

INVESTEC gehört zur Branche Finanzdienstleistungen und dort zum Sektor Wertpapierdienstleistungen.

Mit einer Marktkapitalisierung von 12,73 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen GBp 613,00 und GBp 406,10. Der aktuelle Preis von GBp 556,00 liegt 9,3% unter ihrem höchsten und 36,9% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 12. Mai 2023: INVESTEC: 27,3%, Finanzdienstleistungen: 19,8%, STOXX600: 12,1%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
INVESTEC	GB	556,00	4,6%	12,73	★★★★★		6,4	6,8%	6,7%	8,2%	
Finanzdienstleistungen (FSV@EP)	EP	186,00	4,3%	722,12	★★★★★		11,9	12,8%	3,5%	0,1%	
STOXX600	EP	522,00	8,9%	15.526,87	★★★★★		11,7	10,7%	3,4%	3,1%	

Schlüsselpunkte

- ✓

Die erwartete Dividende von 6,7% liegt wesentlich über dem Branchendurchschnitt von 3,5%.
- ✓

Das prognostizierte KGV von 6,3 liegt 46,5% unter dem Branchendurchschnitt von 11,9.
- ✓

Der Kurs der Aktie hat in den letzten vier Wochen den STOXX600 um 8,2% übertroffen.
- ✗

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 10. Mai 2024 nach unten revidiert.
- ✗

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 6,8% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 12,8%.
- ✗

Mit 8,4% verfügt das Unternehmen über deutlich weniger Eigenmittel als die branchenüblichen 46,3%.

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 10. Mai 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Neutral".
Gesamteindruck			Verschlechterung von eher positiv auf neutral am 10-Mai-2024.
Sterne	★★★★★	★★★★★	Drei Sterne seit dem 10-Mai-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Negative Analystenhaltung seit 10-Mai-2024. Das Problem der negativen Gewinnrevisionen ist firmenspezifisch.
Potenzial	★	★	Leicht unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit günstig bewertet.
MF Tech. Trend	★	★	Positive Tendenz seit dem 03-Mai-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			Gesamthft wird die Verlustanfälligkeit von INVESTEC im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.
Zielpreis	584,23 GBp		Per 14. Mai 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei GBp 556,00 mit einem geschätzten Kursziel von GBp 584,23 (+5%).

INVESTEC - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamt-eindruck
INVESTEC	INVP	GB	556,00	4,6%	12,73	★★★★☆		6,4	6,8%	6,7%	5,1%	
LONDON STOCK EXCH	LSEG	GB	9.048,00	-2,4%	60,53	★★★★☆		19,7	16,4%	1,4%	5,5%	
TP ICAP GROUP	TLPR	GB	223,00	14,2%	2,16	★★★★★		6,5	5,6%	6,8%	8,2%	
MORGAN STANLEY	MS	US	99,38	6,6%	160,18	★★★★★		11,2	13,8%	3,6%	5,4%	
GOLDMAN SACHS GROUP	GS	US	458,47	18,9%	146,26	★★★★★		9,7	16,2%	2,6%	5,0%	
CHARLES SCHWAB	SCHW	US	77,07	12,0%	136,56	★★★★★		14,0	17,7%	1,4%	8,4%	
INTERCONTINENTAL	ICE	US	134,39	4,6%	76,71	★★★★☆		18,4	14,1%	1,4%	5,8%	
CME GROUP	CME	US	210,80	0,1%	75,58	★★★★☆		20,4	11,9%	4,8%	9,7%	
INTERACTIVE BROKERS	IBKR	US	121,80	46,9%	50,63	★★★★☆		16,8	11,4%	0,8%	5,0%	
MACQUARIE GROUP	MQG	AU	189,88	3,4%	46,16	★★★★☆		16,1	13,5%	3,7%	7,6%	

Fundamentale und Technische Analyse

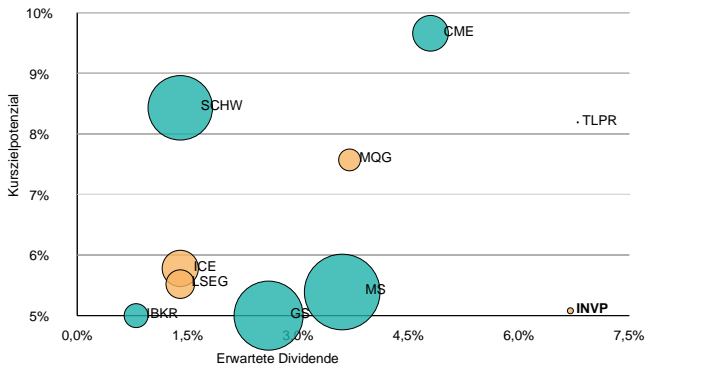
Analyse des Preises ★
Wir bewerten den Preis von INVESTEC, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf dieser Basis stellen wir fest, dass:
- INVESTEC fundamental betrachtet unterbewertet ist.
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Finanzdienstleistungen.
Das fundamentale Kurspotenzial von INVESTEC ist gut.
Das prognostizierte Ertragswachstum ist sehr hoch relativ zum vorauslaufenden KGV (2,13). Dies kann auf eine ausserordentliche Situation hinweisen, wie z.B. ein Ertragsseinbruch gefolgt von Rebound-Erwartungen.

Gewinnprognosen ★
INVESTEC wird von den Finanzanalysten eher schwach beachtet, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich nur deren 3 Gewinnprognosen, aktuell bis ins Jahr 2026. Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach unten um -1,1%, d.h. unter den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Abwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 10. Mai 2024.

Technische Tendenz und Relative Stärke ★★
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Aufwärtstrend, welcher am 3. Mai 2024 bei GBP 532,50 eingesetzt hat.
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 8,2%, wobei die ebenfalls positive technische Tendenz das Interesse der Investoren für diesen Wert bestätigt.
Die Referenzbranche Finanzdienstleistungen registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Outperformance.

Dividende
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 6,7% erwartet, für deren Ausschüttung INVESTEC 42,7% des Gewinns verwenden muss (Dividendenlast). Die Dividende ist zwar gedeckt, der dafür benötigte Anteil vom Gewinn ist aber eher hoch. Die Kontinuität der Dividende erscheint wahrscheinlich.

Erwartete Dividende vs. % Kursziel



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

Sensitivitätsanalyse vs STOXX600

Beta 1,48 reagiert der Kurs von INVESTEC auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,48%.
Korrelation 0,54 Dies bedeutet, dass 30% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.
Volatilität 1 Monat: 14,7%, 12 Monate: 29,4%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. INVESTEC 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. INVESTEC 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 -1,63%.

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

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 ebenfalls drei erfüllten Sterne, ähnlich freundlich.

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)	6,8%
Dividende (Ex Date : 22-Aug-2024)	GBP 19,00
Anzahl Analysten	3
Datum der ersten Analyse	29-Dez-2004
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B-

INVESTEC - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



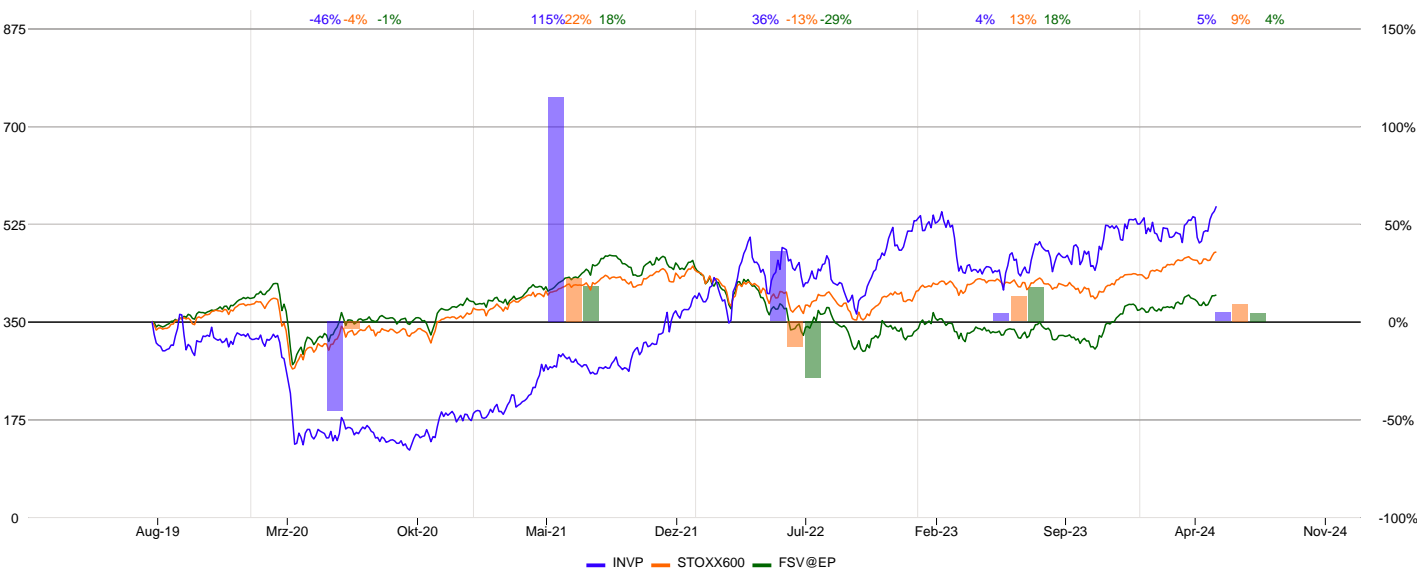
INVESTEC ist mit einem vorausschauenden KGV von 6,35 deutlich tiefer bewertet als der Durchschnitt der Branche Finanzdienstleistungen mit 11,86. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens skeptisch. Andererseits liegt das KGV der Aktie über seinem historischen Median von 5,73.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



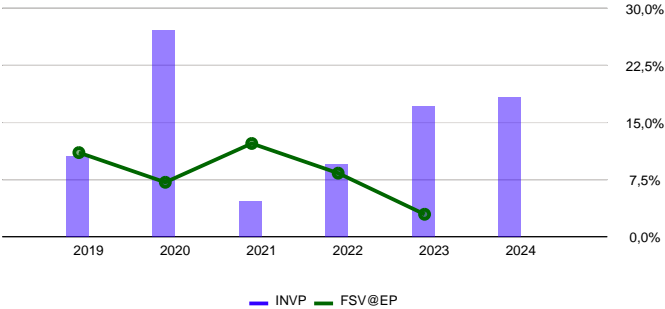
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 6,7%, während der Durchschnittswert der Branche von INVESTEC mit 3,5% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 42,7% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit ausreichend gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 7,2%.

Performance 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



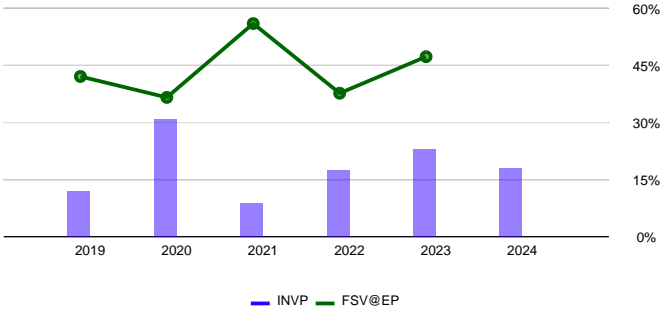
Die Investec Group bietet verschiedene Finanzprodukte und -dienstleistungen in Südafrika, im Vereinigten Königreich und international an. Das Unternehmen bietet Private-Banking-Dienstleistungen, Vermögensdienstleistungen, einschließlich Vermögensverwaltung und Portfoliomanagement, Börsenmaklerdienste, Offshore- und Altersvorsorgeinvestitionen sowie generationenübergreifende Vermögenslösungen, Sparkonten, Privat- und Immobilienfinanzierung und Praxisfinanzierung sowie Versicherungslösungen für schwere Krankheiten, Arbeitsunfähigkeit, Leben, Hypotheken- und Einkommensschutz und Geschäftsüberlastungen. Darüber hinaus bietet das Unternehmen Business-Banking-Lösungen wie Handels- und Debitoren-, Asset- und Leverage-, strukturierte Immobilien-, Technologie-Asset-, Supply-Chain- und Praxisfinanzierungen sowie Finanzierungen für Corporate- und Private-Equity-Firmen, Transaction-Banking-, Private-Capital- und Devisen- und Risikomanagement-Lösungen, Devisendienstleistungen sowie Sofortzugang und Tages-, Kündigungs- und Festgeldkonten sowie Geldmarktdienstleistungen und strukturierte Aktienprodukte. Darüber hinaus ist das Unternehmen in den Bereichen Beratung, Treasury und Risikomanagement für Devisen, Rohstoffe, Zinssätze, Liquiditätsmanagement und Aktienstrukturierung, festverzinsliche Instrumente, Ausführungs- und Verwahrungslösungen für Institutionen, Hedgefonds, Unternehmen und Intermediäre, Wertpapierleihe und Clearingdienste tätig. Die Investec Group wurde 1974 gegründet und hat ihren Sitz in Sandton, Südafrika.

Eigenkapitalrendite



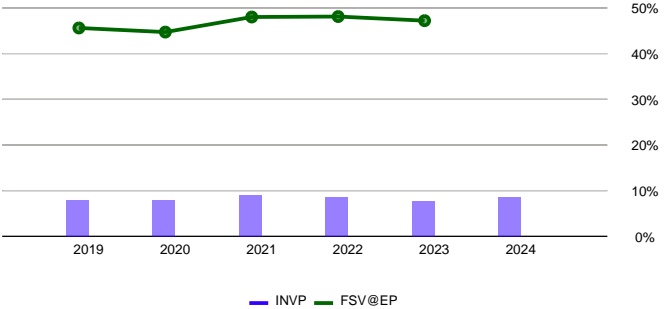
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei INVESTEC lag der mittlere ROE bei 15% und damit über dem Branchendurchschnitt von 7%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 18% liegt nahe beim langjährigen Durchschnitt von 15%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



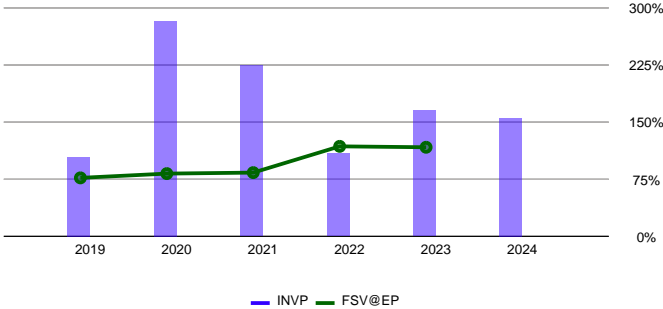
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von INVESTEC liegt im historischen Mittel bei 20%. Dies ist im Branchenvergleich unterdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel eine höhere EBIT Marge von 45%. Die zuletzt ausgewiesenen 18% liegen nahe beim historischen Mittel von 20%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. INVESTEC weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 8% auf und liegt damit unter dem Branchendurchschnitt von 46%. Die aktuellen 9% liegen nahe beim historischen Mittel von 8%.

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 INVESTEC liegt mit 187% oberhalb des Branchendurchschnittes von 98%. Mit 155% liegt der aktuelle Wert unter dem historischen Durchschnitt von 187%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2022	2023	2024	
	31-Mar	31-Mar	31-Mar	
	GBP	GBP	GBP	
in Millionen				
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	-	-	-	
Forderungen	-	-	-	
Inventar	-	-	-	
Kurzfristige Aktiven	-	14.284	14.267	25%
Sachanlagen	335	279	238	0%
Immaterielle Aktiven	312	319	85	0%
Total Aktiven	58.584	57.295	56.626	100%
Verbindlichkeiten	-	698	754	1%
Kurzfristiges Fremdkapital	4.910	1.379	1.153	2%
Total kurzfristige Passiven	-	5.417	18.890	33%
Lfr. Fremdkapitalquote	3.082	6.788	6.577	12%
Eigenkapital	5.027	4.480	4.887	9%
Total Passiven	58.584	57.295	56.626	100%

Kennzahlen

Book Value	5,56	7,42	8,26
Anzahl Aktien ('000)	905.215	603.877	591.761
Anzahl Mitarbeiter	8.336	-	7.546

Erfolgsrechnung

	2022	2023	2024	
	31-Mar	31-Mar	31-Mar	
	GBP	GBP	GBP	
in Millionen				
Umsatz	2.963	4.476	4.803	100%
Kosten	-	-	-	
Bruttogewinn	-	-	-	
Admin- & Gemeinkosten	-	-	-	
Forschung & Entwicklung	-	-	-	
Betriebsertrag	633	796	783	16%
Abschreibungen	70	59	50	1%
Gewinn vor Extras	517	765	893	19%
Gewinn vor Steuern	788	1.029	863	18%
Dividenden	0	261	297	6%
Reingewinn	477	765	893	19%

Ratios

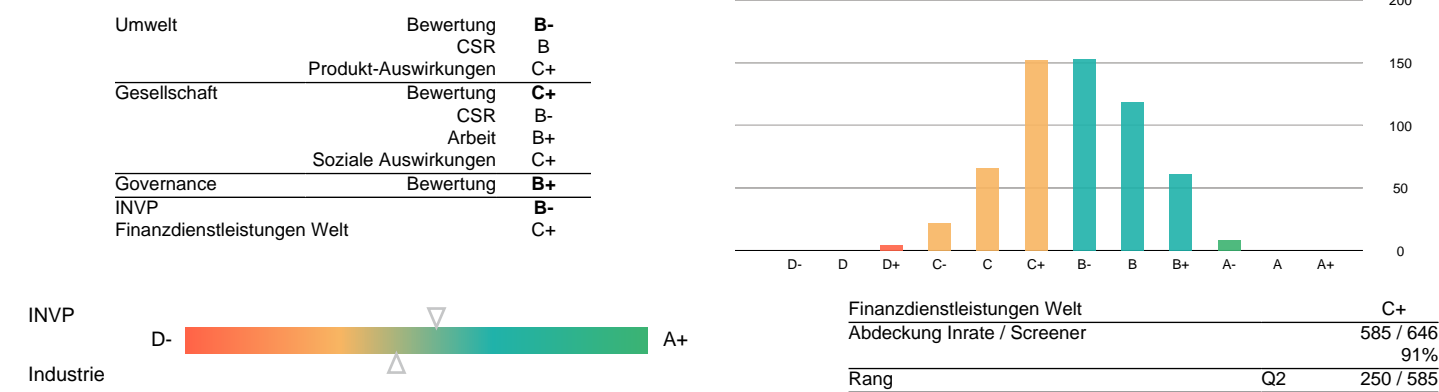
Current Ratio	-	2,6	0,8
Langfristiges Eigenkapital	5,3%	11,8%	11,6%
Umsatz zu Aktiven	5,1%	7,8%	8,5%
Cash flow zu Umsatz	18,4%	18,4%	19,6%

Unternehmen

B-

Industrie

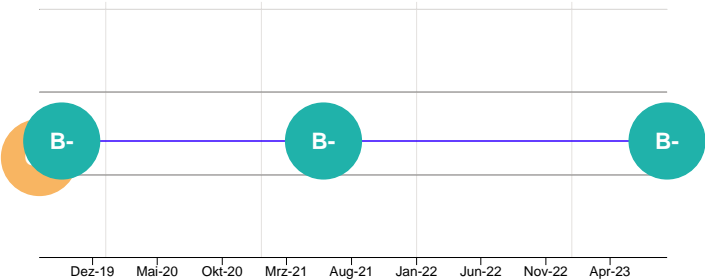
C+



Die ESG-Bewertungl von Inrate für INVESTEC 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 Finanzdienstleistungen von C+.

Die Branche Finanzdienstleistungen enthält 585 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C+. INVESTEC hat ein Rating von B- und liegt in ihrer Branche auf Platz 250, womit sie im zweiten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 16-Aug-2023 wurde INVESTEC mit einem ESG Rating von B- bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 19-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%

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

INVESTEC - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
INVESTEC	INVP	GB	556,00	4,6%	12,73		B-	Q2	-	-	16-Aug-2023
LONDON STOCK EXCH	LSEG	GB	9.048,00	-2,4%	60,53		B+	Q1	-	-	28-Mrz-2024
TP ICAP GROUP	TLPR	GB	223,00	14,2%	2,16		C+	Q3	-	-	30-Jan-2024
MORGAN STANLEY	MS	US	99,38	6,6%	160,18		C+	Q4	-	-	24-Jan-2024
GOLDMAN SACHS GROUP	GS	US	458,47	18,9%	146,26		C-	Q4	0,1%	-	09-Aug-2023
CHARLES SCHWAB	SCHW	US	77,07	12,0%	136,56		C+	Q3	-	-	29-Nov-2023
INTERCONTINENTAL	ICE	US	134,39	4,6%	76,71		B+	Q1	-	-	07-Dez-2023
CME GROUP	CME	US	210,80	0,1%	75,58		B	Q2	-	-	06-Nov-2023
INTERACTIVE BROKERS	IBKR	US	121,80	46,9%	50,63		C	Q4	-	-	04-Okt-2023
MACQUARIE GROUP	MQG	AU	189,88	3,4%	46,16		B	Q2	-	-	28-Jul-2023

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.