

KINGSPAN GROUP gehört zur Branche Baugewerbe & Werkstoffe und dort zum Sektor Baustoffe & Einbauten.

Mit einer Marktkapitalisierung von 17,49 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 90,95 und EUR 57,04. Der aktuelle Preis von EUR 89,20 liegt also nahe bei ihrem Maximalkurs und 56,4% oberhalb ihres tiefsten Wertes.

Ergebnis seit 12. Mai 2023: KINGSPAN GROUP: 41,7%, Baugewerbe & Werkstoffe: 25,7%, STOXX600: 12,1%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
KINGSPAN GROUP	IE	89,20	13,8%	17,49	★★★★☆		20,4	13,6%	0,6%	4,1%	
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

- ✓ Die durchschnittliche Gewinnmarge (EBIT) von 10,4% ist höher als der Branchendurchschnitt von 7,9%.

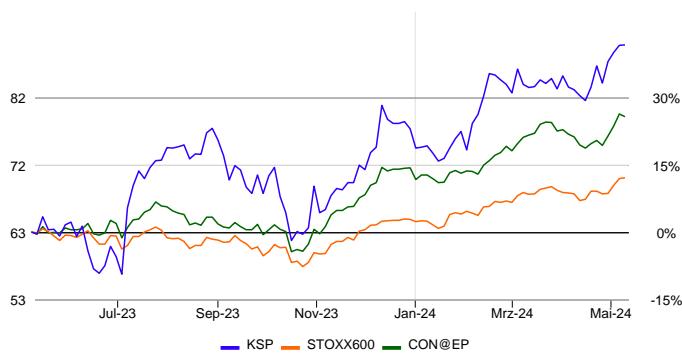
✓ Die Gewinnprognosen wurden seit dem 26. Januar 2024 nach oben revidiert.

✓ Historisch gute Eigenkapitalrendite (17,5%) im Vergleich zum Branchendurchschnitt (11,2%).
- ✗ Die erwartete Dividende von 0,6% liegt wesentlich unter dem Branchendurchschnitt von 2,7%.

✗ Das prognostizierte KGV von 20,4 ist relativ hoch, 56,9% über dem Branchendurchschnitt von 13,0.

✗ Fundamental betrachtet ist die Aktie eher überbewertet.

Performance 12. Mai 2023 - 14. Mai 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

			Die letzte Analyse bestätigt die am 2. Februar 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Neutral".
Gesamteindruck			Verbesserung von eher negativ auf neutral am 02-Feb-2024.
Sterne	★★★★☆	★★★★★	Drei Sterne seit dem 26-Apr-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Positive Analystenhaltung seit 26-Jan-2024. Die positiven Gewinnrevisionen sind in Einklang mit dem positiven Bild der Branche.
Potenzial	★	★	Leicht überbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit etwas zu hoch bewertet.
MF Tech. Trend	★	★	Positive Tendenz seit dem 17-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 KINGSPAN GROUP im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 02-Feb-2024.
Zielpreis	77,85 EUR		Per 14. Mai 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 89,20 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 77,85 (-13%).

KINGSPAN GROUP - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
KINGSPAN GROUP	KSP	IE	89,20	13,8%	17,49	★★★★☆		20,4	13,6%	0,6%	-12,7%	
SHERWIN-WILLIAMS	SHW	US	314,05	0,7%	80,09	★★★★☆		21,9	16,9%	0,9%	-7,4%	
CRH (LON)	CRH	GB	6.550,00	21,1%	56,36	★★★★☆		12,0	11,8%	1,7%	12,2%	
HOLCIM	HOLN	CH	78,38	18,7%	49,56	★★★★☆		11,3	9,5%	3,9%	8,5%	
SIKA	SIKA	CH	278,20	1,6%	49,24	★★★★☆		26,7	20,7%	1,4%	5,4%	
FERGUSON	FERG	GB	17.290,00	14,6%	44,49	★★★★☆		17,7	14,0%	1,5%	6,4%	
SAINT GOBAIN	SGO	FR	81,26	21,9%	43,74	★★★★★		10,9	8,6%	2,8%	5,0%	
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%	
ULTRATECH CEMENT	UTCEM	IN	9.662,65	-8,0%	33,00	★★★★☆		26,0	25,0%	0,7%	6,9%	

Fundamentale und Technische Analyse

**Analyse des Preises** ★  
Wir bewerten den Preis von KINGSPAN GROUP, 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:

- KINGSPAN GROUP fundamental betrachtet überbewertet ist.
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Baugewerbe & Werkstoffe.

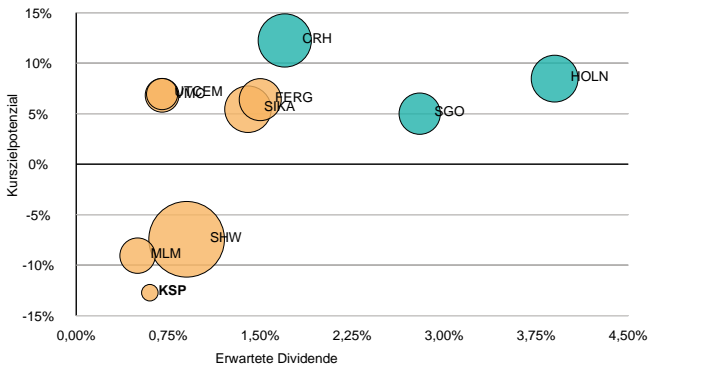
Das fundamentale Kurspotenzial von KINGSPAN GROUP ist unbefriedigend. Andere Werte der gleichen Branche verfügen über deutlich mehr Potenzial.

**Gewinnprognosen** ★  
KINGSPAN GROUP erfreut sich mittlerer Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 12 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.  
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach oben um 3,1% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 26. Januar 2024.

**Technische Tendenz und Relative Stärke** ★★  
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Aufwärtstrend, welcher am 17. November 2023 bei EUR 69,04 eingesetzt hat.  
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 4,1%, 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 0,6% erwartet, für deren Ausschüttung KINGSPAN GROUP 13,2% 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** 1,75 reagiert der Kurs von KINGSPAN GROUP auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,75%.  
**Korrelation** 0,57 Dies bedeutet, dass 33% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 22,3%, 12 Monate: 32,1%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. KINGSPAN GROUP 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. KINGSPAN GROUP 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 -2,35%.

**Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse**  
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von KINGSPAN GROUP im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 2. Februar 2024.

**Schlussfolgerung**

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

Die Aktie erfüllt aktuell drei unserer vier Sterne. Zusätzlich zu den positiven absoluten und relativen Marktsignalen wird die Aktie auch von den Analysten getragen. Fundamental betrachtet weist die Aktie allerdings eine eher hohe Bewertung auf.

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

Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit 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 neutraler Gesamteindruck.

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	20,4
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	13,6%
Dividende (Ex Date : 11-Apr-2024)	EUR 0,27
Anzahl Analysten	12
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B

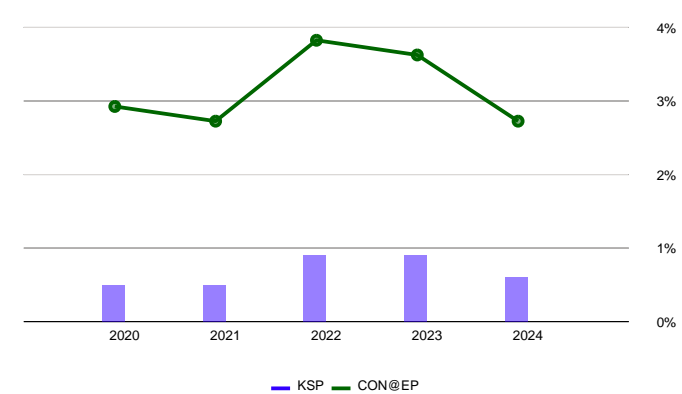
# KINGSPAN GROUP - Entwicklung über 5 Jahre

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



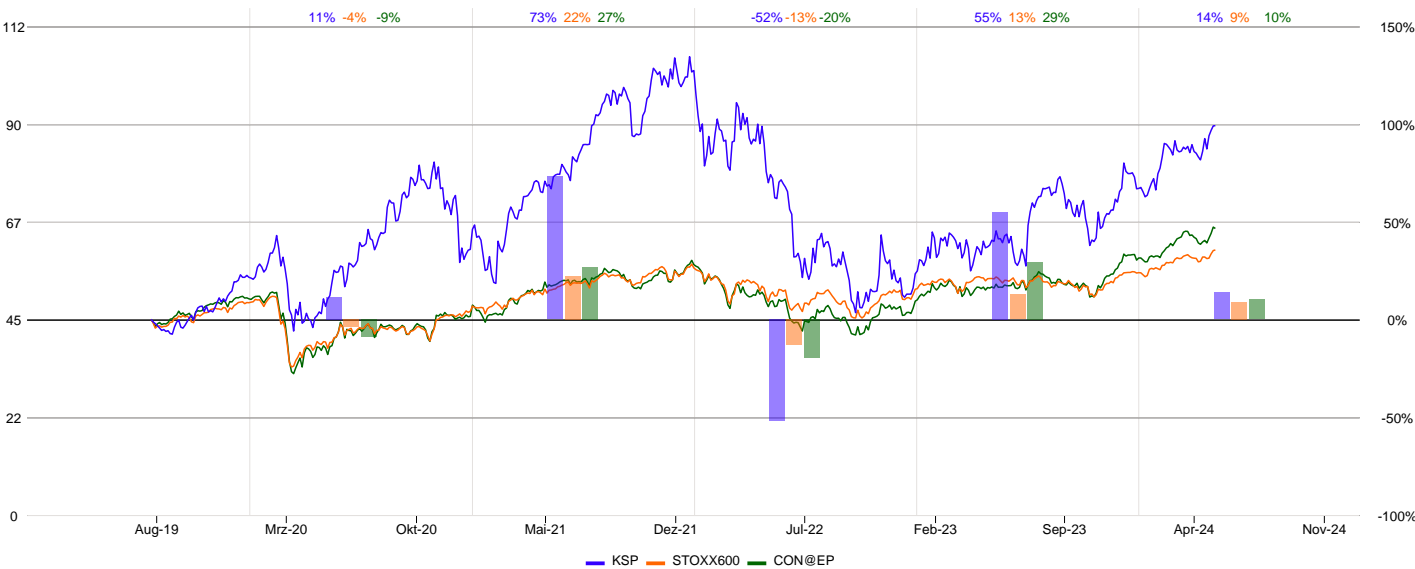
KINGSPAN GROUP ist mit einem vorausschauenden KGV von 20,44 deutlich höher bewertet als der Durchschnitt der Branche Baugewerbe & Werkstoffe mit 13,02. Der aktuelle Preis beinhaltet bereits optimistische Zukunftsaussichten für das Unternehmen.  
Auch historisch betrachtet erscheint das KGV eher hoch, liegt es doch über seinem fünfjährigen Median von 20,08.

## Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024

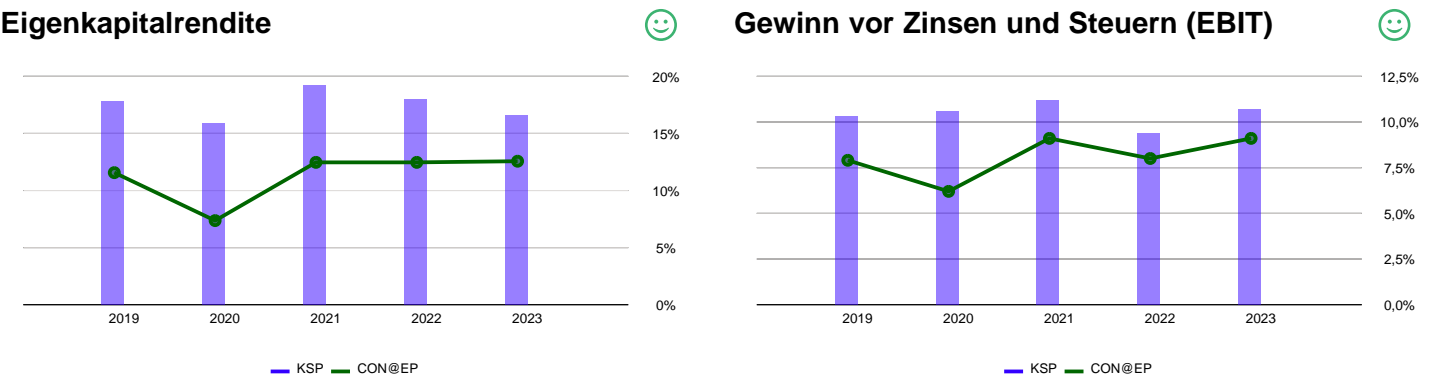


Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 0,6%, während der Durchschnittswert der Branche von KINGSPAN GROUP mit 2,7% höher liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 13,2% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt.  
Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 0,7%.

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

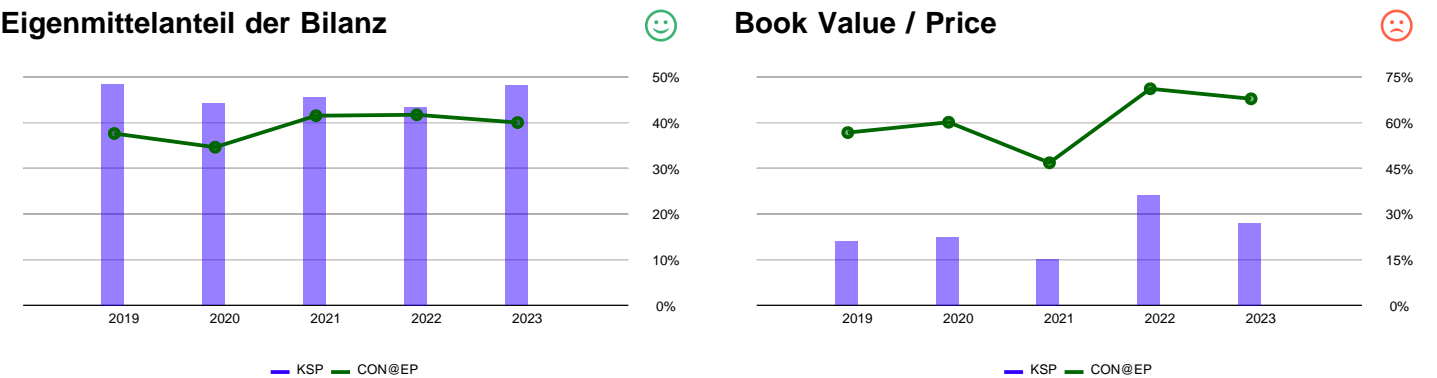


Die Kingspan Group plc bietet zusammen mit ihren Tochtergesellschaften Isolierungs- und Gebäudehüllenslösungen in West- und Südeuropa, Mittel- und Nordeuropa, Nord- und Südamerika sowie international an. Das Unternehmen ist in fünf Segmenten tätig: Dämmpaneele, Isolierung, Bedachung und Abdichtung, Licht, Luft und Wasser sowie Daten und Bodenbeläge. Das Segment Isolierte Paneele stellt isolierte Paneele, strukturelle Umrahmungen und Metallfassaden her. Das Segment Dämmen produziert starre Dämmplatten, technische Isolierungen und Holzbausysteme. Das Segment Roofing + Waterproofing stellt Dach- und Abdichtungslösungen für die Renovierung und den Neubau von Gebäuden her. Das Segment Licht, Luft + Wasser bietet Tageslicht-, Rauchmanagement- und Lüftungssysteme sowie Serviceleistungen, Energie- und Wasserlösungen und damit verbundene Dienstleistungen an. Das Segment Data + Flooring stellt Speicherlösungen für Rechenzentren sowie Doppelböden her. Die Kingspan Group plc wurde 1965 gegründet und hat ihren Sitz in Kingscourt, Irland.



Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei KINGSPAN GROUP lag der mittlere ROE bei 18% und damit über dem Branchendurchschnitt von 11%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 17% liegt nahe beim langjährigen Durchschnitt von 18%.

Die operative Gewinnmarge (EBIT) von KINGSPAN GROUP liegt im historischen Mittel bei 10%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel nur eine EBIT Marge von 8%. Die zuletzt ausgewiesenen 11% liegen nahe beim 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. KINGSPAN GROUP weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 46% auf und liegt damit über dem Branchendurchschnitt von 38%. Die aktuellen 48% liegen nahe beim historischen Mittel von 46%.

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 KINGSPAN GROUP liegt mit 24% unterhalb des Branchendurchschnittes von 59%. Mit 27% liegt der aktuelle Wert nahe beim historischen Durchschnitt von 24%.

Bilanz / Erfolgsrechnung	2021😊	2022😊	2023😊	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
	EUR	EUR	EUR	
in Millionen				
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	642	650	939	12%
Forderungen	1.159	1.267	1.185	15%
Inventar	1.139	1.236	964	12%
Kurzfristige Aktiven	3.009	3.214	3.157	39%
Sachanlagen	1.311	1.643	1.786	22%
Immaterielle Aktiven	2.002	2.687	2.849	36%
Total Aktiven	6.353	7.641	8.002	100%
Verbindlichkeiten	727	662	611	8%
Kurzfristiges Fremdkapital	112	128	201	3%
Total kurzfristige Passiven	1.669	1.801	1.913	24%
Lfr. Fremdkapitalquote	1.443	2.258	1.718	21%
Eigenkapital	2.892	3.319	3.848	48%
Total Passiven	6.353	7.641	8.002	100%

Erfolgsrechnung	2021😊	2022😊	2023😊	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
	EUR	EUR	EUR	
in Millionen				
Umsatz	6.497	8.341	8.091	100%
Kosten	4.462	5.867	5.560	69%
Bruttogewinn	1.868	2.244	2.298	28%
Admin- & Gemeinkosten	-	-	1.456	18%
Forschung & Entwicklung	41	60	64	1%
Betriebsertrag	735	809	842	10%
Abschreibungen	168	230	233	3%
Gewinn vor Extras	554	598	654	8%
Gewinn vor Steuern	725	786	866	11%
Dividenden	47	90	91	1%
Reingewinn	554	598	640	8%

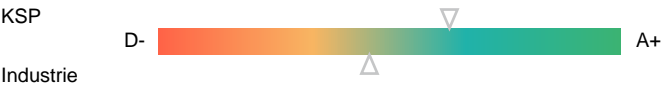
Kennzahlen	2021	2022	2023
Book Value	15,95	18,28	21,15
Anzahl Aktien ('000)	181.338	181.609	181.924
Anzahl Mitarbeiter	17.880	20.590	22.500

Ratios	2021	2022	2023
Current Ratio	1,8	1,8	1,7
Langfristiges Eigenkapital	22,7%	29,5%	21,5%
Umsatz zu Aktiven	102,3%	109,2%	101,1%
Cash flow zu Umsatz	11,1%	9,9%	10,8%

Unternehmen

B

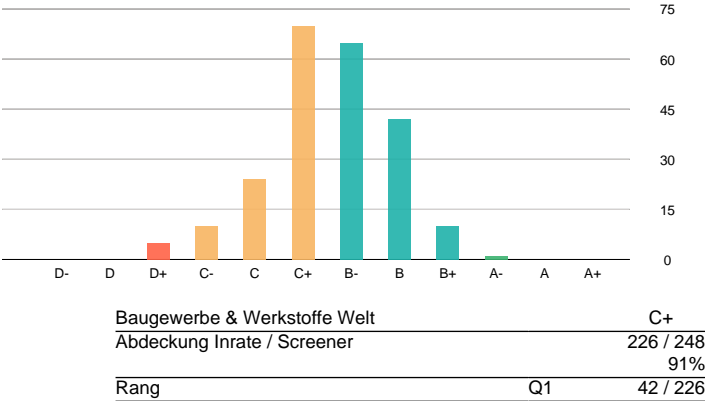
Umwelt	Bewertung	B-
	CSR	B
	Produkt-Auswirkungen	B-
Gesellschaft	Bewertung	B-
	CSR	B-
	Arbeit	B
	Soziale Auswirkungen	B-
Governance	Bewertung	A
KSP		B
Baugewerbe & Werkstoffe Welt		C+



Die ESG-Bewertungl von Inrate für KINGSPAN GROUP 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 Baugewerbe & Werkstoffe von C+.

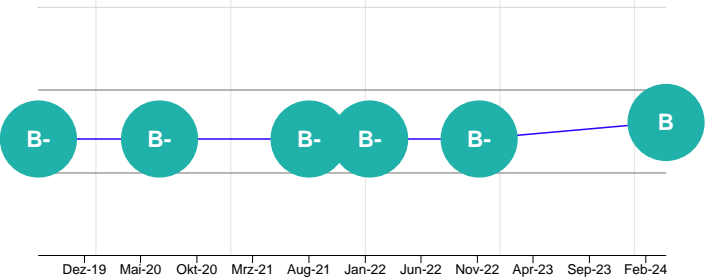
Industrie

C+



Die Branche Baugewerbe & Werkstoffe enthält 226 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C+. KINGSPAN GROUP hat ein Rating von B und liegt in ihrer Branche auf Platz 42, womit sie im ersten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 28-Mrz-2024 wurde KINGSPAN GROUP mit einem ESG Rating von B bewertet. Am 07-Nov-2022 lag die Bewertung noch bei B-.

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%

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

KINGSPAN GROUP - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
KINGSPAN GROUP	KSP	IE	89,20	13,8%	17,49		B	Q1	-	-	28-Mrz-2024
SHERWIN-WILLIAMS	SHW	US	314,05	0,7%	80,09		B-	Q2	5,0%	-	19-Feb-2024
CRH (LON)	CRH	GB	6.550,00	21,1%	56,36		B	Q1	-	-	10-Nov-2023
HOLCIM	HOLN	CH	78,38	18,7%	49,56		B-	Q2	-	-	11-Mrz-2024
SIKA	SIKA	CH	278,20	1,6%	49,24		B	Q1	-	-	26-Apr-2024
FERGUSON	FERG	GB	17.290,00	14,6%	44,49		B-	Q2	0,2%	-	09-Mai-2024
SAINT GOBAIN	SGO	FR	81,26	21,9%	43,74		C+	Q3	0,1%	-	12-Mai-2023
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
ULTRATECH CEMENT	UTCEM	IN	9.662,65	-8,0%	33,00		B-	Q2	-	-	27-Mrz-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 Baisse unterdurchschnittlich betroffen.

## Sensitivität

Die Kursentwicklung von Aktien ist grundsätzlich mit hohen Risiken behaftet und kann starken Schwankungen unterliegen – bis hin zu einem Totalverlust. Aufgrund des historischen Verhaltens werden die Aktien in verschiedene Sensitivitätsstufen eingeteilt. Diese Sensitivitätsstufen verstehen sich ausschliesslich als relativer historischer Vergleichswert zu anderen Aktien. Grundsätzlich muss aber selbst bei als «wenig sensitiv» eingestuften Werten berücksichtigt werden, dass es sich um Aktien und damit um riskante Wertpapiere handelt und dass aus der Vergangenheit keine schlüssigen Folgerungen für die Zukunft gezogen werden können.

Die Sensitivitätsstufe wird festgelegt, indem der Bear Market Factor und der Bad News Factor der Aktie mit einem langjährigen internationalen Durchschnitt (Referenzwert) verglichen werden.

Es gibt drei verschiedene Sensitivitätsstufen:

- Geringe Sensitivität: Beide Sensitivitätswerte liegen unterhalb des Referenzwertes.
- Mittlere Sensitivität: Mindestens ein Sensitivitätswert liegt oberhalb des Referenzwertes, aber keiner der beiden Werte übersteigt den Durchschnitt um mehr als eine Standardabweichung.
- Hohe Sensitivität: Mindestens ein Sensitivitätswert liegt um mehr als eine Standardabweichung über dem Referenzwert.

## Volatilität

Die Volatilität misst die Stärke der Schwankungen einer Aktie oder eines Indexes während eines Zeitraumes. Die Volatilität über 12 Monate zeigt den Durchschnittswert während der letzten 12 Monate.

## Beta

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

## Korrelation

Die Korrelation misst den Grad der Übereinstimmung der Kursbewegungen einer Aktie mit der ihres Referenzindexes.

## Hinweis:

theScreener.com übernimmt keine Haftung für die Vollständigkeit, Richtigkeit und Aktualität der Angaben. Dieses Dokument dient ausschliesslich informativen Zwecken und stellt weder eine Anlageberatung, noch eine Anlagevermittlung oder eine sonstige Finanzdienstleistung dar. Die Kursentwicklung von Wertpapieren ist mit Risiken behaftet und kann starken Kursschwankungen unterliegen. Aus der Vergangenheit und den gemachten Angaben können keine Schlüsse für zukünftige Kursentwicklungen gezogen werden. Historische Renditeangaben sind keine Garantie für laufende und zukünftige Ergebnisse.

Wenn die Anlagegewährung von der Währung des Anlageinstrumentes abweicht, können Währungsschwankungen die Wertentwicklung des Anlageinstrumentes stark beeinflussen, so dass diese deutlich höher oder niedriger ausfallen kann.

Mehr Informationen : [www.thescreener.com/de/home/method/](http://www.thescreener.com/de/home/method/)

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