

KBC GROUP gehört zur Branche Geldinstitute und dort zum Sektor Banken.

Mit einer Marktkapitalisierung von 30,92 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 71,86 und EUR 51,14. Der aktuelle Preis von EUR 68,92 liegt 4,1% unter ihrem höchsten und 34,8% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 12. Mai 2023: KBC GROUP: 12,1%, 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
KBC GROUP	BE	68,92	17,4%	30,92	★★★★★		7,8	5,7%	6,6%	0,7%	
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 durchschnittliche Gewinnmarge (EBIT) von 33,3% ist höher als der Branchendurchschnitt von 26,4%.
- ✗

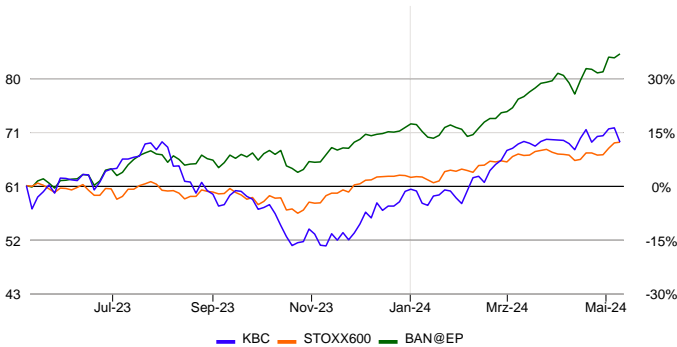
Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 5,7% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 10,8%.
- ✓

Fundamental betrachtet ist die Aktie stark unterbewertet.
- ✗

Die Aktie wird derzeit 35% teurer gehandelt als bei ihrem 12-Monats-Tief, von EUR 51,14 am 14. November 2023.
- ✓

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

Performance 12. Mai 2023 - 14. Mai 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

	KBC	BAN@EP	
Gesamteindruck			Die letzte Analyse bestätigt die am 13. Februar 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Eher Positiv".
Sterne	★★★★★	★★★★★	Verbesserung von neutral auf eher positiv am 13-Feb-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Vier Sterne seit dem 13-Feb-2024.
Potenzial	★	★	Positive Analystenhaltung seit 13-Feb-2024. Die positiven Gewinnrevisionen sind in Einklang mit dem positiven Bild der Branche.
MF Tech. Trend	★	★	Stark unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit sehr günstig bewertet.
4W Rel. Perf.	★	★	Neutrale Tendenz, zuvor jedoch (seit dem 08-Dez-2023) positiv. Die positive technische Tendenz ist Teil eines allgemein freundlichen Umfeldes.
Sensitivität			vs. STOXX600. Der Titel als auch sein Umfeld performten in den letzten vier Wochen besser als der Markt.
Zielpreis	76,41 EUR		Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von KBC GROUP im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.
			Per 14. Mai 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 68,92 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 76,41 (+11%).

KBC GROUP - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
KBC GROUP	KBC	BE	68,92	17,4%	30,92	★★★★★		7,8	5,7%	6,6%	10,9%	
JPMORGAN CHASE & CO	JPM	US	201,51	18,5%	570,69	★★★★★		12,0	6,6%	2,3%	5,0%	
BANK OF AMERICA	BAC	US	38,49	14,3%	298,82	★★★★★		10,7	9,5%	2,7%	8,2%	
INDL. & CMLBK.OF CLTD.	1398	HK	4,47	17,0%	252,07	★★★★★		4,2	3,4%	7,5%	3,8%	
INDUSTRIAL & COML.BK.OF CHIN.	601398	CN	5,37	12,3%	252,07	★★★★★		5,4	4,1%	5,8%	9,2%	
WELLS FARGO & CO	WFC	US	61,89	25,7%	213,57	★★★★★		10,8	9,3%	2,5%	6,2%	
AGRICULTURAL BANK	601288	CN	4,34	19,2%	208,01	★★★★★		5,8	5,0%	5,5%	10,0%	
AGRICULTURAL BANK	601288	HK	3,68	22,3%	208,01	★★★★★		4,6	4,4%	7,0%	5,0%	
CHINA CON.BANK 'A'	601939	CN	7,04	8,1%	182,66	★★★★★		5,3	3,9%	5,7%	10,2%	
CHINA CON.BANK 'H'	939	HK	5,56	19,6%	182,66	★★★★★		3,9	3,2%	7,9%	3,8%	

Fundamentale und Technische Analyse

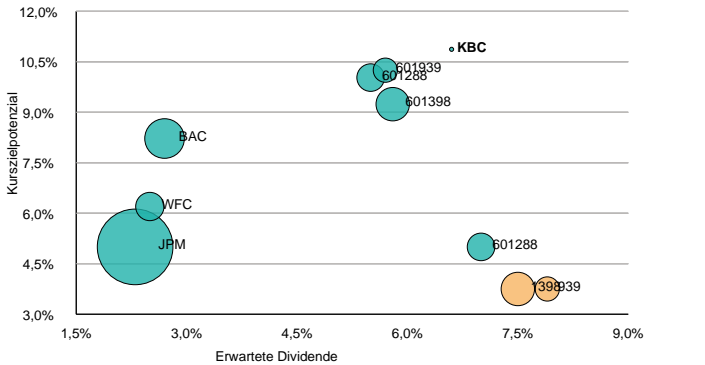
Analyse des Preises ★
Wir bewerten den Preis von KBC GROUP, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf dieser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

Gewinnprognosen ★
KBC GROUP erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 15 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach oben um 1,9% 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 mittelfristig in einem leichten Aufwärtstrend, welcher am 8. Dezember 2023 bei EUR 56,96 eingesetzt hat.
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 0,7%, 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 6,6% erwartet, für deren Ausschüttung KBC GROUP 51,6% 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 0,87 reagiert der Kurs von KBC GROUP auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,87%.
Korrelation 0,42 Dies bedeutet, dass 17% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.
Volatilität 1 Monat: 24,1%, 12 Monate: 22,5%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. KBC GROUP hat dabei die Tendenz allgemeine Abwärtsbewegungen des STOXX600 in ähnlichem Umfang mitzumachen. Sie ist damit ein neutraler Wert bei Marktkorrekturen.

Anfälligkeit bei steigenden Märkten
Der Bad News Factor misst Rückschläge des Aktienkurses bei steigenden Märkten. KBC GROUP zeigt dabei eine niedrige Anfälligkeit auf unternehmensspezifischen Druck. Sinkt der Kurs bei steigenden Märkten, so waren die Kursabschlägen meist unterdurchschnittlich. Sinkt die Aktie in einem steigendem Umfeld, beträgt ihre durchschnittliche Abweichung -2,16%.

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

Schlussfolgerung
Die Aktie erfüllt alle unsere Sterne. KBC GROUP wurde vom Markt als attraktiv angesehen und hat sich auch im Vergleich zum STOXX600 Index positiv entwickelt. Die Aktie ist fundamental betrachtet weiterhin günstig und wird von optimistischen Analysten mit positiv revidierten Gewinnprognosen unterstützt. Diese erfreuliche Situation ist nicht unternehmensspezifisch, sondern spiegelt sich auch im Branchenumfeld generell wider.
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.

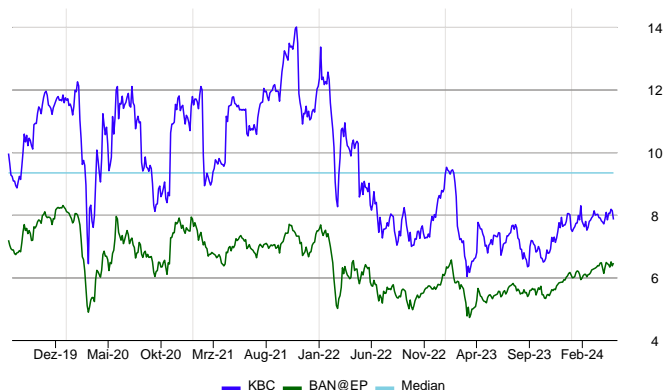
Nyon, 15-Mai-2024 06:30 GMT+1

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	7,8
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	5,7%
Dividende (Ex Date : 13-Mai-2024)	EUR 2,21
Anzahl Analysten	15
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B+

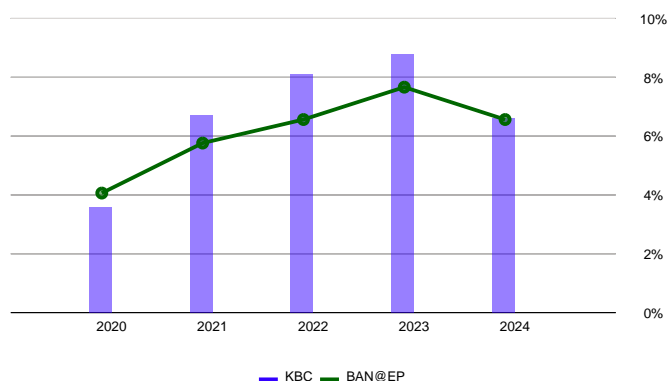
KBC GROUP - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



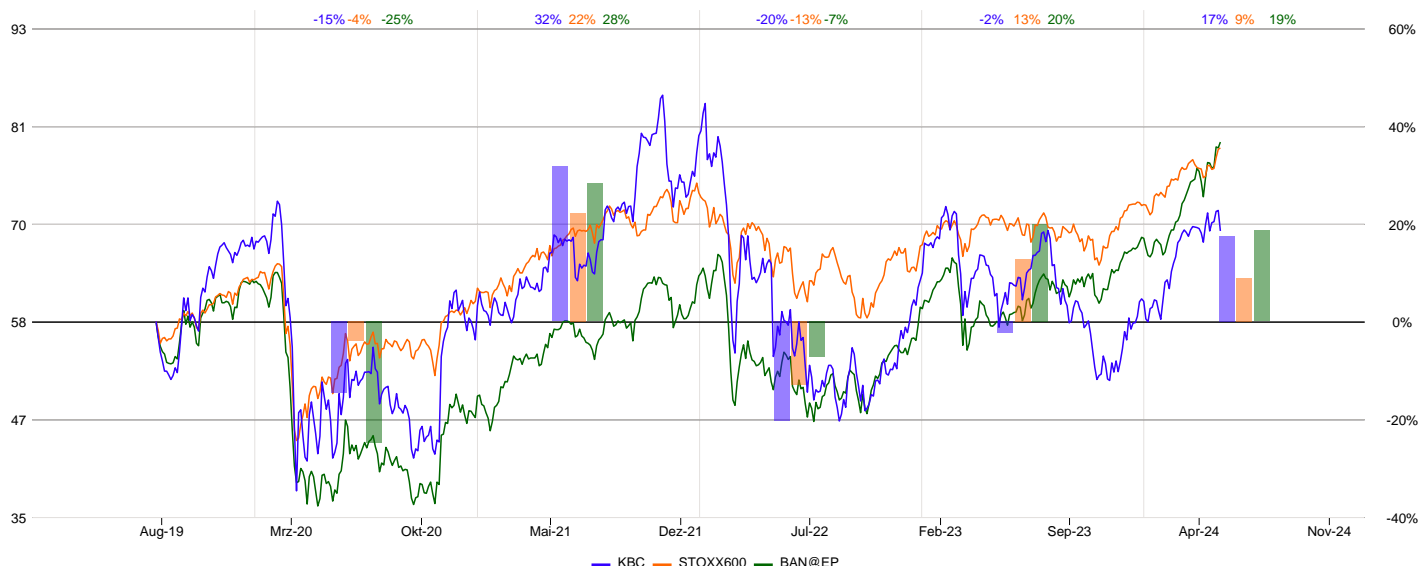
KBC GROUP ist mit einem vorausschauenden KGV von 7,84 höher bewertet als der Durchschnitt der Branche Geldinstitute mit 6,45. Der aktuelle Preis beinhaltet damit eher optimistische Zukunftsaussichten für das Unternehmen. Andererseits liegt das KGV der Aktie unter seinem historischen Median von 9,33.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



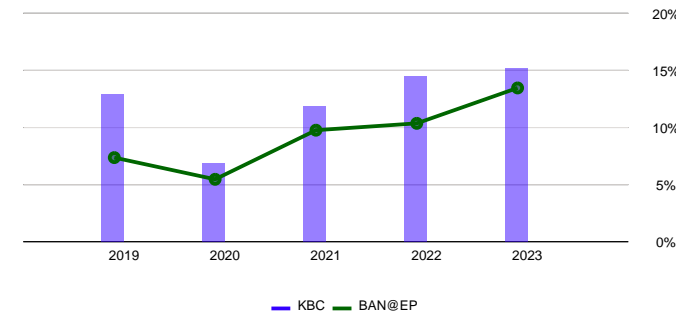
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 6,6%, vergleichbar mit dem Branchendurchschnitt von KBC GROUP. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 51,6% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit ausreichend gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 6,8%.

Performance 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



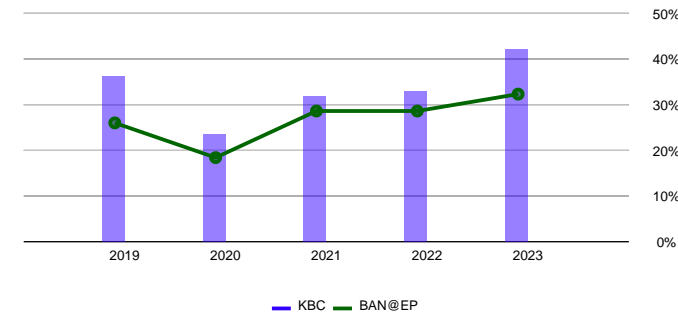
Die KBC Group NV bietet zusammen mit ihren Tochtergesellschaften integrierte Bank- und Versicherungsdienstleistungen vor allem für Privatkunden, Private Banking, kleine und mittlere Unternehmen und Mid-Cap-Kunden an. Das Unternehmen bietet Sichteinlagen und Sparkonten, Haus- und Hypothekendarlehen, Verbraucherfinanzierung und KMU-Finanzierungsdienste, Kredit-, Investmentfonds- und Vermögensverwaltung, Lebens- und Nichtlebensversicherungen sowie Cash Management, Zahlungsverkehr, Handelsfinanzierung, Leasing, Geldmarkt- und Kapitalmarktprodukte und Börsenmaklerdienste. Sie bietet digitale und mobile Bankdienstleistungen an. Das Unternehmen war früher unter dem Namen KBC Bank and Insurance Holding Company NV bekannt und änderte im März 2005 seinen Namen in KBC Group NV. Die KBC Group NV wurde 1935 gegründet und hat ihren Hauptsitz in Brüssel, Belgien.

Eigenkapitalrendite



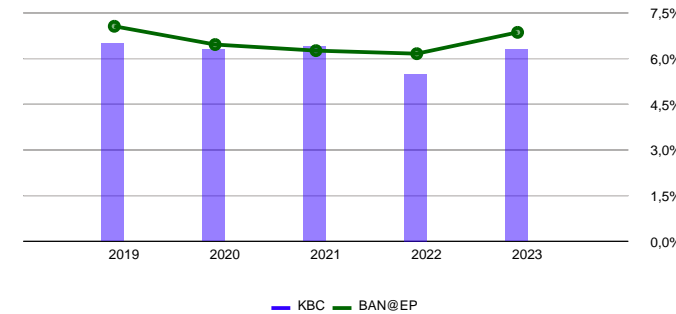
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei KBC GROUP lag der mittlere ROE bei 12% und damit über dem Branchendurchschnitt von 9%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 15% liegt über dem langjährigen Durchschnitt von 12%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



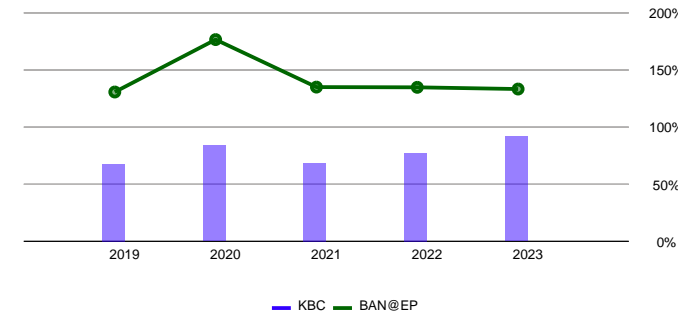
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von KBC GROUP liegt im historischen Mittel bei 33%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel nur eine EBIT Marge von 26%. Die zuletzt ausgewiesenen 42% liegen über dem historischen Mittel von 33%.

Eigenmittelanteil der Bilanz






Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. KBC GROUP weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 6% auf, vergleichbar also mit dem Branchendurchschnitt von 7%. Die aktuellen 6% liegen nahe beim historischen Mittel von 6%.

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 KBC GROUP liegt mit 78% unterhalb des Branchendurchschnitts von 141%. Mit 92% liegt der aktuelle Wert über dem historischen Durchschnitt von 78%.




Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
				
in Millionen	31-Dec EUR	31-Dec EUR	31-Dec EUR	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	-	-	-	
Forderungen	-	-	-	
Inventar	-	-	-	
Kurzfristige Aktiven	-	-	43.037	12%
Sachanlagen	3.050	2.989	3.217	1%
Immaterielle Aktiven	1.749	2.331	2.355	1%
Total Aktiven	339.229	354.734	346.921	100%
Verbindlichkeiten	-	-	-	
Kurzfristiges Fremdkapital	41.342	35.917	5.235	2%
Total kurzfristige Passiven	-	-	191.799	55%
Lfr. Fremdkapitalquote	21.590	20.413	43.548	13%
Eigenkapital	21.575	19.439	21.995	6%
Total Passiven	339.229	354.734	346.921	100%

Kennzahlen

Book Value	51,76	46,28	53,88
Anzahl Aktien ('000)	416.884	417.169	408.509
Anzahl Mitarbeiter	37.194	37.946	37.960

Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
				
in Millionen	31-Dec EUR	31-Dec EUR	31-Dec EUR	
Umsatz	12.467	17.747	26.568	100%
Kosten	-	-	-	
Bruttogewinn	-	-	-	
Admin- & Gemeinkosten	-	-	-	
Forschung & Entwicklung	-	-	-	
Betriebsertrag	3.817	4.013	3.992	15%
Abschreibungen	356	374	386	1%
Gewinn vor Extras	2.564	2.694	3.338	13%
Gewinn vor Steuern	3.963	5.704	11.172	42%
Dividenden	4.418	1.668	1.663	6%
Reingewinn	2.564	2.694	3.338	13%

Ratios

Current Ratio	-	-	0,2
Langfristiges Eigenkapital	6,4%	5,8%	12,6%
Umsatz zu Aktiven	3,7%	5,0%	7,7%
Cash flow zu Umsatz	23,4%	17,3%	14,0%

Unternehmen

B+

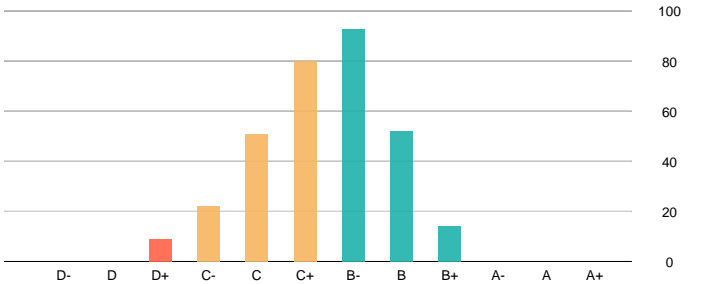
Industrie

C+

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



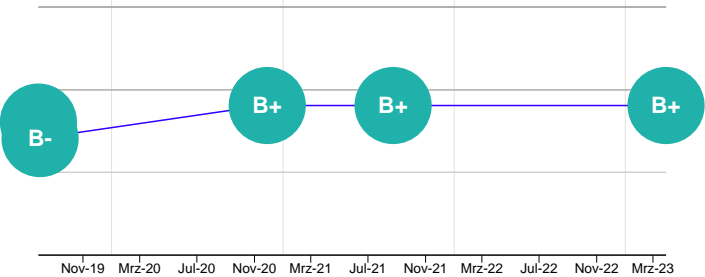
Die ESG-Bewertungl von Inrate für KBC GROUP liegt bei B+ und basiert auf den drei Pfeilern: Umwelt B+, Soziales B+ und Governance B+. Das resultierende B+ Rating steht im Kontext eines Durchschnittsratings der Branche Geldinstitute von C+.



Geldinstitute Welt	C+
Abdeckung Inrate / Screener	318 / 344
Rang	Q1 4 / 318

Die Branche Geldinstitute enthält 318 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C+. KBC GROUP hat ein Rating von B+ und liegt in ihrer Branche auf Platz 4, womit sie im ersten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 02-Apr-2023 wurde KBC GROUP mit einem ESG Rating von B+ bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 27-Nov-2020 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%

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

KBC GROUP - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
KBC GROUP	KBC	BE	68,92	17,4%	30,92		B+	Q1	-	-	02-Apr-2023
JPMORGAN CHASE & CO	JPM	US	201,51	18,5%	570,69		C-	Q4	-	-	15-Sep-2023
BANK OF AMERICA	BAC	US	38,49	14,3%	298,82		D+	Q4	-	-	10-Aug-2023
INDL. & CMLBK.OF CLTD.	1398	HK	4,47	17,0%	252,07		C-	Q4	-	-	14-Feb-2023
INDUSTRIAL & COM.LBK.OF CHINA ; 601398		CN	5,37	12,3%	252,07		C-	Q4	-	-	14-Feb-2023
WELLS FARGO & CO	WFC	US	61,89	25,7%	213,57		C-	Q4	0,5%	-	08-Aug-2023
AGRICULTURAL BANK	601288	CN	4,34	19,2%	208,01		D+	Q4	-	-	21-Nov-2023
AGRICULTURAL BANK	601288	HK	3,68	22,3%	208,01		D+	Q4	-	-	21-Nov-2023
CHINA CON.BANK 'A'	601939	CN	7,04	8,1%	182,66		D+	Q4	-	-	29-Nov-2023
CHINA CON.BANK 'H'	939	HK	5,56	19,6%	182,66		D+	Q4	-	-	29-Nov-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 Baisse unterdurchschnittlich betroffen.

Sensitivität

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

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

Es gibt drei verschiedene Sensitivitätsstufen:

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

Volatilität

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

Beta

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

Korrelation

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

Hinweis:

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

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

Mehr Informationen : www.thescreener.com/de/home/method/

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