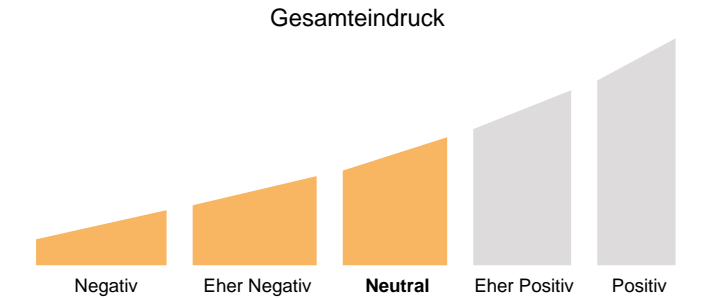


BRENNTAG gehört zur Branche Chemie und dort zum Sektor Spezialitäten-Chemie.

Mit einer Marktkapitalisierung von 11,93 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 85,86 und EUR 62,96. Der aktuelle Preis von EUR 71,44 liegt 16,8% unter ihrem höchsten und 13,5% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 12. Mai 2023: BRENNTAG: -6,8%, Chemie: 7,0%, STOXX600: 12,1%



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
BRENNTAG	DE	71,44	-14,2%	11,93	★★★★		11,2	11,0%	3,1%	-8,8%	
Chemie (CHE@EP)	EP	216,00	6,8%	683,38	★★★★		18,6	18,6%	2,2%	-5,5%	
STOXX600	EP	522,00	8,9%	15.526,87	★★★★		11,7	10,7%	3,4%	3,1%	

Schlüsselpunkte

- ✓

Die erwartete Dividende wird grosszügig durch die erwarteten Gewinne gedeckt.
- ✓

Fundamental betrachtet ist die Aktie stark unterbewertet.
- ✓

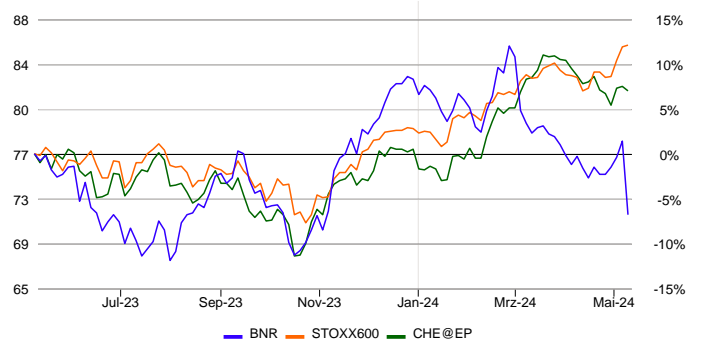
Das prognostizierte KGV von 11,2 liegt 39,8% unter dem Branchendurchschnitt von 18,6.
- ✗

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 11,0% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 18,6%.
- ✗

Der Kurs der Aktie lag in den letzten vier Wochen 8,8% hinter dem STOXX600 zurück.
- ✗

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 30. April 2024 nach unten revidiert.

Performance 12. Mai 2023 - 14. Mai 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

Gesamteindruck			Die letzte Analyse bestätigt die am 23. April 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Neutral".
Sterne	★★★★	★★★★	Verschlechterung von eher positiv auf neutral am 23-Apr-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Ein Stern seit dem 30-Apr-2024.
Potenzial	★	★	Negative Analystenhaltung seit 30-Apr-2024. Das Problem der negativen Gewinnrevisionen ist firmenspezifisch.
MF Tech. Trend	★	★	Stark unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit sehr günstig bewertet.
4W Rel. Perf.	★	★	Negative Tendenz seit dem 08-Mrz-2024. Die negative technische Tendenz ist Teil einer allgemeinen Schwäche der Branche, das heisst systemischer Natur.
Sensitivität			[!] Unter Druck (vs. STOXX600). Der Titel als auch sein Umfeld performten in den letzten vier Wochen schlechter als der Markt.
Zielpreis	79,79 EUR		Gesamthft wird die Verlustanfälligkeit von BRENNTAG im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.
			Per 14. Mai 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 71,44 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 79,79 (+12%).

BRENNTAG - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
BRENNTAG	BNR	DE	71,44	-14,2%	11,93	★★★★☆		11,2	11,0%	3,1%	11,7%	
SYMRISE	SY1	DE	102,15	2,5%	15,43	★★★★☆		24,5	21,5%	1,2%	8,3%	
EVONIK INDUSTRIES	EVK	DE	20,70	11,9%	10,40	★★★★★		10,9	19,2%	5,7%	3,8%	
COVESTRO	1COV	DE	48,74	-7,5%	9,73	★★★★☆		12,8	74,7%	1,4%	12,3%	
FUCHS PETROLUB AG	FPE3	DE	42,96	6,6%	5,68	★★★★☆		15,0	12,7%	2,7%	8,7%	
WACKER CHEMIE	WCH	DE	102,75	-10,1%	5,42	★★★★☆		10,5	20,3%	2,9%	-10,7%	
K + S	SDF	DE	14,27	-0,3%	2,71	★★★★☆		20,3	26,6%	0,7%	6,7%	
SHIN-ETSU CHEMICAL	4063	JP	5.800,00	-2,0%	73,96	★★★★☆		16,1	14,1%	2,0%	-6,4%	
SAUDI BASIC INDUSTRIES	SABIC	SA	79,80	-4,2%	64,64	★★★★☆		15,2	82,7%	4,6%	8,5%	
LONZA GROUP	LONN	CH	507,40	43,5%	42,25	★★★★☆		26,2	22,1%	1,0%	-11,8%	

Fundamentale und Technische Analyse

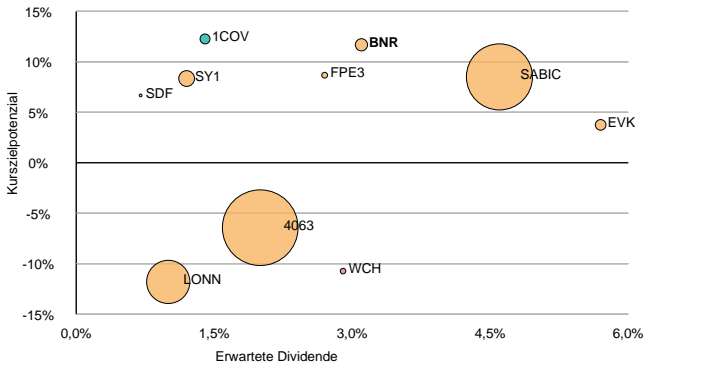
**Analyse des Preises** ★  
Wir bewerten den Preis von BRENNTAG, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf dieser Basis stellen wir fest, dass:  
- BRENNTAG fundamental betrachtet stark unterbewertet ist.  
- Die Bewertung vergleichbar ist mit dem Durchschnitt der europäischen Branche Chemie.  
Das fundamentale Kurspotenzial von BRENNTAG ist gut und in Übereinstimmung mit dem Branchendurchschnitt.

**Gewinnprognosen** ★  
BRENNTAG erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 18 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.  
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach unten um -2,1%, d.h. unter den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Abwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 30. April 2024.

**Technische Tendenz und Relative Stärke** ☆☆☆  
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Abwärtstrend, welcher am 8. März 2024 bei EUR 80,30 eingesetzt hat.  
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -8,8%, wobei die ebenfalls negative technische Tendenz den schlechten Wert bestätigt. Die Investoren richten ihr Interesse auf andere Aktien.  
Die Referenzbranche Chemie registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Unterperformance.

**Dividende**  
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 3,1% erwartet, für deren Ausschüttung BRENNTAG 35,1% 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** 0,78 reagiert der Kurs von BRENNTAG auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,78%.  
**Korrelation** 0,45 Dies bedeutet, dass 20% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 36,4%, 12 Monate: 19,6%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. BRENNTAG 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. BRENNTAG 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 -2,73%.

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

Schlussfolgerung

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

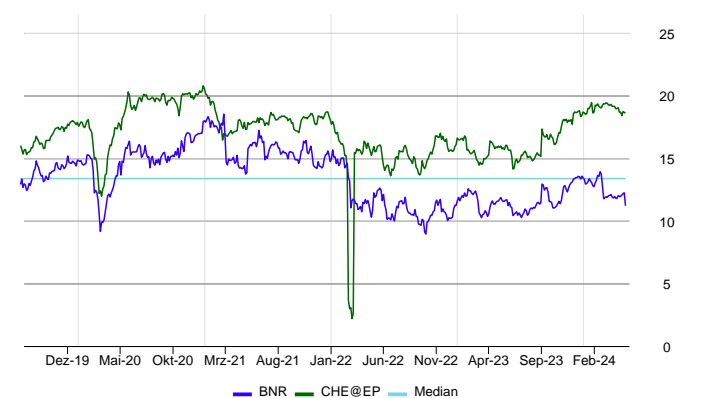
Die Aktie erfüllt aktuell nur einen unserer vier Sterne. Ihr Kurs liegt, fundamental betrachtet, unter dem theoretisch fairen Wert. Jedoch haben die Analysten ihre Gewinnerwartungen während der letzten Wochen nach unten revidiert bei mehrheitlich negativen technischen Marktsignalen. Das Branchenumfeld sieht mit aktuell zwei Sternen minim besser aus. Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit auf Stresssituationen mit marktüblichen Kursverlusten reagiert. Die Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Sternering ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter Berücksichtigung dieser durchschnittlichen Verlustanfälligkeit ergibt sich ein neutraler Gesamteindruck.

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	11,2
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	11,0%
Dividende (Ex Date : 24-Mai-2024)	EUR 1,55
Anzahl Analysten	18
Datum der ersten Analyse	28-Jul-2010
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B

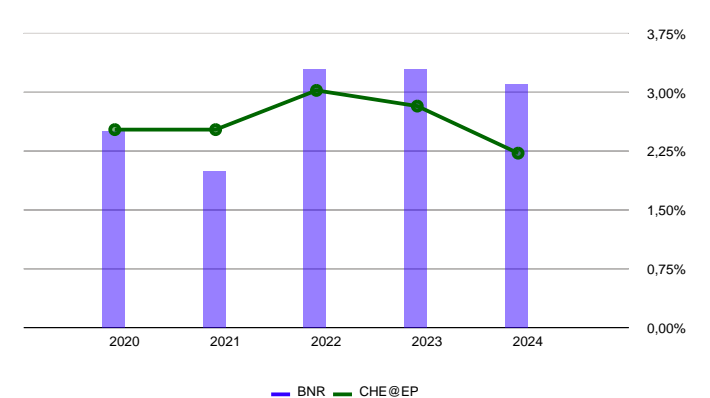
BRENNTAG - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



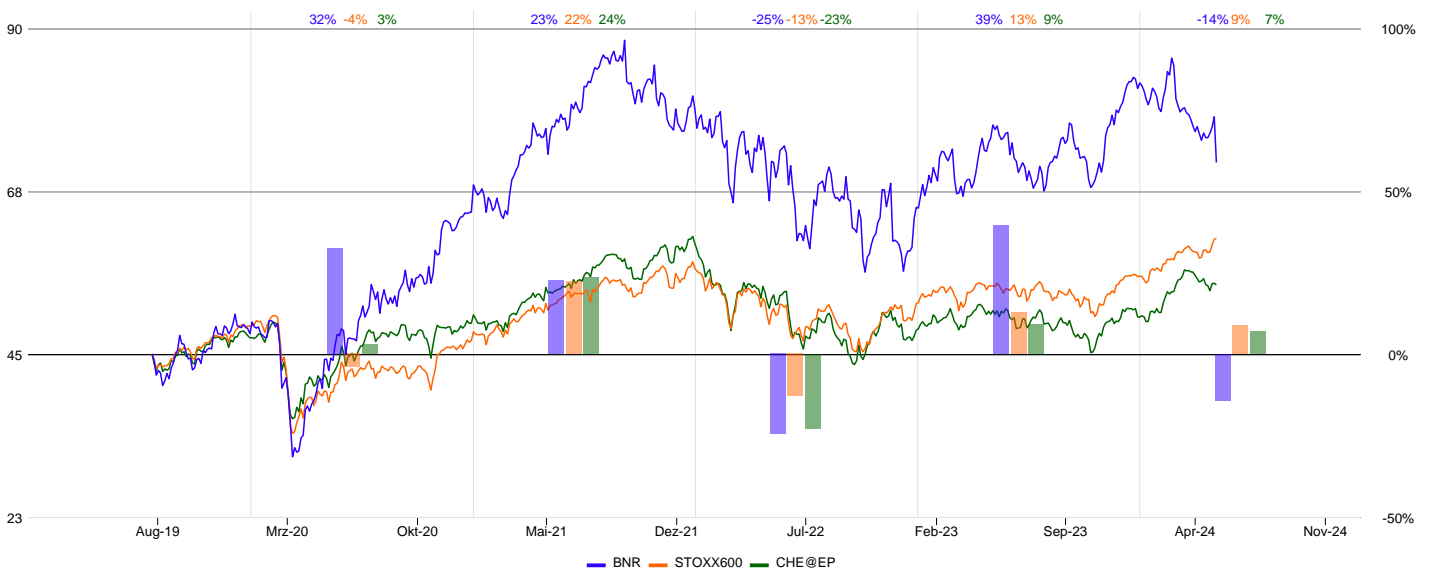
BRENNTAG ist mit einem vorausschauenden KGV von 11,18 deutlich tiefer bewertet als der Durchschnitt der Branche Chemie mit 18,57. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens skeptisch. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV als günstig, liegt es doch unter seinem fünfjährigen Median von 13,35.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



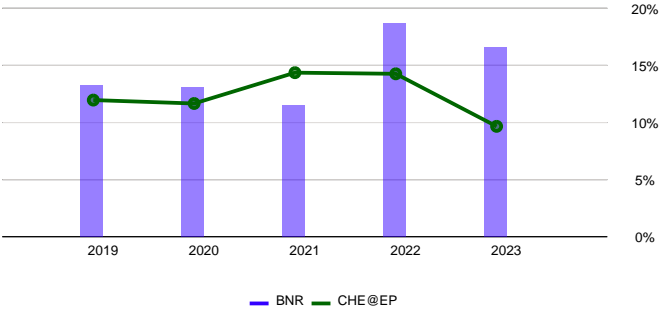
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 3,1%, während der Durchschnittswert der Branche von BRENNTAG mit 2,2% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 35,1% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 2,8%.

Performance 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



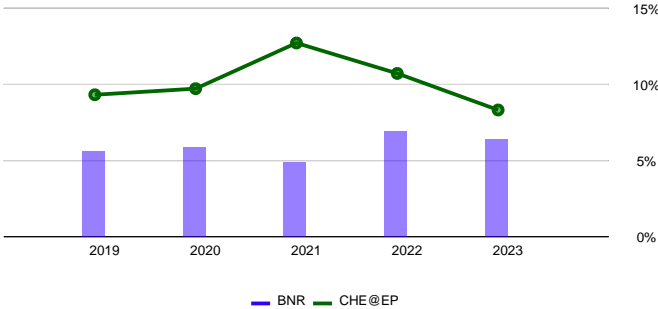
Die Brenntag SE kauft und liefert verschiedene Industrie- und Spezialchemikalien sowie Ingredienzien in Deutschland, Europa, dem Mittleren Osten, Afrika, Nord- und Südamerika und im asiatisch-pazifischen Raum. Das Unternehmen ist in zwei Segmenten tätig, Brenntag Essentials und Brenntag Specialties. Das Unternehmen bietet Just-in-Time-Lieferungen, Produktmischungen, Abmischungen, Umverpackungen, Bestandsmanagement und die Abwicklung von Fassrückgaben. Das Unternehmen beliefert Kunden in verschiedenen Endmärkten, wie z.B. in den Bereichen Ernährung, Pharma, Körperpflege, Wasseraufbereitung und Schmierstoffe, sowie in den Bereichen Haushalt, Industrie und Institutionen, Beschichtungen und Bauwesen, Polymere und Gummiindustrie. Das Unternehmen wurde 1874 gegründet und hat seinen Sitz in Essen, Deutschland.

Eigenkapitalrendite



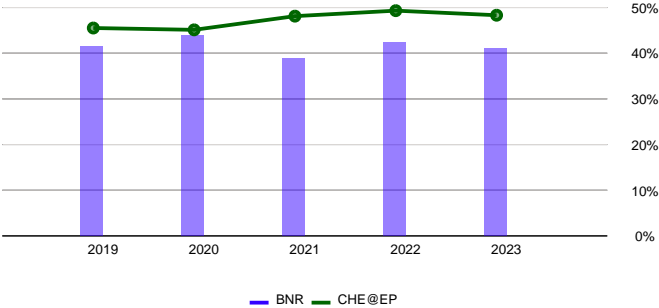
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei BRENNTAG lag der mittlere ROE bei 15% und damit nahe beim Branchendurchschnitt von 12%. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 17% liegt nahe beim langjährigen Durchschnitt von 15%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



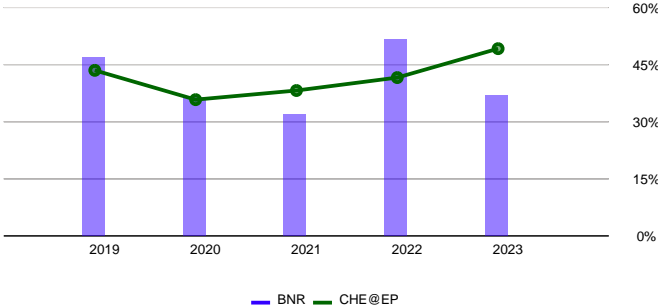
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von BRENNTAG liegt im historischen Mittel bei 6%. Dies ist im Branchenvergleich unterdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel eine höhere EBIT Marge von 10%. Die zuletzt ausgewiesenen 6% liegen nahe beim historischen Mittel von 6%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. BRENNTAG weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 42% auf und liegt damit unter dem Branchendurchschnitt von 47%. Die aktuellen 41% liegen nahe beim historischen Mittel von 42%.

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 BRENNTAG liegt mit 41% in der Nähe des Branchendurchschnittes von 41%. Mit 37% liegt der aktuelle Wert nahe beim historischen Durchschnitt von 41%.

Bilanz / Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
	😞	😊	😞	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
	EUR	EUR	EUR	
in Millionen				
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	715	1.049	577	5%
Forderungen	2.566	3.028	2.552	24%
Inventar	1.622	1.774	1.387	13%
Kurzfristige Aktiven	4.958	5.920	4.740	45%
Sachanlagen	1.673	1.784	1.943	19%
Immaterielle Aktiven	3.359	3.459	3.573	34%
Total Aktiven	10.065	11.235	10.501	100%
Verbindlichkeiten	1.802	1.862	1.634	16%
Kurzfristiges Fremdkapital	717	339	528	5%
Total kurzfristige Passiven	3.526	3.234	3.025	29%
Lfr. Fremdkapitalquote	1.986	2.666	2.120	20%
Eigenkapital	3.914	4.752	4.305	41%
Total Passiven	10.065	11.235	10.501	100%

Kennzahlen

Book Value	25,33	30,76	30,66
Anzahl Aktien ('000)	154.500	154.500	140.408
Anzahl Mitarbeiter	17.236	17.540	17.709

Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
	😞	😊	😞	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
	EUR	EUR	EUR	
in Millionen				
Umsatz	14.383	19.429	16.815	100%
Kosten	11.004	15.110	14.187	84%
Bruttogewinn	3.062	3.951	2.245	13%
Admin- & Gemeinkosten	1.213	1.395	1.196	7%
Forschung & Entwicklung	-	-	-	-
Betriebsertrag	765	1.369	1.060	6%
Abschreibungen	317	368	383	2%
Gewinn vor Extras	448	887	721	4%
Gewinn vor Steuern	710	1.333	1.071	6%
Dividenden	209	224	305	2%
Reingewinn	448	887	715	4%

Ratios

Current Ratio	1,4	1,8	1,6
Langfristiges Eigenkapital	19,7%	23,7%	20,2%
Umsatz zu Aktiven	142,9%	172,9%	160,1%
Cash flow zu Umsatz	5,3%	6,5%	6,5%

Unternehmen

B

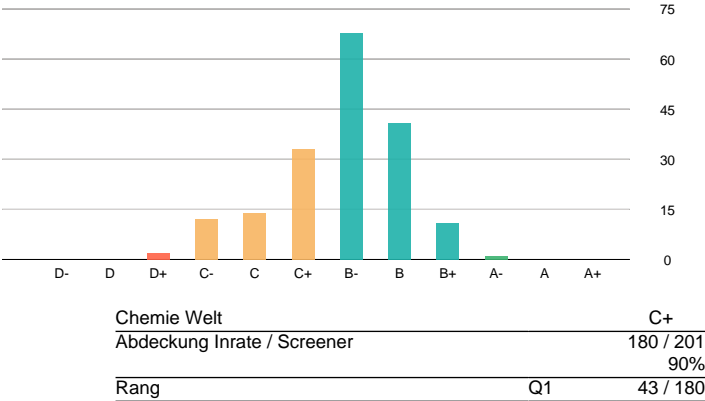
Umwelt	Bewertung	B-
	CSR	B
	Produkt-Auswirkungen	C+
Gesellschaft	Bewertung	B+
	CSR	B+
	Arbeit	B-
	Soziale Auswirkungen	B
Governance	Bewertung	A+
BNR		B
Chemie Welt		C+



Die ESG-Bewertungl von Inrate für BRENNTAG liegt bei B und basiert auf den drei Pfeilern: Umwelt B-, Soziales B+ und Governance A+. Das resultierende B Rating steht im Kontext eines Durchschnittsratings der Branche Chemie von C+.

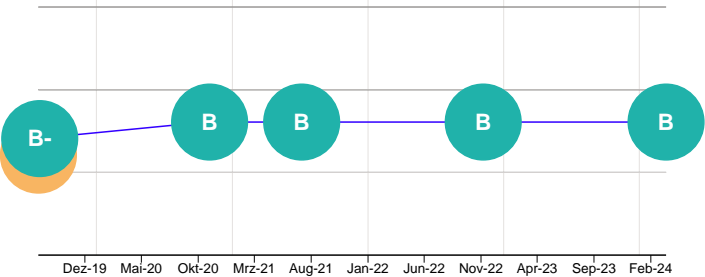
Industrie

C+



Die Branche Chemie enthält 180 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C+. BRENNTAG hat ein Rating von B und liegt in ihrer Branche auf Platz 43, womit sie im ersten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 14-Mrz-2024 wurde BRENNTAG mit einem ESG Rating von B bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 30-Okt-2020 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%

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

BRENNTAG - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf Ytd	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
BRENNTAG	BNR	DE	71,44	-14,2%	11,93		B	Q1	-	-	14-Mrz-2024
SYMRISE	SY1	DE	102,15	2,5%	15,43		B-	Q2	-	-	22-Apr-2023
EVONIK INDUSTRIES	EVK	DE	20,70	11,9%	10,40		B+	Q1	-	-	22-Apr-2023
COVESTRO	1COV	DE	48,74	-7,5%	9,73		B	Q1	-	-	05-Mrz-2024
FUCHS PETROLUB AG	FPE3	DE	42,96	6,6%	5,68		B-	Q3	-	-	21-Apr-2023
WACKER CHEMIE	WCH	DE	102,75	-10,1%	5,42		B	Q1	-	-	27-Feb-2024
K + S	SDF	DE	14,27	-0,3%	2,71		B-	Q2	-	-	30-Okt-2023
SHIN-ETSU CHEMICAL	4063	JP	5.800,00	-2,0%	73,96		B	Q1	-	-	16-Jan-2024
SAUDI BASIC INDUSTRIES	SABIC	SA	79,80	-4,2%	64,64		B-	Q2	-	-	21-Aug-2023
LONZA GROUP	LONN	CH	507,40	43,5%	42,25		B-	Q3	-	-	29-Aug-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.