# **SAINT GOBAIN**

FR0000125007 | SGO | Frankreich

Analyse vom 15-Mai-2024

Schlusskurs vom 14-Mai-2024

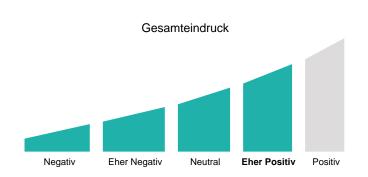
EUR 81,26

SAINT GOBAIN gehört zur Branche Baugewerbe & Werkstoffe und dort zum Sektor Baustoffe & Einbauten.

Mit einer Marktkapitalisierung von 43,74 Milliarden US Dollar zählt sie zu den grossen large-cap Gesellschaften und liegt weltweit auf dem 8. Platz ihrer Branche.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 81,70 und EUR 49,76. Der aktuelle Preis von EUR 81,26 liegt also nahe bei ihrem Maximalkurs und 63,3% oberhalb ihres tiefsten Wertes.

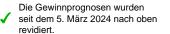
Ergebnis seit 12. Mai 2023: SAINT GOBAIN: 51,9%, Baugewerbe & Werkstoffe: 25,7%, STOXX600: 12,1%



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	BörsKap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamt- eindruck
SAINT GOBAIN	FR	81,26	21,9%	43,74	****		10,9	8,6%	2,8%	9,7%	_441
Baugewerbe & Werkstoffe (CON@EP)	EP	228,00	10,1%	628,41	****		13,0	11,7%	2,7%	0,6%	
STOXX600	EP	522,00	8,9%	15.526,87	***		11,7	10,7%	3,4%	3,1%	

## Schlüsselpunkte

Der Kurs der Aktie hat in den letzten vier Wochen den STOXX600 um 9,7% übertroffen.



Fundamental betrachtet ist die Aktie leicht unterbewertet.

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 8,6% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 11,7%.

Die Aktie wird derzeit 63% teurer gehandelt als bei ihrem 12-Monats-Tief, von EUR 49,76 am 20. Oktober 2023.

## Performance 12. Mai 2023 - 14. Mai 2024



## Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

	Ah		Die letzte Analyse bestätigt die am 9. Februar 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Eher Positiv".
Gesamteindruck			Verbesserung von neutral auf eher positiv am 09-Feb-2024.
Sterne	****	****	Vier Sterne seit dem 02-Apr-2024.
Gewinnrevisionen	*	*	Positive Analystenhaltung seit 05-Mrz-2024. Die positiven Gewinnrevisionen sind in Einklang mit dem positiven Bild der Branche.
Potenzial	*	*	Leicht unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit günstig bewertet.
MF Tech. Trend	*	*	Positive Tendenz seit dem 14-Nov-2023. 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 SAINT GOBAIN im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 04-Jul-2023.
Zielpreis	85,32 EUR		Per 14. Mai 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 81,26 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 85,32 (+5%).

## **SAINT GOBAIN - Branchenvergleich**

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	BörsKap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamt- eindruck
SAINT GOBAIN	SGO	FR	81,26	21,9%	43,74	***		10,9	8,6%	2,8%	5,0%	
○ IMERYS	NK	FR	35,88	26,0%	3,20	****		9,4	10,9%	4,6%	-9,1%	_4411
○ VICAT	VCT	FR	35,85	9,1%	1,72	***		5,8	5,3%	5,6%	8,5%	
SHERWIN-WILLIAMS	SHW	US	314,05	0,7%	80,09	***		21,9	16,9%	0,9%	-7,4%	
O CRH (LON)	CRH	GB	6.550,00	21,1%	56,36	***		12,0	11,8%	1,7%	12,2%	
HOLCIM	HOLN	СН	78,38	18,7%	49,56	***		11,3	9,5%	3,9%	8,5%	
SIKA	SIKA	СН	278,20	1,6%	49,24	***		26,7	20,7%	1,4%	5,4%	
S FERGUSON	FERG	GB	17.290,00	14,6%	44,49	***		17,7	14,0%	1,5%	6,4%	
MARTIN MARIETTA MAT	MLM	US	606,13	21,5%	37,48	***		23,4	18,4%	0,5%	-9,1%	
VULCAN MATERIALS	VMC	US	267,75	18,0%	35,72	***		26,6	22,6%	0,7%	6,8%	_441

## **Fundamentale und Technische Analyse**

#### Analyse des Preises \*

Wir bewerten den Preis von SAINT GOBAIN, 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:

- SAINT GOBAIN fundamental betrachtet unterbewertet ist.
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Baugewerbe & Werkstoffe.

Das fundamentale Kurspotenzial von SAINT GOBAIN ist gut.

## Gewinnprognosen 🖈

SAINT GOBAIN erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 15 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.

Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach oben um 4,7% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 5. März 2024.

### Technische Tendenz und Relative Stärke ★ ★

Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Aufwärtstrend, welcher am 14. November 2023 bei EUR 56,25 eingesetzt hat.

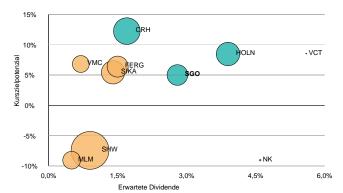
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 9,7%, wobei die ebenfalls positive technische Tendenz das Interesse der Investoren für diesen Wert bestätigt.

Die Referenzbranche Baugewerbe & Werkstoffe registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Outperformance.

## Dividende

Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 2,8% erwartet, für deren Ausschüttung SAINT GOBAIN 30,6% 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 1,43 reagiert der Kurs von SAINT GOBAIN auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,43%.

**Korrelation** 0,65 Dies bedeutet, dass 42% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können. **Volatilität** 1 Monat: 26,1%, 12 Monate: 23,2%.

## Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten

Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. SAINT GOBAIN 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. SAINT GOBAIN 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 -1,29%.

### Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse

Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von SAINT GOBAIN im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 4. Juli 2023.

## Schlussfolgerung

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

Die Aktie erfüllt alle unsere Sterne. SAINT GOBAIN 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 Stressituationen mit marktüblichen Kursverlusten reagiert. Die Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Sternerating ebenbürtiges, Bewertungskrierium. Unter Berücksichtigung dieser durchschnittlichen Verlustanfälligkeit ergibt sich ein leicht positiver Gesamteindruck.

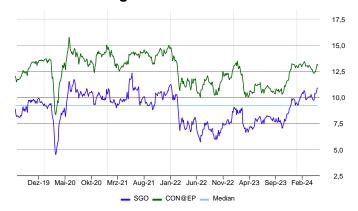
## Kennzahlen

2026
10,9
8,6%
EUR 2,10
15
02-Jan-2002
-
C+

Updated twice a week (Monday & Wednesday)

## SAINT GOBAIN - Entwicklung über 5 Jahre

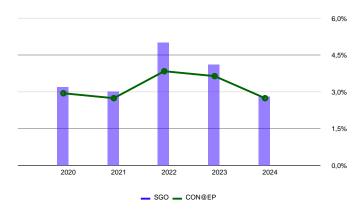
## KGV Entwicklung 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



SAINT GOBAIN ist mit einem vorausschauenden KGV von 10,88 tiefer bewertet als der Durchschnitt der Branche Baugewerbe & Werkstoffe mit 13,02. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens zurückhaltend.

Andererseits liegt das KGV der Aktie über seinem historischen Median von 9,20.

## Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 2,8%, vergleichbar mit dem Branchendurchschnitt von SAINT GOBAIN.

Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 30,6% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt.

Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 3,6%.

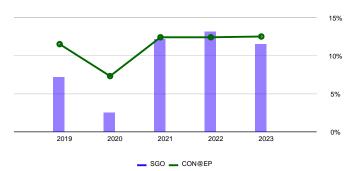
## Performance 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024





Die Compagnie de Saint-Gobain S.A. entwickelt, produziert und vertreibt weltweit Materialien und Lösungen für den Bau- und Industriemarkt. Das Unternehmen ist in fünf Segmenten tätig: High Performance Solutions, Nordeuropa, Südeuropa, Naher Osten (ME) & Afrika, Amerika und Asien-Pazifik. Das Unternehmen bietet unter den Marken Saint-Gobain, GlassSolutions, Vetrotech und SageGlass Verglasungslösungen für Gebäude und Fahrzeuge, unter den Marken Placo, Rigips und Gyproc Produkte auf Gipsbasis für den Bau- und Renovierungsmarkt, unter den Marken Ecophon, CertainTeed, Eurocoustic, Sonex und Vinh Tuong Decken sowie unter den Marken Isover, CertainTeed und Izocam Dämmlösungen für eine Reihe von Anwendungen wie Bauwesen, Motorräume, Fahrzeuginnenräume, Haushaltsgeräte und Photovoltaikmodule. Darüber hinaus bietet das Unternehmen Mörtel und bauchemische Produkte unter den Marken Weber, Chryso und GCP, Außenprodukte wie Asphalt- und Verbundschindeln, Solardachlösungen, Rolldachsysteme und Zubehör unter den Marken CertainTeed und Brasilit, Rohre unter der Marke PAM sowie Schleifmittel, Klebstoffe, Dichtstoffe, Bänder, Verbundstoffe und Folien an. Darüber hinaus bietet das Unternehmen Innen- und Außensysteme für den Bau- und Wohnungssektor, Keramik unter der Marke SEFPRO, Polymerschindeln und Isolierverkleidungen sowie Barrieren, Terrassen und Balustraden. Darüber hinaus vertreibt das Unternehmen schwere Baumaterialien, Sanitär-, Heizungs-, Lüftungs- und Sanitärprodukte, Holz und Nebenprodukte, Badezimmer und Küchen sowie Baustellenausrüstung, PSA und Werkzeuge. Das Unternehmen wurde 1665 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Courbevoie, Frankreich.

## Eigenkapitalrendite



Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei SAINT GOBAIN lag der mittlere ROE bei 9% und damit nahe beim Branchendurchschnitt von

Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 11% liegt über dem langjährigen Durchschnitt von 9%.

## **Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)**

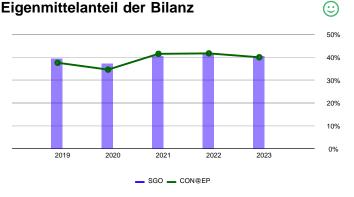
☺



Die operative Gewinnmarge (EBIT) von SAINT GOBAIN liegt im historischen Mittel bei 7%. Dies entspricht in etwa dem Branchendurchschnitt von 8%.

Die zuletzt ausgewiesenen 10% liegen über dem historischen Mittel von 7%.

## Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. SAINT GOBAIN weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 40% auf, vergleichbar also mit dem Branchendurchschnitt von 38%.

Die aktuellen 41% liegen nahe beim historischen Mittel von 40%.

## **Book Value / Price** 100% 80% 60% 40% 20% 2019 2020 2022 2023

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 SAINT GOBAIN liegt mit 84% oberhalb des Branchendurchschnittes von 59%

SGO CON@EP

Mit 70% liegt der aktuelle Wert unter dem historischen Durchschnitt von 84%.

	<u>(-)</u>			
		(:)	$\odot$	
3	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
in Millionen	EUR	EUR	EUR	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	6.943	6.134	8.602	15%
Forderungen	6.269	6.188	6.575	11%
Inventar	6.598	7.219	6.813	12%
Kurzfristige Aktiven	20.542	21.451	22.236	39%
Sachanlagen	14.622	14.915	15.554	27%
Immaterielle Aktiven	13.886	16.884	17.479	31%
Total Aktiven	51.008	54.995	57.299	100%
Verbindlichkeiten	6.903	7.266	6.806	12%
Kurzfristiges Fremdkapital	2.562	3.078	2.892	5%
Total kurzfristige Passiven	15.155	17.363	16.583	29%
Lfr. Fremdkapitalquote	11.668	11.288	12.992	23%
Eigenkapital	20.714	22.713	23.275	41%
Total Passiven	51.008	54.995	57.299	100%

Lfr. Fremdkapitalquote	11.668	11.288	12.992	2
Eigenkapital	20.714	22.713	23.275	4
Total Passiven	51.008	54.995	57.299	10
Kennzahlen				
Book Value	39,74	44,41	46,35	
Anzahl Aktien ('000)	521 271	511 362	502 062	

167.816

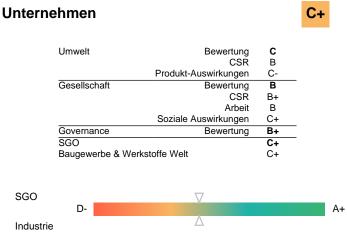
Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
	<u></u>	$\odot$	$\odot$	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
in Millionen	EUR	EUR	EUR	
Umsatz	44.160	51.197	47.944	100%
Kosten	30.454	35.842	33.123	69%
Bruttogewinn	11.720	13.191	12.654	26%
Admin- & Gemeinkosten	7.265	7.915	7.664	16%
Forschung & Entwicklung	447	520	560	1%
Betriebsertrag	4.235	4.669	4.990	10%
Abschreibungen	1.986	2.164	2.167	5%
Gewinn vor Extras	2.521	3.003	2.756	6%
Gewinn vor Steuern	3.827	4.499	4.822	10%
Dividenden	835	0	1.013	2%
Reingewinn	2.521	3.003	2.669	6%

Ratios			
Current Ratio	1,4	1,2	1,3
Langfristiges Eigenkapital	22,9%	20,5%	22,7%
Umsatz zu Aktiven	86,6%	93,1%	83,7%
Cash flow zu Umsatz	10,2%	10,1%	10,1%

Anzahl Mitarbeiter

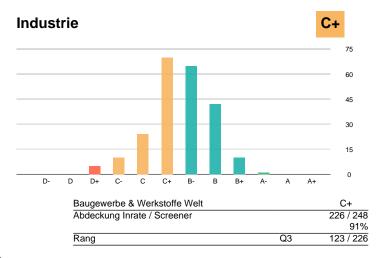
170.714

159.145





Das resultierende C+ Rating steht im Kontext eines Durchschnittsratings der Branche Baugewerbe & Werkstoffe von C+.



Die Branche Baugewerbe & Werkstoffe enthält 226 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C+.

SAINT GOBAIN hat ein Rating von C+ und liegt in ihrer Branche auf Platz 123, womit sie im dritten Quartil liegt.

## Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 12-Mai-2023 wurde SAINT GOBAIN mit einem ESG Rating von C+ bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 31-Jan-2022 unverändert.

## Ausschlusskriterien

Total Auss	schlusskriterien	0,1%
	Erwachsenenunterhaltung	0,0%
	Alkohol	0,0%
	Verteidigung	0,0%
	Fossile Brennstoffe	0,0%
	Glücksspiel	0,0%
	Gentechnik	0,0%
	Nuklear	0,1%
	Palmöl	0,0%
	Pestizide	0,0%
	Tabak	0,0%
Kohle		0,0%

SAINT GOBAIN ist in einem der sieben aufgeführten kontroversen Geschäftsfeldern aktiv, nämlich mit 0,1% seines Umsatzes im Bereich "Nuklear". Die Gesellschaft ist nicht im Bereich Kohle tätig.

## SAINT GOBAIN - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	BörsKap. (\$ Mia.)	Gesamt- eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss- kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
SAINT GOBAIN	SGO	FR	81,26	21,9%	43,74		C+	Q3	0,1%	-	12-Mai-2023
○ IMERYS	NK	FR	35,88	26,0%	3,20		B+	Q1	-	-	15-Aug-2023
○ VICAT	VCT	FR	35,85	9,1%	1,72		C+	Q3	-	-	30-Jan-2024
SHERWIN-WILLIAMS	SHW	US	314,05	0,7%	80,09		B-	Q2	5,0%	-	19-Feb-2024
O CRH (LON)	CRH	GB	6.550,00	21,1%	56,36		В	Q1	-	-	10-Nov-2023
₩ HOLCIM	HOLN	СН	78,38	18,7%	49,56		B-	Q2	-	-	11-Mrz-2024
SIKA	SIKA	СН	278,20	1,6%	49,24		В	Q1	-	-	26-Apr-2024
○ FERGUSON	FERG	GB	17.290,00	14,6%	44,49		B-	Q2	0,2%	-	09-Mai-2024
MARTIN MARIETTA MAT	MLM	US	606,13	21,5%	37,48		C+	Q3	-	-	27-Mrz-2023
VULCAN MATERIALS	VMC	US	267,75	18,0%	35,72		C+	Q3	-	-	27-Mrz-2023

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

- Ausserhalb des In-House-Universums

Updated twice a week (Monday & Wednesday)

## 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:



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.

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.

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

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 the Screener nur Titel, die von mindestens drei Analysten abgedeckt werden.

Revisionen, die ±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.

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

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 halbwöchentlichen 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 Baissen 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

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.

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

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 Anlagewährung 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.