



SANOFI gehört zur Branche Gesundheitswesen und dort zum Sektor Pharmaka.

Mit einer Marktkapitalisierung von 121,86 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 103,38 und EUR 81,44. Der aktuelle Preis von EUR 89,89 liegt 13,0% unter ihrem höchsten und 10,4% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 9. Juni 2023: SANOFI: -5,8%, Gesundheitswesen: 13,6%, STOXX600: 12,4%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
SANOFI	FR	89,89	0,1%	121,86	★★★★		8,8	8,4%	4,4%	-2,4%	
Gesundheitswesen (HEA@EP)	EP	140,00	13,2%	2.402,15	★★★★		15,6	14,2%	2,2%	3,1%	
STOXX600	EP	517,00	8,0%	15.434,34	★★★★		11,5	11,2%	3,5%	-0,7%	

Schlüsselpunkte

- ✓

Die durchschnittliche Gewinnmarge (EBIT) von 23,3% liegt deutlich über dem Branchendurchschnitt von 11,7%.
- ✓

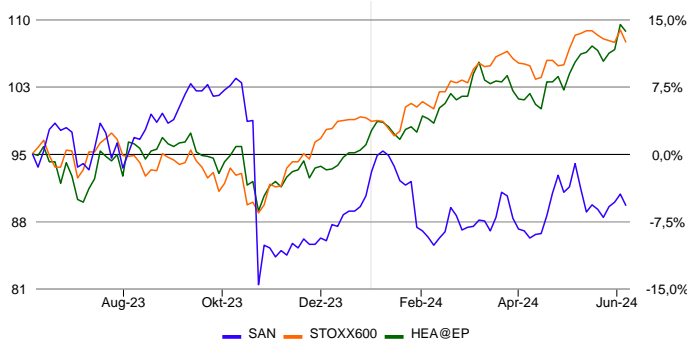
Die erwartete Dividende von 4,4% liegt wesentlich über dem Branchendurchschnitt von 2,2%.
- ✓

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

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 8,4% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 14,2%.
- ✗

Der technische 40-Tage-Trend der Aktie ist seit dem 28. Mai 2024 negativ.

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 31. Mai 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Eher Positiv".
Gesamteindruck			Verbesserung von neutral auf eher positiv am 31-Mai-2024.
Sterne	★★★★	★★★★	Zwei Sterne seit dem 28-Mai-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Analysten neutral, zuvor positiv (seit 23-Apr-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	★	★	Neutrale Tendenz, zuvor jedoch (seit dem 28-Mai-2024) negativ. Die negative technische Tendenz der Aktie in einem positiven Umfeld ist für uns ein klares Vorsichtssignal.
4W Rel. Perf.	★	★	[!] Unter Druck (vs. STOXX600). Der Titel zeigt eine relative "Underperformance" in einem sonst freundlichen Umfeld.
Sensitivität			Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von SANOFI im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 16-Jan-2024.
Zielpreis	100,57 EUR		Per 11. Juni 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 89,89 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 100,57 (+12%).

SANOFI - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
SANOFI	SAN	FR	89,89	0,1%	121,86	★★★★☆		8,8	8,4%	4,4%	11,9%	
IPSEN	IPN	FR	120,90	12,1%	10,90	★★★★★		10,8	9,1%	1,0%	9,0%	
VIRBAC	VIRP	FR	353,50	-1,7%	3,27	★★★★☆		16,4	15,0%	0,4%	-8,7%	
VETOQUINOL	VETO	FR	102,60	0,2%	1,30	★★★★☆		18,3	13,0%	0,8%	-9,6%	
ELI LILLY	LLY	US	865,82	48,5%	822,10	★★★★★		27,2	35,6%	0,6%	6,7%	
NOVO NORDISK A/S	NOVOB	DK	982,00	40,7%	630,55	★★★★☆		28,5	25,1%	1,3%	7,6%	
JOHNSON & JOHNSON	JNJ	US	146,76	-6,4%	354,09	★★★★☆		12,8	8,8%	3,4%	8,0%	
MERCK & COMPANY	MRK	US	131,84	20,9%	333,04	★★★★☆		11,7	46,6%	2,4%	5,9%	
ABBVIE	ABBV	US	167,70	8,2%	301,01	★★★★☆		12,6	10,0%	3,8%	11,1%	
ASTRAZENECA	AZN	GB	12.376,00	16,8%	248,93	★★★★★		15,3	13,8%	2,0%	6,6%	

Fundamentale und Technische Analyse

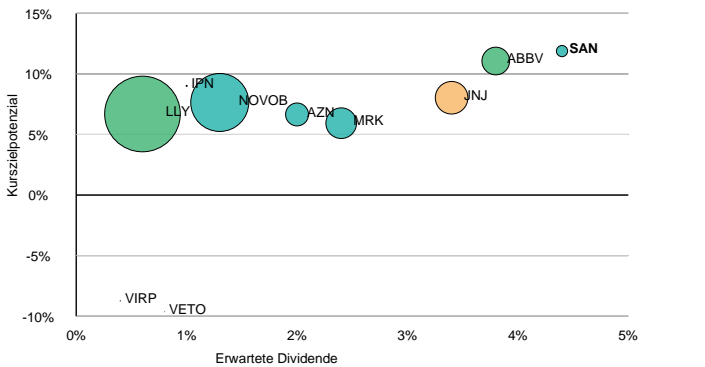
**Analyse des Preises** ★  
Wir bewerten den Preis von SANOFI, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf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

**Gewinnprognosen** ★  
SANOFI erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 18 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2027.  
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen leicht nach oben um 0,1% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht bereits durchgehend seit mehr als 12 Monaten.

**Technische Tendenz und Relative Stärke** ☆☆☆  
Die Aktie befindet sich mittelfristig in einem leichten Abwärtstrend, welcher am 28. Mai 2024 bei EUR 88,58 eingesetzt hat.  
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -2,4%, wobei die ebenfalls negative technische Tendenz den schlechten Wert bestätigt. Die Investoren richten ihr Interesse auf andere Aktien.  
Die Referenzbranche Gesundheitswesen registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Outperformance.

**Dividende**  
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 4,4% erwartet, für deren Ausschüttung SANOFI 38,6% des Gewinns verwenden muss (Dividendenlast). Die Dividende ist damit, auch aus dem Blickwinkel der Dividendenkontinuität, hinreichend gedeckt.

Erwartete Dividende vs. % Kursziel



Die Grösse der Punkte ist proportional zur Marktkapitalisierung der Unternehmen und die Farbe abhängig vom Gesamteindruck bei theScreener.

Sensitivitätsanalyse vs STOXX600

**Beta** 0,66 reagiert der Kurs von SANOFI auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,66%.  
**Korrelation** 0,30 Dies bedeutet, dass 9% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 14,6%, 12 Monate: 25,9%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. SANOFI 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. SANOFI zeigt dabei eine niedrige Anfälligkeit auf unternehmensspezifischen Druck. Sinkt der Kurs bei steigenden Märkten, so waren die Kursabschlägen meist unterdurchschnittlich. Sinkt die Aktie in einem steigendem Umfeld, beträgt ihre durchschnittliche Abweichung -1,92%.

**Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse**  
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von SANOFI im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 16. Januar 2024.

**Schlussfolgerung**

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

Die Aktie erfüllt aktuell zwei unserer vier Sterne. Ihr theoretisch fairer Wert lag am 11. Juni 2024 über dem gehandelten Kurs. Zudem bestätigten die Analysten im Wesentlichen ihre bisherigen Gewinnerwartungen. Aus technischer Sicht war die Aktie hingegen unter Druck. Der Kurs konnte sich in letzter Zeit nicht vom STOXX600 Index abheben, auch absolut fand der Markt die Aktie wenig attraktiv. Das Branchenumfeld erfüllt im Moment alle Sterne und beeinflusst damit die Aktie tendenziell positiv.

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 leicht positiver Gesamteindruck.

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2027
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2027	8,8
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	8,4%
Dividende (Ex Date : 13-Mai-2024)	EUR 3,76
Anzahl Analysten	18
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B-

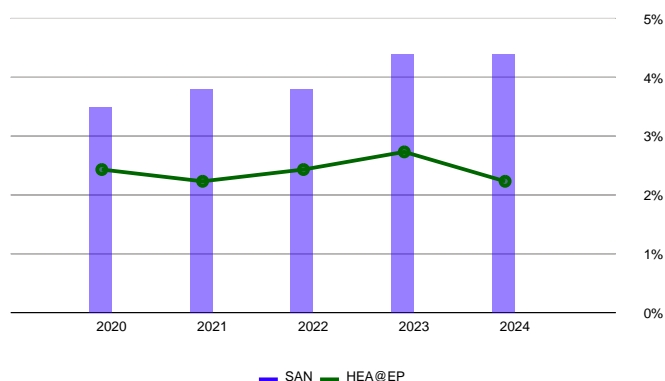
# SANOFI - Entwicklung über 5 Jahre

## KGV Entwicklung 30. Juli 2019 - 11. Juni 2024



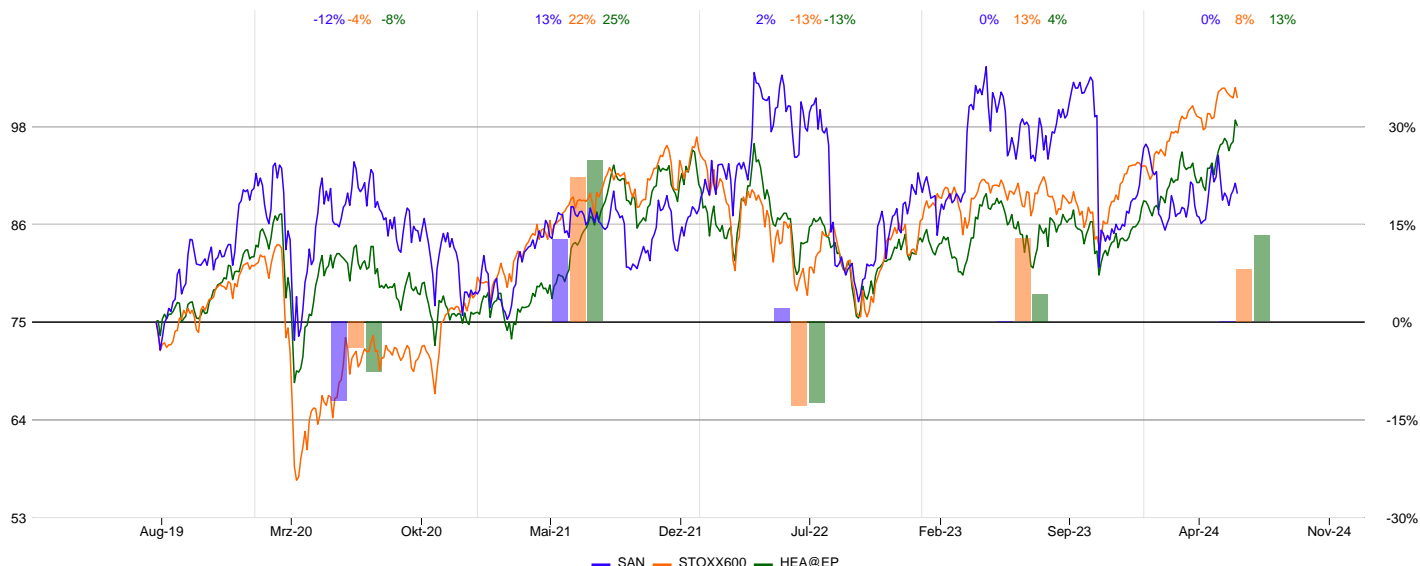
SANOFI ist mit einem vorausschauenden KGV von 8,77 deutlich tiefer bewertet als der Durchschnitt der Branche Gesundheitswesen mit 15,59. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens skeptisch. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV als günstig, liegt es doch unter seinem fünfjährigen Median von 10,85.

## Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



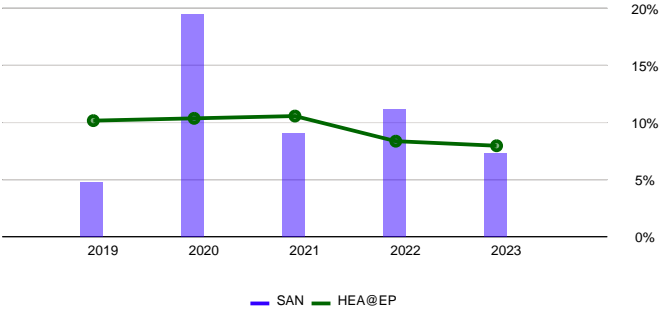
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 4,4%, während der Durchschnittswert der Branche von SANOFI mit 2,2% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 38,6% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 4,0%.

## Performance 30. Juli 2019 - 11. Juni 2024



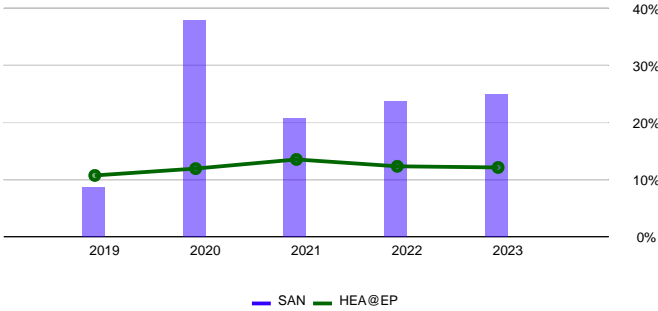
Sanofi, ein Unternehmen des Gesundheitswesens, beschäftigt sich mit der Forschung, Entwicklung, Herstellung und Vermarktung von therapeutischen Lösungen in den Vereinigten Staaten, Europa, Kanada und international. Es ist in den Segmenten Pharmazeutika, Impfstoffe und Consumer Healthcare tätig. Das Unternehmen bietet Spezialbehandlungen wie DUPIXENT, Neurologie und Immunologie, seltene Krankheiten, Onkologie und seltene Blutkrankheiten, Medikamente für Diabetes und Herz-Kreislauf-Erkrankungen sowie etablierte verschreibungspflichtige Produkte. Darüber hinaus bietet es Poliomyelitis-, Keuchhusten- und Hib-Pädiatrieimpfstoffe sowie Grippe-, Auffrischungs-, Meningitis-, Reise- und endemische Impfstoffe an, darunter Hepatitis-A-, Typhus-, Cholera-, Gelbfieber- und Tollwutimpfstoffe. Das Unternehmen bietet auch Husten-, Erkältungs- und Grippe-, Allergie- und Schmerzbehandlungsprodukte sowie körperliche, geistige und verdauungsfördernde Wellness-Produkte an und bietet Produkte für Juckreiz, Feuchtigkeit, Alterung, Rissbildung, über Nacht und spezielle Hautpflegebedürfnisse wie Ekzeme. Darüber hinaus hat das Unternehmen eine Kooperations- und Lizenzvereinbarung mit Exscientia zur Entwicklung von bis zu 15 neuartigen niedermolekularen Wirkstoffen für die Onkologie und Immunologie, mit ABL Bio, Inc. zur Entwicklung von ABL301, einem Medikament zur Behandlung von Alpha-Synucleinopathien, mit Blackstone Life Sciences zur Durchführung von Zulassungsstudien und einem klinischen Entwicklungsprogramm sowie mit Seagen Inc. zur Konzeption, Entwicklung und Vermarktung von Antikörper-Wirkstoff-Konjugaten gegen Krebs. Darüber hinaus hat das Unternehmen eine Kooperationsvereinbarung mit IGM Biosciences, Inc. zur Entwicklung, Herstellung und Vermarktung von IgM-Antikörpern, mit Skyhawk Therapeutics, Inc. zur Entdeckung und Entwicklung neuartiger kleiner Moleküle und mit Adagene Inc. zur Entdeckung und Entwicklung von Therapien auf Antikörperbasis. Außerdem arbeitet das Unternehmen mit Scribe Therapeutics Inc. zusammen, um Genome-Editing-Technologien zu entwickeln, und hat mit Provention Bio, Inc. eine Vereinbarung zur gemeinsamen Vermarktung von Teplizumab abgeschlossen. Das Unternehmen war früher unter dem Namen Sanofi-Aventis bekannt und änderte im Mai 2011 seinen Namen in Sanofi. Sanofi wurde 1994 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Paris, Frankreich.

Eigenkapitalrendite



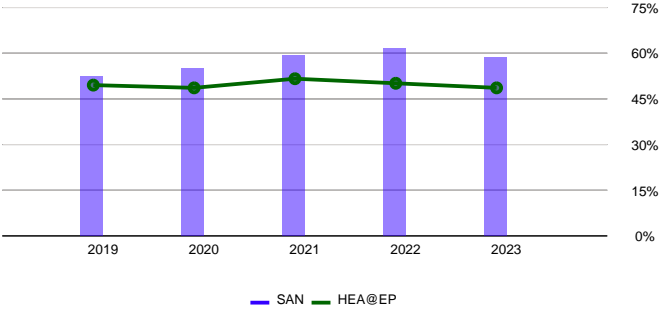
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei SANOFI lag der mittlere ROE bei 10% und damit nahe beim Branchendurchschnitt von 9%. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 7% liegt unter dem langjährigen Durchschnitt von 10%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



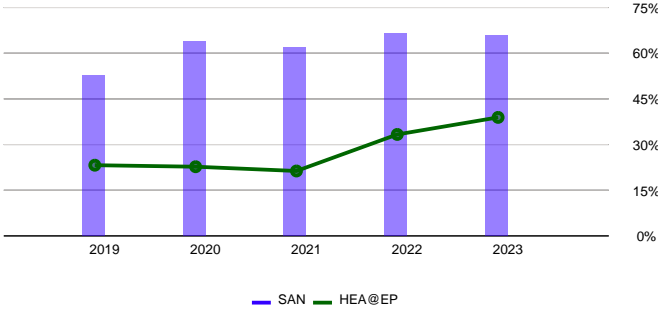
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von SANOFI liegt im historischen Mittel bei 23%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel nur eine EBIT Marge von 12%. Die zuletzt ausgewiesenen 25% liegen nahe beim historischen Mittel von 23%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. SANOFI weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 57% auf und liegt damit über dem Branchendurchschnitt von 49%. Die aktuellen 59% liegen nahe beim historischen Mittel von 57%.

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 SANOFI liegt mit 62% oberhalb des Branchendurchschnittes von 27%. Mit 66% liegt der aktuelle Wert nahe beim historischen Durchschnitt von 62%.

Bilanz / Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
in Millionen	EUR	EUR	EUR	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	11.447	13.606	8.710	7%
Forderungen	9.787	10.746	11.040	9%
Inventar	8.715	8.960	9.666	8%
Kurzfristige Aktiven	30.564	34.026	30.655	24%
Sachanlagen	11.976	11.684	11.814	9%
Immaterielle Aktiven	69.463	71.532	73.723	58%
Total Aktiven	115.644	121.341	126.464	100%
Verbindlichkeiten	6.180	6.813	7.328	6%
Kurzfristiges Fremdkapital	3.452	4.455	2.320	2%
Total kurzfristige Passiven	21.295	23.964	24.194	19%
Lfr. Fremdkapitalquote	19.015	17.047	16.102	13%
Eigenkapital	68.681	74.782	74.045	59%
Total Passiven	115.644	121.341	126.464	100%

Kennzahlen

Book Value	54,83	59,70	59,17
Anzahl Aktien ('000)	1.252.543	1.252.640	1.251.350
Anzahl Mitarbeiter	95.442	91.573	87.994

Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
in Millionen	EUR	EUR	EUR	
Umsatz	39.175	45.389	43.070	100%
Kosten	10.816	12.156	12.796	30%
Bruttogewinn	25.239	29.554	26.498	62%
Admin- & Gemeinkosten	15.146	17.115	17.317	40%
Forschung & Entwicklung	5.689	6.705	6.725	16%
Betriebsertrag	8.288	9.912	9.183	21%
Abschreibungen	3.120	3.679	3.717	9%
Gewinn vor Extras	6.223	8.371	5.400	13%
Gewinn vor Steuern	8.160	10.816	10.780	25%
Dividenden	4.168	0	4.454	10%
Reingewinn	6.223	8.371	5.400	13%

Ratios

Current Ratio	1,4	1,4	1,3
Langfristiges Eigenkapital	16,4%	14,0%	12,7%
Umsatz zu Aktiven	33,9%	37,4%	34,1%
Cash flow zu Umsatz	23,8%	26,5%	21,2%

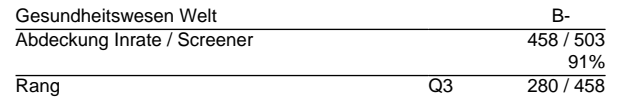
**B-**

SAN

D-  A+

Industrie

**B-**



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

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