

UNICREDIT gehört zur Branche Geldinstitute und dort zum Sektor Banken.

Mit einer Marktkapitalisierung von 63,43 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 39,02 und EUR 18,35. Der aktuelle Preis von EUR 36,42 liegt 6,7% unter ihrem höchsten und 98,5% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 12. Mai 2023: UNICREDIT: 93,0%, Geldinstitute: 36,7%, STOXX600: 12,1%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
UNICREDIT	IT	36,42	48,3%	63,43	★★★★☆		5,9	6,9%	6,4%	4,2%	
Geldinstitute (BAN@EP)	EP	57,00	18,6%	1.613,14	★★★★★		6,4	10,8%	6,5%	4,2%	
STOXX600	EP	522,00	8,9%	15.526,87	★★★★★		11,7	10,7%	3,4%	3,1%	

Schlüsselpunkte

- ✓

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

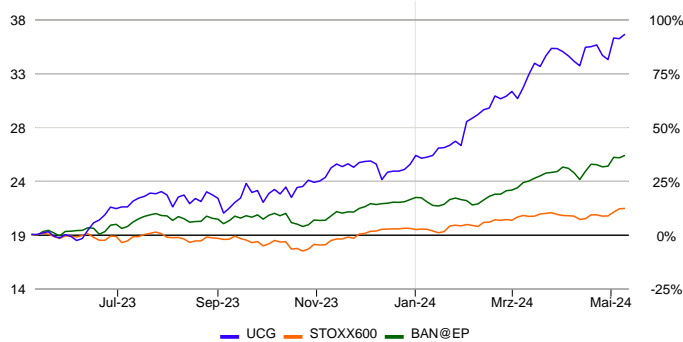
Die erwartete Dividende von 6,4% liegt im Bereich vom Branchendurchschnitt.
- ✓

Fundamental betrachtet ist die Aktie leicht unterbewertet.
- ✗

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 6,9% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 10,8%.
- ✗

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 5. April 2024 nach unten revidiert.

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 23. Februar 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Eher Positiv".
Gesamteindruck			Verbesserung von neutral auf eher positiv am 23-Feb-2024.
Sterne	★★★★☆	★★★★★	Drei Sterne seit dem 05-Apr-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Negative Analystenhaltung seit 05-Apr-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	★	★	Positive Tendenz seit dem 02-Jan-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			Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von UNICREDIT im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 01-Sep-2023.
Zielpreis	38,34 EUR		Per 14. Mai 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 36,42 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 38,34 (+5%).

UNICREDIT - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamt-eindruck
UNICREDIT	UCG	IT	36,42	48,3%	63,43	★★★★☆		5,9	6,9%	6,4%	5,3%	
INTESA SANPAOLO	ISP	IT	3,70	40,1%	71,42	★★★★★		7,0	6,5%	9,1%	5,0%	
MEDIOBANCA	MB	IT	14,93	33,2%	13,01	★★★★☆		8,8	7,6%	7,3%	5,0%	
BANCO BPM	BAMI	IT	6,40	33,9%	10,16	★★★★★		6,7	4,0%	10,7%	10,2%	
FINECOBANK	FBK	IT	15,24	12,2%	9,97	★★★★★		15,3	7,9%	4,7%	5,3%	
BANCA MEDIOLANUM	BMED	IT	10,90	27,7%	8,71	★★★★★		8,6	5,2%	6,9%	5,0%	
BPER BANCA	BPE	IT	5,00	65,1%	7,27	★★★★☆		6,1	-1,9%	8,9%	-15,3%	
BANCA MONTE DEI PASCHI	BMPS	IT	4,87	60,0%	6,45	★★★★☆		7,9	-6,1%	10,3%	4,9%	
BANCA GENERALI	BGN	IT	40,60	20,7%	5,05	★★★★★		12,7	8,1%	5,6%	5,0%	
BANCA PPO.DI SONDRIO	BPSO	IT	8,04	37,1%	3,87	★★★★★		8,5	0,8%	6,4%	7,2%	

Fundamentale und Technische Analyse

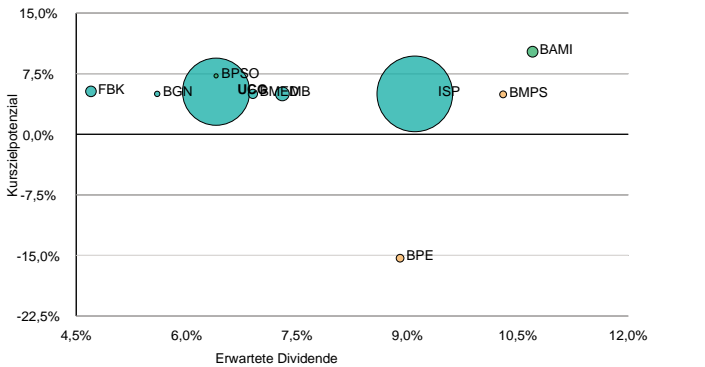
Analyse des Preises ★
Wir bewerten den Preis von UNICREDIT, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf dieser Basis stellen wir fest, dass:
- UNICREDIT fundamental betrachtet unterbewertet ist.
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Geldinstitute.
Das fundamentale Kurspotenzial von UNICREDIT ist gut.
Das prognostizierte Ertragswachstum ist sehr hoch relativ zum vorauslaufenden KGV (2,27). Dies kann auf eine ausserordentliche Situation hinweisen, wie z.B. ein Ertragsseinbruch gefolgt von Rebound-Erwartungen.

Gewinnprognosen ★
UNICREDIT erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 21 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach unten um -8,4%, d.h. unter den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Abwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 5. April 2024.

Technische Tendenz und Relative Stärke ★★
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Aufwärtstrend, welcher am 2. Januar 2024 bei EUR 25,03 eingesetzt hat.
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 4,2%, wobei die ebenfalls positive technische Tendenz das Interesse der Investoren für diesen Wert bestätigt.
Die Referenzbranche Geldinstitute registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Outperformance.

Dividende
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 6,4% erwartet, für deren Ausschüttung UNICREDIT 37,7% 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 0,85 reagiert der Kurs von UNICREDIT auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,85%.
Korrelation 0,36 Dies bedeutet, dass 13% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.
Volatilität 1 Monat: 28,0%, 12 Monate: 23,9%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. UNICREDIT 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. UNICREDIT 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 -2,12%.

Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von UNICREDIT im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 1. September 2023.

Schlussfolgerung

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

Die Aktie erfüllt aktuell drei unserer vier Sterne. Positiven absoluten und relativen Marktsignalen stehen negative Analystensignale gegenüber. Eine fundamentale Betrachtung zeigt intaktes Kurspotenzial.

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 leicht positiver Gesamteindruck.

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	5,9
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	6,9%
Dividende (Ex Date : 22-Apr-2024)	EUR 1,80
Anzahl Analysten	21
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B-

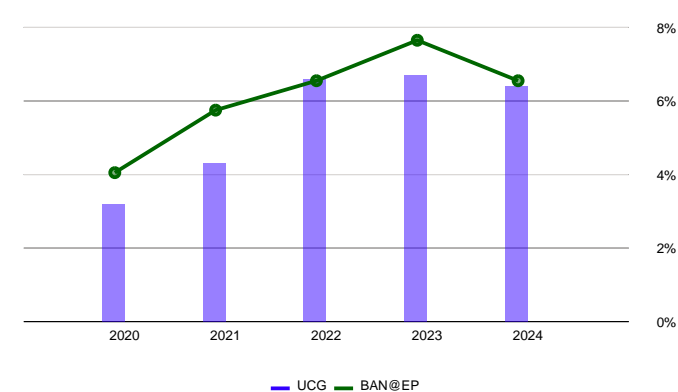
UNICREDIT - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



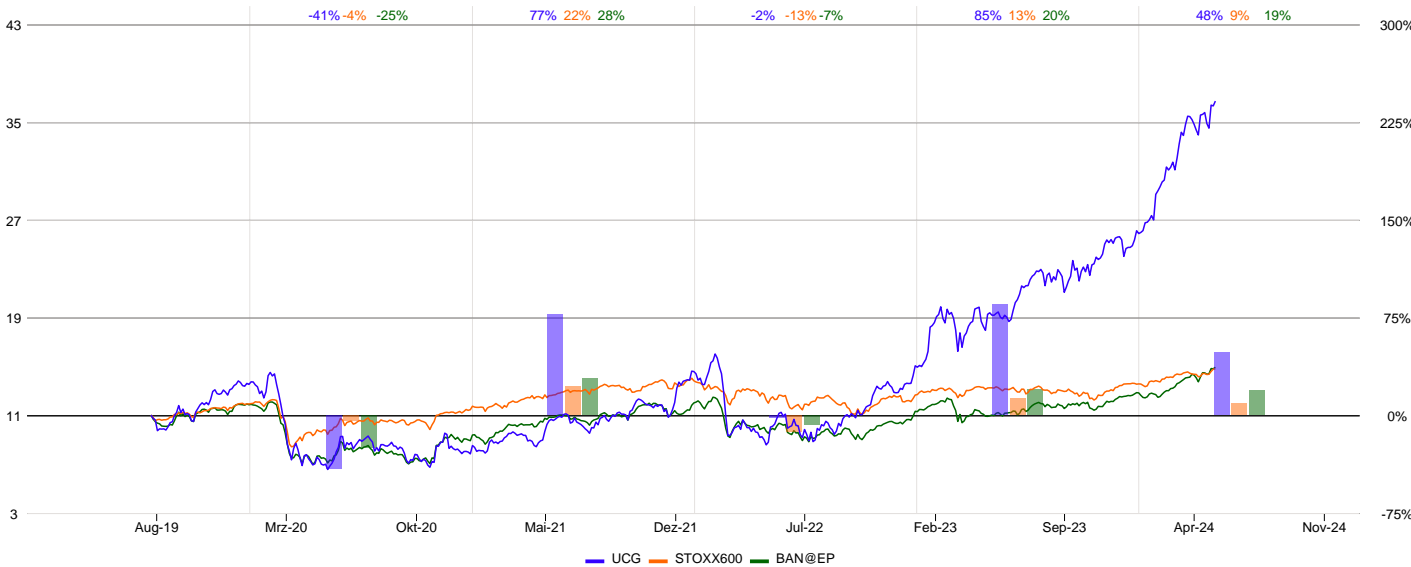
UNICREDIT ist mit einem vorausschauenden KGV von 5,86 tiefer bewertet als der Durchschnitt der Branche Geldinstitute mit 6,45. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens zurückhaltend. Andererseits liegt das KGV der Aktie über seinem historischen Median von 5,31.


Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



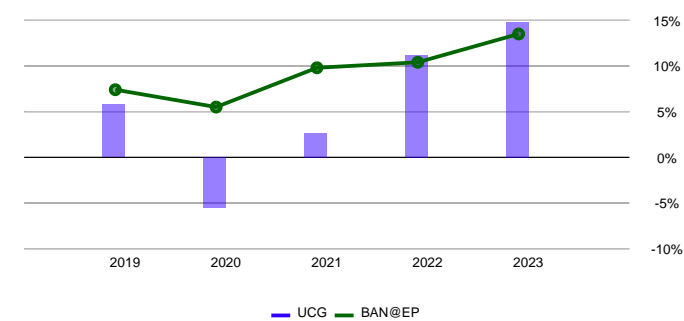
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 6,4%, vergleichbar mit dem Branchendurchschnitt von UNICREDIT. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 37,7% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 5,5%.

Performance 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



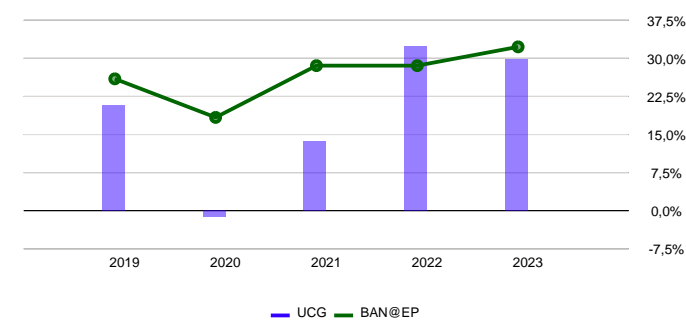
 UniCredit S.p.A. erbringt Geschäftsbankdienstleistungen in Italien, Deutschland, Mitteleuropa und Osteuropa. Das Unternehmen bietet Lösungen für Privatkunden, Privatkunden und Vermögensverwalter sowie für institutionelle Anleger. Das Unternehmen bietet auch Corporate Finance-Beratung, Rating-Beratung, Finanzsponsoren, geduldiges Kapital, Kapitalstrukturberatung und Finanzlösungen sowie Wertpapierdienstleistungen. Darüber hinaus bietet es Transaktions- und Risikomanagement- sowie strategische Beratungs- und Finanzierungsdienstleistungen, Gruppenhandels- und Korrespondenzbankdienstleistungen sowie Zahlungsverkehrs- und Cash-Management-Lösungen. Das Unternehmen betreut Kunden aus den Bereichen KMU, Unternehmen, multinationale Unternehmen, Finanzinstitute und öffentlicher Sektor sowie Privatkunden, Private Banking, Wealth Management und Family Office. Das Unternehmen wurde 1870 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Mailand, Italien.

Eigenkapitalrendite 📉



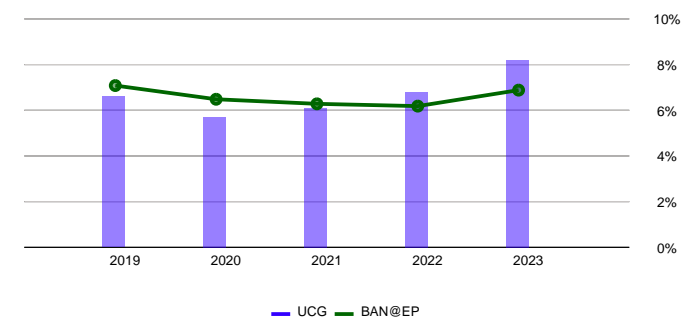
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei UNICREDIT lag der mittlere ROE bei 6% und damit unter dem Branchendurchschnitt von 9%, was auf eine mässig effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 15% liegt über dem langjährigen Durchschnitt von 6%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT) 📉



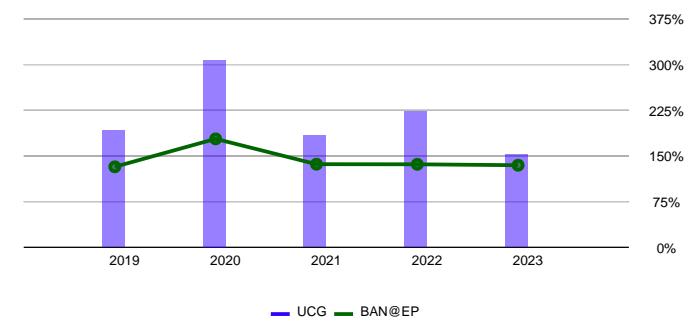
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von UNICREDIT liegt im historischen Mittel bei 19%. Dies ist im Branchenvergleich unterdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel eine höhere EBIT Marge von 26%. Die zuletzt ausgewiesenen 30% liegen über dem historischen Mittel von 19%.

Eigenmittelanteil der Bilanz 📉



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. UNICREDIT weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 7% auf, vergleichbar also mit dem Branchendurchschnitt von 7%. Die aktuellen 8% liegen über dem historischen Mittel von 7%.

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 UNICREDIT liegt mit 212% oberhalb des Branchendurchschnittes von 141%. Mit 152% liegt der aktuelle Wert unter dem historischen Durchschnitt von 212%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021 📉	2022 📉	2023 📉	
	31-Dec EUR	31-Dec EUR	31-Dec EUR	
in Millionen				
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	-	-	-	
Forderungen	-	-	-	
Inventar	-	-	-	
Kurzfristige Aktiven	-	-	120.669	15%
Sachanlagen	7.881	7.780	8.628	1%
Immaterielle Aktiven	2.213	2.350	2.272	0%
Total Aktiven	905.073	845.925	784.974	100%
Verbindlichkeiten	-	-	2.453	0%
Kurzfristiges Fremdkapital	186.314	149.617	50.173	6%
Total kurzfristige Passiven	-	-	462.571	59%
Lfr. Fremdkapitalquote	112.049	100.499	134.553	17%
Eigenkapital	55.028	57.269	64.054	8%
Total Passiven	905.073	845.925	784.974	100%

Kennzahlen

Book Value	24,89	29,58	37,42
Anzahl Aktien ('000)	2.211.081	1.935.270	1.712.424
Anzahl Mitarbeiter	78.571	75.040	72.077

Erfolgsrechnung

	2021 📉	2022 📉	2023 📉	
	31-Dec EUR	31-Dec EUR	31-Dec EUR	
in Millionen				
Umsatz	23.506	28.006	46.765	100%
Kosten	-	-	-	
Bruttogewinn	-	-	-	
Admin- & Gemeinkosten	-	-	-	
Forschung & Entwicklung	-	-	-	
Betriebsertrag	3.038	7.113	11.291	24%
Abschreibungen	1.245	1.235	1.468	3%
Gewinn vor Extras	1.510	6.384	9.510	20%
Gewinn vor Steuern	3.230	9.072	13.934	30%
Dividenden	0	1.907	2.440	5%
Reingewinn	1.510	6.384	9.510	20%

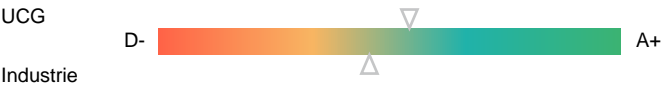
Ratios

Current Ratio	-	-	0,3
Langfristiges Eigenkapital	12,4%	11,9%	17,1%
Umsatz zu Aktiven	2,6%	3,3%	6,0%
Cash flow zu Umsatz	11,7%	27,2%	23,5%

Unternehmen

B-

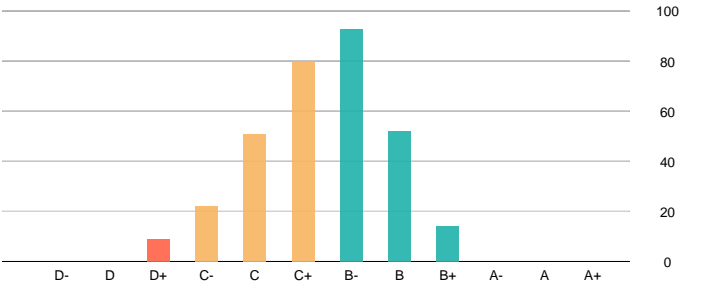
Umwelt	Bewertung	B-
	CSR	B+
	Produkt-Auswirkungen	C+
Gesellschaft	Bewertung	C+
	CSR	B-
	Arbeit	B+
	Soziale Auswirkungen	C+
Governance	Bewertung	B+
UCG		B-
Geldinstitute Welt		C+



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

Industrie

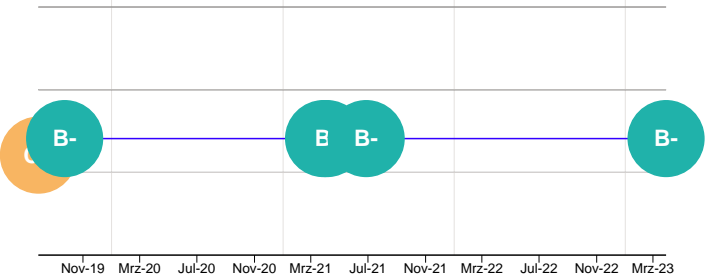
C+



Geldinstitute Welt	C+
Abdeckung Inrate / Screener	318 / 344
	92%
Rang	Q1
	72 / 318

Die Branche Geldinstitute enthält 318 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C+. UNICREDIT hat ein Rating von B- und liegt in ihrer Branche auf Platz 72, womit sie im ersten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 02-Apr-2023 wurde UNICREDIT mit einem ESG Rating von B- bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 23-Sep-2019 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%

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

UNICREDIT - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
UNICREDIT	UCG	IT	36,42	48,3%	63,43		B-	Q1	-	-	02-Apr-2023
INTESA SANPAOLO	ISP	IT	3,70	40,1%	71,42		B+	Q1	-	-	20-Sep-2023
MEDIOBANCA	MB	IT	14,93	33,2%	13,01		B	Q1	-	-	09-Okt-2023
BANCO BPM	BAMI	IT	6,40	33,9%	10,16		B	Q1	-	-	09-Jun-2023
FINECOBANK	FBK	IT	15,24	12,2%	9,97		B	Q1	-	-	15-Mrz-2024
BANCA MEDIOLANUM	BMED	IT	10,90	27,7%	8,71		B-	Q2	-	-	06-Mrz-2024
BPER BANCA	BPE	IT	5,00	65,1%	7,27		B	Q1	-	-	25-Mrz-2024
BANCA MONTE DEI PASCHI	BMPS	IT	4,87	60,0%	6,45		B	Q1	-	-	15-Aug-2023
BANCA GENERALI	BGN	IT	40,60	20,7%	5,05		B-	Q2	-	-	15-Feb-2024
BANCA PPO.DI SONDRIO	BPSO	IT	8,04	37,1%	3,87		B-	Q2	-	-	31-Jan-2024

Mehr Informationen: 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/

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