

SIG GROUP N gehört zur Branche Rohstoffe und dort zum Sektor Papierprodukte.

Mit einer Marktkapitalisierung von 7,40 Milliarden US Dollar zählt sie zu den mid-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen CHF 25,54 und CHF 15,96. Der aktuelle Preis von CHF 16,66 liegt 34,8% unter ihrem höchsten und 4,4% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 9. Juni 2023: SIG GROUP N: -34,0%, Rohstoffe: 14,2%, STOXX600: 12,4%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
SIG GROUP N	CH	16,66	-13,9%	7,40	★★★★★		17,8	12,9%	2,9%	-11,8%	
Rohstoffe (BAS@EP)	EP	257,00	-3,2%	474,33	★★★★★		8,7	17,3%	4,0%	-5,4%	
STOXX600	EP	517,00	8,0%	15.434,34	★★★★★		11,5	11,2%	3,5%	-0,7%	

Schlüsselpunkte

- ✓

Fundamental betrachtet ist die Aktie leicht unterbewertet.

✗

Das prognostizierte KGV ist sehr hoch. Mit 17,8 ist es 2,0 mal so hoch wie der Branchendurchschnitt von 8,7.
- ✓

Die durchschnittliche Gewinnmarge (EBIT) von 9,5% ist vergleichbar mit dem Branchendurchschnitt von 10,6%.

✗

Der Kurs der Aktie hat in den letzten vier Wochen den STOXX600 um 11,8% deutlich unterschritten.
- ✓

Die Aktie wird derzeit 35% günstiger gehandelt als bei ihrem 12-Monats-Hoch, von CHF 25,54 am 13. Juni 2023.

✗

Die erwartete Dividende von 2,9% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 4,0%.

Performance 9. Juni 2023 - 11. Juni 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

Nyon, 12-Jun-2024 06:30 GMT+1

			Die letzte Analyse bestätigt die am 30. April 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Neutral".
Gesamteindruck			Verschlechterung von eher positiv auf neutral am 30-Apr-2024.
Sterne	★★★★★	★★★★★	Ein Stern seit dem 04-Jun-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Negative Analystenhaltung seit 21-Mai-2024. Das Problem der negativen Gewinnrevisionen ist firmenspezifisch.
Potenzial	★	★	Leicht unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit günstig bewertet.
MF Tech. Trend	★	★	Negative Tendenz seit dem 04-Jun-2024. Die negative technische Tendenz ist Teil einer allgemeinen Schwäche der Branche, das heisst systemischer Natur.
4W Rel. Perf.	★	★	[!] Unter Druck (vs. STOXX600). Der Titel als auch sein Umfeld performten in den letzten vier Wochen schlechter als der Markt.
Sensitivität			Gesamthft wird die Verlustanfälligkeit von SIG GROUP N im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.
Zielpreis	19,16 CHF		Per 11. Juni 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei CHF 16,66 mit einem geschätzten Kursziel von CHF 19,16 (+15%).

SIG GROUP N - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamt-eindruck
SIG GROUP N	SIGN	CH	16,66	-13,9%	7,40	★★★★☆		17,8	12,9%	2,9%	15,0%	
UPM-KYMMENE	UPM	FI	33,35	-2,1%	19,48	★★★★☆		10,8	17,7%	4,6%	9,4%	
INTERNATIONAL PAPER	IP	US	45,05	24,6%	15,56	★★★★★		14,4	17,4%	4,1%	6,5%	
WESTROCK	WRK	US	50,14	20,8%	13,04	★★★★☆		13,9	28,0%	2,3%	15,1%	
SUZANO ON	SUZB3	BR	48,92	-12,1%	11,99	★★★★☆		7,6	-1,4%	2,9%	10,8%	
STORA ENSO OYJ	STERV	FI	12,52	-0,1%	10,74	★★★★☆		10,7	40,8%	2,8%	13,4%	
MONDI	MNDI	GB	1.478,50	-12,6%	8,37	★★★★☆		10,6	14,8%	4,1%	10,9%	
HOLMEN AB	HOLMB	SE	422,20	-0,8%	6,47	★★★★☆		18,7	11,7%	2,5%	-4,7%	
KLABIN UNITS	KLBN11	BR	20,34	0,7%	4,51	★★★★☆		9,7	4,8%	5,8%	10,1%	
OJI HOLDINGS	3861	JP	653,30	20,3%	4,07	★★★★★		7,2	13,2%	3,6%	8,5%	

Fundamentale und Technische Analyse

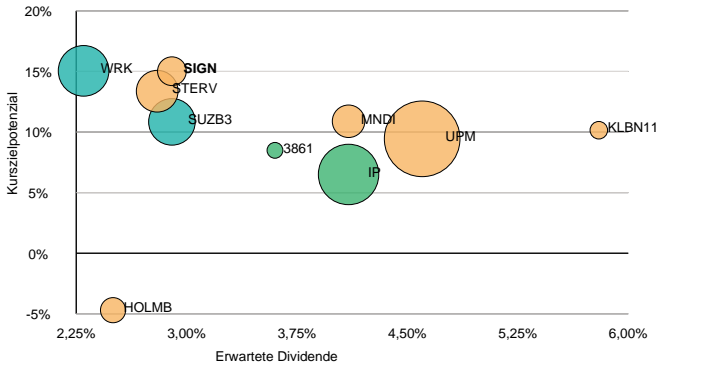
Analyse des Preises ★
Wir bewerten den Preis von SIG GROUP N, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf dieser Basis stellen wir fest, dass:
- SIG GROUP N fundamental betrachtet unterbewertet ist.
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Rohstoffe.
Das fundamentale Kurspotenzial von SIG GROUP N ist gut.

Gewinnprognosen ★
SIG GROUP N erfreut sich mittlerer Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 11 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach unten um -3,7%, d.h. unter den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Abwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 21. Mai 2024.

Technische Tendenz und Relative Stärke ☆☆☆
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Abwärtstrend, welcher am 4. Juni 2024 bei CHF 17,62 eingesetzt hat.
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -11,8%, wobei die ebenfalls negative technische Tendenz den schlechten Wert bestätigt. Die Investoren richten ihr Interesse auf andere Aktien.
Die Referenzbranche Rohstoffe registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Unterperformance.

Dividende
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 2,9% erwartet, für deren Ausschüttung SIG GROUP N 51,7% des Gewinns verwenden muss (Dividendenlast). Die Dividende ist zwar gedeckt, der dafür benötigte Anteil vom Gewinn ist aber eher hoch. Die Kontinuität der Dividende erscheint wahrscheinlich.

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 0,87 reagiert der Kurs von SIG GROUP N auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,87%.
Korrelation 0,46 Dies bedeutet, dass 22% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.
Volatilität 1 Monat: 23,6%, 12 Monate: 22,1%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. SIG GROUP N 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. SIG GROUP N zeigt dabei eine niedrige Anfälligkeit auf unternehmensspezifischen Druck. Sinkt der Kurs bei steigenden Märkten, so waren die Kursabschläge meist unterdurchschnittlich. Sinkt die Aktie in einem steigendem Umfeld, beträgt ihre durchschnittliche Abweichung -1,83%.

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

Schlussfolgerung
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.

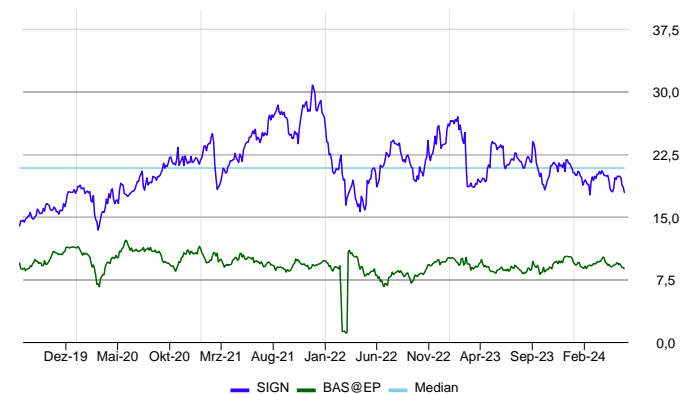
Nyon, 12-Jun-2024 06:30 GMT+1

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	17,8
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	12,9%
Dividende (Ex Date : 26-Apr-2024)	CHF 0,48
Anzahl Analysten	11
Datum der ersten Analyse	29-Jan-2019
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	A

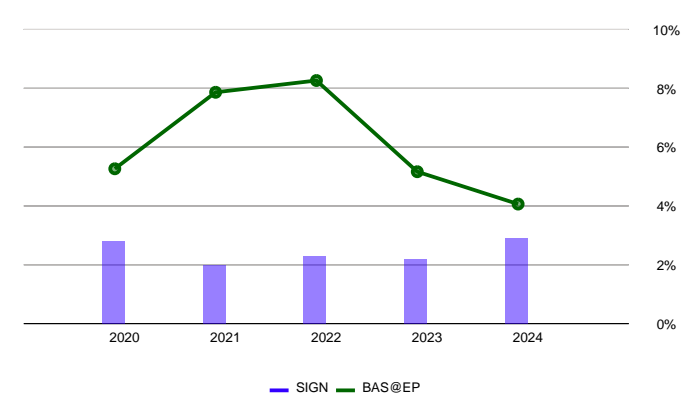
SIG GROUP N - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 30. Juli 2019 - 11. Juni 2024



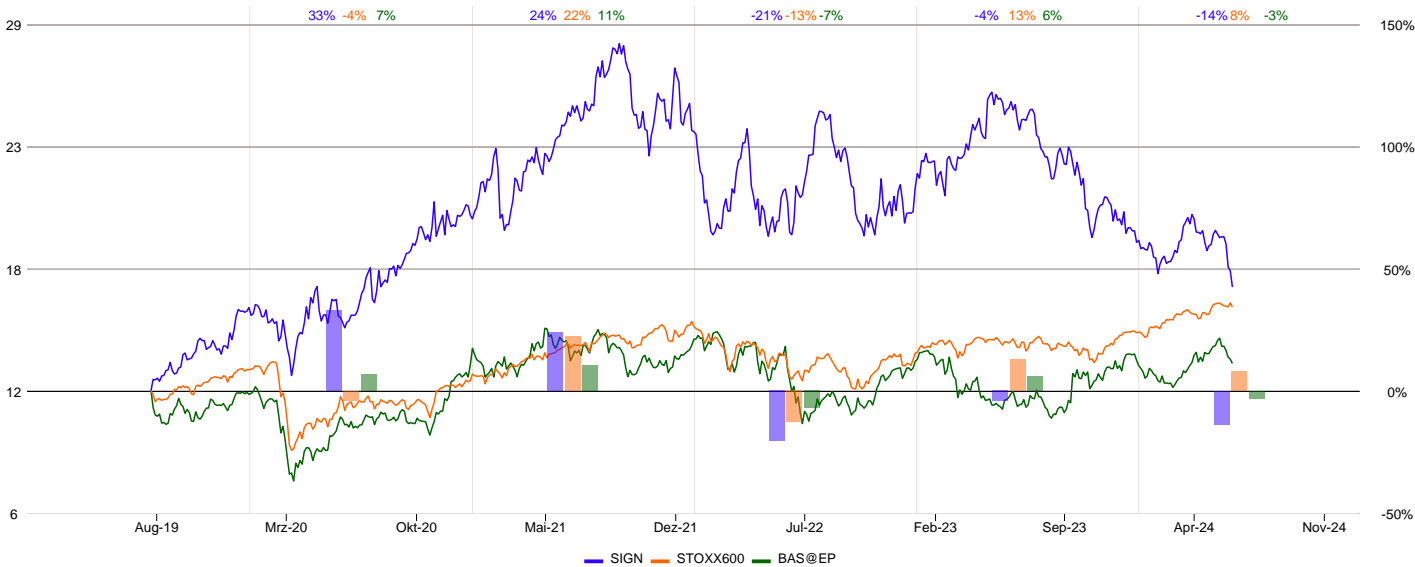
SIG GROUP N ist mit einem vorausschauenden KGV von 17,82 deutlich höher bewertet als der Durchschnitt der Branche Rohstoffe mit 8,72. Der aktuelle Preis beinhaltet bereits optimistische Zukunftsaussichten für das Unternehmen. Andererseits liegt das KGV der Aktie unter seinem historischen Median von 20,81.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024

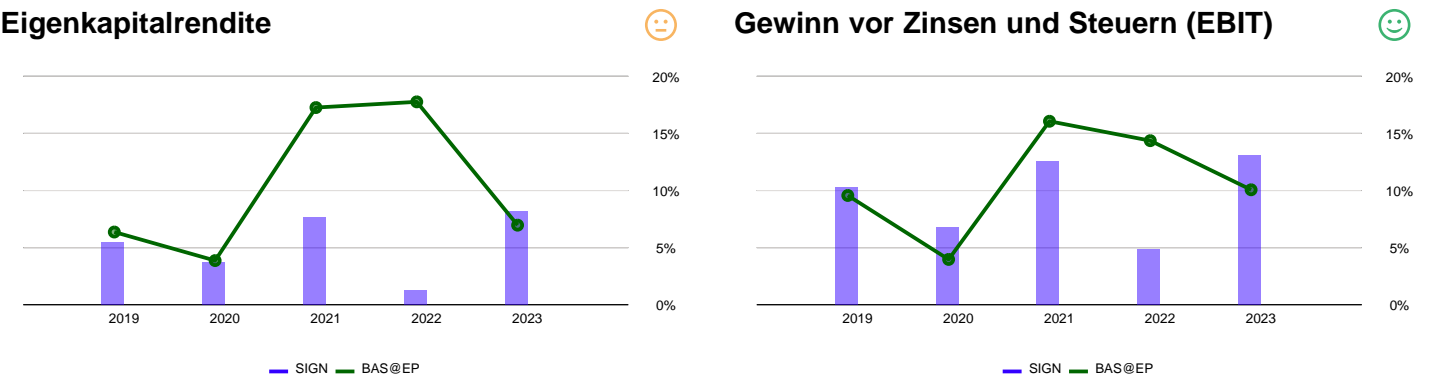


Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 2,9%, während der Durchschnittswert der Branche von SIG GROUP N mit 4,0% höher liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 51,7% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit ausreichend gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 2,5%.

Performance 30. Juli 2019 - 11. Juni 2024

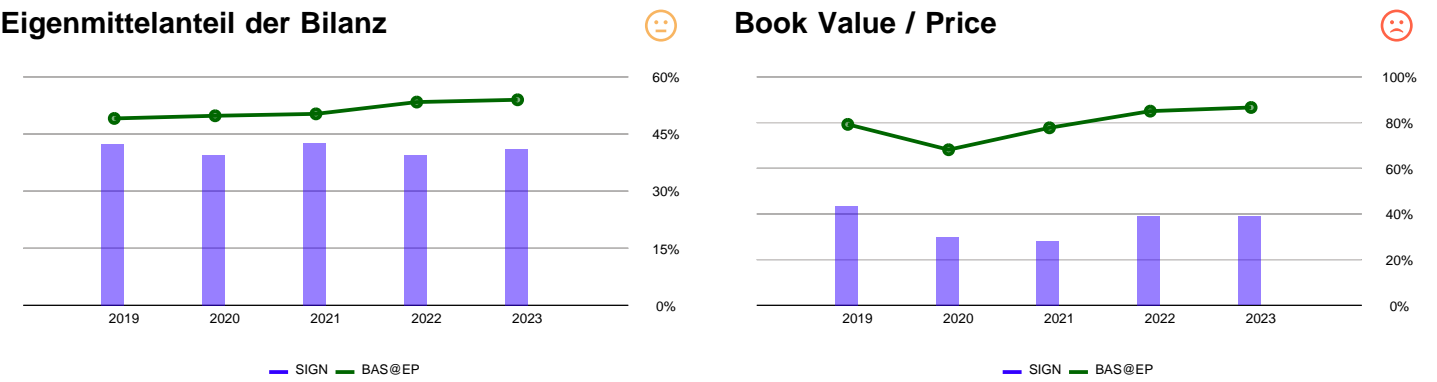


Die SIG Group AG bietet aseptische Kartonverpackungssysteme und -lösungen für Getränke und flüssige Lebensmittel an. Das Unternehmen bietet aseptische Kartonabfüllanlagen, aseptische Kartonmäntel und -verschlüsse, Bag-in-Box und Spouted Pouch sowie Ersatzteile, Wartung, Digitaltechnik, Add-on, Schulungen und andere Dienstleistungen. Das Unternehmen ist vor allem in Europa, im Nahen Osten, in Afrika, im asiatisch-pazifischen Raum und in Nord- und Südamerika tätig. Das Unternehmen war früher unter dem Namen SIG Combibloc Group AG bekannt und änderte im April 2022 seinen Namen in SIG Group AG. Das Unternehmen wurde 1853 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Neuhausen am Rheinfall, Schweiz.



Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei SIG GROUP N lag der mittlere ROE bei 5% und damit unter dem Branchendurchschnitt von 10%, was auf eine mässig effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 8% liegt über dem langjährigen Durchschnitt von 5%.

Die operative Gewinnmarge (EBIT) von SIG GROUP N liegt im historischen Mittel bei 10%. Dies entspricht in etwa dem Branchendurchschnitt von 11%. Die zuletzt ausgewiesenen 13% liegen über dem historischen Mittel von 10%.



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. SIG GROUP N weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 41% auf und liegt damit unter dem Branchendurchschnitt von 51%. Die aktuellen 41% liegen nahe beim historischen Mittel von 41%.

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 SIG GROUP N liegt mit 36% unterhalb des Branchendurchschnittes von 79%. Mit 39% liegt der aktuelle Wert nahe beim historischen Durchschnitt von 36%.

Bilanz / Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
	😞	😞	😞	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
in Millionen	EUR	EUR	CHF	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	343	512	261	4%
Forderungen	295	474	399	6%
Inventar	202	399	357	5%
Kurzfristige Aktiven	854	1.398	1.039	15%
Sachanlagen	1.498	1.893	1.918	27%
Immaterielle Aktiven	3.027	4.205	3.769	54%
Total Aktiven	5.646	7.664	7.003	100%
Verbindlichkeiten	226	403	338	5%
Kurzfristiges Fremdkapital	58	484	246	4%
Total kurzfristige Passiven	934	1.759	1.408	20%
Lfr. Fremdkapitalquote	1.755	2.164	2.034	29%
Eigenkapital	2.413	3.026	2.880	41%
Total Passiven	5.646	7.664	7.003	100%

Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
	😞	😞	😞	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
in Millionen	EUR	EUR	CHF	
Umsatz	2.225	2.789	3.138	100%
Kosten	1.421	1.900	2.104	67%
Bruttogewinn	473	522	634	20%
Admin- & Gemeinkosten	210	245	303	10%
Forschung & Entwicklung	-	-	65	2%
Betriebsertrag	263	277	331	11%
Abschreibungen	331	368	400	13%
Gewinn vor Extras	186	38	236	8%
Gewinn vor Steuern	279	136	413	13%
Dividenden	164	180	175	6%
Reingewinn	186	38	236	8%

Kennzahlen	2021	2022	2023
Book Value	7,15	7,92	7,53
Anzahl Aktien ('000)	337.518	382.248	382.231
Anzahl Mitarbeiter	5.900	5.590	9.000

Ratios	2021	2022	2023
Current Ratio	0,9	0,8	0,7
Langfristiges Eigenkapital	31,1%	28,2%	29,0%
Umsatz zu Aktiven	39,4%	36,4%	44,8%
Cash flow zu Umsatz	23,2%	14,6%	20,3%

Unternehmen

A

Industrie

C

Umwelt	Bewertung	A-
	CSR	A+
	Produkt-Auswirkungen	B
Gesellschaft	Bewertung	A
	CSR	A+
	Arbeit	A-
	Soziale Auswirkungen	B+
Governance	Bewertung	A+
SIGN		A
Rohstoffe Welt		C

SIGN

Industrie

D-

A+

Rohstoffe Welt

C

Abdeckung Inrate / Screener

264 / 290

91%

Rang

Q1

1 / 264

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

Die Branche Rohstoffe enthält 264 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C. SIG GROUP N hat ein Rating von A und liegt in ihrer Branche auf Platz 1, womit sie im ersten Quartil liegt.

Historisch

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%

Zum letzten Analysedatum vom 29-Aug-2023 wurde SIG GROUP N mit einem ESG Rating von A bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 29-Aug-2023 unverändert.

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

SIG GROUP N - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
SIG GROUP N	SIGN	CH	16,66	-13,9%	7,40		A	Q1	-	-	29-Aug-2023
UPM-KYMMENE	UPM	FI	33,35	-2,1%	19,48		B+	Q1	1,9%	0,1%	23-Aug-2023
INTERNATIONAL PAPER	IP	US	45,05	24,6%	15,56		B+	Q1	-	-	17-Jul-2023
WESTROCK	WRK	US	50,14	20,8%	13,04		B+	Q1	-	-	14-Jul-2023
SUZANO ON	SUZB3	BR	48,92	-12,1%	11,99		B	Q1	0,1%	-	23-Mrz-2023
STORA ENSO OYJ	STERV	FI	12,52	-0,1%	10,74		B+	Q1	0,4%	-	04-Apr-2023
MONDI	MNDI	GB	1.478,50	-12,6%	8,37		A-	Q1	-	-	23-Feb-2023
HOLMEN AB	HOLMB	SE	422,20	-0,8%	6,47		B+	Q1	-	-	11-Jun-2024
KLABIN UNITS	KLBN11	BR	20,34	0,7%	4,51		B+	Q1	-	-	11-Jun-2024
OJI HOLDINGS	3861	JP	653,30	20,3%	4,07		B-	Q2	-	-	04-Apr-2023

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

Im In-House-Universum Ausserhalb des In-House-Universums

Automated Report by theScreener.com Updated twice a week (Monday & Wednesday) © 2024 theScreener.com S.A., www.thescreener.com/de/home/imprint/ 5/6

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/

Preisdaten, Finanzkennzahlen und Gewinnschätzungen von FACTSET. Indexdaten von EDI.