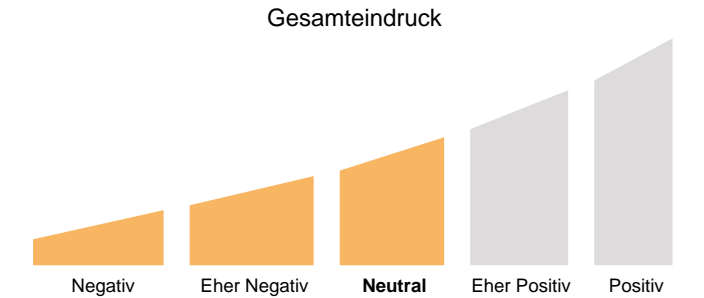


BARCLAYS gehört zur Branche Geldinstitute und dort zum Sektor Banken.

Mit einer Marktkapitalisierung von 40,69 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen GBp 231,40 und GBp 129,20. Der aktuelle Preis von GBp 209,05 liegt 9,7% unter ihrem höchsten und 61,8% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 9. Juni 2023: BARCLAYS: 33,7%, Geldinstitute: 29,5%, STOXX600: 12,4%



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
BARCLAYS	GB	209,05	35,9%	40,69	★★★★		4,4	12,3%	4,2%	-1,9%	
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

- ✓ Das prognostizierte KGV von 4,4 liegt 28,2% unter dem Branchendurchschnitt von 6,1.

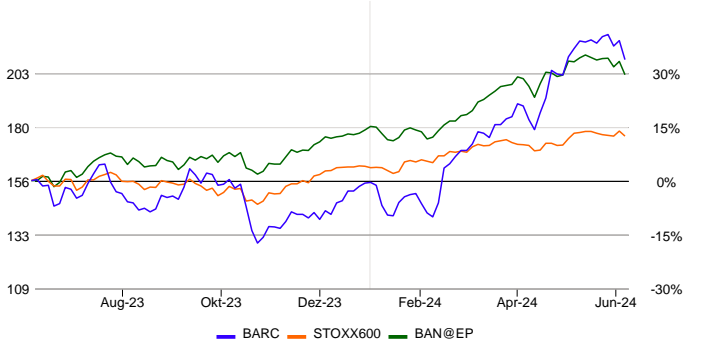
✓ Fundamental betrachtet ist die Aktie leicht unterbewertet.

✓ Die Performance in diesem Jahr ist mit 35,9% deutlich besser als die 8,0% des STOXX600.
- ✗ Die Gewinnprognosen wurden seit dem 7. Juni 2024 nach unten revidiert.

✗ Die erwartete Dividende von 4,2% liegt wesentlich unter dem Branchendurchschnitt von 6,7%.

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

Performance 9. Juni 2023 - 11. Juni 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

			Der Verlust eines Basissterns betrifft BARCLAYS kaum, die ihren Gesamteindruck Neutral beibehält.
Gesamteindruck			Verschlechterung von eher positiv auf neutral am 07-Jun-2024.
Sterne	★★★★ ↓	★★★★	Zwei Sterne seit dem 11-Jun-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Negative Analystenhaltung seit 07-Jun-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	★	★	Neutrale Tendenz, zuvor jedoch (seit dem 20-Feb-2024) positiv. Die positive technische Tendenz ist Teil eines allgemein freundlichen Umfeldes.
4W Rel. Perf.	★ ↓	★	[!] Unter Druck (vs. STOXX600). Der Titel als auch sein Umfeld performten in den letzten vier Wochen schlechter als der Markt.
Sensitivität			Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von BARCLAYS im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.
Zielpreis	227,65 GBp		Per 11. Juni 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei GBp 209,05 mit einem geschätzten Kursziel von GBp 227,65 (+9%).

BARCLAYS - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
BARCLAYS	BARC	GB	209,05	35,9%	40,69	★★★★☆		4,4	12,3%	4,2%	8,9%	
HSBC HOLDINGS	HSBA	GB	677,60	6,6%	165,28	★★★★☆		6,7	5,1%	8,6%	7,9%	
LLOYDS BANKING GROUP	LLOY	GB	53,38	11,9%	43,30	★★★★☆		6,0	8,7%	5,9%	9,0%	
NATWEST GROUP	NWG	GB	303,80	38,5%	32,96	★★★★☆		5,8	6,2%	5,7%	10,5%	
STANDARD CHARTERED	STAN	GB	721,20	8,2%	24,33	★★★★☆		4,2	11,1%	3,6%	11,5%	
VIRGIN MONEY UK	CYBG	GB	213,60	29,9%	3,53	★★★★☆		6,0	6,5%	4,3%	13,7%	
NOVA LJUBLJANSKA BKA.DD	NLB	GB	122,00	43,5%	2,60	★★★★★		4,8	1,3%	9,6%	6,5%	
OSB GROUP	OSB	GB	451,80	-2,8%	2,24	★★★★★		4,0	9,4%	7,6%	-9,5%	
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%	

Fundamentale und Technische Analyse

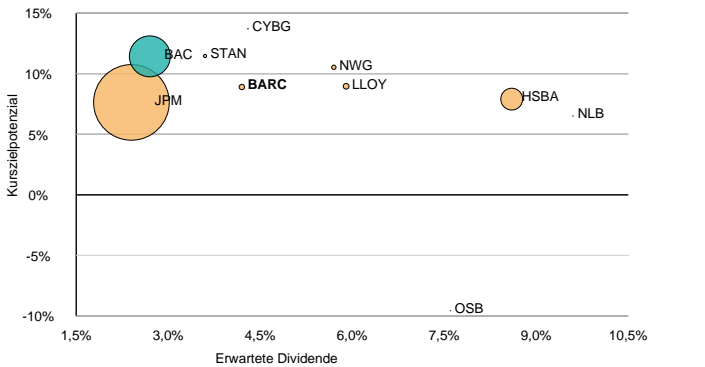
**Analyse des Preises** ★  
Wir bewerten den Preis von BARCLAYS, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf dieser Basis stellen wir fest, dass:  
- BARCLAYS fundamental betrachtet unterbewertet ist.  
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Geldinstitute.  
Das fundamentale Kurspotenzial von BARCLAYS ist gut.  
Das prognostizierte Ertragswachstum ist sehr hoch relativ zum vorauslaufenden KGV (3,78). Dies kann auf eine ausserordentliche Situation hinweisen, wie z.B. ein Ertragsseinbruch gefolgt von Rebound-Erwartungen.

**Gewinnprognosen** ★  
BARCLAYS erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 16 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.  
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach unten um -5,5%, d.h. unter den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Abwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 7. Juni 2024.

**Technische Tendenz und Relative Stärke** ★★  
Die Aktie befindet sich mittelfristig in einem leichten Aufwärtstrend, welcher am 20. Februar 2024 bei GBp 161,80 eingesetzt hat.  
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -1,9%, weshalb die positive technische Tendenz nuanciert betrachtet werden muss. Die Investoren scheinen ihr Interesse anderen Werten zuzuwenden.  
Die Referenzbranche Geldinstitute registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Unterperformance.

**Dividende**  
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 4,2% erwartet, für deren Ausschüttung BARCLAYS 18,4% des Gewinns verwenden muss (Dividendenlast). Die Dividende ist damit, auch aus dem Blickwinkel der Dividendenkontinuität, hinreichend gedeckt.

Erwartete Dividende vs. % Kursziel



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

Sensitivitätsanalyse vs STOXX600

**Beta** 1,44 reagiert der Kurs von BARCLAYS auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,44%.  
**Korrelation** 0,54 Dies bedeutet, dass 29% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 18,1%, 12 Monate: 28,0%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. BARCLAYS 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. BARCLAYS 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 -1,83%.

**Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse**  
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von BARCLAYS 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. Sie verfügt über attraktives fundamentales Kurspotenzial und einen stabilen 40 Tage-Kurstrend. Sie konnte sich jedoch nicht vom STOXX600 Index abheben und hat auch von den Analysten in letzter Zeit keine Unterstützung erhalten.

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 Sternerating 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	4,4
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	12,3%
Dividende (Ex Date : 29-Feb-2024)	GBP 5,30
Anzahl Analysten	16
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	C-

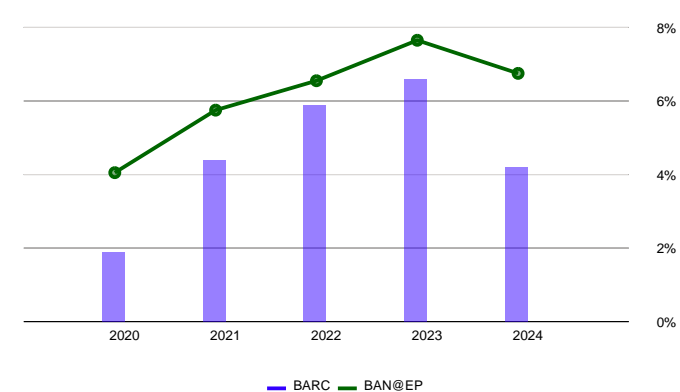
# BARCLAYS - Entwicklung über 5 Jahre

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



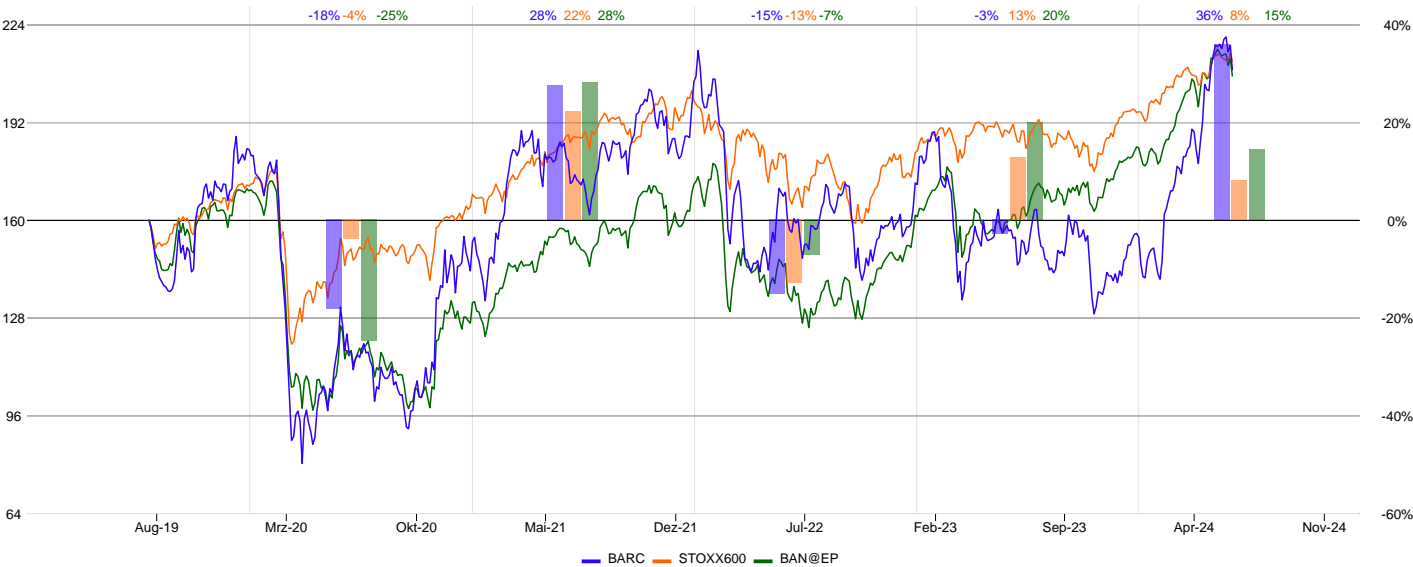
BARCLAYS ist mit einem vorausschauenden KGV von 4,37 deutlich tiefer bewertet als der Durchschnitt der Branche Geldinstitute mit 6,08. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens skeptisch. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV als günstig, liegt es doch unter seinem fünfjährigen Median von 5,13.

## Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



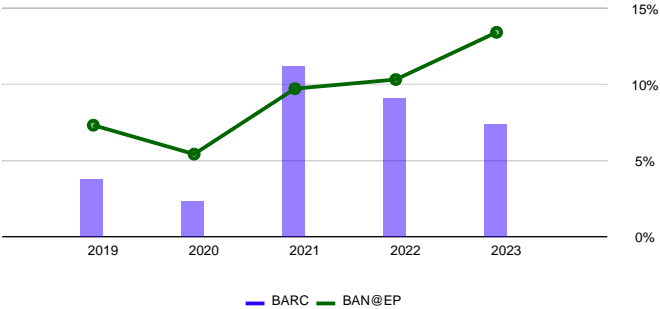
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 4,2%, während der Durchschnittswert der Branche von BARCLAYS mit 6,7% höher liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 18,4% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 4,6%.

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



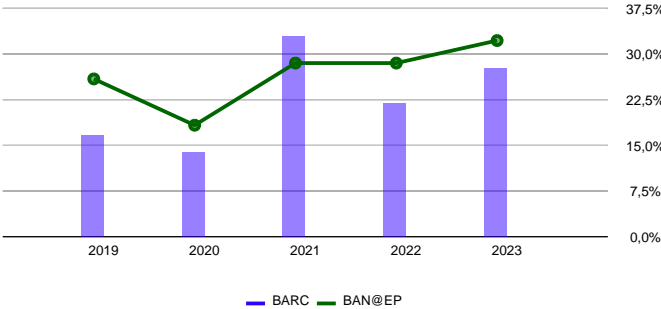
Barclays PLC bietet verschiedene Finanzdienstleistungen im Vereinigten Königreich, in Europa, Nord- und Südamerika, Afrika, im Nahen Osten und in Asien an. Das Unternehmen ist in den Geschäftsbereichen Barclays UK und Barclays International tätig. Es bietet Finanzdienstleistungen wie Retail-Banking, Kreditkarten, Wholesale-Banking, Investment-Banking, Vermögensverwaltung und Investment-Management-Dienstleistungen. Darüber hinaus ist das Unternehmen auch im Wertpapierhandel tätig. Das Unternehmen war früher unter dem Namen Barclays Bank Limited bekannt und änderte im Januar 1985 seinen Namen in Barclays PLC. Barclays PLC wurde 1690 gegründet und hat seinen Hauptsitz in London, Vereinigtes Königreich.

Eigenkapitalrendite



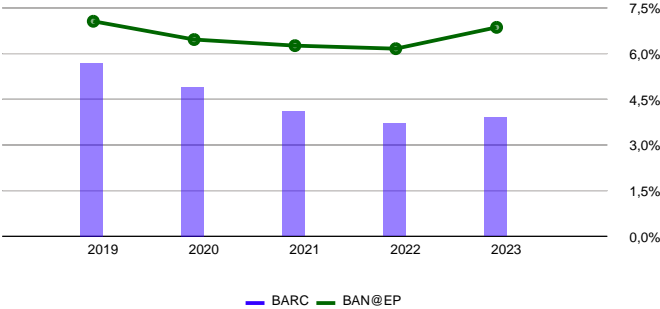
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei BARCLAYS lag der mittlere ROE bei 7% und damit unter dem Branchendurchschnitt von 9%, was auf eine mässig effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte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

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



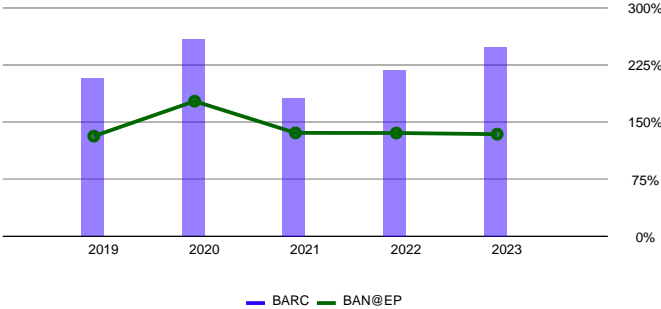
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von BARCLAYS liegt im historischen Mittel bei 23%. Dies entspricht in etwa dem Branchendurchschnitt von 26%. Die zuletzt ausgewiesenen 28% liegen über dem historischen Mittel von 23%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. BARCLAYS weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 4% auf und liegt damit unter dem Branchendurchschnitt von 7%. Die aktuellen 4% liegen nahe beim historischen Mittel von 4%.

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 BARCLAYS liegt mit 223% oberhalb des Branchendurchschnittes von 141%. Mit 249% liegt der aktuelle Wert über dem historischen Durchschnitt von 223%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😞	😞	😞	
in Millionen	31-Dec GBP	31-Dec GBP	31-Dec GBP	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	-	-	-	
Forderungen	-	-	-	
Inventar	-	-	-	
Kurzfristige Aktiven	-	-	769.402	52%
Sachanlagen	3.548	3.611	3.415	0%
Immaterielle Aktiven	8.061	8.239	7.794	1%
Total Aktiven	1.379.666	1.506.708	1.477.487	100%
Verbindlichkeiten	-	-	89	0%
Kurzfristiges Fremdkapital	173.945	202.481	66.804	5%
Total kurzfristige Passiven	-	-	383.028	26%
Lfr. Fremdkapitalquote	76.799	80.281	110.818	8%
Eigenkapital	56.980	54.995	57.917	4%
Total Passiven	1.379.666	1.506.708	1.477.487	100%

Kennzahlen

Book Value	3,40	3,47	3,82
Anzahl Aktien ('000)	16.752.000	15.871.000	15.155.000
Anzahl Mitarbeiter	81.600	87.400	92.900

Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😞	😞	😞	
in Millionen	31-Dec GBP	31-Dec GBP	31-Dec GBP	
Umsatz	27.225	36.348	51.336	100%
Kosten	-	-	-	
Bruttogewinn	-	-	-	
Admin- & Gemeinkosten	-	-	-	
Forschung & Entwicklung	-	-	-	
Betriebsertrag	8.138	7.584	6.966	14%
Abschreibungen	1.673	1.723	1.784	3%
Gewinn vor Extras	6.375	5.023	4.274	8%
Gewinn vor Steuern	8.945	7.979	14.176	28%
Dividenden	1.003	1.028	2.259	4%
Reingewinn	6.375	5.023	4.274	8%

Ratios

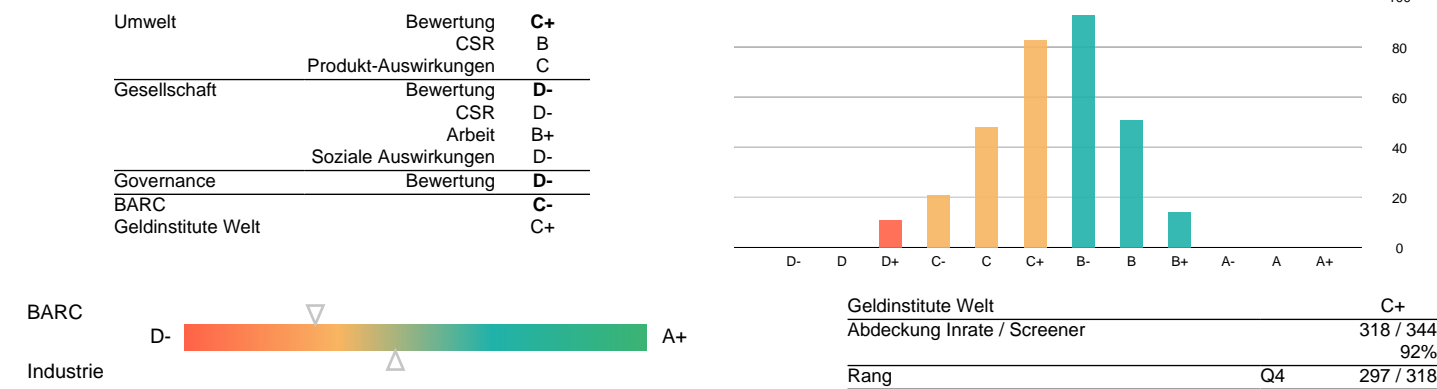
Current Ratio	-	-	2,0
Langfristiges Eigenkapital	5,6%	5,3%	7,5%
Umsatz zu Aktiven	2,0%	2,4%	3,5%
Cash flow zu Umsatz	29,6%	18,6%	11,8%

Unternehmen

C-

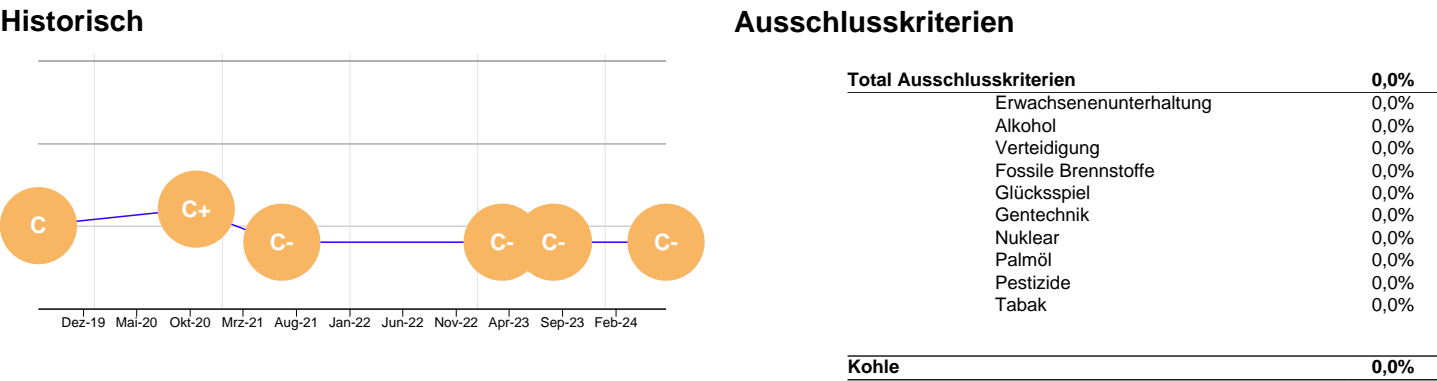
Industrie

C+



Die ESG-Bewertungl von Inrate für BARCLAYS liegt bei C- und basiert auf den drei Pfeilern: Umwelt C+, Soziales D- und Governance D-. Das resultierende C- 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+. BARCLAYS hat ein Rating von C- und liegt in ihrer Branche auf Platz 297, womit sie im vierten Quartil liegt.



Zum letzten Analysedatum vom 08-Aug-2023 wurde BARCLAYS mit einem ESG Rating von C- bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 21-Jun-2021 unverändert.

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

BARCLAYS - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
BARCLAYS	BARC	GB	209,05	35,9%	40,69		C-	Q4	-	-	08-Aug-2023
HSBC HOLDINGS	HSBA	GB	677,60	6,6%	165,28		C-	Q4	-	-	03-Aug-2023
LLOYDS BANKING GROUP	LLOY	GB	53,38	11,9%	43,30		B-	Q2	-	-	04-Aug-2023
NATWEST GROUP	NWG	GB	303,80	38,5%	32,96		C+	Q3	-	-	04-Sep-2023
STANDARD CHARTERED	STAN	GB	721,20	8,2%	24,33		C	Q4	-	-	15-Mrz-2024
VIRGIN MONEY UK	CYBG	GB	213,60	29,9%	3,53		B-	Q2	-	-	29-Aug-2023
NOVA LJUBLJANSKA BKA.DD	NLB	GB	122,00	43,5%	2,60						
OSB GROUP	OSB	GB	451,80	-2,8%	2,24		B-	Q2	-	-	12-Feb-2024
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

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.