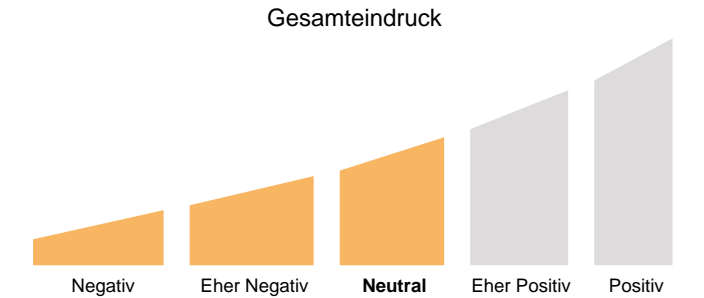


PKO BANK SA gehört zur Branche Geldinstitute und dort zum Sektor Banken.

Mit einer Marktkapitalisierung von 18,35 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen PLN 62,92 und PLN 31,35. Der aktuelle Preis von PLN 57,68 liegt 8,3% unter ihrem höchsten und 84,0% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 12. Mai 2023: PKO BANK SA: 84,0%, Geldinstitute: 20,2%, STOXX600: 12,1%



| Name | Markt | Kurs | Perf YtD | Börs.-Kap. (\$ Mia.) | Sterne | Sensitivität | LF P/E | LF Wachstum | Dividende | 4W Rel. Perf. | Gesamteindruck |
|------------------------|-------|--------|----------|----------------------|--------|--------------|--------|-------------|-----------|---------------|----------------|
| PKO BANK SA | PL | 57,68 | 14,6% | 18,35 | ★★★★☆ | | 6,9 | 13,6% | 8,7% | -4,0% | |
| Geldinstitute (BAN@WO) | WO | 121,00 | 11,8% | 9.058,14 | ★★★★★ | | 7,2 | 7,5% | 5,1% | 2,0% | |
| STOXX600 | EP | 522,00 | 8,9% | 15.526,87 | ★★★★★ | | 11,7 | 10,7% | 3,4% | 3,1% | |

Schlüsselpunkte

- ✓ Die erwartete Dividende von 8,7% liegt wesentlich über dem Branchendurchschnitt von 5,1%.

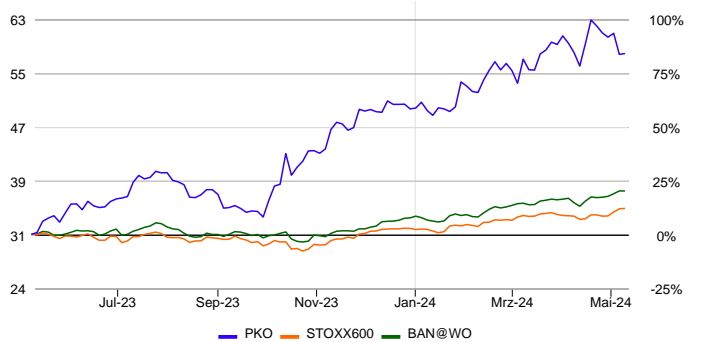
✓ In den nächsten Jahren wird ein aussergewöhnlich hohes Gewinnwachstum von 13,5% erwartet.

✓ Die Gewinnprognosen wurden seit dem 8. März 2024 nach oben revidiert.
- ✗ Der technische 40-Tage-Trend der Aktie ist seit dem 10. Mai 2024 negativ.

✗ Relativ zum Marktwert lag der Buchwert mit 88,1% unter dem Branchendurchschnitt von 100,8%.

✗ Der Kurs lag in den letzten vier Wochen um 4,0% leicht hinter dem STOXX600 Index zurück.

Performance 12. Mai 2023 - 14. Mai 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

| | | | Die letzte Analyse bestätigt die am 10. Mai 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Neutral". |
|------------------|-----------|-------|---|
| Gesamteindruck | | | Verschlechterung von eher positiv auf neutral am 10-Mai-2024. |
| Sterne | ★★★★☆ | ★★★★★ | Zwei Sterne seit dem 10-Mai-2024. |
| Gewinnrevisionen | ★ | ★ | Analysten neutral, zuvor positiv (seit 08-Mrz-2024). Die positiven Gewinnrevisionen sind in Einklang mit dem positiven Bild der Branche. |
| Potenzial | ★ | ★ | Leicht unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit günstig bewertet. |
| MF Tech. Trend | ★ | ★ | Negative Tendenz seit dem 10-Mai-2024. Die negative technische Tendenz der Aktie in einem positiven Umfeld ist für uns ein klares Vorsichtssignal. |
| 4W Rel. Perf. | ★ | ★ | [!] Unter Druck (vs. STOXX600). Der Titel zeigt eine relative "Underperformance" in einem sonst freundlichen Umfeld . |
| Sensitivität | | | Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von PKO BANK SA im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 23-Jun-2023. |
| Zielpreis | 64,04 PLN | | Per 14. Mai 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei PLN 57,68 mit einem geschätzten Kursziel von PLN 64,04 (+11%). |

PKO BANK SA - Branchenvergleich

| Name | Symbol | Markt | Kurs | Perf YtD | Börs.-Kap. (\$ Mia.) | Sterne | Sensitivität | LF P/E | LF Wachstum | Dividende | % zum Ziel | Gesamteindruck |
|--------------------------|--------|-------|--------|----------|----------------------|--------|--------------|--------|-------------|-----------|------------|----------------|
| PKO BANK SA | PKO | PL | 57,68 | 14,6% | 18,35 | ★★★★☆ | | 6,9 | 13,6% | 8,7% | 11,0% | |
| SANTANDER BANK POLSKA SA | BZW | PL | 552,40 | 12,8% | 14,28 | ★★★★☆ | | 8,5 | 8,7% | 7,9% | 13,6% | |
| BANK PKA.KASA OPIEKI SA | PEO | PL | 166,60 | 9,6% | 11,08 | ★★★★☆ | | 7,5 | 0,6% | 11,0% | 13,3% | |
| ING BANK SLASKI SA | BSK | PL | 295,00 | 15,2% | 9,87 | ★★★★☆ | | 7,2 | 3,8% | 8,9% | 14,8% | |
| MBANK SA | BRE | PL | 658,40 | 23,1% | 7,02 | ★★★★☆ | | 5,5 | 1940,0% | 1,9% | 13,7% | |
| BNP PARIBAS BANK POLSKA | BKZ | PL | 96,80 | 13,1% | 3,70 | ★★★★☆ | | 5,6 | 1,7% | 4,6% | 23,6% | |
| BK.HANDLOWY W WARSZAWIEA | BHW | PL | 108,00 | 6,5% | 3,54 | ★★★★☆ | | 9,2 | -0,6% | 9,6% | 7,7% | |
| ALIOR BANK SA | ALR | PL | 95,86 | 25,6% | 3,19 | ★★★★☆ | | 5,7 | 1,0% | 6,3% | 17,8% | |
| BANK MILLENNIUM SA | MIL | PL | 9,02 | 8,0% | 2,76 | ★★★★☆ | | 4,5 | 41,7% | 0,0% | 20,7% | |
| JPMORGAN CHASE & CO | JPM | US | 201,51 | 18,5% | 570,69 | ★★★★★ | | 12,0 | 6,6% | 2,3% | 5,0% | |

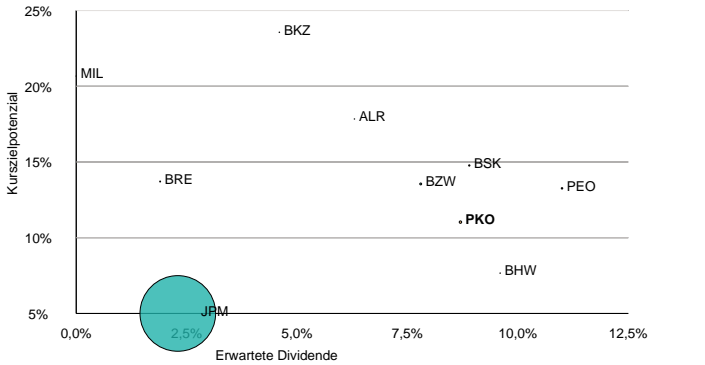
Fundamentale und Technische Analyse

Analyse des Preises ★
Wir bewerten den Preis von PKO BANK 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:
- PKO BANK SA fundamental betrachtet unterbewertet ist.
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der Branche Geldinstitute weltweit.
Das fundamentale Kurspotenzial von PKO BANK SA ist gut. Das prognostizierte Ertragswachstum ist sehr hoch relativ zum vorauslaufenden KGV (3,22). Dies kann auf eine ausserordentliche Situation hinweisen, wie z.B. ein Ertragsseinbruch gefolgt von Rebound-Erwartungen.

Gewinnprognosen ★
PKO BANK SA erfreut sich mittlerer Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 8 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen (-0,3%) leicht nach unten. Wir betrachten das Analystensignal dennoch als positiv, da die letzte signifikante Anpassung (d.h. über 1%) im Plus liegt. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht bereits durchgehend seit mehr als 12 Monaten.

Technische Tendenz und Relative Stärke ☆☆☆
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Abwärtstrend, welcher am 10. Mai 2024 bei PLN 57,56 eingesetzt hat.
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -4,0%, wobei die ebenfalls negative technische Tendenz den schlechten Wert bestätigt. Die Investoren richten ihr Interesse auf andere Aktien.
Die Referenzbranche Geldinstitute registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Outperformance.
Dividende
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 8,7% erwartet, für deren Ausschüttung PKO BANK SA 59,9% 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.

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

Sensitivitätsanalyse vs STOXX600

Beta 1,26 reagiert der Kurs von PKO BANK SA auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,26%.
Korrelation 0,43 Dies bedeutet, dass 19% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.
Volatilität 1 Monat: 37,9%, 12 Monate: 29,8%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. PKO BANK SA 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. PKO BANK 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 -1,80%.

Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von PKO BANK SA im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 23. Juni 2023.

Schlussfolgerung
Die Aktie erfüllt aktuell zwei unserer vier Sterne. Ihr theoretisch fairer Wert lag am 14. Mai 2024 über dem gehandelten Kurs. Zudem bestätigten die Analysten im Wesentlichen ihre bisherigen Gewinnerwartungen. Aus technischer Sicht war die Aktie hingegen unter Druck. Der Kurs konnte sich in letzter Zeit nicht vom STOXX600 Index abheben, auch absolut fand der Markt die Aktie wenig attraktiv. Das Branchenumfeld erfüllt im Moment alle Sterne und beeinflusst damit die Aktie tendenziell positiv.
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.

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 | 6,9 |
| Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth) | 13,5% |
| Dividende (Ex Date : 07-Aug-2024) | PLN 2,59 |
| Anzahl Analysten | 8 |
| Datum der ersten Analyse | 16-Mrz-2005 |
| Finanzkennzahlen - | - |
| ESG Rating | B- |

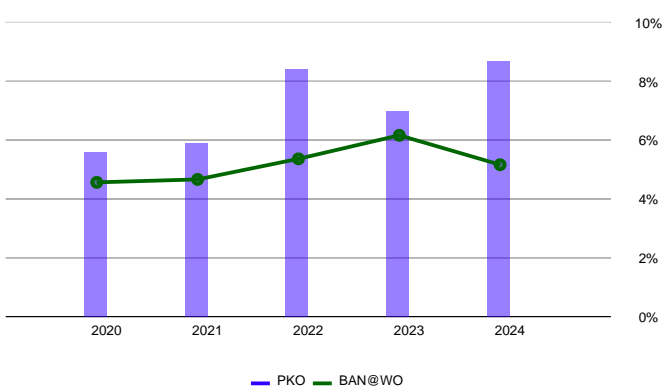
PKO BANK SA - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



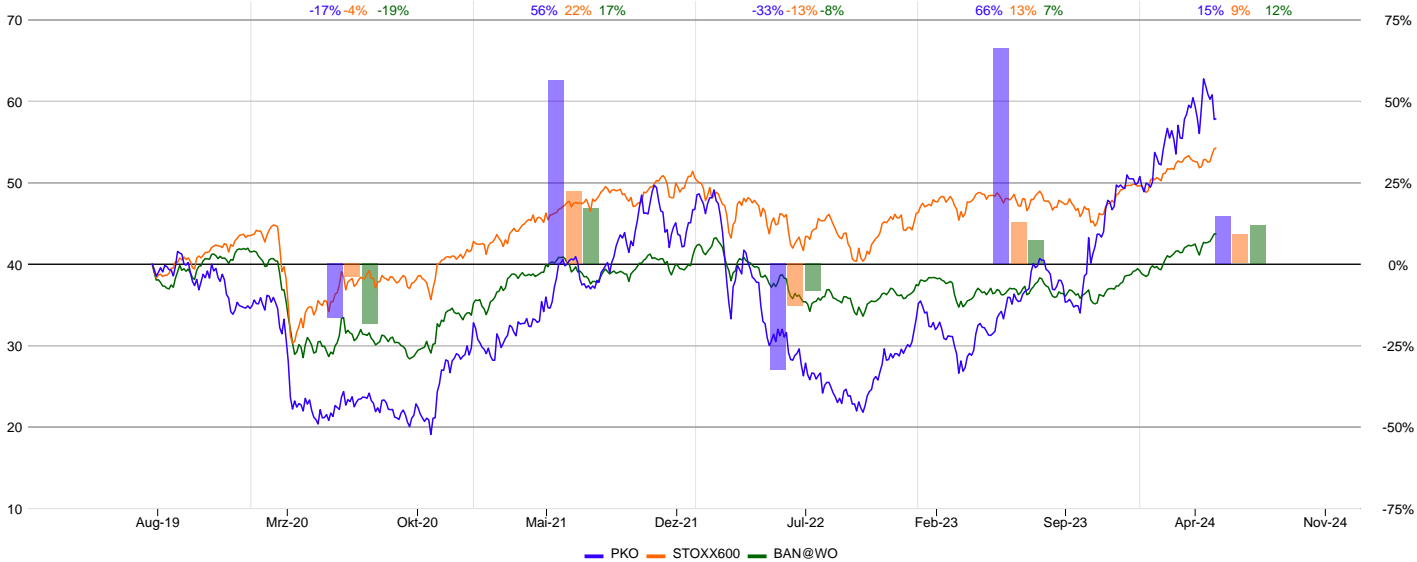
PKO BANK SA ist mit einem vorausschauenden KGV von 6,90 ähnlich bewertet wie der Durchschnitt der Branche Geldinstitute mit 7,17. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens industrieneutral. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV als günstig, liegt es doch unter seinem fünfjährigen Median von 7,59.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



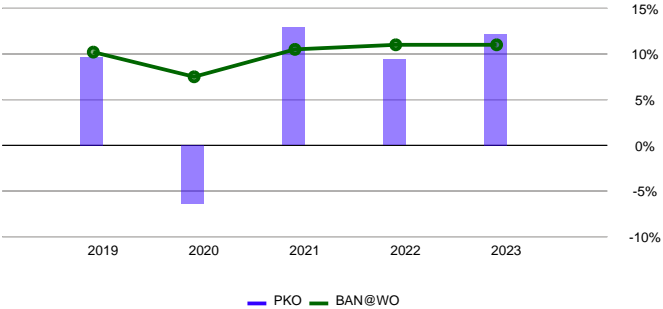
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 8,7%, während der Durchschnittswert der Branche von PKO BANK SA mit 5,1% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 59,9% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit ausreichend gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt über dem historischen Durchschnitt von 7,1%.

Performance 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



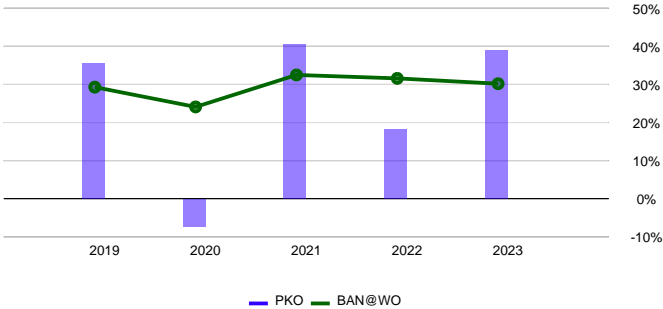
Die Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski Spółka Akcyjna bietet verschiedene Bankprodukte und -dienstleistungen in Polen und international an. Sie ist in drei Segmenten tätig: Privatkunden, Unternehmen und Investitionen sowie Transfer Center und Sonstiges. Das Unternehmen bietet Girokonten, Sparkonten und Termineinlagen, Anlage- und Versicherungsprodukte, Investmentfonds, Kredit- und Debitkarten, Private Banking, elektronische und mobile Bankdienstleistungen, Verbraucher-, Hypotheken- und Unternehmenskredite sowie Leasing- und Factoring-Dienstleistungen für Firmen und Unternehmen, Bauräger, Genossenschaften und Immobilienverwalter. Darüber hinaus bietet sie Cash-Management- und Handelsfinanzierungsdienste, die Verwahrung von Wertpapieren sowie Devisenprodukte und Derivate an. Darüber hinaus ist das Unternehmen an der Finanzierung von Großprojekten, der Emission von Wertpapieren, die keine Schatzpapiere sind, sowie an Investitions- und Maklertätigkeiten, Interbankengeschäften und Transaktionen mit derivativen Instrumenten und Schuldtiteln beteiligt. Darüber hinaus ist das Unternehmen in den Bereichen Investment- und Pensionsfondsverwaltung, Lebens-, Personen- und Sachversicherungen, Verkauf von Post-Leasing-Vermögenswerten, Entwicklung, Leasing, Kauf, Verkauf und Verwaltung von Immobilien, Inkasso, Fuhrparkmanagement, Erbringung von Dienstleistungen, einschließlich Transferagentendienste und Outsourcing von IT-Spezialisten tätig. Das Unternehmen wurde 1919 gegründet und hat seinen Sitz in Warschau, Polen.

Eigenkapitalrendite



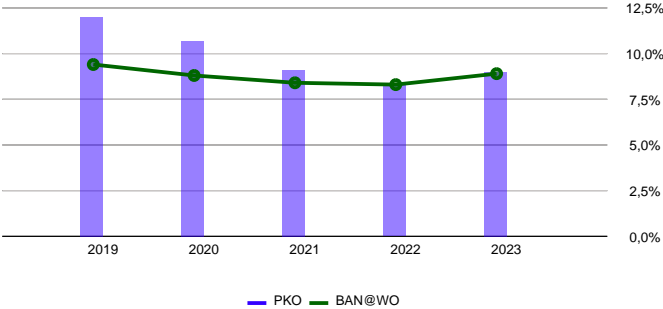
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei PKO BANK SA lag der mittlere ROE bei 8% und damit unter dem Branchendurchschnitt von 10%, was auf eine mässig effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 12% liegt über dem langjährigen Durchschnitt von 8%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



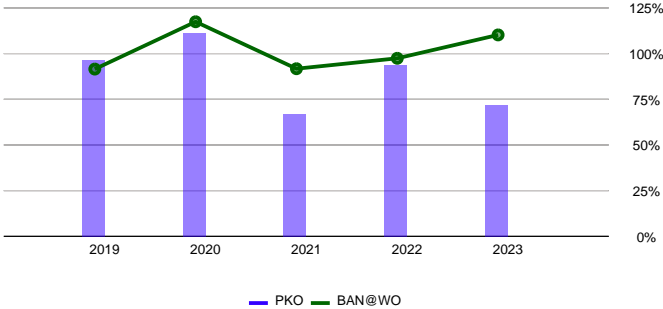
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von PKO BANK SA liegt im historischen Mittel bei 25%. Dies entspricht in etwa dem Branchendurchschnitt von 29%. Die zuletzt ausgewiesenen 39% liegen über dem historischen Mittel von 25%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. PKO BANK SA weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 10% auf, vergleichbar also mit dem Branchendurchschnitt von 9%. Die aktuellen 9% liegen nahe beim historischen Mittel von 10%.

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 PKO BANK SA liegt mit 88% unterhalb des Branchendurchschnittes von 101%. Mit 72% liegt der aktuelle Wert unter dem historischen Durchschnitt von 88%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

| | 2021 | 2022 | 2023 | |
|------------------------------------|---------------|---------------|---------------|------|
| | 😊 | 😊 | 😊 | |
| in Millionen | 31-Dec PLN | 31-Dec PLN | 31-Dec PLN | |
| Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben | - | - | - | |
| Forderungen | - | - | - | |
| Inventar | - | - | - | |
| Kurzfristige Aktiven | - | - | 33.824 | 7% |
| Sachanlagen | 4.479 | 4.681 | 5.320 | 1% |
| Immaterielle Aktiven | 3.463 | 3.527 | 3.918 | 1% |
| Total Aktiven | 413.970 | 425.496 | 501.516 | 100% |
| Verbindlichkeiten | - | - | 1.371 | 0% |
| Kurzfristiges Fremdkapital | 3.821 | 3.011 | 13.450 | 3% |
| Total kurzfristige Passiven | - | - | 287.721 | 57% |
| Lfr. Fremdkapitalquote | 29.049 | 20.585 | 12.535 | 2% |
| Eigenkapital | 37.713 | 35.444 | 45.237 | 9% |
| Total Passiven | 413.970 | 425.496 | 501.516 | 100% |

Kennzahlen

| | | | |
|----------------------|-----------|-----------|-----------|
| Book Value | 30,17 | 28,36 | 36,19 |
| Anzahl Aktien ('000) | 1.250.000 | 1.250.000 | 1.250.000 |
| Anzahl Mitarbeiter | 25.657 | 25.071 | - |

Erfolgsrechnung

| | 2021 | 2022 | 2023 | |
|-------------------------|---------------|---------------|---------------|------|
| | 😊 | 😊 | 😊 | |
| in Millionen | 31-Dec PLN | 31-Dec PLN | 31-Dec PLN | |
| Umsatz | 16.877 | 26.950 | 38.877 | 100% |
| Kosten | - | - | - | |
| Bruttogewinn | - | - | - | |
| Admin- & Gemeinkosten | - | - | - | |
| Forschung & Entwicklung | - | - | - | |
| Betriebsertrag | 6.170 | 4.311 | 14.011 | 36% |
| Abschreibungen | 1.232 | 1.278 | 1.371 | 4% |
| Gewinn vor Extras | 4.874 | 3.333 | 5.502 | 14% |
| Gewinn vor Steuern | 6.874 | 4.932 | 15.163 | 39% |
| Dividenden | 0 | 0 | 0 | 0% |
| Reingewinn | 4.874 | 3.333 | 5.502 | 14% |

Ratios

| | | | |
|----------------------------|-------|-------|-------|
| Current Ratio | - | - | 0,1 |
| Langfristiges Eigenkapital | 7,0% | 4,8% | 2,5% |
| Umsatz zu Aktiven | 4,1% | 6,3% | 7,8% |
| Cash flow zu Umsatz | 36,2% | 17,1% | 17,7% |

Unternehmen

B-

| | | |
|--------------------|----------------------|-----------|
| Umwelt | Bewertung | C+ |
| | CSR | B- |
| | Produkt-Auswirkungen | C |
| Gesellschaft | Bewertung | B- |
| | CSR | B |
| | Arbeit | B+ |
| | Soziale Auswirkungen | B- |
| Governance | Bewertung | B+ |
| PKO | | B- |
| Geldinstitute Welt | | C+ |

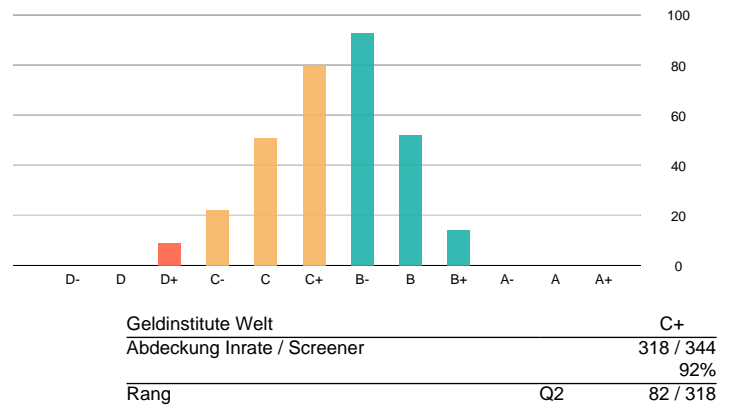


Die ESG-Bewertung von Inrate für PKO BANK SA liegt bei B- und basiert auf den drei Pfeilern: Umwelt C+, Soziales B- und Governance B+.

Das resultierende B- Rating steht im Kontext eines Durchschnittsratings der Branche Geldinstitute von C+.

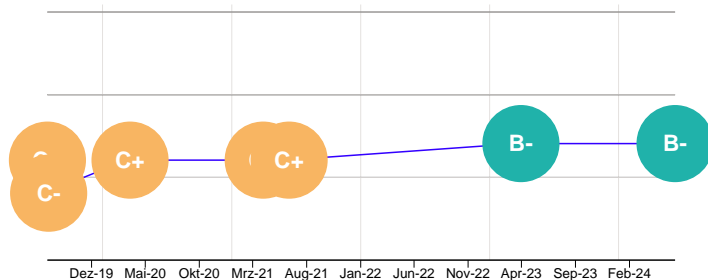
Industrie

C+



Die Branche Geldinstitute enthält 318 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C+. PKO BANK SA hat ein Rating von B- und liegt in ihrer Branche auf Platz 82, womit sie im zweiten Quartil liegt.

Historisch























Zum letzten Analysedatum vom 02-Apr-2023 wurde PKO BANK SA mit einem ESG Rating von B- bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 02-Apr-2023 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% |

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

PKO BANK SA - ESG Branchenvergleich

| Name | Symbol | Markt | Kurs | Perf YtD | Börs.-Kap. (\$ Mia.) | Gesamt- eindruck | Bewertung ESG | Quartil | Ausschluss- kriterien % | Kohle % | Datum Bewertung ESG |
|---|--------|-------|--------|-------------|-------------------------|---|------------------|---------|----------------------------|---------|------------------------|
|  PKO BANK SA | PKO | PL | 57,68 | 14,6% | 18,35 |  | B- | Q2 | - | - | 02-Apr-2023 |
|  SANTANDER BANK POLSKA SA | BZW | PL | 552,40 | 12,8% | 14,28 |  | B- | Q2 | - | - | 01-Apr-2023 |
|  BANK PKA.KASA OPIEKI SA | PEO | PL | 166,60 | 9,6% | 11,08 |  | B- | Q2 | - | - | 02-Apr-2023 |
|  ING BANK ŚLASKI SA | BSK | PL | 295,00 | 15,2% | 9,87 |  | | | | | |
|  MBANK SA | BRE | PL | 658,40 | 23,1% | 7,02 |  | B | Q1 | - | - | 29-Aug-2023 |
|  BNP PARIBAS BANK POLSKA | BKZ | PL | 96,80 | 13,1% | 3,70 |  | | | | | |
|  BK.HANDLOWY W WARSZAWIEA | BHW | PL | 108,00 | 6,5% | 3,54 |  | B- | Q2 | - | - | 19-Sep-2023 |
|  ALIOR BANK SA | ALR | PL | 95,86 | 25,6% | 3,19 |  | C+ | Q3 | - | - | 16-Aug-2023 |
|  BANK MILLENNIUM SA | MIL | PL | 9,02 | 8,0% | 2,76 |  | B | Q1 | - | - | 28-Sep-2023 |
|  JPMORGAN CHASE & CO | JPM | US | 201,51 | 18,5% | 570,69 |  | C- | Q4 | - | - | 15-Sep-2023 |

Mehr Informationen: cio.thescreener.com/help/esq.htm

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

Legende - Aktien

Gesamteindruck

Das theScreener Rating basiert auf einer multifaktoriellen Analyse, welche technische, fundamentale, sensitivitäts- und umfeldbezogene Kriterien berücksichtigt. Das theScreener Rating-System umfasst 5 Stufen:

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

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

Anzahl Aktien

Anzahl analysierter Aktien

Börs.-Kap. (\$ Mia.)

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

Potenzial

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

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

- Aktienkurs
- Ertrag
- Ertragsprognosen
- Dividenden

Durch Kombination dieser Größen erstellen wir die Potenzialeinstufung.

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

Sterne

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

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

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

Eine Aktie wird mit maximal 4 Sternen bewertet.

Das schwächste Rating einer Aktie sind null Sterne.

Eine Aktie behält einmal erworbene Sterne bis ...

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

Dividende

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

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

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

Gewinnrevisionen

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

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

Rating Finanzkennzahlen

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

Zielpreis

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

LF PE

Verhältnis des Preises zum langfristig erwarteten Gewinn.

LF Wachstum

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

MF Tech. Trend

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

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

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

4 Wochen (Relative) Performance

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

Bad News Factor

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

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

Bear Market Factor

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

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

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

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

Sensitivität

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

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

Es gibt drei verschiedene Sensitivitätsstufen:

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

Volatilität

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

Beta

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

Korrelation

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

Hinweis:

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

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

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

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