

STANDARD CHARTERED

GB0004082847 | STAN | Grossbritannien

Analyse vom 15-Mai-2024

Schlusskurs vom 14-Mai-2024

GBp 778,40

STANDARD CHARTERED gehört zur Branche Geldinstitute und dort zum Sektor Banken.

Mit einer Marktkapitalisierung von 24,89 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen GBp 781,60 und GBp 573,80. Der aktuelle Preis von GBp 778,40 liegt also nahe bei ihrem Maximalkurs und 35,7% oberhalb ihres tiefsten Wertes.

Ergebnis seit 12. Mai 2023: STANDARD CHARTERED: 26,3%, 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
STANDARD CHARTERED	GB	778,40	16,8%	24,89	★★★★★		4,4	11,3%	3,3%	14,0%	
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

- ✓

Der Kurs der Aktie hat in den letzten vier Wochen den STOXX600 um 14,0% deutlich übertroffen.
- ✓

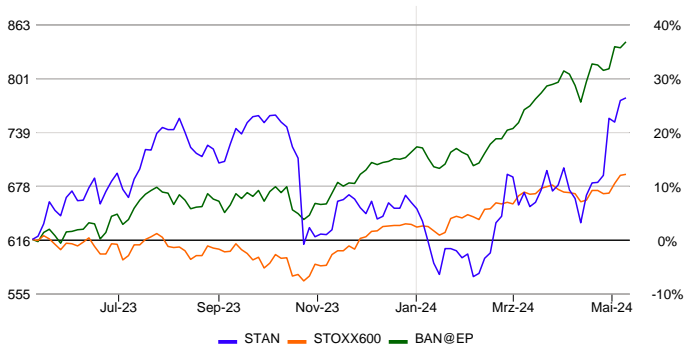
Das prognostizierte KGV von 4,4 liegt 31,9% unter dem Branchendurchschnitt von 6,4.
- ✓

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 27. Februar 2024 nach oben revidiert.
- ✗

Die erwartete Dividende von 3,3% liegt wesentlich unter dem Branchendurchschnitt von 6,5%.
- ✗

Die historische Eigenkapitalrendite (4,1%) ist deutlich niedriger als der Branchendurchschnitt (9,1%).

Performance 12. Mai 2023 - 14. Mai 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

Gesamteindruck			Die letzte Analyse bestätigt die am 19. April 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Eher Positiv".
Sterne	★★★★★	★★★★★	Verbesserung von neutral auf eher positiv am 19-Apr-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Vier Sterne seit dem 30-Apr-2024.
Potenzial	★	★	Positive Analystenhaltung seit 27-Feb-2024. Die positiven Gewinnrevisionen sind in Einklang mit dem positiven Bild der Branche.
MF Tech. Trend	★	★	Leicht unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit günstig bewertet.
4W Rel. Perf.	★	★	Positive Tendenz seit dem 23-Apr-2024. 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	817,32 GBp		Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von STANDARD CHARTERED im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 27-Feb-2024.
			Per 14. Mai 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei GBp 778,40 mit einem geschätzten Kursziel von GBp 817,32 (+5%).

STANDARD CHARTERED - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamt-eindruck
STANDARD CHARTERED	STAN	GB	778,40	16,8%	24,89	★★★★★		4,4	11,3%	3,3%	5,0%	
HSBC HOLDINGS	HSBA	GB	706,40	11,2%	165,18	★★★★★		7,0	4,8%	8,4%	5,0%	
LLOYDS BANKING GROUP	LLOY	GB	54,54	14,3%	42,95	★★★★★		6,3	8,1%	5,7%	5,0%	
BARCLAYS	BARC	GB	217,20	41,2%	40,30	★★★★★		4,6	12,2%	4,0%	5,0%	
NATWEST GROUP	NWG	GB	323,60	47,5%	34,99	★★★★★		6,1	6,0%	5,3%	5,0%	
VIRGIN MONEY UK	CYBG	GB	214,60	30,5%	3,50	★★★★★		5,3	9,6%	4,3%	15,2%	
NOVA LJUBLJANSKA BKA.DD	NLB	GB	112,00	31,8%	2,45	★★★★★		4,3	-0,1%	10,2%	7,0%	
OSB GROUP	OSB	GB	448,80	-3,4%	2,21	★★★★★		4,5	9,5%	7,7%	-10,0%	
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%	

Fundamentale und Technische Analyse

**Analyse des Preises** ★  
Wir bewerten den Preis von STANDARD CHARTERED, 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:

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

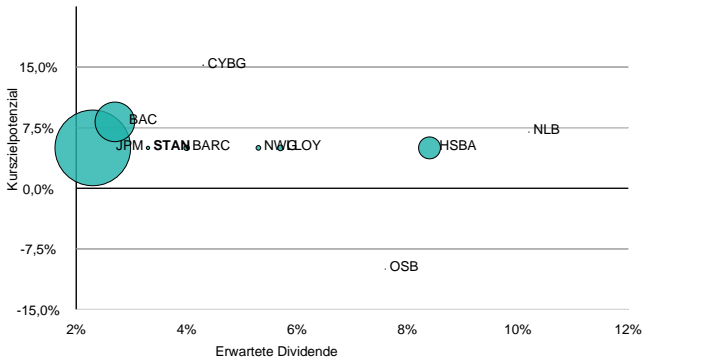
Das fundamentale Kurspotenzial von STANDARD CHARTERED ist gut. Das prognostizierte Ertragswachstum ist sehr hoch relativ zum vorauslaufenden KGV (3,32). Dies kann auf eine ausserordentliche Situation hinweisen, wie z.B. ein Ertragsseinbruch gefolgt von Rebound-Erwartungen.

**Gewinnprognosen** ★  
STANDARD CHARTERED erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 19 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026. Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach oben um 16,6% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 27. Februar 2024.

**Technische Tendenz und Relative Stärke** ★★  
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Aufwärtstrend, welcher am 23. April 2024 bei GBP 680,60 eingesetzt hat. Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 14,0%, 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 3,3% erwartet, für deren Ausschüttung STANDARD CHARTERED 14,6% 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.

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

Sensitivitätsanalyse vs STOXX600

**Beta** 0,99 reagiert der Kurs von STANDARD CHARTERED auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,99%.

**Korrelation** 0,36 Dies bedeutet, dass 13% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.

**Volatilität** 1 Monat: 32,2%, 12 Monate: 29,8%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. STANDARD CHARTERED 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. STANDARD CHARTERED 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 -2,26%.

**Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse**  
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von STANDARD CHARTERED im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 27. Februar 2024.

**Schlussfolgerung**

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

Die Aktie erfüllt alle unsere Sterne. STANDARD CHARTERED 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.

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)	11,3%
Dividende (Ex Date : 08-Aug-2024)	GBP 7,02
Anzahl Analysten	19
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	C

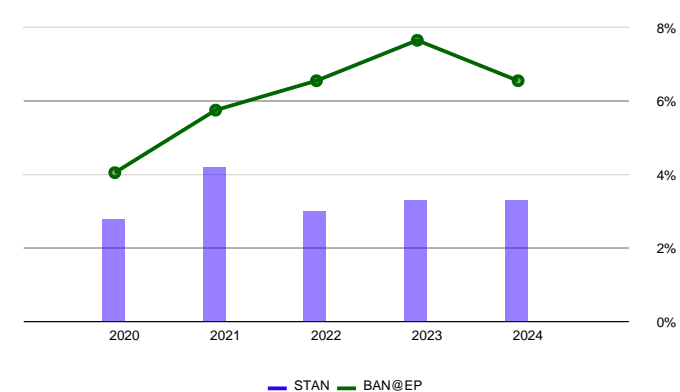
# STANDARD CHARTERED - Entwicklung über 5 Jahre

## KGV Entwicklung 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



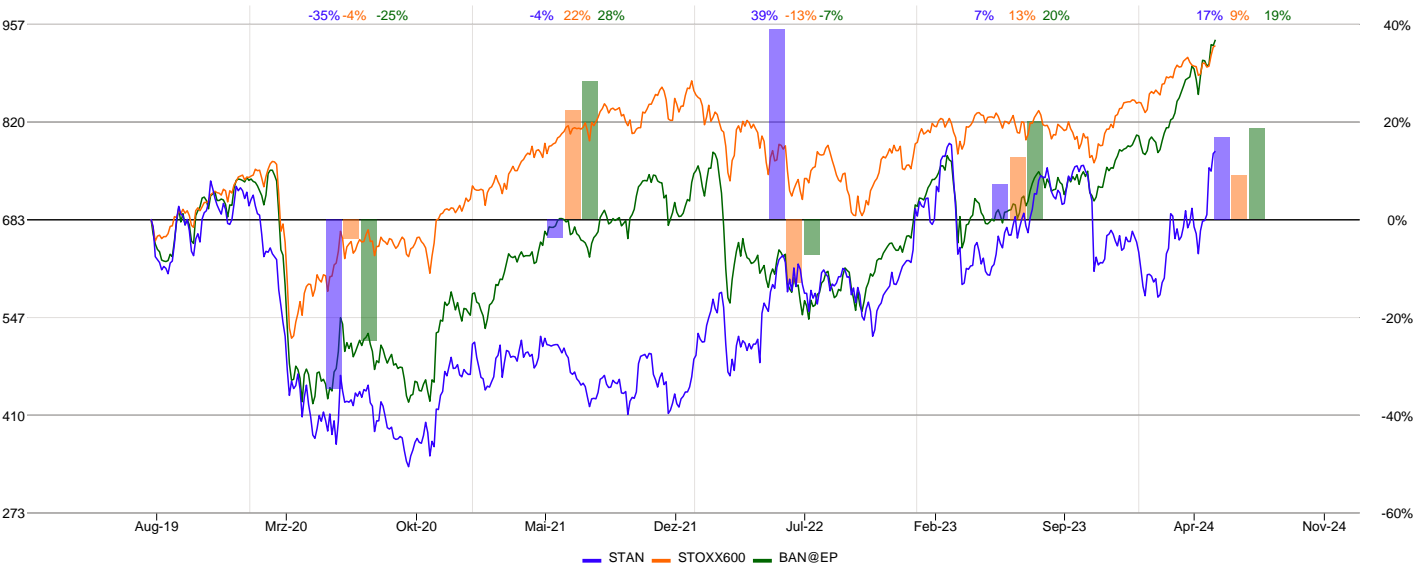
STANDARD CHARTERED ist mit einem vorausschauenden KGV von 4,39 deutlich tiefer bewertet als der Durchschnitt der Branche Geldinstitute mit 6,45. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens skeptisch. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV als günstig, liegt es doch unter seinem fünfjährigen Median von 5,88.

## Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



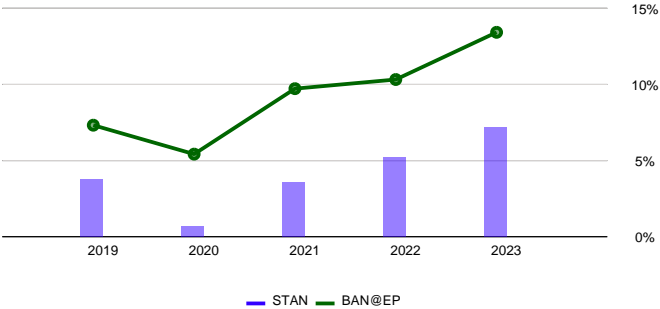
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 3,3%, während der Durchschnittswert der Branche von STANDARD CHARTERED mit 6,5% höher liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 14,6% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 3,3%.

## Performance 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



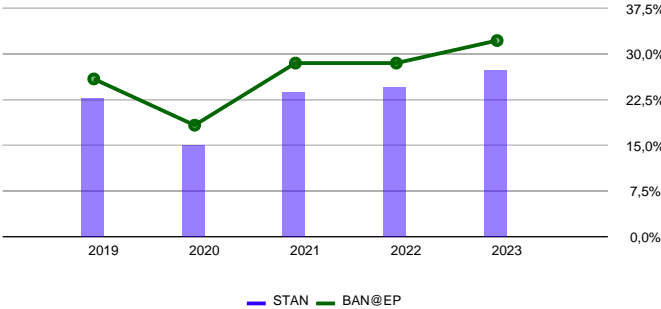
Standard Chartered PLC bietet zusammen mit ihren Tochtergesellschaften verschiedene Bankprodukte und -dienstleistungen in Asien, Afrika, dem Nahen Osten, Europa und Nord- und Südamerika an. Das Unternehmen ist in drei Segmenten tätig: Corporate, Commercial & Institutional Banking; Consumer, Private & Business Banking; und Ventures. Es bietet Produkte für Privatkunden wie Einlagen, Hypotheken, Kreditkarten und Privatkredite, Produkte und Dienstleistungen für die Vermögensverwaltung, die Investitionen, Portfolio-Management, Versicherungen und Vermögensberatung umfassen, sowie Transaktionsbanking-Dienstleistungen wie Cash-Management, Betriebskapital und Handelsfinanzierungsprodukte. Das Unternehmen bietet Finanzmarktprodukte und -dienstleistungen an, die Projekt- und Exportfinanzierung, Fremdkapitalmärkte und Leveraged Financing, Finanzierungs- und Wertpapierdienstleistungen, Vertrieb und Strukturierung, Makro-, Rohstoff- und Kredithandel sowie Marktforschungsdienstleistungen umfassen. Darüber hinaus bietet das Unternehmen digitale Banklösungen an. Das Unternehmen bedient Finanzinstitutionen, Regierungen, Banken, Investoren, Unternehmen, kleine und mittlere Unternehmen sowie Privatpersonen. Standard Chartered PLC wurde 1853 gegründet und hat seinen Hauptsitz in London, Vereinigtes Königreich.

Eigenkapitalrendite



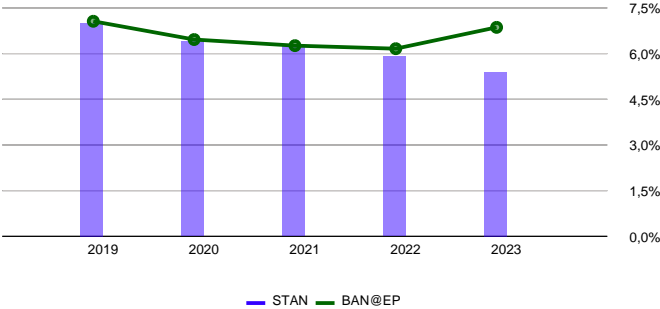
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei STANDARD CHARTERED lag der mittlere ROE bei 4% und damit unter dem Branchendurchschnitt von 9%, was auf eine mässig effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 7% liegt über dem langjährigen Durchschnitt von 4%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



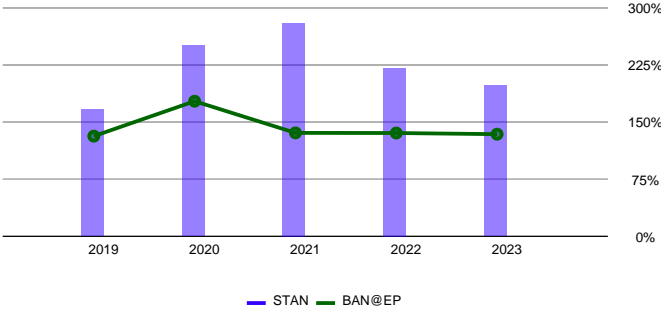
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von STANDARD CHARTERED liegt im historischen Mittel bei 23%. Dies entspricht in etwa dem Branchendurchschnitt von 26%. Die zuletzt ausgewiesenen 27% liegen über dem historischen Mittel von 23%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. STANDARD CHARTERED weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 6% auf, vergleichbar also mit dem Branchendurchschnitt von 7%. Die aktuellen 5% 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 STANDARD CHARTERED liegt mit 223% oberhalb des Branchendurchschnittes von 141%. Mit 198% liegt der aktuelle Wert unter dem historischen Durchschnitt von 223%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
in Millionen	USD	USD	GBP	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	-	-	-	
Forderungen	-	-	-	
Inventar	-	-	-	
Kurzfristige Aktiven	-	-	172.171	27%
Sachanlagen	4.150	4.567	1.784	0%
Immaterielle Aktiven	4.043	4.854	4.874	1%
Total Aktiven	611.123	677.386	645.469	100%
Verbindlichkeiten	-	-	-	
Kurzfristiges Fremdkapital	76.911	76.151	16.270	3%
Total kurzfristige Passiven	-	-	79.222	12%
Lfr. Fremdkapitalquote	45.770	51.187	84.144	13%
Eigenkapital	38.623	39.830	34.855	5%
Total Passiven	611.123	677.386	645.469	100%

Kennzahlen

Book Value	12,54	13,76	13,22
Anzahl Aktien ('000)	3.079.000	2.895.000	2.636.905
Anzahl Mitarbeiter	81.904	83.195	84.954

Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
in Millionen	USD	USD	GBP	
Umsatz	13.710	20.128	30.522	100%
Kosten	-	-	-	
Bruttogewinn	-	-	-	
Admin- & Gemeinkosten	-	-	-	
Forschung & Entwicklung	-	-	-	
Betriebsertrag	2.771	3.754	4.530	15%
Abschreibungen	859	962	862	3%
Gewinn vor Extras	1.684	2.391	2.427	8%
Gewinn vor Steuern	3.247	4.922	8.328	27%
Dividenden	268	319	457	1%
Reingewinn	1.386	2.066	2.510	8%

Ratios

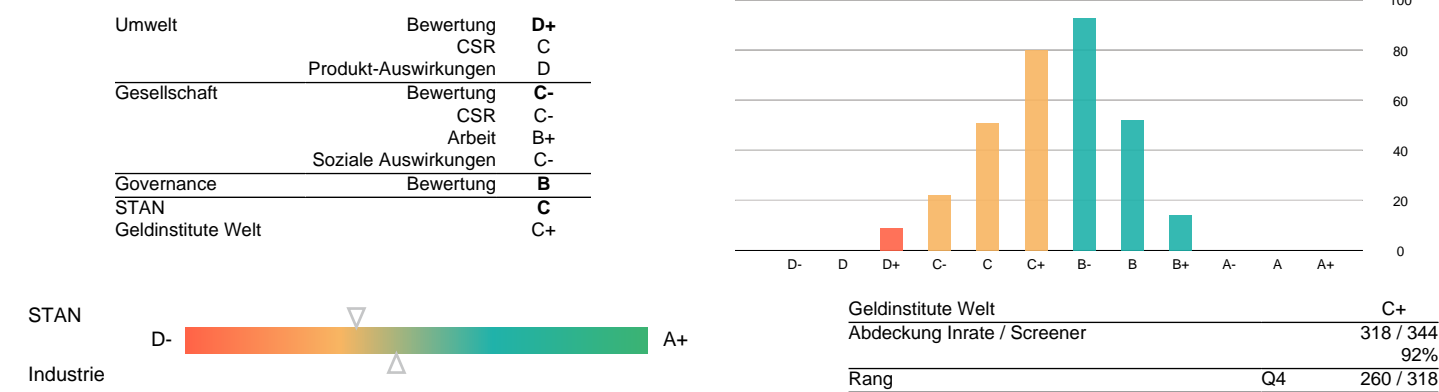
Current Ratio	-	-	2,2
Langfristiges Eigenkapital	7,5%	7,6%	13,0%
Umsatz zu Aktiven	2,2%	3,0%	4,7%
Cash flow zu Umsatz	16,4%	15,0%	11,0%

Unternehmen

C

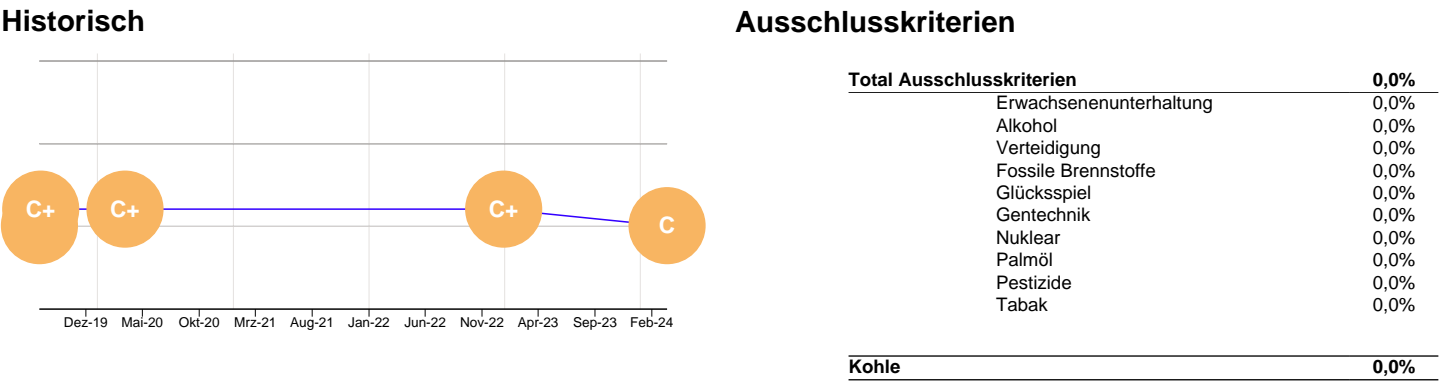
Industrie

C+



Die ESG-Bewertungl von Inrate für STANDARD CHARTERED liegt bei C und basiert auf den drei Pfeilern: Umwelt D+, Soziales C- und Governance B. 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+. STANDARD CHARTERED hat ein Rating von C und liegt in ihrer Branche auf Platz 260, womit sie im vierten Quartil liegt.



Zum letzten Analysedatum vom 15-Mrz-2024 wurde STANDARD CHARTERED mit einem ESG Rating von C bewertet. Am 29-Dez-2022 lag die Bewertung noch bei C+.

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

STANDARD CHARTERED - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
STANDARD CHARTERED	STAN	GB	778,40	16,8%	24,89		C	Q4	-	-	15-Mrz-2024
HSBC HOLDINGS	HSBA	GB	706,40	11,2%	165,18		C-	Q4	-	-	03-Aug-2023
LLOYDS BANKING GROUP	LLOY	GB	54,54	14,3%	42,95		B-	Q2	-	-	04-Aug-2023
BARCLAYS	BARC	GB	217,20	41,2%	40,30		C-	Q4	-	-	08-Aug-2023
NATWEST GROUP	NWG	GB	323,60	47,5%	34,99		C+	Q3	-	-	04-Sep-2023
VIRGIN MONEY UK	CYBG	GB	214,60	30,5%	3,50		B-	Q2	-	-	29-Aug-2023
NOVA LJUBLJANSKA BKA.DD	NLB	GB	112,00	31,8%	2,45						
OSB GROUP	OSB	GB	448,80	-3,4%	2,21		B-	Q2	-	-	12-Feb-2024
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

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

# Legende - Aktien

## Gesamteindruck

Das theScreener Rating basiert auf einer multifaktoriellen Analyse, welche technische, fundamentale, sensitivitäts- und umfeldbezogene Kriterien berücksichtigt.

Das theScreener Rating-System umfasst 5 Stufen:

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

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

## Anzahl Aktien

Anzahl analysierter Aktien

## Börs.-Kap. (\$ Mia.)

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

## Potenzial

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

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

- Aktienkurs
- Ertrag
- Ertragsprognosen
- Dividenden

Durch Kombination dieser Größen erstellen wir die Potenzialeinstufung.

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

## Sterne

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

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

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

Eine Aktie wird mit maximal 4 Sternen bewertet.

Das schwächste Rating einer Aktie sind null Sterne.

Eine Aktie behält einmal erworbene Sterne bis ...

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

## Dividende

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

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

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

## Gewinnrevisionen

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

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

## Rating Finanzkennzahlen

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

## Zielpreis

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

## LF PE

Verhältnis des Preises zum langfristig erwarteten Gewinn.

## LF Wachstum

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

## MF Tech. Trend

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

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

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

## 4 Wochen (Relative) Performance

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

## Bad News Factor

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

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

## Bear Market Factor

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

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

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

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

## Sensitivität

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

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

Es gibt drei verschiedene Sensitivitätsstufen:

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

## Volatilität

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

## Beta

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

## Korrelation

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

## Hinweis:

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

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

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

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