

ROCHE HOLDING gehört zur Branche Gesundheitswesen und dort zum Sektor Pharmaka.

Mit einer Marktkapitalisierung von 203,36 Milliarden US Dollar zählt sie zu den grossen large-cap Gesellschaften und liegt weltweit auf dem 9. Platz ihrer Branche.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen CHF 292,80 und CHF 217,30. Der aktuelle Preis von CHF 224,60 liegt 23,3% unter ihrem höchsten und 3,4% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 12. Mai 2023: ROCHE HOLDING: -21,1%, Gesundheitswesen: 6,9%, STOXX600: 12,1%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
ROCHE HOLDING	CH	224,60	-8,1%	203,36	★★★★		10,7	8,0%	4,4%	-3,3%	
Gesundheitswesen (HEA@EP)	EP	137,00	10,7%	2.328,45	★★★★		15,3	14,0%	2,2%	0,6%	
STOXX600	EP	522,00	8,9%	15.526,87	★★★★		11,7	10,7%	3,4%	3,1%	

Schlüsselpunkte

- ✓

Die durchschnittliche Gewinnmarge (EBIT) von 29,1% liegt deutlich über dem Branchendurchschnitt von 11,7%.
- ✗

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 8,0% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 14,0%.
- ✓

Die erwartete Dividende von 4,4% liegt wesentlich über dem Branchendurchschnitt von 2,2%.
- ✗

Mit 36,4% verfügt das Unternehmen über weniger Eigenmittel als die branchenüblichen 49,0%.
- ✓

Fundamental betrachtet ist die Aktie stark unterbewertet.

Performance 12. Mai 2023 - 14. Mai 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

			Die letzte Analyse bestätigt die am 30. April 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Eher Positiv".
Gesamteindruck			Verbesserung von neutral auf eher positiv am 30-Apr-2024.
Sterne	★★★★	★★★★	Zwei Sterne seit dem 26-Apr-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Positive Analystenhaltung seit 09-Apr-2024. Die positiven Gewinnrevisionen sind in Einklang mit dem positiven Bild der Branche.
Potenzial	★	★	Stark unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit sehr günstig bewertet.
MF Tech. Trend	★	★	Neutrale Tendenz, zuvor jedoch (seit dem 15-Mrz-2024) negativ. 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			Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von ROCHE HOLDING im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 30-Jun-2023.
Zielpreis	245,99 CHF		Per 14. Mai 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei CHF 224,60 mit einem geschätzten Kursziel von CHF 245,99 (+10%).

ROCHE HOLDING - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
ROCHE HOLDING	ROG	CH	224,60	-8,1%	203,36	★★★★☆		10,7	8,0%	4,4%	9,5%	
NOVARTIS AG	NOVN	CH	93,49	10,2%	203,06	★★★★★		12,6	9,8%	3,7%	5,0%	
BACHEM HOLDING	BANB	CH	85,25	31,2%	6,94	★★★★★		33,5	28,6%	1,1%	-11,2%	
COSMO PHARMACEUTICALS	COPN	CH	72,00	41,5%	1,33	★★★★☆		22,1	1058,9%	1,7%	12,7%	
ELI LILLY	LLY	US	763,98	31,1%	720,12	★★★★☆		23,9	34,8%	0,7%	12,6%	
NOVO NORDISK A/S	NOVOB	DK	910,00	30,4%	583,85	★★★★☆		26,2	23,9%	1,4%	10,5%	
JOHNSON & JOHNSON	JNJ	US	151,38	-3,4%	363,94	★★★★☆		13,2	8,9%	3,2%	6,2%	
MERCK & COMPANY	MRK	US	128,66	18,0%	327,47	★★★★☆		10,7	51,0%	2,4%	7,8%	
ABBVIE	ABBV	US	161,59	4,3%	284,80	★★★★☆		12,2	9,7%	3,9%	12,6%	
ASTRAZENECA	AZN	GB	12.246,00	15,5%	239,77	★★★★★		14,9	13,7%	2,0%	5,0%	

Fundamentale und Technische Analyse

**Analyse des Preises** ★  
Wir bewerten den Preis von ROCHE HOLDING, 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:

- ROCHE HOLDING fundamental betrachtet stark unterbewertet ist.
- Die Bewertung vergleichbar ist mit dem Durchschnitt der europäischen Branche Gesundheitswesen.

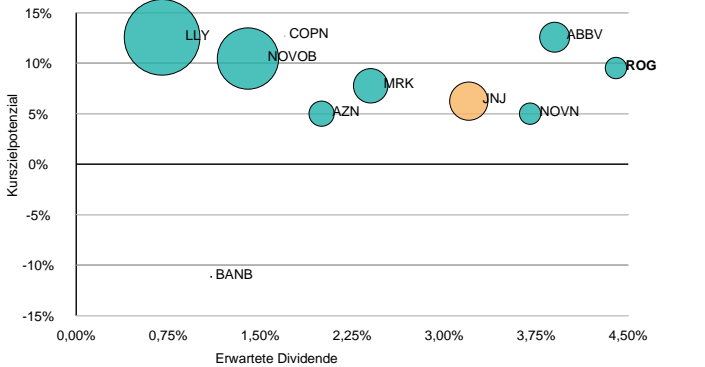
Das fundamentale Kurspotenzial von ROCHE HOLDING ist gut und in Übereinstimmung mit dem Branchendurchschnitt.

**Gewinnprognosen** ★  
ROCHE HOLDING 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 7,2% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 9. April 2024.

**Technische Tendenz und Relative Stärke** ☆☆☆  
Die Aktie befindet sich mittelfristig in einem leichten Abwärtstrend, welcher am 15. März 2024 bei CHF 230,80 eingesetzt hat.  
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -3,3%, 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 4,4% erwartet, für deren Ausschüttung ROCHE HOLDING 47,0% 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** 0,86 reagiert der Kurs von ROCHE HOLDING auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,86%.  
**Korrelation** 0,52 Dies bedeutet, dass 27% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 22,7%, 12 Monate: 19,0%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. ROCHE HOLDING 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. ROCHE HOLDING 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 -1,52%.

**Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse**  
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von ROCHE HOLDING im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 30. Juni 2023.

**Schlussfolgerung**

Die Aktie erfüllt aktuell zwei unserer vier Sterne. Die Analysten waren optimistisch und korrigierten ihre Gewinnerwartungen nach oben und der Kurs lag am 14. Mai 2024 unter seinem fundamental fairen Wert. Aus technischer Sicht ist die Aktie hingegen unter Druck. Der Kurs konnte sich in letzter Zeit nicht vom STOXX600 Index abheben, auch absolut fand der Markt die Aktie wenig attraktiv.  
Das Branchenumfeld erfüllt im Moment alle Sterne und beeinflusst damit die Aktie tendenziell positiv.  
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 leicht positiver Gesamteindruck.

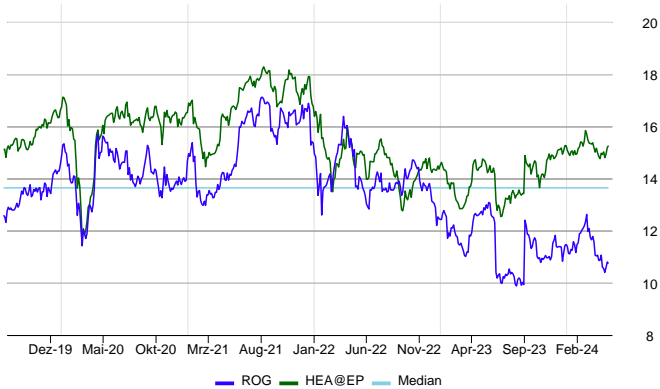
Nyon, 15-Mai-2024 06:30 GMT+1

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	10,7
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	8,0%
Dividende (Ex Date : 14-Mrz-2024)	CHF 9,60
Anzahl Analysten	19
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B

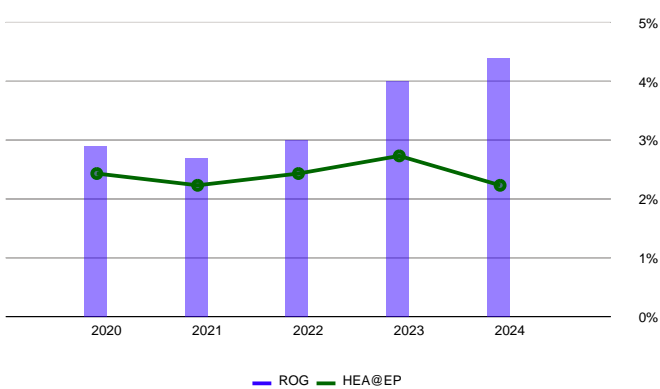
ROCHE HOLDING - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



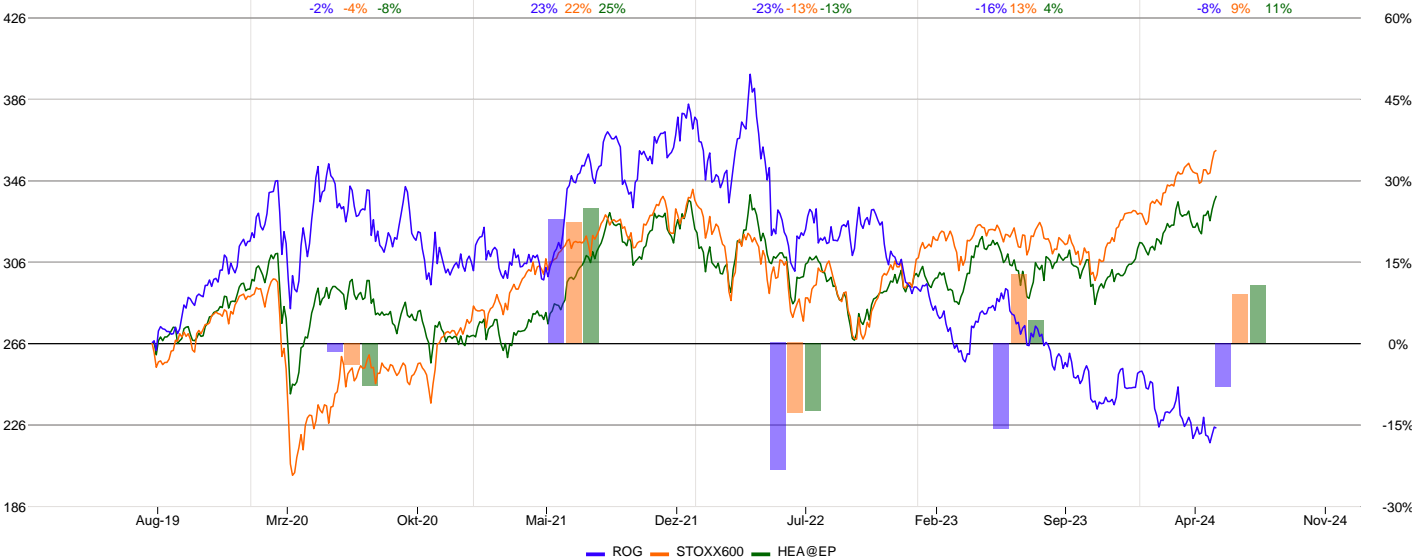
ROCHE HOLDING ist mit einem vorausschauenden KGV von 10,73 deutlich tiefer bewertet als der Durchschnitt der Branche Gesundheitswesen mit 15,25. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens skeptisch. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV als günstig, liegt es doch unter seinem fünfjährigen Median von 13,63.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024

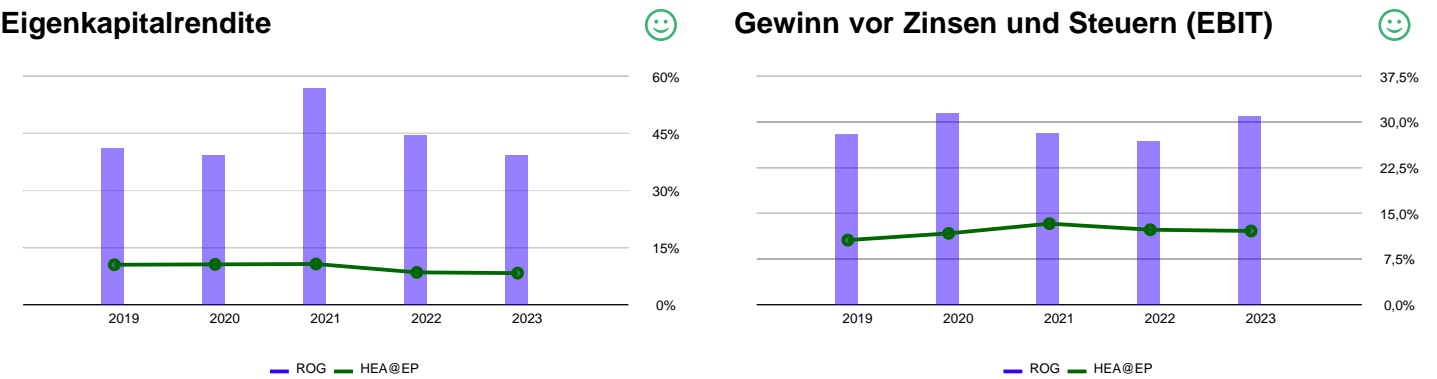


Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 4,4%, während der Durchschnittswert der Branche von ROCHE HOLDING mit 2,2% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 47,0% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit ausreichend gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 3,4%.

Performance 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024

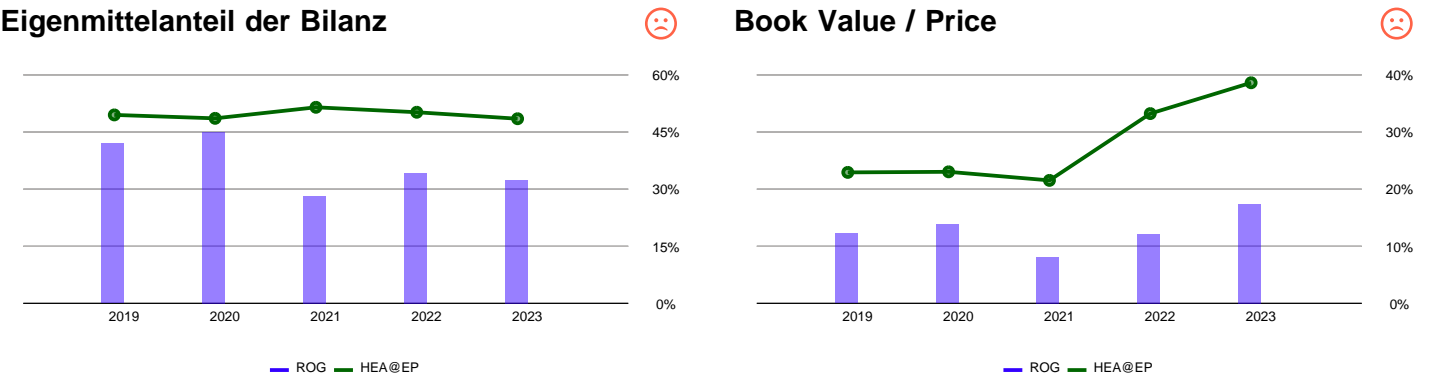


Die Roche Holding AG ist in den Bereichen Pharmazeutika und Diagnostika in Europa, Nordamerika, Lateinamerika, Asien, Afrika, Australien und Ozeanien tätig. Das Unternehmen bietet pharmazeutische Produkte in den therapeutischen Bereichen Anämie, Blut und solide Tumore, Dermatologie, Hämophilie, entzündliche und Autoimmunerkrankungen, neurologische Erkrankungen, Augenheilkunde, Atemwegserkrankungen und Transplantation. Das Unternehmen entwickelt auch Produkte für verschiedene therapeutische Bereiche. Darüber hinaus bietet das Unternehmen In-vitro-Tests für die Diagnose verschiedener Krankheiten wie Krebs, Diabetes, Covid-19, Hepatitis, humane Papillomviren und andere Krankheiten, Diagnoseinstrumente und digitale Gesundheitslösungen an. Die Roche Holding AG wurde 1896 gegründet und hat ihren Sitz in Basel, Schweiz.



Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei ROCHE HOLDING lag der mittlere ROE bei 44% und damit über dem Branchendurchschnitt von 9%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 39% liegt nahe beim langjährigen Durchschnitt von 44%.

Die operative Gewinnmarge (EBIT) von ROCHE HOLDING liegt im historischen Mittel bei 29%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel nur eine EBIT Marge von 12%. Die zuletzt ausgewiesenen 31% liegen nahe beim historischen Mittel von 29%.



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. ROCHE HOLDING weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 36% auf und liegt damit unter dem Branchendurchschnitt von 49%. Die aktuellen 32% liegen nahe beim historischen Mittel von 36%.

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 ROCHE HOLDING liegt mit 13% unterhalb des Branchendurchschnittes von 27%. Mit 17% liegt der aktuelle Wert über dem historischen Durchschnitt von 13%.

Bilanz / Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
	😞	😞	😞	
in Millionen	31-Dec CHF	31-Dec CHF	31-Dec CHF	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	13.220	9.934	10.510	12%
Forderungen	12.651	13.866	12.980	14%
Inventar	7.715	8.605	7.749	9%
Kurzfristige Aktiven	35.627	33.816	33.446	37%
Sachanlagen	24.412	24.208	22.939	25%
Immaterielle Aktiven	22.926	20.505	24.218	27%
Total Aktiven	86.734	81.724	90.468	100%
Verbindlichkeiten	3.844	3.861	3.524	4%
Kurzfristiges Fremdkapital	15.451	4.262	4.691	5%
Total kurzfristige Passiven	38.416	27.239	24.824	27%
Lfr. Fremdkapitalquote	17.101	22.282	26.091	29%
Eigenkapital	24.485	27.990	29.312	32%
Total Passiven	86.734	81.724	90.468	100%

Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
	😞	😞	😞	
in Millionen	31-Dec CHF	31-Dec CHF	31-Dec CHF	
Umsatz	62.801	63.281	58.716	100%
Kosten	15.256	15.045	12.344	21%
Bruttogewinn	43.102	44.392	42.898	73%
Admin- & Gemeinkosten	25.807	26.174	26.339	45%
Forschung & Entwicklung	13.707	14.050	13.231	23%
Betriebsertrag	17.295	18.218	16.349	28%
Abschreibungen	4.443	3.844	3.464	6%
Gewinn vor Extras	13.930	12.421	12.358	21%
Gewinn vor Steuern	17.732	16.931	18.122	31%
Dividenden	7.526	7.688	7.590	13%
Reingewinn	13.930	12.421	11.498	20%

Kennzahlen	2021	2022	2023
Book Value	30,60	35,03	42,45
Anzahl Aktien ('000)	800.403	799.181	690.551
Anzahl Mitarbeiter	100.920	103.613	103.605

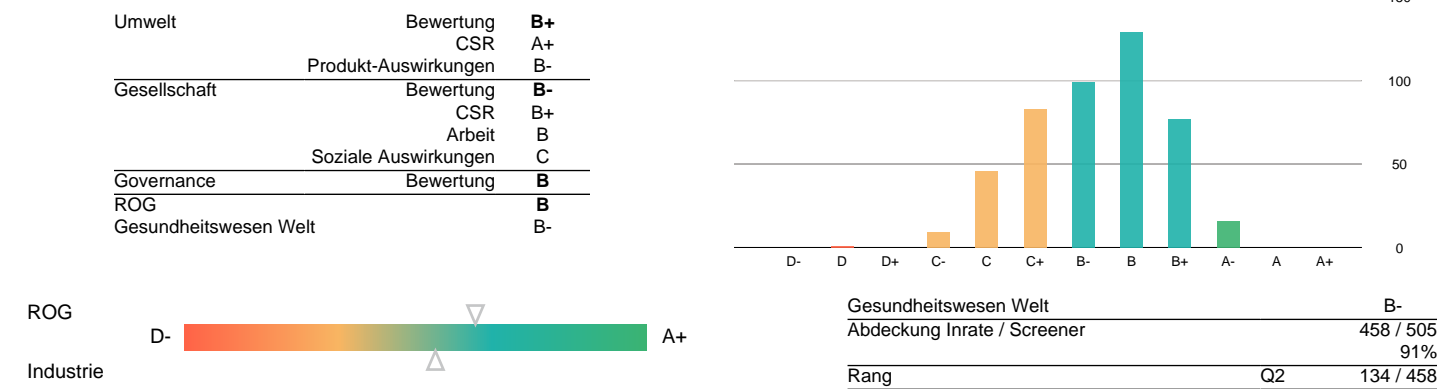
Ratios	2021	2022	2023
Current Ratio	0,9	1,2	1,3
Langfristiges Eigenkapital	19,7%	27,3%	28,8%
Umsatz zu Aktiven	72,4%	77,4%	64,9%
Cash flow zu Umsatz	29,3%	25,7%	25,5%

Unternehmen

B

Industrie

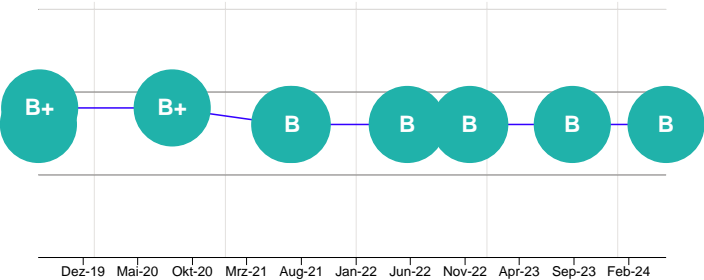
B-



Die ESG-Bewertungl von Inrate für ROCHE HOLDING 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 Gesundheitswesen von B-.

Die Branche Gesundheitswesen enthält 458 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei B-.  
ROCHE HOLDING hat ein Rating von B und liegt in ihrer Branche auf Platz 134, womit sie im zweiten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 29-Aug-2023 wurde ROCHE HOLDING mit einem ESG Rating von B bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 30-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%
-------	------

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

ROCHE HOLDING - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
ROCHE HOLDING	ROG	CH	224,60	-8,1%	203,36		B	Q2	-	-	29-Aug-2023
NOVARTIS AG	NOVN	CH	93,49	10,2%	203,06		B	Q1	-	-	13-Apr-2024
BACHEM HOLDING	BANB	CH	85,25	31,2%	6,94		B-	Q3	-	-	29-Aug-2023
COSMO PHARMACEUTICALS	COPN	CH	72,00	41,5%	1,33		B-	Q3	-	-	25-Okt-2023
ELI LILLY	LLY	US	763,98	31,1%	720,12		B-	Q3	-	-	29-Aug-2023
NOVO NORDISK A/S	NOVOB	DK	910,00	30,4%	583,85		B	Q1	-	-	17-Mrz-2024
JOHNSON & JOHNSON	JNJ	US	151,38	-3,4%	363,94		C	Q4	-	-	22-Nov-2023
MERCK & COMPANY	MRK	US	128,66	18,0%	327,47		B+	Q1	-	-	27-Okt-2023
ABBVIE	ABBV	US	161,59	4,3%	284,80		B-	Q3	-	-	22-Nov-2023
ASTRAZENECA	AZN	GB	12.246,00	15,5%	239,77		A-	Q1	-	-	06-Okt-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.