

Anlage im Fokus

Kauf

	Valor	Sektor	Währung	Div'rendite	Kursziel	Stop Loss	Briefkurs ²
Swatch Group	1'225'515	Konsumgüter	CHF	2.29%	433.25	346.60	385.10

²Indikativ am 07.09.2018

Investmentidee

Nach einem starken Kursanstieg im Frühjahr befindet sich der Schweizer Uhrenkonzern seit Mitte Juni in einem Abwärtstrend, der sich jüngst nochmals zugespitzt hat. Grund dafür sind Leerverkäufe, Gewinnmitnahmen sowie Kurszielanpassungen von Seiten der Analysten. Ein zentraler Treiber dafür ist die Befürchtung einer Wachstumsverlangsamung der Uhrenexporte. Auf der anderen Seite verunsichert der anhaltende Handelskonflikt die Anleger weiter. Denn insbesondere China zählt zu einem der wichtigsten Absatzmärkte des Bieler Uhrenkonzerns. Dennoch scheint die jüngste Marktreaktion übertrieben zu sein. Das momentane Umfeld sowie die Aussichten rechtfertigen die aktuelle Kursentwicklung nicht. So ist die Aktie aufgrund des signifikanten Überverkaufs der letzten Wochen nicht nur aus technischer Sicht interessant. Gestützt wird die positive Einschätzung ebenso durch die fundamental betrachtet deutliche Unterbewertung. Auch im relativen Vergleich zum Sektor ist Swatch äusserst attraktiv.

Kauf-Argumente für Swatch Group

- Breites und bekanntes Markenportfolio schafft Wettbewerbsvorteile
- Gute Positionierung um vom weiteren Wachstum der Mittelschicht Chinas und den Schwellenländern zu profitieren
- Stabile Kundenbasis über sämtliche Preissegmente hinweg
- Starke Marktstellung aufgrund herausragendem Produktions-Know-how und Belieferung Dritter mit Uhrwerken und weiteren Komponenten
- Solide Bilanzbasis

Unternehmensbeschreibung Swatch Group

Mit einem Markenportfolio von 18 Uhrenmarken (u.a. Omega, Swatch, Tissot oder Rado) ist Swatch als weltweit führender Uhrenhersteller in sämtlichen Preissegmenten vertreten. Ergänzend dazu verfügt das Unternehmen mit Harry Winston über eine traditionsreiche Marke im Schmuckgeschäft. Der Bieler Uhrenkonzern vermochte die Finanzmärkte im ersten Halbjahr 2018 mit einem klaren Gewinnsprung und einem überdurchschnittlichen Umsatzwachstum in sämtlichen Marken- und Preissegmenten zu überzeugen.

Performance-Überblick



	YTD	6-Monate	3 Jahre p.a.
Swatch Group	-1.80%	-1.40%	3.04%
Konsumgüter	-5.20%	-0.36%	6.42%
SPI Index	-1.93%	3.63%	6.87%

Kennzahlen zu Swatch Group

Kurs-Gewinn-Verhältnis	14.92
Kurs-Gewinn-Wachstum-Verhältnis	1.32
Dividendenrendite	2.29%
Altman Z-Score	9.52
ROIC / Kapitalkosten	0.81

Quelle: Bloomberg, acrevis Asset Management & Research

Einschätzung acrevis spektrum

	Rating	Einschätzung
Fundamental	2	→
Verhaltensbezogen	1	→
Technisch	2	→
acrevi Gesamteinschätzung	5	→

acrevi spektrum

Der dreidimensionale Analyseansatz (fundamental, verhaltensbezogen, technisch) führt zu Anlageempfehlungen, die breiter abgestützt und fundierter sind als bei den branchenüblichen ein- oder zweidimensionalen Verfahren.

Legende: Der Altman Z-Score ist ein Indikator für die Zahlungsfähigkeit eines Unternehmens. Das Verhältnis von ROIC (Return on invested Capital = Ertrag auf dem investierten Kapital) zu den Kapitalkosten zeigt, ob das Unternehmen Wert generiert. Je höher die beiden Kennzahlen sind, desto besser.

RECHTLICHE HINWEISE Die Informationen in dieser Publikation wurden durch die acrevis Bank AG zusammengetragen und stammen aus Quellen, welche wir für zuverlässig erachten. Trotzdem können wir weder für ihre Vollständigkeit noch Richtigkeit garantieren. Diese Information ist weder ein Angebot noch eine Empfehlung. Dieses Dokument kann nicht die persönlichen Anlageziele und finanziellen Verhältnisse jedes Anlegers berücksichtigen. Sollten Ihnen bei Entscheidungen, die auf Basis der acrevis "Anlage im Fokus" gefällt werden, irgendwelche Zweifel aufkommen, wenden Sie sich bitte an Ihren persönlichen Anlageberater. Eine Haftung für allfällige Schäden, die direkt oder indirekt mit den vorliegenden Informationen zusammenhängen, ist ausgeschlossen. Wir weisen Sie darauf hin, dass Aktien und Optionsscheine risikobehaftete Finanzinstrumente darstellen, aus denen im schlimmsten Fall ein Totalverlust resultieren kann. Im Weiteren verweisen wir Sie auf unsere Risikobroschüre, die Sie gerne bei uns beziehen können.