

BANKINTER SA

ES0113679I37 | BKT | Spanien      Analyse vom 15-Mai-2024      Schlusskurs vom 14-Mai-2024      EUR 7,61

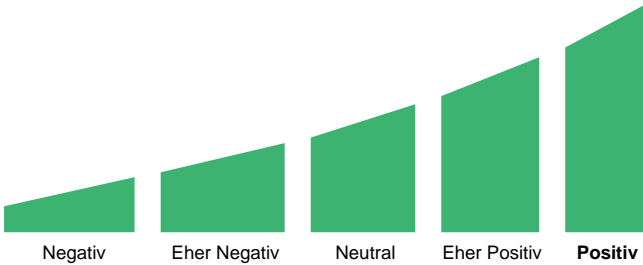
BANKINTER SA gehört zur Branche Geldinstitute und dort zum Sektor Banken.

Mit einer Marktkapitalisierung von 7,32 Milliarden US Dollar zählt sie zu den mid-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 8,29 und EUR 5,14. Der aktuelle Preis von EUR 7,61 liegt 8,2% unter ihrem höchsten und 48,2% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 12. Mai 2023: BANKINTER SA: 48,0%, 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
BANKINTER SA	ES	7,61	31,3%	7,32	★★★★		8,0	3,1%	6,4%	7,3%	
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

- ✓

Seit dem 15. März 2024 zeigt die Aktie eine gute Widerstandsfähigkeit gegenüber Marktturbulenzen.
- ✗

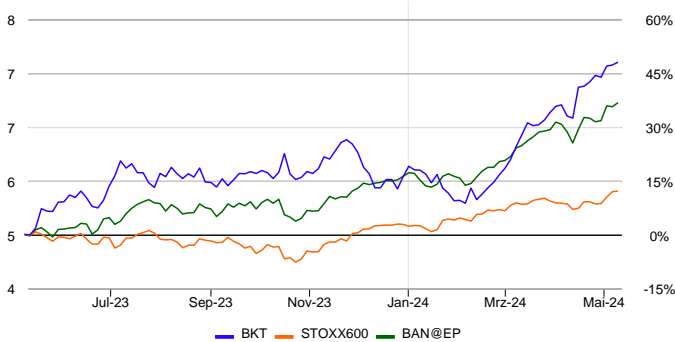
Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 3,1% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 10,8%.
- ✓

Die durchschnittliche Gewinnmarge (EBIT) von 33,1% ist höher als der Branchendurchschnitt von 26,4%.
- ✗

Mit 4,9% verfügt das Unternehmen über weniger Eigenmittel als die branchenüblichen 6,5%.
- ✓

Fundamental betrachtet ist die Aktie stark unterbewertet.

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 15. März 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Positiv".
Gesamteindruck			Verbesserung von eher positiv auf positiv am 15-Mrz-2024.
Sterne	★★★★	★★★★	Vier Sterne seit dem 19-Mrz-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Positive Analystenhaltung seit 19-Mrz-2024. Die positiven Gewinnrevisionen sind in Einklang mit dem positiven Bild der Branche.
Potenzial	★	★	Stark unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit sehr günstig bewertet.
MF Tech. Trend	★	★	Positive Tendenz seit dem 01-Mrz-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 Sensitivität von BANKINTER SA im Vergleich zu anderen Aktien als eher tief eingeschätzt und dies seit dem 15-Mrz-2024.
Zielpreis	8,11 EUR		Per 14. Mai 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 7,61 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 8,11 (+7%).

BANKINTER SA - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamt-eindruck
 BANKINTER SA	BKT	ES	7,61	31,3%	7,32	★★★★★		8,0	3,1%	6,4%	6,5%	
 BANCO SANTANDER	SAN	ES	4,75	25,7%	81,10	★★★★★		5,8	6,3%	4,3%	5,0%	
 BANCO BILBAO VIZCAYA	BBVA	ES	9,90	20,4%	61,14	★★★★★		5,8	5,1%	6,9%	9,9%	
 CAIXABANK SA	CABK	ES	4,96	33,0%	39,78	★★★★★		7,4	3,3%	8,6%	8,5%	
 BANCO DE SABADELL	SAB	ES	1,87	68,3%	10,86	★★★★★		6,6	3,4%	4,7%	6,5%	
 UNICAJA BANCO	UNI	ES	1,30	46,3%	3,69	★★★★★		7,1	14,7%	7,4%	5,0%	
 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%	

Fundamentale und Technische Analyse

**Analyse des Preises** ★  
Wir bewerten den Preis von BANKINTER SA, 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:

- BANKINTER SA fundamental betrachtet stark unterbewertet ist.
- Die Bewertung vergleichbar ist mit dem Durchschnitt der europäischen Branche Geldinstitute.

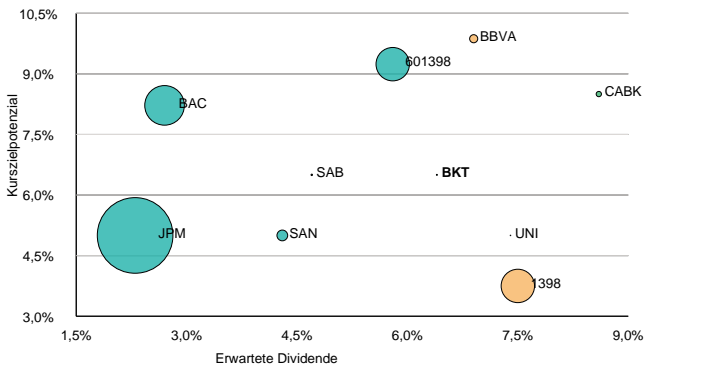
Das fundamentale Kurspotenzial von BANKINTER SA ist gut und in Übereinstimmung mit dem Branchendurchschnitt.

**Gewinnprognosen** ★  
BANKINTER SA erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 20 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026. Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach oben um 8,5% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 19. März 2024.

**Technische Tendenz und Relative Stärke** ★★ ★  
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Aufwärtstrend, welcher am 1. März 2024 bei EUR 6,00 eingesetzt hat. Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 7,3%, 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 BANKINTER SA 51,7% 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** -0,13 reagiert der Kurs von BANKINTER SA auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von -0,13%.

**Korrelation** -0,09 Dies bedeutet, dass 1% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.

**Volatilität** 1 Monat: 21,7%, 12 Monate: 20,4%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. BANKINTER SA hat dabei die Tendenz allgemeine Abwärtsbewegungen des STOXX600 abzuschwächen. Sie ist damit ein defensiver Wert bei Marktkorrekturen, da sie die Tendenz hat, Indexrückgänge um durchschnittlich -1,15% weniger stark nachzuvollziehen.

**Anfälligkeit bei steigenden Märkten**  
Der Bad News Factor misst Rückschläge des Aktienkurses bei steigenden Märkten. BANKINTER SA 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 -2,77%.

**Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse**  
Gesamthaft wird die Sensitivität von BANKINTER SA im Vergleich zu anderen Aktien als eher tief eingeschätzt und dies seit dem 15. März 2024.

**Schlussfolgerung**

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

Die Aktie erfüllt alle unsere Sterne. BANKINTER SA 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.

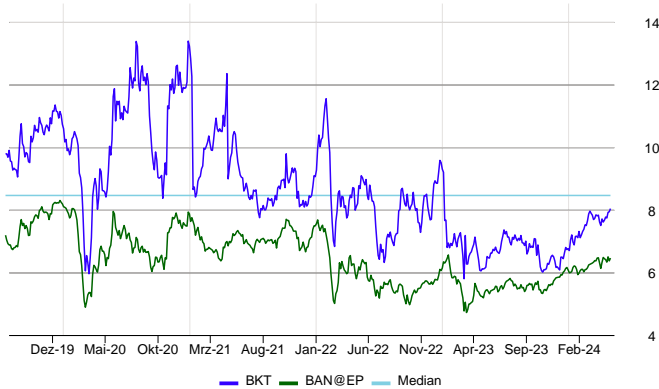
Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit mit unterdurchschnittlichen Kursverlusten auf Stresssignale reagiert. Dieses defensive Kursverhalten werten wir als positiv. Es ist ein wichtiges, dem Sternerating ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter dessen Berücksichtigung ergibt sich ein positiver Gesamteindruck.

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	8,0
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	3,1%
Dividende (Ex Date : 24-Jun-2024)	EUR 0,09
Anzahl Analysten	20
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B

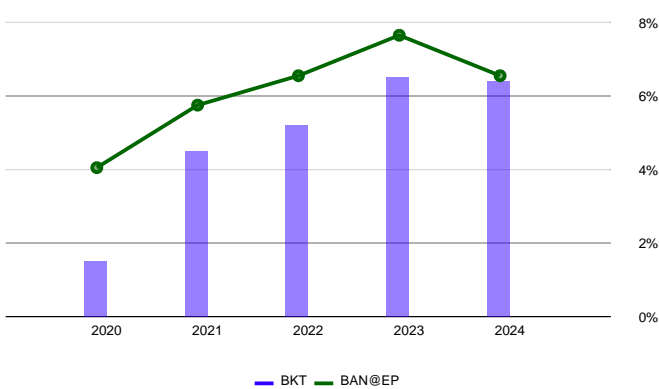
BANKINTER SA - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



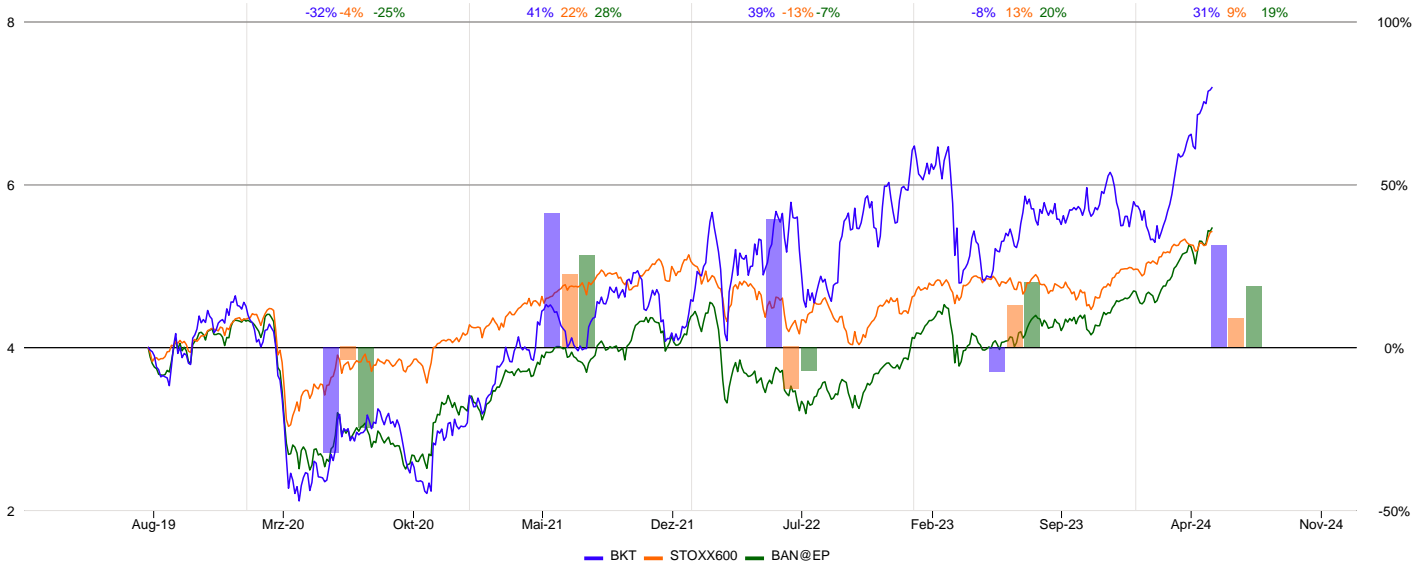
BANKINTER SA ist mit einem vorausschauenden KGV von 8,03 höher bewertet als der Durchschnitt der Branche Geldinstitute mit 6,45. Der aktuelle Preis beinhaltet damit eher optimistische Zukunftsaussichten für das Unternehmen. Andererseits liegt das KGV der Aktie unter seinem historischen Median von 8,45.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



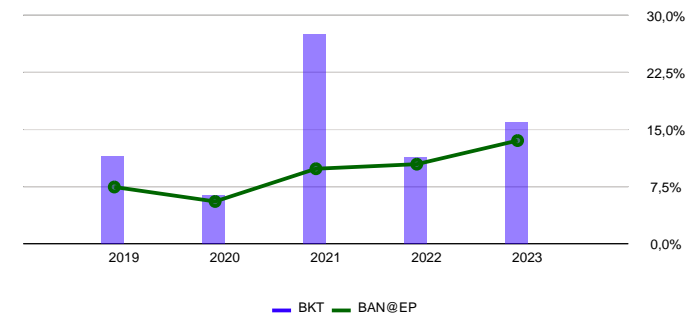
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 6,4%, vergleichbar mit dem Branchendurchschnitt von BANKINTER SA. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 51,7% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit ausreichend gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt über dem historischen Durchschnitt von 4,8%.

Performance 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



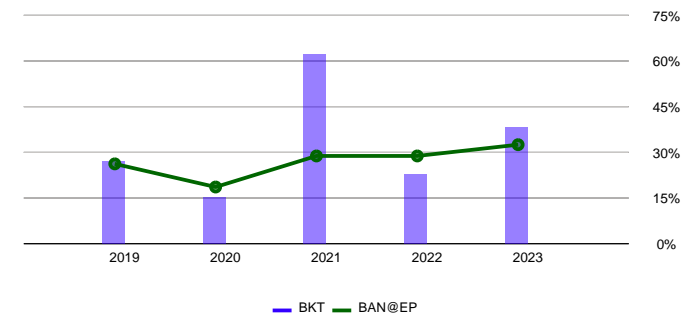
Bankinter, S.A. bietet verschiedene Bankprodukte und -dienstleistungen für Privat- und Firmenkunden sowie für kleine und mittlere Unternehmen in Spanien an. Das Unternehmen bietet Lohn- und Gehaltskonten, Rentenkonten, Geschäftskonten, Gehaltskonten, Nicht-Gehaltskonten, Jugendkonten, Girokonten, Devisenkonten und Managementkonten, Einlagenprodukte, Hypotheken und Darlehen, Finanzierungen für Privatpersonen, Autos, Ausrüstungen, Steuerrückzahlungen und verschiedene Finanzierungsdienste sowie Finanzierungsleasing. Das Unternehmen bietet auch Spar- und Anlageprodukte an, darunter profilierte Fonds, nachhaltige Investmentfonds, verschiedene Investmentfonds, andere Managerfonds, geschützte Fonds und Themenfonds; regelmäßige Anlagepläne sowie Anlageberatung, Vermögensverwaltung und alternative Anlageprodukte und -dienstleistungen. Darüber hinaus bietet das Unternehmen Produkte und Dienstleistungen in den Bereichen Hausrat-, Lebens-, Bestattungs-, Kranken- und Kfz-Versicherung, Multi-Risk-Versicherung, allgemeine und betriebliche Haftpflichtversicherung, Haftpflichtversicherung für Führungskräfte, Bauversicherung, Maschinen- und Anlagenversicherung sowie Sach-, Personen- und Rentenversicherung an. Darüber hinaus bietet das Unternehmen verschiedene Dienstleistungen an, wie z.B. Nachlassverwaltung, Switch, Debitorenmanagement, Kontenverwaltung und Transferdienste sowie Immobilien- und Maklerdienste. Darüber hinaus bietet das Unternehmen Bankprodukte für Privat-, Geschäfts- und Firmenkunden sowie Remote-Banking-Dienste an. Das Unternehmen war früher unter dem Namen Banco Intercontinental Español, S.A. bekannt und änderte im Juli 1990 seinen Namen in Bankinter, S.A.. Bankinter, S.A. wurde 1965 gegründet und hat seinen Sitz in Madrid, Spanien.

Eigenkapitalrendite



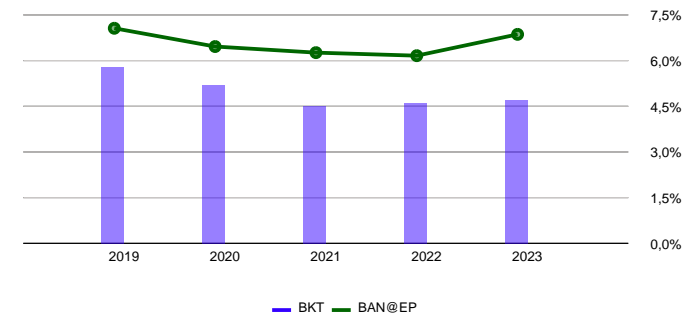
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei BANKINTER SA lag der mittlere ROE bei 15% und damit über dem Branchendurchschnitt von 9%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 16% liegt nahe beim langjährigen Durchschnitt von 15%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



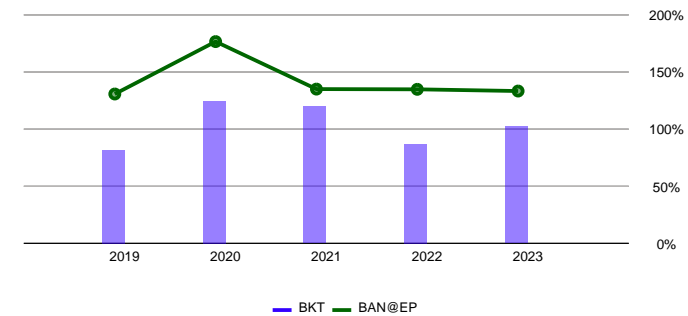
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von BANKINTER SA liegt im historischen Mittel bei 33%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel nur eine EBIT Marge von 26%. Die zuletzt ausgewiesenen 38% liegen über dem historischen Mittel von 33%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. BANKINTER SA weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 5% auf und liegt damit unter dem Branchendurchschnitt von 7%. Die aktuellen 5% liegen nahe beim historischen Mittel von 5%.

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 BANKINTER SA liegt mit 103% unterhalb des Branchendurchschnittes von 141%. Mit 102% liegt der aktuelle Wert nahe beim historischen Durchschnitt von 103%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😞	😞	
in Millionen	31-Dec EUR	31-Dec EUR	31-Dec EUR	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	-	-	-	
Forderungen	-	-	-	
Inventar	-	-	-	
Kurzfristige Aktiven	-	-	16.928	15%
Sachanlagen	450	448	427	0%
Immaterielle Aktiven	270	279	302	0%
Total Aktiven	107.312	107.242	113.012	100%
Verbindlichkeiten	-	-	-	
Kurzfristiges Fremdkapital	16.701	14.889	8.586	8%
Total kurzfristige Passiven	-	-	66.229	59%
Lfr. Fremdkapitalquote	20.451	20.729	11.552	10%
Eigenkapital	4.840	4.890	5.323	5%
Total Passiven	107.312	107.242	113.012	100%

Kennzahlen

Book Value	5,40	5,46	5,92
Anzahl Aktien ('000)	898.639	898.645	898.646
Anzahl Mitarbeiter	6.138	6.419	5.934

Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😞	😞	
in Millionen	31-Dec EUR	31-Dec EUR	31-Dec EUR	
Umsatz	2.302	2.624	4.578	100%
Kosten	-	-	-	
Bruttogewinn	-	-	-	
Admin- & Gemeinkosten	-	-	-	
Forschung & Entwicklung	-	-	-	
Betriebsertrag	523	770	1.619	35%
Abschreibungen	78	80	82	2%
Gewinn vor Extras	1.333	560	845	18%
Gewinn vor Steuern	588	830	1.759	38%
Dividenden	219	280	406	9%
Reingewinn	1.333	560	845	18%

Ratios

Current Ratio	-	-	0,3
Langfristiges Eigenkapital	19,1%	19,3%	10,2%
Umsatz zu Aktiven	2,1%	2,4%	4,1%
Cash flow zu Umsatz	61,3%	24,4%	20,2%

Unternehmen

B

Industrie

C+

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

BKT

Industrie

D-

A+

Geldinstitute Welt

C+

Abdeckung Inrate / Screener

318 / 344

92%

Rang

Q1

18 / 318

Die ESG-Bewertungl von Inrate für BANKINTER SA liegt bei B und basiert auf den drei Pfeilern: Umwelt C+, Soziales B und Governance A+. 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+. BANKINTER SA hat ein Rating von B und liegt in ihrer Branche auf Platz 18, womit sie im ersten Quartil liegt.

Historisch

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%

Zum letzten Analysedatum vom 11-Aug-2023 wurde BANKINTER SA mit einem ESG Rating von B bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 20-Dez-2017 unverändert.

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

BANKINTER SA - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
BANKINTER SA	BKT	ES	7,61	31,3%	7,32		B	Q1	-	-	11-Aug-2023
BANCO SANTANDER	SAN	ES	4,75	25,7%	81,10		C+	Q3	-	-	04-Sep-2023
BANCO BILBAO VIZCAYA	BBVA	ES	9,90	20,4%	61,14		B	Q1	-	-	28-Jul-2023
CAIXABANK SA	CABK	ES	4,96	33,0%	39,78		B+	Q1	-	-	09-Aug-2023
BANCO DE SABADELL	SAB	ES	1,87	68,3%	10,86		B-	Q1	-	-	29-Aug-2023
UNICAJA BANCO	UNI	ES	1,30	46,3%	3,69		B	Q1	-	-	04-Aug-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 & COML.BK.OF CHINA ; 601398		CN	5,37	12,3%	252,07		C-	Q4	-	-	14-Feb-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 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/](http://www.thescreener.com/de/home/method/)

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