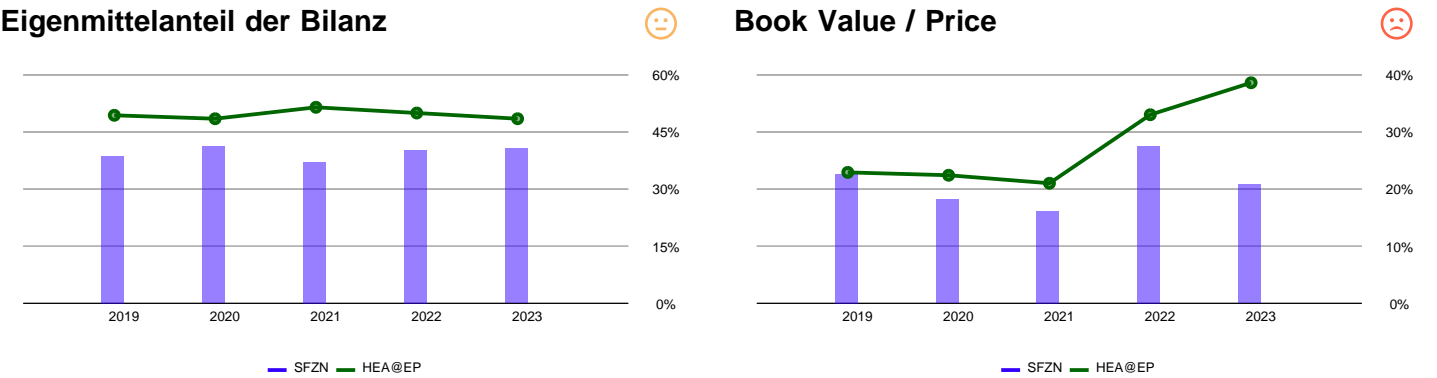


Die Siegfried Holding AG ist zusammen mit ihren Tochtergesellschaften in der Auftragsentwicklung und -herstellung von pharmazeutischen Wirkstoffen (API) und fertigen Darreichungsformen für die Pharmaindustrie weltweit tätig. Das Unternehmen bietet Dienstleistungen in den Bereichen pharmazeutische und analytische Entwicklung, Prozess- und Analysetransfer, kommerzielle Herstellung und Verpackung sowie Scale-up und Produktion von klinischem Versuchsmaterial an. Das Unternehmen entwickelt und produziert Wirkstoffe und Zwischenprodukte sowie fertige Darreichungsformen, darunter feste orale Darreichungsformen, steril und aseptisch abgefüllte Injektionspräparate, Augenheilmittel und Inhalationsprodukte. Darüber hinaus bietet das Unternehmen Wirkstoffe und kontrollierte Substanzen mit den Schwerpunkten Anästhetika, Schmerz- und Suchtbehandlung, Erkrankungen des Zentralnervensystems und der Atemwege sowie Koffein für die menschliche Gesundheit und Ernährung, Exklusivsynthesedienstleistungen mit Prozess- und chemischer Entwicklung, analytischer Entwicklung, Pilotproduktion und Scale-up sowie kommerzieller Produktion und Lösungen für die Herstellung viraler Vektoren. Darüber hinaus lizenziert das Unternehmen orale feste und sterile Produkte, stellt Registrierungsdossiers zusammen und bietet ein gemeinsames technisches Dokument für Produkte an. Die Siegfried Holding AG wurde 1873 gegründet und hat ihren Hauptsitz in Zofingen, Schweiz.



Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei SIEGFRIED 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 15% liegt nahe beim langjährigen Durchschnitt von 14%.

Die operative Gewinnmarge (EBIT) von SIEGFRIED HOLDING AG liegt im historischen Mittel bei 12%. Dies entspricht in etwa dem Branchendurchschnitt von 12%. Die zuletzt ausgewiesenen 13% liegen nahe beim historischen Mittel von 12%.



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. SIEGFRIED HOLDING AG weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 40% auf und liegt damit unter dem Branchendurchschnitt von 49%. Die aktuellen 41% liegen nahe beim historischen Mittel von 40%.

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 SIEGFRIED HOLDING AG liegt mit 21% unterhalb des Branchendurchschnittes von 27%. Mit 21% liegt der aktuelle Wert nahe beim historischen Durchschnitt von 21%.

Bilanz / Erfolgsrechnung	2021 😊 31-Dec CHF	2022 😊 31-Dec CHF	2023 😊 31-Dec CHF	
in Millionen				
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	73	92	57	3%
Forderungen	322	429	433	23%
Inventar	365	406	435	23%
Kurzfristige Aktiven	826	945	983	53%
Sachanlagen	789	780	801	43%
Immaterielle Aktiven	7	36	44	2%
Total Aktiven	1.633	1.770	1.862	100%
Verbindlichkeiten	120	114	99	5%
Kurzfristiges Fremdkapital	0	0	0	0%
Total kurzfristige Passiven	271	318	398	21%
Lfr. Fremdkapitalquote	560	562	525	28%
Eigenkapital	608	711	758	41%
Total Passiven	1.633	1.770	1.862	100%

Erfolgsrechnung	2021 😊 31-Dec CHF	2022 😊 31-Dec CHF	2023 😊 31-Dec CHF	
in Millionen				
Umsatz	1.102	1.230	1.271	100%
Kosten	780	829	870	68%
Bruttogewinn	240	319	320	25%
Admin- & Gemeinkosten	112	86	153	12%
Forschung & Entwicklung	41	43	45	4%
Betriebsertrag	128	233	168	13%
Abschreibungen	83	82	81	6%
Gewinn vor Extras	92	156	113	9%
Gewinn vor Steuern	130	226	160	13%
Dividenden	14	15	14	1%
Reingewinn	92	156	113	9%

Kennzahlen	2021	2022	2023
Book Value	144,44	168,83	178,65
Anzahl Aktien ('000)	4.211	4.211	4.244
Anzahl Mitarbeiter	3.432	3.564	3.800

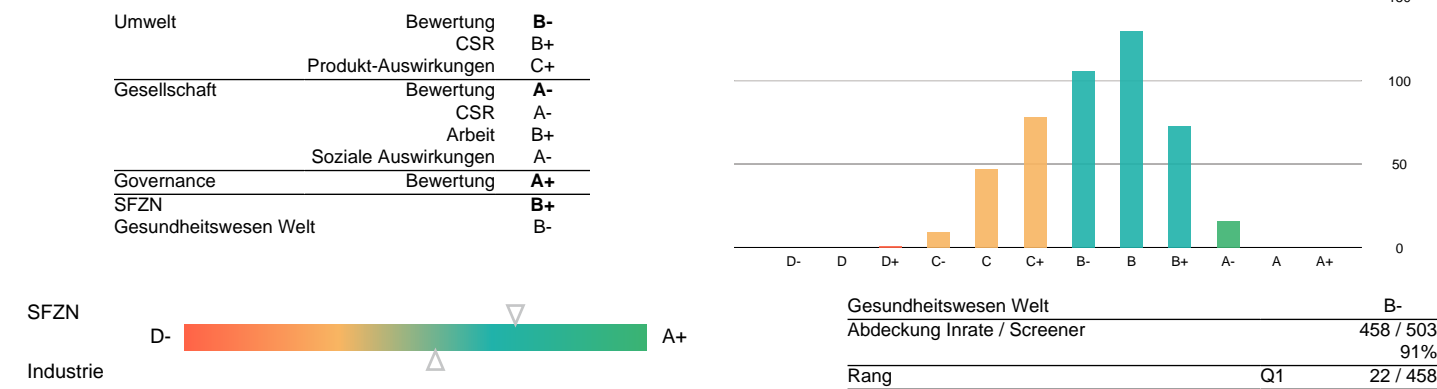
Ratios	2021	2022	2023
Current Ratio	3,1	3,0	2,5
Langfristiges Eigenkapital	34,3%	31,8%	28,2%
Umsatz zu Aktiven	67,5%	69,5%	68,3%
Cash flow zu Umsatz	15,8%	19,3%	15,3%

Unternehmen

B+

Industrie

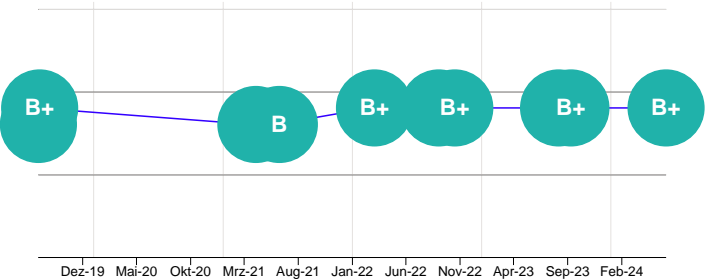
B-



Die ESG-Bewertungl von Inrate für SIEGFRIED HOLDING 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-.
SIEGFRIED HOLDING 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 06-Jun-2024 wurde SIEGFRIED HOLDING AG mit einem ESG Rating von B+ bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 04-Mrz-2022 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%
-------	------

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

SIEGFRIED HOLDING AG - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf Ytd	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
SIEGFRIED HOLDING AG	SFZN	CH	903,00	5,1%	4,37		B+	Q1	-	-	06-Jun-2024
BB BIOTECH AG	BION	CH	39,35	-8,0%	2,42		B-	Q2	-	-	10-Aug-2023
POLYPEPTIDE GROUP AG	PPGN	CH	33,10	88,9%	1,20		B-	Q3	-	-	29-Aug-2023
AMGEN	AMGN	US	300,70	4,4%	163,46		B+	Q1	-	-	22-Aug-2023
VERTEX PHARMA INC	VRTX	US	481,53	18,3%	124,71		B	Q1	-	-	30-Mai-2024
REGENERON PHARMA	REGN	US	1.010,54	15,1%	110,36		B+	Q1	0,1%	-	24-Nov-2023
GILEAD SCIENCES	GILD	US	64,89	-19,9%	81,29		B	Q2	-	-	24-Nov-2023
MODERNA	MRNA	US	148,39	49,2%	56,95		B-	Q3	-	-	05-Jun-2024
BIOGEN	BIIB	US	225,74	-12,8%	32,90		B	Q1	-	-	30-Nov-2023
CELLTRION INCORPORATED	A068270	KR	192.600,00	-4,4%	29,39		B	Q2	-	-	14-Mai-2024

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

Legende - Aktien

Gesamteindruck

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

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

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

Anzahl Aktien

Anzahl analysierter Aktien

Börs.-Kap. (\$ Mia.)

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

Potenzial

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

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

- Aktienkurs
- Ertrag
- Ertragsprognosen
- Dividenden

Durch Kombination dieser Größen erstellen wir die Potenzialeinstufung.

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

Sterne

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

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

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

Eine Aktie wird mit maximal 4 Sternen bewertet.

Das schwächste Rating einer Aktie sind null Sterne.

Eine Aktie behält einmal erworbene Sterne bis ...

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

Dividende

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

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

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

Gewinnrevisionen

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

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

Rating Finanzkennzahlen

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

Zielpreis

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

LF PE

Verhältnis des Preises zum langfristig erwarteten Gewinn.

LF Wachstum

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

MF Tech. Trend

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

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

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

4 Wochen (Relative) Performance

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

Bad News Factor

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

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

Bear Market Factor

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

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

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

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

Sensitivität

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

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

Es gibt drei verschiedene Sensitivitätsstufen:

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

Volatilität

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

Beta

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

Korrelation

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

Hinweis:

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

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

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

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