



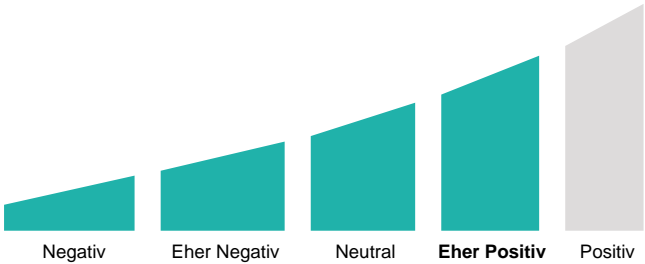
PUMA gehört zur Branche Privat- & Haushaltswaren und dort zum Sektor Schuhe & Sport.

Mit einer Marktkapitalisierung von 8,18 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 64,98 und EUR 37,88. Der aktuelle Preis von EUR 51,86 liegt 20,2% unter ihrem höchsten und 36,9% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 12. Mai 2023: PUMA: 0,5%, Privat- & Haushaltswaren: -3,4%, STOXX600: 12,1%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
PUMA	DE	51,86	2,7%	8,18	★★★★		14,1	17,7%	1,8%	24,4%	
Privat- & Haushaltswaren (PHG@EP)	EP	314,00	6,9%	1.709,48	★★★★		17,8	14,4%	2,5%	0,9%	
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 24,4% deutlich übertroffen.

✗
- ✓

Fundamental betrachtet ist die Aktie stark unterbewertet.

✗
- ✓

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 22. März 2024 nach oben revidiert.

✗
- ✗

Relativ zum Marktwert lag der Buchwert mit 21,5% deutlich unter dem Branchendurchschnitt von 41,6%.

✗
- ✗

Gemessen an der Marktkapitalisierung ist PUMA im vergangenen Jahr weniger gewachsen als seine Konkurrenten.

✗

Performance 12. Mai 2023 - 14. Mai 2024

































Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

			Trotz Änderungen bei einigen Ratingkomponenten, bestätigt die letzte Analyse den Gesamteindruck vom 19. April 2024, der "Eher Positiv" bleibt.
Gesamteindruck			Verbesserung von neutral auf eher positiv am 19-Apr-2024.
Sterne	★★★★	★★★★ ↑	Vier Sterne seit dem 19-Apr-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Positive Analystenhaltung seit 22-Mrz-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	★	★ ↑	Positive Tendenz seit dem 19-Apr-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			Gesamthft wird die Verlustanfälligkeit von PUMA im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 20-Okt-2023.
Zielpreis	54,45 EUR		Per 14. Mai 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 51,86 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 54,45 (+5%).

PUMA - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
 PUMA	PUM	DE	51,86	2,7%	8,18	★★★★★		14,1	17,7%	1,8%	5,0%	
 ADIDAS	ADS	DE	227,10	23,3%	41,29	★★★★★		19,4	49,7%	0,8%	7,5%	
 NIKE INC.	NKE	US	92,79	-14,5%	139,96	★★★★★		22,7	15,9%	1,7%	-7,9%	
 ANTA SPORTS PRODUCTS	2020	HK	89,75	18,5%	32,56	★★★★★		14,1	14,8%	2,9%	12,4%	
 DECKERS OUTDOOR	DECK	US	882,45	32,0%	21,84	★★★★★		25,8	19,2%	0,0%	-12,0%	
 ON HOLDING AG	ONON	US	36,30	34,6%	11,89	★★★★★		26,6	38,1%	0,0%	-8,6%	
 SKECHERS USA INCO.	SKX	US	69,00	10,7%	10,46	★★★★★		13,7	16,0%	0,0%	3,8%	
 ASICS	7936	JP	2.096,50	89,8%	10,25	★★★★★		24,9	20,9%	0,9%	-20,4%	
 CROCS	CROX	US	145,31	55,6%	8,68	★★★★★		10,3	9,1%	0,0%	-23,9%	
 FENG TAY ENTERPRISES	9910	TW	159,50	-8,9%	4,90	★★★★★		20,8	22,3%	3,4%	16,2%	

Fundamentale und Technische Analyse

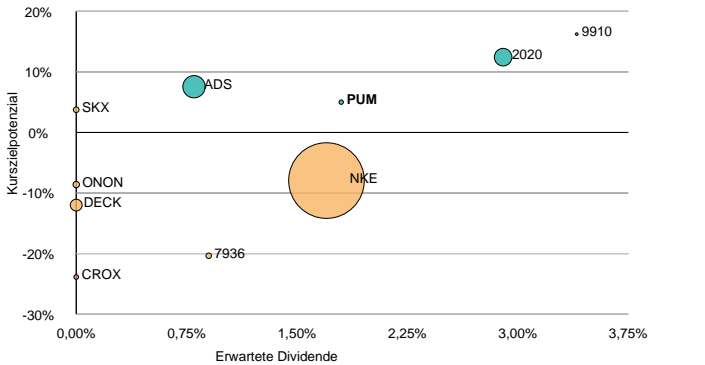
**Analyse des Preises** ★  
Wir bewerten den Preis von PUMA, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf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

**Gewinnprognosen** ★  
PUMA erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 20 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.  
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach oben um 16,8% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 22. März 2024.

**Technische Tendenz und Relative Stärke** ★★  
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Aufwärtstrend, welcher am 19. April 2024 bei EUR 42,56 eingesetzt hat.  
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 24,4%, wobei die ebenfalls positive technische Tendenz das Interesse der Investoren für diesen Wert bestätigt.  
Die Referenzbranche Privat- & Haushaltswaren registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Outperformance.

**Dividende**  
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 1,8% erwartet, für deren Ausschüttung PUMA 25,7% 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** 0,76 reagiert der Kurs von PUMA auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,76%.  
**Korrelation** 0,21 Dies bedeutet, dass 4% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 39,1%, 12 Monate: 39,4%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. PUMA 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. PUMA zeigt dabei eine mittlere Anfälligkeit auf unternehmensspezifischen Druck. Sinkt der Kurs bei steigenden Märkten, so ist mit mittleren Kursabschlägen zu rechnen. Sinkt die Aktie in einem steigendem Umfeld, beträgt ihre durchschnittliche Abweichung -4,13%.

**Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse**  
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von PUMA im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 20. Oktober 2023.

**Schlussfolgerung**  
Die Aktie erfüllt alle unsere Sterne. PUMA 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 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	14,1
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	17,7%
Dividende (Ex Date : 23-Mai-2024)	EUR 0,60
Anzahl Analysten	20
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B

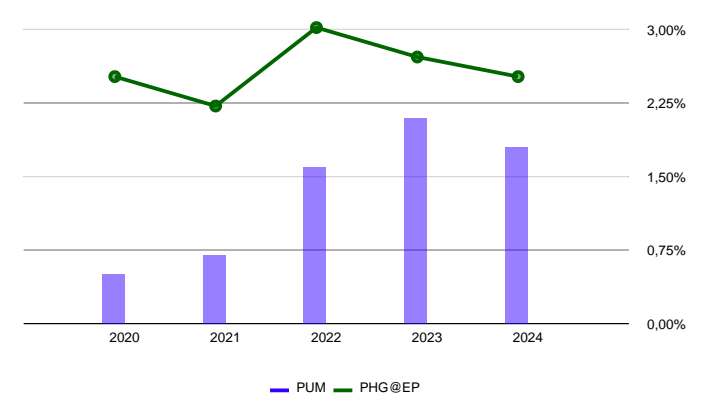
# PUMA - Entwicklung über 5 Jahre

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



PUMA ist mit einem vorausschauenden KGV von 14,06 deutlich tiefer bewertet als der Durchschnitt der Branche Privat- & Haushaltswaren mit 17,76. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens skeptisch. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV als günstig, liegt es doch unter seinem fünfjährigen Median von 20,05.

## Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



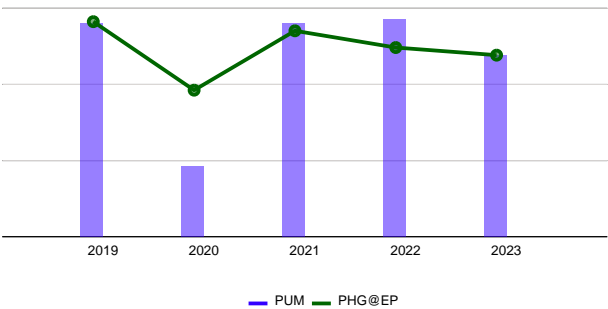
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 1,8%, während der Durchschnittswert der Branche von PUMA mit 2,5% höher liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 25,7% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 1,3%.

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



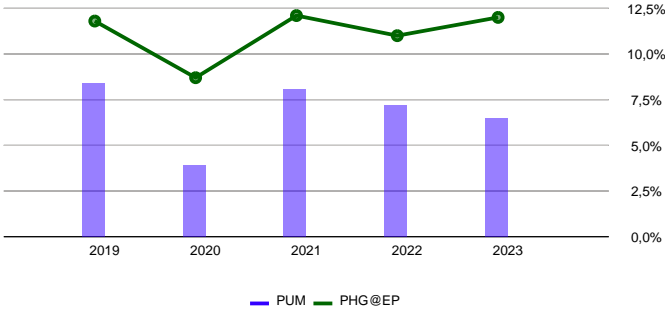
Die PUMA SE ist zusammen mit ihren Tochtergesellschaften in der Entwicklung und dem Vertrieb von Sportschuhen, Sportbekleidung und Sportzubehör in Europa, dem Nahen Osten, Afrika, Nord- und Südamerika sowie im asiatisch-pazifischen Raum tätig. Das Unternehmen bietet Sport-Lifestyle-Produkte für Fußball, Handball, Rugby, Cricket, Volleyball, Leichtathletik, Motorsport, Golf und Basketball an. Es vergibt Lizenzen an unabhängige Partner für das Design, die Entwicklung, die Herstellung und den Verkauf von Uhren, Brillen, Sicherheitsschuhen, Arbeitsbekleidung und Spielzubehör. Das Unternehmen vertreibt seine Produkte unter den Marken PUMA und Cobra Golf über Einzelhandelsgeschäfte, Factory Outlets und Online-Shops. Das Unternehmen war früher als PUMA AG bekannt und änderte im Juli 2011 seinen Namen in PUMA SE. Die PUMA SE wurde 1919 gegründet und hat ihren Hauptsitz in Herzogenaurach, Deutschland.

Eigenkapitalrendite



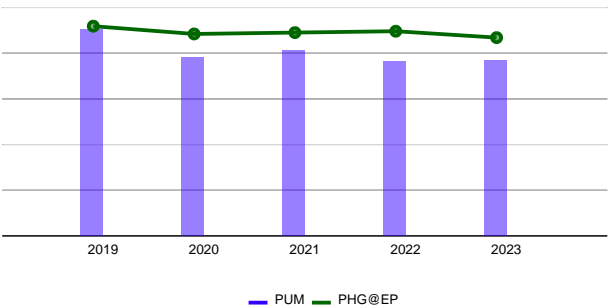
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei PUMA lag der mittlere ROE bei 12% und damit nahe beim Branchendurchschnitt von 12%. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 12% liegt nahe beim langjährigen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

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



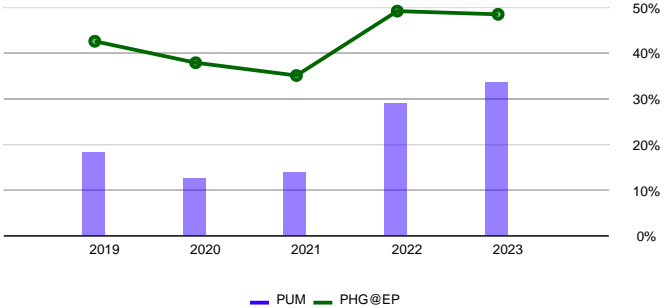
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von PUMA liegt im historischen Mittel bei 7%. Dies ist im Branchenvergleich unterdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel eine höhere EBIT Marge von 11%. Die zuletzt ausgewiesenen 7% liegen nahe beim historischen Mittel von 7%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. PUMA weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 40% auf, vergleichbar also mit dem Branchendurchschnitt von 44%. Die aktuellen 38% liegen nahe beim historischen Mittel von 40%.

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 PUMA liegt mit 21% unterhalb des Branchendurchschnittes von 42%. Mit 34% liegt der aktuelle Wert über dem historischen Durchschnitt von 21%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
	EUR	EUR	EUR	
in Millionen				
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	911	485	553	8%
Forderungen	997	1.385	1.396	21%
Inventar	1.492	2.245	1.804	27%
Kurzfristige Aktiven	3.490	4.200	3.931	59%
Sachanlagen	1.413	1.704	1.773	27%
Immaterielle Aktiven	472	507	531	8%
Total Aktiven	5.448	6.478	6.640	100%
Verbindlichkeiten	1.176	1.735	1.500	23%
Kurzfristiges Fremdkapital	241	276	358	5%
Total kurzfristige Passiven	2.165	2.843	2.537	38%
Lfr. Fremdkapitalquote	1.165	1.296	1.446	22%
Eigenkapital	2.213	2.472	2.553	38%
Total Passiven	5.448	6.478	6.640	100%

Kennzahlen

Book Value	14,79	16,50	17,04
Anzahl Aktien ('000)	149.606	149.759	149.845
Anzahl Mitarbeiter	16.125	18.071	18.681

Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
	EUR	EUR	EUR	
in Millionen				
Umsatz	6.805	8.465	8.602	100%
Kosten	3.242	4.204	4.615	54%
Bruttogewinn	3.276	3.929	3.635	42%
Admin- & Gemeinkosten	2.727	3.296	3.076	36%
Forschung & Entwicklung	62	82	171	2%
Betriebsertrag	549	633	559	6%
Abschreibungen	287	333	352	4%
Gewinn vor Extras	310	354	478	6%
Gewinn vor Steuern	550	606	559	7%
Dividenden	108	123	123	1%
Reingewinn	310	354	305	4%

Ratios

Current Ratio	1,6	1,5	1,5
Langfristiges Eigenkapital	21,4%	20,0%	21,8%
Umsatz zu Aktiven	124,9%	130,7%	129,5%
Cash flow zu Umsatz	8,8%	8,1%	7,6%

Unternehmen

B

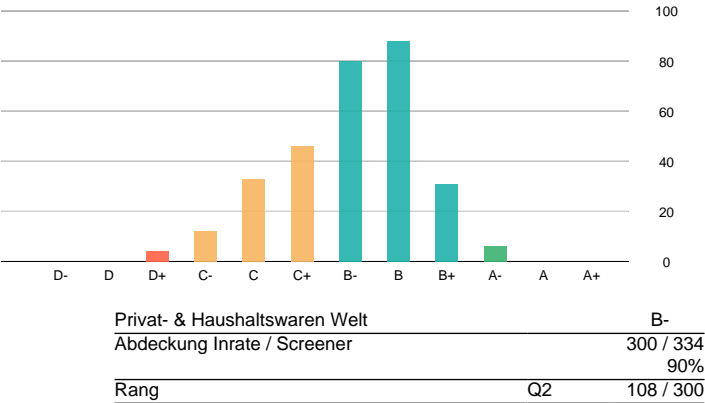
Umwelt	Bewertung	B-
	CSR	B+
	Produkt-Auswirkungen	C+
Gesellschaft	Bewertung	B-
	CSR	B
	Arbeit	B+
	Soziale Auswirkungen	C+
Governance	Bewertung	B+
PUM		B
Privat- & Haushaltswaren Welt		B-



Die ESG-Bewertungl von Inrate für PUMA 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 Privat- & Haushaltswaren von B-.

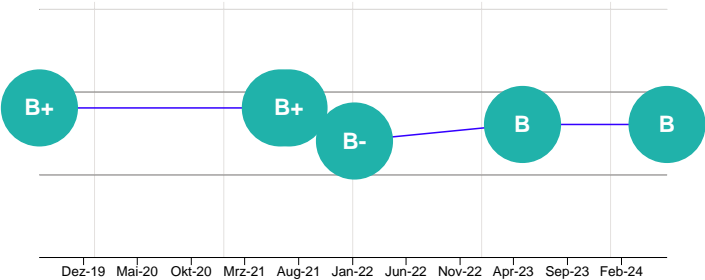
Industrie

B-



Die Branche Privat- & Haushaltswaren enthält 300 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei B-. PUMA hat ein Rating von B und liegt in ihrer Branche auf Platz 108, womit sie im zweiten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 28-Apr-2023 wurde PUMA mit einem ESG Rating von B bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 28-Apr-2023 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%
-------	------

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

PUMA - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf Ytd	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
PUMA	PUM	DE	51,86	2,7%	8,18		B	Q2	-	-	28-Apr-2023
ADIDAS	ADS	DE	227,10	23,3%	41,29		C+	Q3	-	-	09-Mai-2024
NIKE INC.	NKE	US	92,79	-14,5%	139,96		C+	Q4	-	-	04-Apr-2024
ANTA SPORTS PRODUCTS	2020	HK	89,75	18,5%	32,56		B	Q2	-	-	27-Sep-2023
DECKERS OUTDOOR	DECK	US	882,45	32,0%	21,84		B	Q1	-	-	21-Dez-2023
ON HOLDING AG	ONON	US	36,30	34,6%	11,89						
SKECHERS USA INCO.	SKX	US	69,00	10,7%	10,46		C+	Q4	-	-	05-Jan-2024
ASICS	7936	JP	2.096,50	89,8%	10,25		B-	Q3	-	-	27-Sep-2023
CROCS	CROX	US	145,31	55,6%	8,68		B	Q1	-	-	06-Mrz-2024
FENG TAY ENTERPRISES	9910	TW	159,50	-8,9%	4,90		B-	Q3	-	-	29-Sep-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.