

CREDIT AGRICOLE gehört zur Branche Geldinstitute und dort zum Sektor Banken.

Mit einer Marktkapitalisierung von 43,31 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 15,92 und EUR 10,47. Der aktuelle Preis von EUR 13,56 liegt 14,8% unter ihrem höchsten und 29,6% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 9. Juni 2023: CREDIT AGRICOLE: 25,2%, Geldinstitute: 29,5%, STOXX600: 12,4%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
CREDIT AGRICOLE	FR	13,56	5,6%	43,31	★★★★★		6,3	5,5%	7,6%	-8,3%	
Geldinstitute (BAN@EP)	EP	55,00	14,5%	1.593,16	★★★★★		6,1	11,1%	6,7%	-2,7%	
STOXX600	EP	517,00	8,0%	15.434,34	★★★★★		11,5	11,2%	3,5%	-0,7%	

Schlüsselpunkte

- ✓

Die erwartete Dividende von 7,6% liegt im Bereich vom Branchendurchschnitt.
- ✓

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 13. Februar 2024 nach oben revidiert.
- ✓

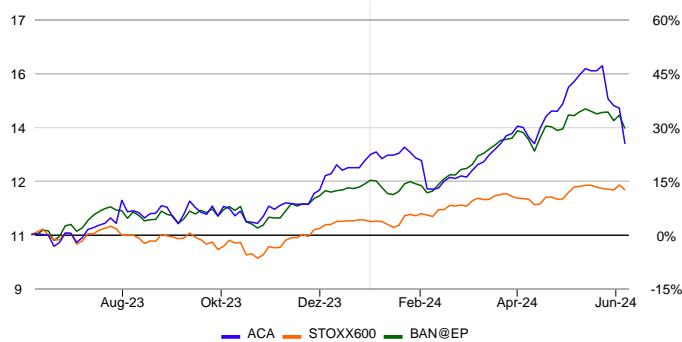
Fundamental betrachtet ist die Aktie leicht unterbewertet.
- ✗

Der technische 40-Tage-Trend der Aktie ist seit dem 11. Juni 2024 negativ.
- ✗

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 5,5% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 11,1%.
- ✗

Der Kurs der Aktie lag in den letzten vier Wochen 8,3% hinter dem STOXX600 zurück.

Performance 9. Juni 2023 - 11. Juni 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

			CREDIT AGRICOLE verliert einen Basisstern und sieht ihren Gesamteindruck auf Neutral herabgesetzt.
Gesamteindruck			Verschlechterung von eher positiv auf neutral am 11-Jun-2024.
Sterne	★★★★★	★★★★★	Zwei Sterne seit dem 11-Jun-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Positive Analystenhaltung seit 13-Feb-2024. Die positiven Gewinnrevisionen sind in Einklang mit dem positiven Bild der Branche.
Potenzial	★	★	Leicht unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit günstig bewertet.
MF Tech. Trend	★	★	Negative Tendenz seit dem 11-Jun-2024. 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 als auch sein Umfeld performten in den letzten vier Wochen schlechter als der Markt.
Sensitivität			Gesamthft wird die Verlustanfälligkeit von CREDIT AGRICOLE im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.
Zielpreis	15,30 EUR		Per 11. Juni 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 13,56 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 15,30 (+13%).

CREDIT AGRICOLE - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
CREDIT AGRICOLE	ACA	FR	13,56	5,6%	43,31	★★★★☆		6,3	5,5%	7,6%	12,8%	
BNP PARIBAS	BNP	FR	60,75	-2,9%	76,64	★★★★☆		5,2	8,6%	8,0%	14,6%	
SOCIETE GENERALE	GLE	FR	22,87	-4,8%	18,84	★★★★☆		3,6	21,1%	4,9%	17,5%	
JPMORGAN CHASE & CO	JPM	US	194,36	14,3%	573,21	★★★★☆		11,6	6,1%	2,4%	7,6%	
BANK OF AMERICA	BAC	US	38,86	15,4%	310,23	★★★★☆		10,6	9,5%	2,7%	11,4%	
INDL. & CMLBK.OF CLTD.	1398	HK	4,36	14,1%	254,70	★★★★☆		3,9	3,2%	7,7%	16,6%	
INDUSTRIAL & COML.BK.OF CHIN.	601398	CN	5,44	13,8%	254,70	★★★★☆		5,3	3,9%	5,7%	10,5%	
WELLS FARGO & CO	WFC	US	57,13	16,1%	201,96	★★★★☆		10,0	9,0%	2,7%	10,7%	
AGRICULTURAL BANK	601288	CN	4,17	14,6%	200,89	★★★★☆		5,3	4,7%	5,6%	12,8%	
AGRICULTURAL BANK	601288	HK	3,24	7,6%	200,89	★★★★☆		3,8	4,0%	7,8%	20,0%	

Fundamentale und Technische Analyse

**Analyse des Preises** ★  
Wir bewerten den Preis von CREDIT AGRICOLE, 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:

- CREDIT AGRICOLE fundamental betrachtet unterbewertet ist.
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Geldinstitute.

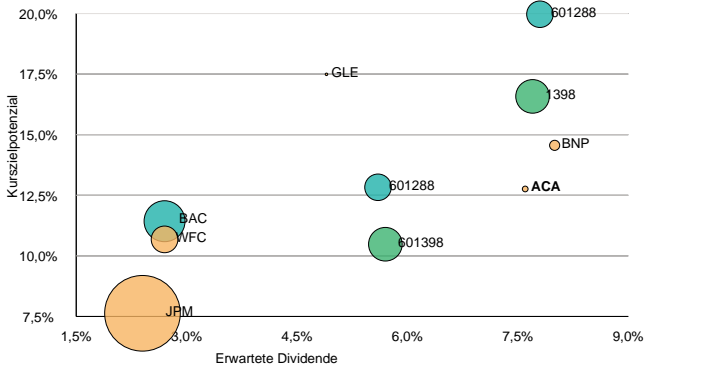
Das fundamentale Kurspotenzial von CREDIT AGRICOLE ist gut.  
Das prognostizierte Ertragswachstum ist sehr hoch relativ zum vorauslaufenden KGV (2,07). Dies kann auf eine ausserordentliche Situation hinweisen, wie z.B. ein Ertragsseinbruch gefolgt von Rebound-Erwartungen.

**Gewinnprognosen** ★  
CREDIT AGRICOLE erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 17 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.  
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach oben um 5,5% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 13. Februar 2024.

**Technische Tendenz und Relative Stärke** ☆☆☆  
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Abwärtstrend, welcher am 11. Juni 2024 bei EUR 13,57 eingesetzt hat.  
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -8,3%, wobei die ebenfalls negative technische Tendenz den schlechten Wert bestätigt. Die Investoren richten ihr Interesse auf andere Aktien.  
Die Referenzbranche Geldinstitute registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Unterperformance.

**Dividende**  
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 7,6% erwartet, für deren Ausschüttung CREDIT AGRICOLE 48,4% 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.

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

Sensitivitätsanalyse vs STOXX600

**Beta** 0,96 reagiert der Kurs von CREDIT AGRICOLE auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,96%.  
**Korrelation** 0,50 Dies bedeutet, dass 25% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 36,1%, 12 Monate: 20,8%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. CREDIT AGRICOLE 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. CREDIT AGRICOLE 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 -1,07%.

**Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse**  
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von CREDIT AGRICOLE im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.

**Schlussfolgerung**

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

Die Aktie erfüllt aktuell zwei unserer vier Sterne. Die Analysten waren optimistisch und korrigierten ihre Gewinnerwartungen nach oben und der Kurs lag am 11. Juni 2024 unter seinem fundamental fairen Wert. Aus technischer Sicht ist 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 sieht mit aktuell drei Sternen etwas freundlicher 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.

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	6,3
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	5,5%
Dividende (Ex Date : 29-Mai-2024)	EUR 1,05
Anzahl Analysten	17
Datum der ersten Analyse	22-Jul-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B-

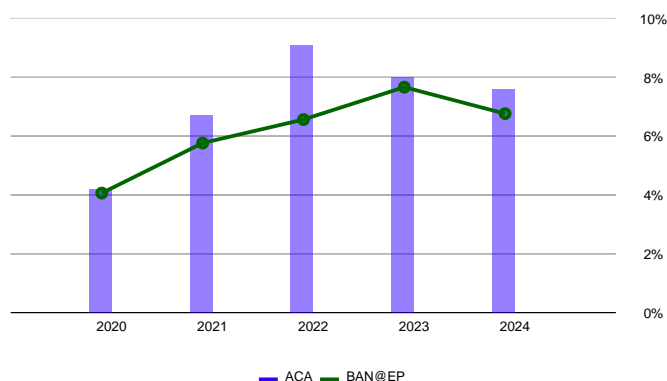
# CREDIT AGRICOLE - Entwicklung über 5 Jahre

## KGV Entwicklung 26. Juli 2019 - 11. Juni 2024



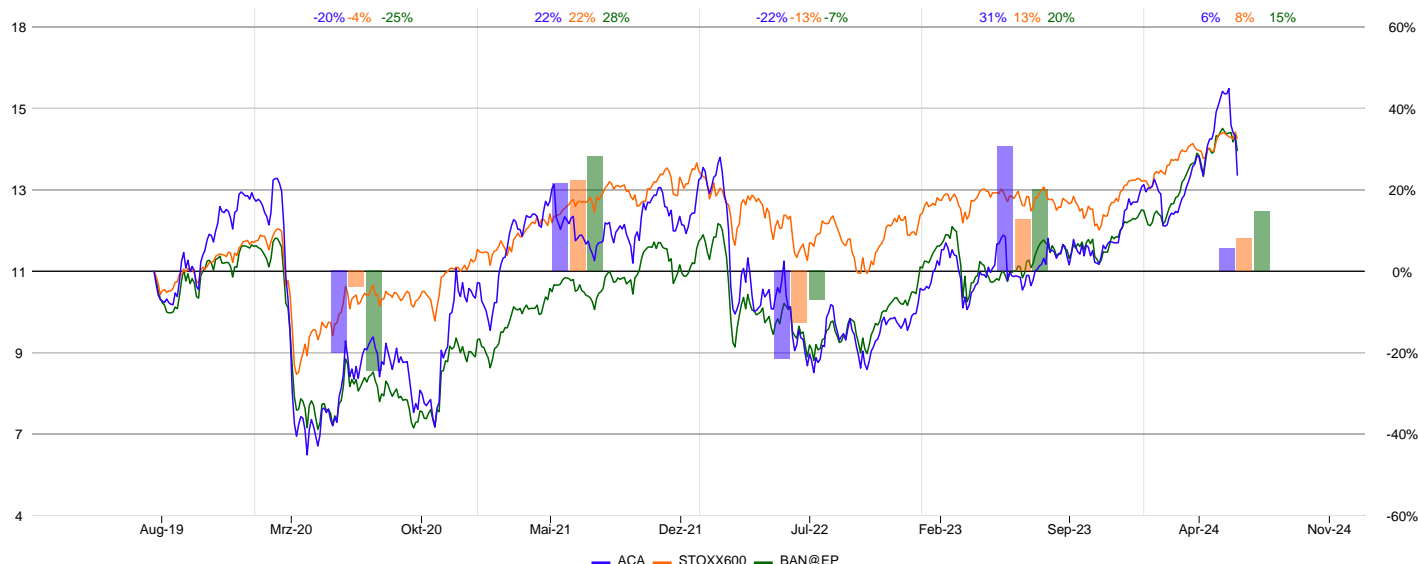
CREDIT AGRICOLE ist mit einem vorausschauenden KGV von 6,33 ähnlich bewertet wie der Durchschnitt der Branche Geldinstitute mit 6,08. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens industrieneutral. Andererseits liegt das KGV der Aktie unter seinem historischen Median von 6,73.

## Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024

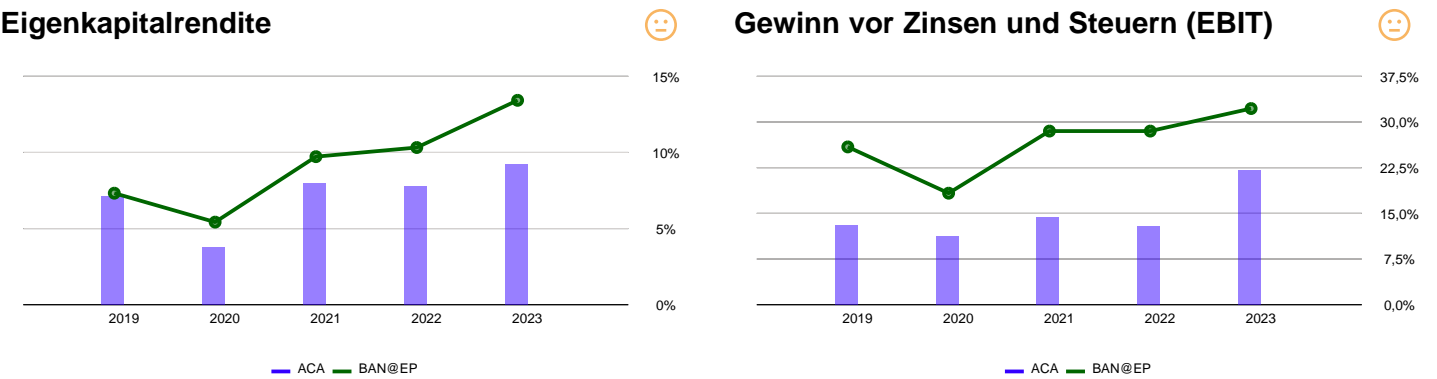


Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 7,6%, während der Durchschnittswert der Branche von CREDIT AGRICOLE mit 6,7% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 48,4% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit ausreichend gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 7,1%.

## Performance 26. Juli 2019 - 11. Juni 2024

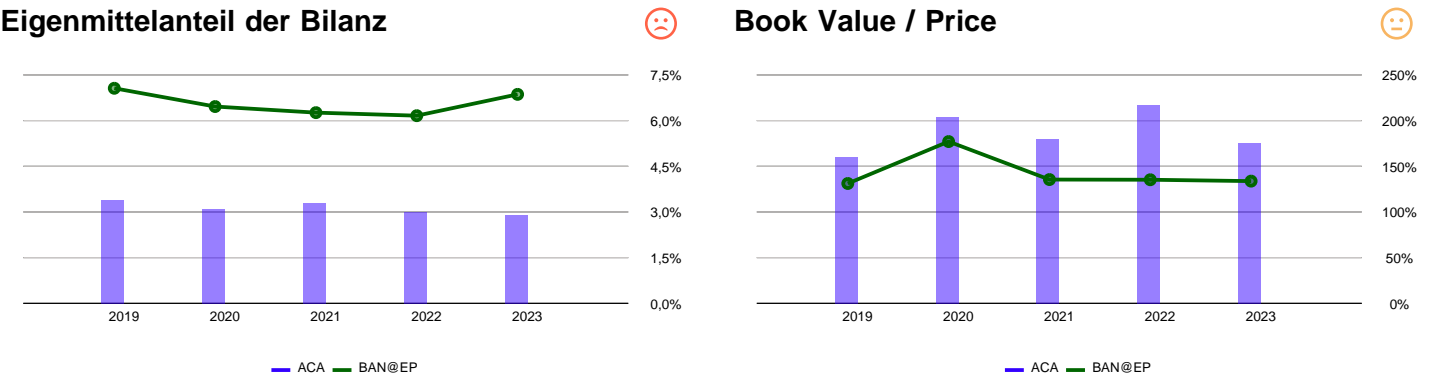


Crédit Agricole S.A. bietet Produkte und Dienstleistungen für Privat- und Firmenkunden, Versicherungen und Investmentbanking in Frankreich und international an. Das Unternehmen ist in den Segmenten French Retail Banking " Regional Banks, French Retail Banking - LCL, International Retail Banking, Asset Gathering, Large Customers und Specialised Financial Services tätig. Das Unternehmen bietet Bankprodukte und -dienstleistungen, Finanz-, Spar-, Vermögensverwaltungs-, Zahlungsverkehrs- und Cashflow-Management-Dienstleistungen, Finanzprodukte für Verbraucher, Spar-/Ruhestands-, Todesfall- und Invaliditäts-/Gläubiger-/Gruppen- sowie Sach- und Unfallversicherungsprodukte, Investitionslösungen sowie Bank- und spezialisierte Finanzdienstleistungen an. Darüber hinaus bietet das Unternehmen Investmentbanking, strukturierte Finanzierungen, internationale Handelsfinanzierungen, Commercial Banking, Kapitalmarkt- und Syndizierungsdienstleistungen, Finanzierungslösungen für Investitionen in Immobilien und Ausrüstungen und deren Erneuerung, Lösungen für die Finanzierung und das Management von Forderungen aus Lieferungen und Leistungen für Unternehmen, Asset-Servicing-Lösungen für Anlageprodukte sowie verschiedene Anlageklassen, wie z. B. Ausführung, Clearing, Devisenhandel, Wertpapierleihe und -verleih, Verwahrung, Depotbank, Fondsverwaltung, Middle-Office-Outsourcing-Lösungen und Fondsvertriebsunterstützung und Emittentendienste, sowie Online-Bankdienstleistungen. Das Unternehmen betreut Privatkunden, Firmenkunden, Banken und Finanzinstitute, Regierungsstellen und lokale Behörden. Crédit Agricole S.A. wurde 1894 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Montrouge, Frankreich. Crédit Agricole S.A. ist als Tochtergesellschaft der SAS Rue La Boetie tätig.



Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei CREDIT AGRICOLE lag der mittlere ROE bei 7% und damit unter dem Branchendurchschnitt von 9%, was auf eine mässig effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 9% liegt über dem langjährigen Durchschnitt von 7%.

Die operative Gewinnmarge (EBIT) von CREDIT AGRICOLE liegt im historischen Mittel bei 15%. Dies ist im Branchenvergleich unterdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielen im Mittel eine höhere EBIT Marge von 26%. Die zuletzt ausgewiesenen 22% liegen über dem historischen Mittel von 15%.



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. CREDIT AGRICOLE weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 3% auf und liegt damit unter dem Branchendurchschnitt von 7%. Die aktuellen 3% liegen nahe beim historischen Mittel von 3%.

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 CREDIT AGRICOLE liegt mit 187% oberhalb des Branchendurchschnittes von 141%. Mit 176% liegt der aktuelle Wert unter dem historischen Durchschnitt von 187%.

Bilanz / Erfolgsrechnung	2021📉	2022📉	2023📉	
	31-Dec EUR	31-Dec EUR	31-Dec EUR	
in Millionen				
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	-	-	-	
Forderungen	-	-	-	
Inventar	-	-	-	
Kurzfristige Aktiven	-	-	541.078	25%
Sachanlagen	6.096	6.023	8.586	0%
Immaterielle Aktiven	18.895	18.886	19.071	1%
Total Aktiven	2.069.750	2.162.299	2.189.398	100%
Verbindlichkeiten	-	-	7.057	0%
Kurzfristiges Fremdkapital	334.269	303.731	261.274	12%
Total kurzfristige Passiven	-	-	1.223.683	56%
Lfr. Fremdkapitalquote	140.092	138.642	231.990	11%
Eigenkapital	68.302	64.653	63.930	3%
Total Passiven	2.069.750	2.162.299	2.189.398	100%

Erfolgsrechnung	2021📉	2022📉	2023📉	
	31-Dec EUR	31-Dec EUR	31-Dec EUR	
in Millionen				
Umsatz	78.583	97.298	84.086	100%
Kosten	-	-	-	
Bruttogewinn	-	-	-	
Admin- & Gemeinkosten	-	-	-	
Forschung & Entwicklung	-	-	-	
Betriebsertrag	-174	-13.233	6.907	8%
Abschreibungen	1.153	1.176	1.151	1%
Gewinn vor Extras	5.491	5.025	5.890	7%
Gewinn vor Steuern	11.279	12.556	18.552	22%
Dividenden	3.176	3.175	-	
Reingewinn	5.491	5.025	5.890	7%

Kennzahlen	2021	2022	2023
Book Value	21,51	20,15	22,57
Anzahl Aktien ('000)	3.025.152	3.023.566	2.829.650
Anzahl Mitarbeiter	75.711	72.758	-

Ratios			
Current Ratio	-	-	0,4
Langfristiges Eigenkapital	6,8%	6,4%	10,6%
Umsatz zu Aktiven	3,8%	4,5%	3,8%
Cash flow zu Umsatz	8,5%	6,4%	8,4%

Unternehmen

B-

Industrie

C+

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

ACA

D- A+

Industrie

Geldinstitute Welt

C+

Abdeckung Inrate / Screener

318 / 344

92%

Rang

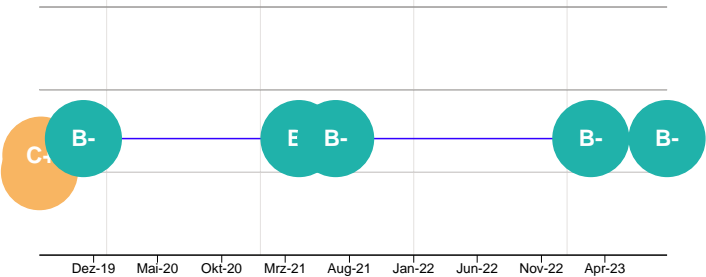
Q1

72 / 318

Die ESG-Bewertungl von Inrate für CREDIT AGRICOLE 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+.

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

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 29-Aug-2023 wurde CREDIT AGRICOLE mit einem ESG Rating von B- bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 06-Nov-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%

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

CREDIT AGRICOLE - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
CREDIT AGRICOLE	ACA	FR	13,56	5,6%	43,31		B-	Q1	-	-	29-Aug-2023
BNP PARIBAS	BNP	FR	60,75	-2,9%	76,64		C+	Q3	-	-	09-Aug-2023
SOCIETE GENERALE	GLE	FR	22,87	-4,8%	18,84		C+	Q3	-	-	04-Sep-2023
JPMORGAN CHASE & CO	JPM	US	194,36	14,3%	573,21		C-	Q4	-	-	15-Sep-2023
BANK OF AMERICA	BAC	US	38,86	15,4%	310,23		D+	Q4	-	-	10-Aug-2023
INDL. & CMLBK.OF CLTD.	1398	HK	4,36	14,1%	254,70		D+	Q4	-	-	15-Mai-2024
INDUSTRIAL & COML.BK.OF CHINA ;	601398	CN	5,44	13,8%	254,70		D+	Q4	-	-	15-Mai-2024
WELLS FARGO & CO	WFC	US	57,13	16,1%	201,96		C-	Q4	0,5%	-	08-Aug-2023
AGRICULTURAL BANK	601288	CN	4,17	14,6%	200,89		D+	Q4	-	-	21-Nov-2023
AGRICULTURAL BANK	601288	HK	3,24	7,6%	200,89		D+	Q4	-	-	21-Nov-2023

Mehr Informationen: [cio.thescreener.com/help/esg.htm](https://cio.thescreener.com/help/esg.htm)

# Legende - Aktien

## Gesamteindruck

Das theScreener Rating basiert auf einer multifaktoriellen Analyse, welche technische, fundamentale, sensitivitäts- und umfeldbezogene Kriterien berücksichtigt.  
Das theScreener Rating-System umfasst 5 Stufen:

-  : **Positiv**, fast alle oder alle Faktoren sind positiv
-  : **Eher Positiv**, die Mehrheit der Faktoren ist positiv
-  : **Neutral**, Gleichgewicht zwischen positiven und negativen Faktoren
-  : **Eher Negativ**, die Mehrheit der Faktoren ist negativ
-  : **Negativ**, fast alle oder alle Faktoren sind negativ

Das theScreener Rating-System für die Indizes und die Branchen umfasst 3 Stufen: Positiv, Neutral und Negativ.

## Anzahl Aktien

Anzahl analysierter Aktien

## Börs.-Kap. (\$ Mia.)

Diese Grösse berechnet sich, indem der Aktienpreis eines Unternehmens mit der Anzahl ausstehender Aktien multipliziert wird.

## Potenzial

Unsere Potenzialeinschätzung gibt an, ob ein Titel zu einem hohen oder günstigen Preis gehandelt wird relativ zu seinen Ertragsaussichten.

Zur Beurteilung des theoretischen Potenzials stützen wir uns auf folgende Größen:

- Aktienkurs
- Ertrag
- Ertragsprognosen
- Dividenden

Durch Kombination dieser Größen erstellen wir die Potenzialeinstufung.

Es gibt fünf Potenzialeinschätzungen, die von stark unterbewertet bis zu stark überbewertet reichen.

## Sterne

Das theScreener Sterne-Rating System ist so angelegt, dass Sie schnell qualitativ einwandfreie Titel, Branchen oder Indizes erkennen können.

Pro erfülltem Kriterium verteilt das Rating System einen Stern wie folgt:

- Gewinnrevisionen
- Potenzial
- MF Tech. Trend
- Relative Performance über 4 Wochen

Eine Aktie wird mit maximal 4 Sternen bewertet.

Das schwächste Rating einer Aktie sind null Sterne.

Eine Aktie behält einmal erworbene Sterne bis ...

- Gewinnrevisionen negativ werden
- Potenzial negativ wird
- MF Tech. Trend negativ wird
- Relative Performance über 4 Wochen mehr als 1% negativ wird

## Dividende

Der Wert zeigt in % die für die nächsten 12 Monate erwartete Dividendenrendite.

Die Farbe der Zahl der Dividendenrendite zeigt den Deckungsgrad der Dividende durch Gewinne an. Beispiel:

- 0%, keine Dividende
- 4%, die Dividende beträgt weniger als 40% der erwarteten Gewinne
- 4%, die Dividende beträgt zwischen 40% und 70% der erwarteten Gewinne
- 4%, für die Dividende müssen mehr als 70% der erwarteten Gewinne verwendet werden.

## Gewinnrevisionen

Der Trend der Gewinnrevisionen stellt den Analystenkonsens dar und basiert auf deren Gewinnrevisionen pro Aktie der letzten sieben Wochen. Um zuverlässige Schätzungen zu gewährleisten, analysiert theScreener nur Titel, die von mindestens drei Analysten abgedeckt werden.

Revisionen, die  $\pm 1\%$  überschreiten, werden als positive oder negative Gewinnrevisionstrends interpretiert.

## Rating Finanzkennzahlen

Die Finanzkennzahlen werden auf einer dreistufigen Skala (positiv, neutral und negativ) bewertet. Das Gesamtrating basiert auf den Unterratings, die die mittel- und langfristige Entwicklung sowie den Branchendurchschnitt berücksichtigen.

## Zielpreis

Der Zielpreis ist eine Schätzung, wie hoch der Kurs in 12 Monaten sein wird.

## LF PE

Verhältnis des Preises zum langfristig erwarteten Gewinn.

## LF Wachstum

Es handelt sich um die durchschnittliche geschätzte jährliche Steigerungsrate der zukünftigen Erträge des Unternehmens, in der Regel für die nächsten zwei bis drei Jahre.

## MF Tech. Trend

Der mittelfristige (40 Tage) technische Trend zeigt den gegenwärtigen Trend, der positiv, neutral oder negativ sein kann.

Wenn der Kurs weniger als 1,75 % über oder unter dem technischen Trend liegt, wird der mittelfristige technische Trend als neutral betrachtet.

Ein positiver oder negativer technischer Trend liegt vor, wenn der Preis den technischen Trend um mindestens 1,75% über- oder unterschreitet.

## 4 Wochen (Relative) Performance

Dieser dividendenbereinigte Indikator zeigt die Performance eines Wertes relativ zum entsprechenden Index während der letzten vier Wochen an. Bei Indizes zeigt der Indikator die absolute Wertentwicklung über 4 Wochen an.

## Bad News Factor

Dem «Bad News Factor» liegt die Analyse von Preisrückschlägen der Aktie bei allgemein steigenden Börsen während der letzten 12 Monate zugrunde. Erleidet eine Aktie einen absoluten Kursrückgang, während ihr Referenzindex steigt, so belastet etwas Unternehmensspezifisches den Aktienkurs, daher der Name.

Der Bad News Factor zeigt die Abweichung der betrachteten Aktien pro Bad News Ereignis im Vergleich zum Referenzindex. Der Faktor wird in Basis Punkten pro Halbwoche gemessen und stellt den Durchschnittswert der letzten 52 Wochen dar. Je höher der Faktor, umso empfindlicher waren die Reaktionen auf "Bad News". Ein niedriger Faktor zeigt, dass in der Vergangenheit wenig nervös auf Negatives zum Unternehmen reagiert wurde.

## Bear Market Factor

Dem «Bear Market Factor» liegt die Analyse des Kursverhaltens bei sinkenden Märkten zugrunde. Der Faktor misst den Unterschied zwischen der Bewegung des Aktienkurses und der des Gesamtmarktes (Referenzindex) bei sinkenden Märkten.

Die Basis bildet eine Beobachtungsperiode über die letzten 52 Wochen mit halbwochentlichen Intervallen.

Ein grosser "Bear Market Factor" deutet darauf hin, dass die Aktie auf negative Bewegungen des Referenzindexes stark fallend reagiert hat.

Ein sehr negativer "Bear Market Factor" deutet auf ein defensives Profil hin: Die Aktie war von Bässen unterdurchschnittlich betroffen.

## Sensitivität

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

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

Es gibt drei verschiedene Sensitivitätsstufen:

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

## Volatilität

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

## Beta

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

## Korrelation

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

## Hinweis:

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

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

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

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