



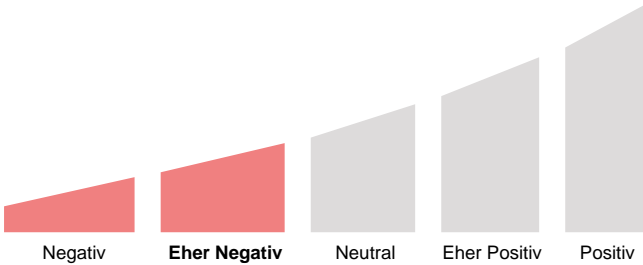
BAYER gehört zur Branche Gesundheitswesen und dort zum Sektor Pharmaka.

Mit einer Marktkapitalisierung von 31,16 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 54,68 und EUR 25,35. Der aktuelle Preis von EUR 29,22 liegt 46,6% unter ihrem höchsten und 15,3% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 12. Mai 2023: BAYER: -45,8%, 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
BAYER	DE	29,22	-13,1%	31,16	★★★★☆		5,2	2,1%	0,4%	7,5%	
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

- ✓

Das prognostizierte KGV von 5,2 ist sehr niedrig, 65,9% tiefer als der Branchendurchschnitt von 15,3.
- ✓

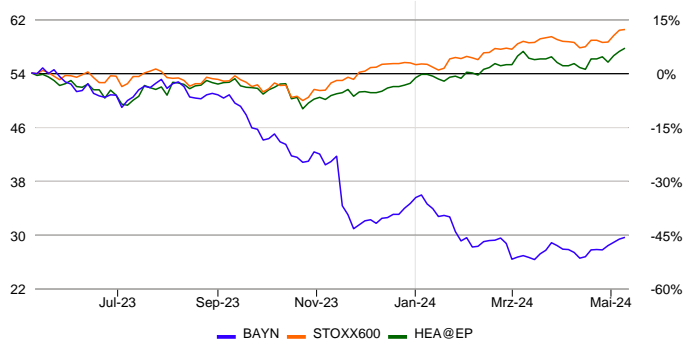
Der Kurs der Aktie hat in den letzten vier Wochen den STOXX600 um 7,5% übertroffen.
- ✗

Die Aktie reagiert seit dem 5. März 2024 stark auf Marktturbulenzen.
- ✗

Die erwartete Dividende von 0,4% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 2,2%.
- ✗

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 2,1% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 14,0%.

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 5. März 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Eher Negativ".
Gesamteindruck			Verschlechterung von neutral auf eher negativ am 05-Mrz-2024.
Sterne	★★★★☆	★★★★★	Drei Sterne seit dem 07-Mai-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Positive Analystenhaltung seit 07-Mai-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 03-Mai-2024. 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			Allgemein wird die Kursanfälligkeit von BAYER im Vergleich zu anderen Aktien als hoch eingeschätzt und dies seit dem 05-Mrz-2024.
Zielpreis	24,28 EUR		Per 14. Mai 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 29,22 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 24,28 (-17%).

BAYER - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
BAYER	BAYN	DE	29,22	-13,1%	31,16	★★★★☆		5,2	2,1%	0,4%	-16,9%	
MERCK KGAA	MRK	DE	158,30	9,9%	72,52	★★★★★		14,5	12,3%	1,5%	9,6%	
RICHTER GEDEON	RIG2	DE	24,79	8,4%	5,01	★★★★★		4,8	14,8%	5,1%	10,1%	
DERMAPHARM HOLDING	DMP	DE	35,10	-17,1%	2,03	★★★★☆		15,2	18,2%	3,1%	8,2%	
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

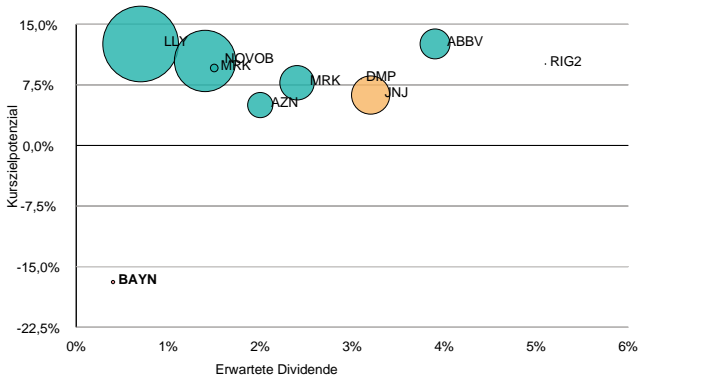
**Analyse des Preises** ★  
Wir bewerten den Preis von BAYER, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf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

**Gewinnprognosen** ★  
BAYER erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 16 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.  
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach oben um 11,0% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 7. Mai 2024.

**Technische Tendenz und Relative Stärke** ★★  
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Aufwärtstrend, welcher am 3. Mai 2024 bei EUR 28,02 eingesetzt hat.  
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 7,5%, 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 BAYER 2,0% 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** 1,10 reagiert der Kurs von BAYER auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,10%.  
**Korrelation** 0,43 Dies bedeutet, dass 18% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 13,0%, 12 Monate: 31,2%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. BAYER 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 0,85% stärker nachzuvollziehen.

**Anfälligkeit bei steigenden Märkten**  
Der Bad News Factor misst Rückschläge des Aktienkurses bei steigenden Märkten. BAYER 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 -3,67%.

**Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse**  
Allgemein wird die Kursanfälligkeit von BAYER im Vergleich zu anderen Aktien als hoch eingeschätzt und dies seit dem 5. 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.

Die Situation im Branchenumfeld ist, mit vier erfüllten Sterne, sogar noch etwas freundlicher.

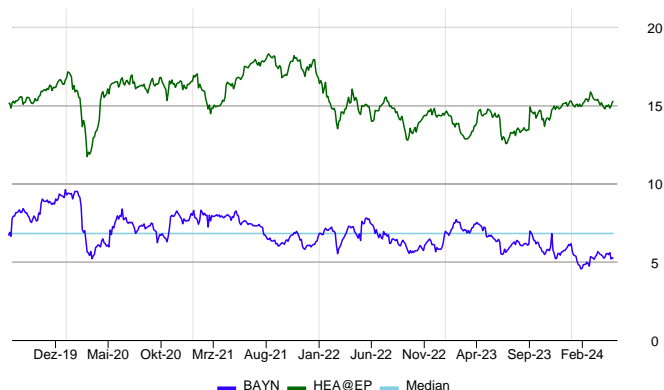
Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit mit überdurchschnittlich starken Kursverlusten auf Stresssignale reagiert. Diese Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Sternerating ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter Berücksichtigung der hohen Verlustanfälligkeit der Aktie ergibt sich ein leicht negativer Gesamteindruck.

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	5,2
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	2,1%
Dividende (Ex Date : 29-Apr-2024)	EUR 0,11
Anzahl Analysten	16
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	D

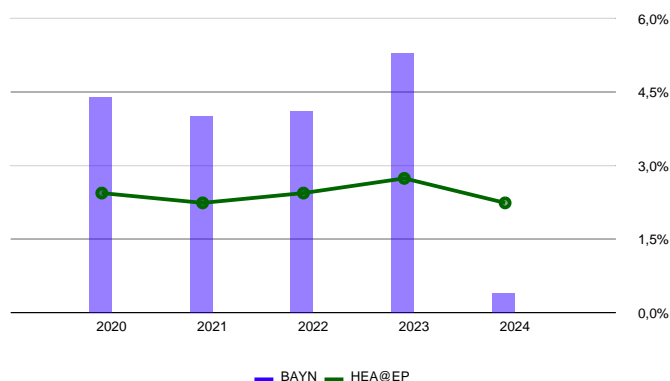
## BAYER - Entwicklung über 5 Jahre

### KGV Entwicklung 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



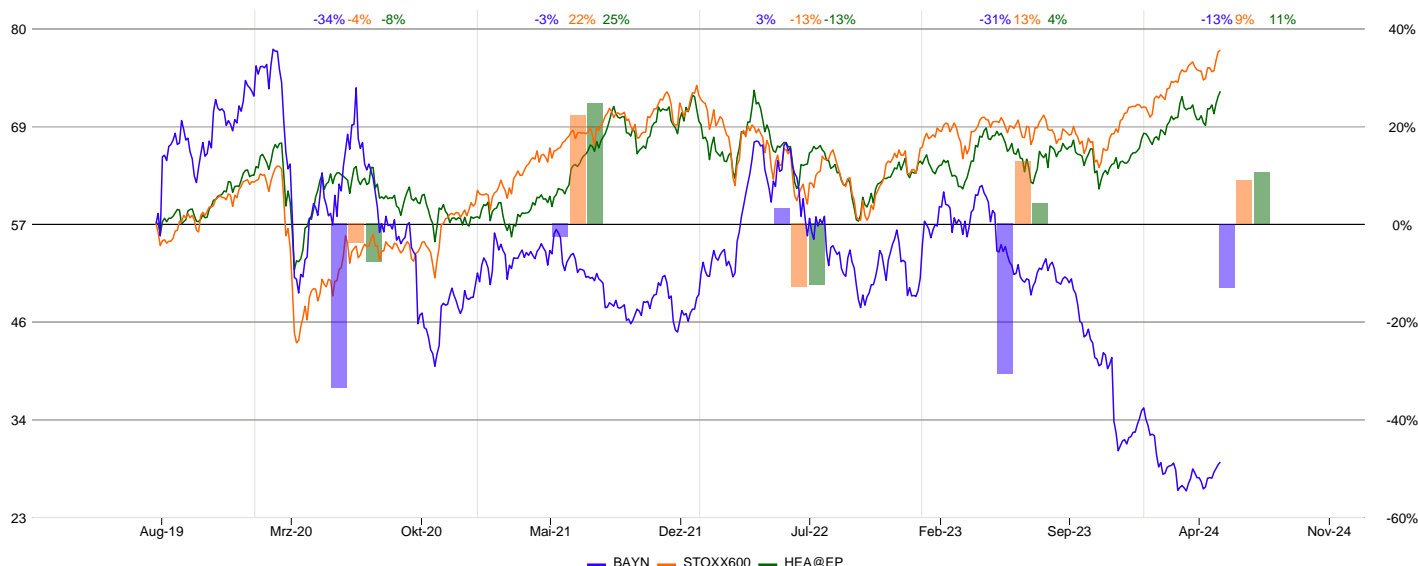
BAYER ist mit einem vorausschauenden KGV von 5,21 deutlich tiefer bewertet als der Durchschnitt der Branche Gesundheitswesen mit 15,25. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens skeptisch. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV als günstig, liegt es doch unter seinem fünfjährigen Median von 6,79.

### Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



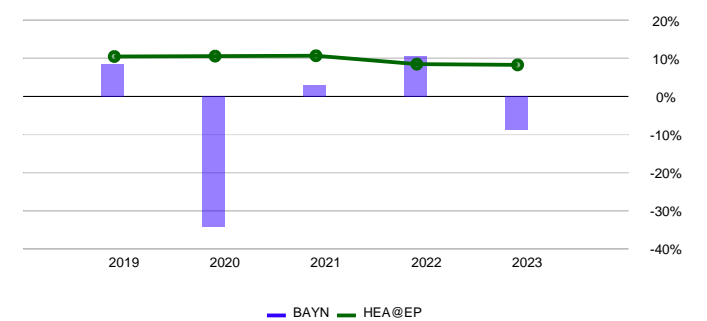
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 0,4%, während der Durchschnittswert der Branche von BAYER mit 2,2% höher liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 2,0% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt unter dem historischen Durchschnitt von 3,7%.

### Performance 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



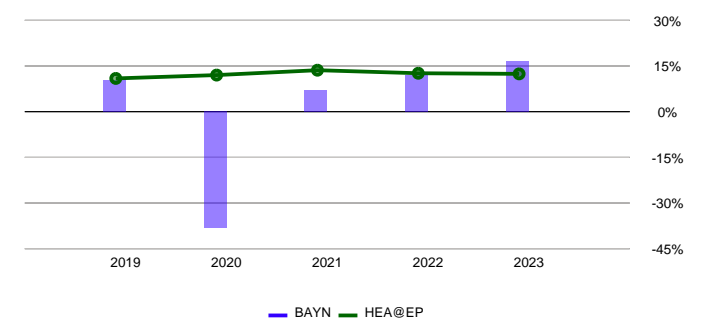
Die Bayer Aktiengesellschaft ist zusammen mit ihren Tochtergesellschaften weltweit als Life-Science-Unternehmen tätig. Das Unternehmen ist in den Segmenten Pharmaceuticals, Consumer Health und Crop Science tätig. Das Segment Pharma bietet verschreibungspflichtige Produkte vor allem für die Kardiologie und die Frauengesundheit, Spezialtherapeutika in den Bereichen Onkologie, Hämatologie und Ophthalmologie sowie diagnostische Bildgebungsgeräte und digitale Lösungen, Kontrastmittel sowie Zell- und Gentherapie an. Das Segment Consumer Health vermarktet nicht verschreibungspflichtige, rezeptfreie Medikamente zur Selbstmedikation und -pflege sowie Lösungen für Nahrungsergänzungsmittel, Allergie, Husten und Erkältung, Dermatologie, Schmerz- und Herz-Kreislauf-Risikoprävention und Verdauungsgesundheit. Dieses Segment bietet auch Züchtung, Vermehrung und Produktion/Verarbeitung von Saatgut, einschließlich Saatgutbeizung. Das Unternehmen arbeitet mit Acuitas Therapeutics, Inc. zusammen, um Gen-Editing-Programme zu stärken; mit der Universität Peking im Bereich der pharmazeutischen Grundlagenforschung; mit dem Schweizerischen Tropen- und Public Health-Institut bei der Entwicklung des Wirkstoffs Emodepsid zur Behandlung von Infektionen mit bodenübertragenen Helminthen; mit bit.bio Ltd. für die Entdeckung und Herstellung von regulatorischen T-Zellen für die Entwicklung von Therapeutika; Hologic, Inc. auf dem Gebiet der kontrastverstärkten Mammographie zur Verbesserung der diagnostischen Bildgebung für die Erkennung von Brustkrebs; und Twist Bioscience Corporation, die sich auf die Erforschung und Entwicklung von Arzneimitteln auf Antikörperbasis konzentriert, sowie mit CrossBay Medical Inc. Es vertreibt seine Produkte über Großhändler, Apotheken und Apothekenketten, Supermärkte, Online- und andere Einzelhändler, Krankenhäuser sowie direkt an Landwirte. Das Unternehmen hat eine Kooperation mit Thermo Fisher Scientific. Die Bayer Aktiengesellschaft wurde 1863 gegründet und hat ihren Sitz in Leverkusen, Deutschland.

Eigenkapitalrendite



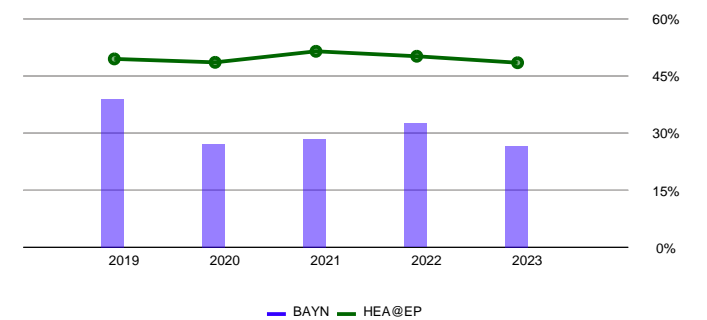
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei BAYER lag der mittlere ROE bei -4% und damit unter dem Branchendurchschnitt von 9%, was auf eine mässig effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von -9% liegt unter dem langjährigen Durchschnitt von -4%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



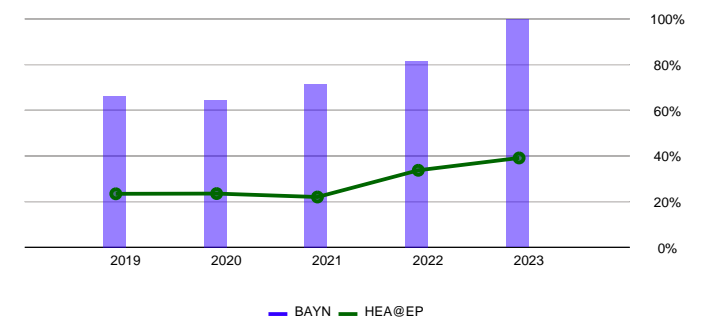
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von BAYER liegt im historischen Mittel bei 2%. Dies ist im Branchenvergleich unterdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel eine höhere EBIT Marge von 12%. Die zuletzt ausgewiesenen 17% liegen über dem historischen Mittel von 2%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. BAYER weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 31% auf und liegt damit unter dem Branchendurchschnitt von 49%. Die aktuellen 27% liegen nahe beim historischen Mittel von 31%.

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 BAYER liegt mit 77% oberhalb des Branchendurchschnitts von 27%. Mit 100% liegt der aktuelle Wert über dem historischen Durchschnitt von 77%.

Bilanz / Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
	😞	😞	😞	
in Millionen	31-Dec EUR	31-Dec EUR	31-Dec EUR	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	7.739	10.153	10.592	9%
Forderungen	13.142	13.671	12.500	10%
Inventar	11.314	13.636	13.947	11%
Kurzfristige Aktiven	32.578	37.760	37.090	30%
Sachanlagen	12.688	13.674	13.321	11%
Immaterielle Aktiven	66.364	63.831	55.662	45%
Total Aktiven	115.661	119.272	123.344	100%
Verbindlichkeiten	6.792	7.545	7.456	6%
Kurzfristiges Fremdkapital	3.053	7.539	6.613	5%
Total kurzfristige Passiven	29.403	35.084	29.457	24%
Lfr. Fremdkapitalquote	36.478	33.781	38.176	31%
Eigenkapital	33.021	38.775	32.933	27%
Total Passiven	115.661	119.272	123.344	100%

Kennzahlen

Book Value	33,61	39,47	33,52
Anzahl Aktien ('000)	982.424	982.424	982.424
Anzahl Mitarbeiter	99.637	101.369	99.723

Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
	😞	😞	😞	
in Millionen	31-Dec EUR	31-Dec EUR	31-Dec EUR	
Umsatz	44.081	50.739	47.637	100%
Kosten	13.487	11.707	15.816	33%
Bruttogewinn	26.581	34.663	27.888	59%
Admin- & Gemeinkosten	20.782	23.024	19.703	41%
Forschung & Entwicklung	5.412	6.572	5.371	11%
Betriebsertrag	5.502	11.804	8.409	18%
Abschreibungen	4.013	4.369	3.933	8%
Gewinn vor Extras	1.000	4.150	-2.942	-6%
Gewinn vor Steuern	3.193	6.079	7.882	17%
Dividenden	1.965	2.358	2.358	5%
Reingewinn	1.000	4.150	-2.941	-6%

Ratios

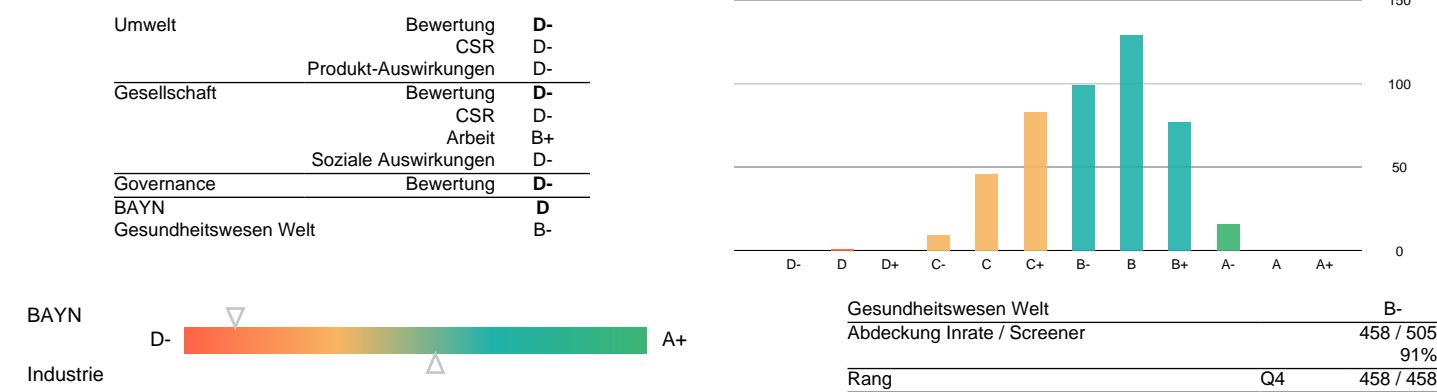
Current Ratio	1,1	1,1	1,3
Langfristiges Eigenkapital	31,5%	28,3%	31,0%
Umsatz zu Aktiven	38,1%	42,5%	38,6%
Cash flow zu Umsatz	11,4%	16,8%	2,1%

Unternehmen

D

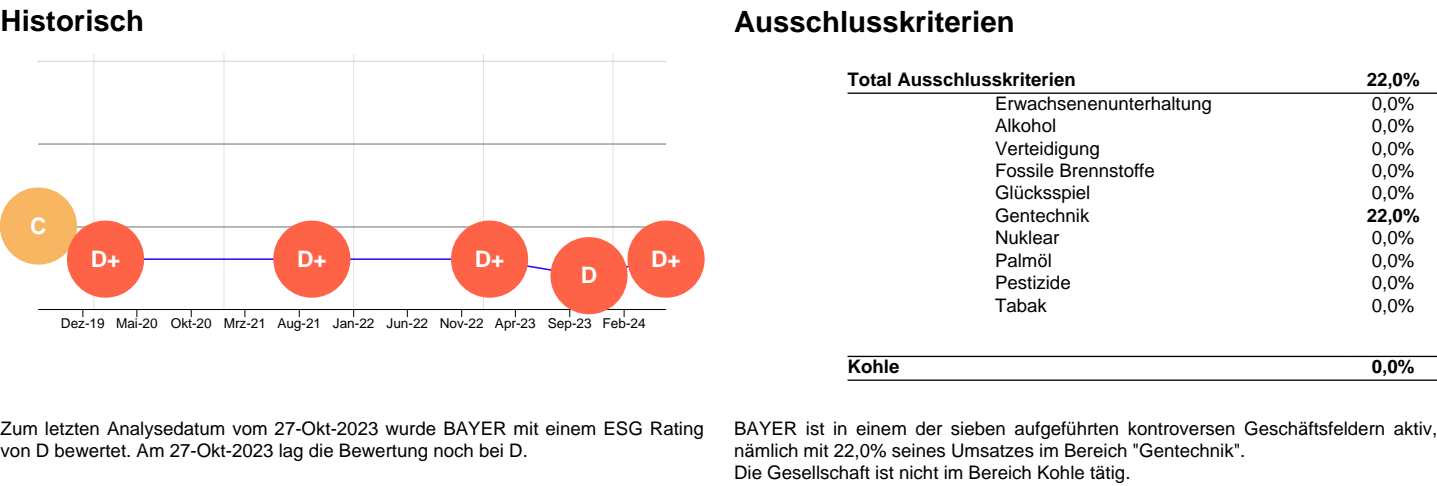
Industrie

B-



Die ESG-Bewertungl von Inrate für BAYER liegt bei D und basiert auf den drei Pfeilern: Umwelt D-, Soziales D- und Governance D-. Das resultierende D 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-. BAYER hat ein Rating von D und liegt in ihrer Branche auf Platz 458, womit sie im vierten Quartil liegt.



BAYER - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
BAYER	BAYN	DE	29,22	-13,1%	31,16		D	Q4	22,0%	-	27-Okt-2023
MERCK KGAA	MRK	DE	158,30	9,9%	72,52		B+	Q1	-	-	27-Apr-2023
RICHTER GEDEON	RIG2	DE	24,79	8,4%	5,01		B+	Q1	-	-	05-Dez-2023
DERMAPHARM HOLDING	DMP	DE	35,10	-17,1%	2,03		B-	Q3	-	-	06-Mrz-2024
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

# 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.