

BNP PARIBAS gehört zur Branche Geldinstitute und dort zum Sektor Banken.

Mit einer Marktkapitalisierung von 87,38 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 72,31 und EUR 53,44. Der aktuelle Preis von EUR 71,52 liegt also nahe bei ihrem Maximalkurs und 33,8% oberhalb ihres tiefsten Wertes.

Ergebnis seit 12. Mai 2023: BNP PARIBAS: 22,3%, Geldinstitute: 36,7%, STOXX600: 12,1%



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
BNP PARIBAS	FR	71,52	14,3%	87,38	★★★★		6,5	8,8%	6,7%	5,6%	
Geldinstitute (BAN@EP)	EP	57,00	18,6%	1.613,14	★★★★		6,4	10,8%	6,5%	4,2%	
STOXX600	EP	522,00	8,9%	15.526,87	★★★★		11,7	10,7%	3,4%	3,1%	

Schlüsselpunkte

- ✓

Die erwartete Dividende von 6,7% liegt im Bereich vom Branchendurchschnitt.
- ✗

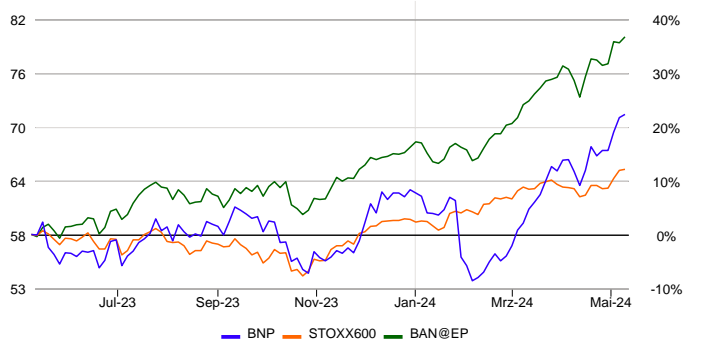
Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 8,8% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 10,8%.
- ✓

Der Kurs der Aktie hat in den letzten vier Wochen den STOXX600 um 5,6% übertroffen.
- ✗

Niedrige durchschnittliche Gewinnmarge (EBIT) von 21,3% im Vergleich zum Branchendurchschnitt 26,4%.
- ✓

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 19. April 2024 nach oben revidiert.

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 "Eher Positiv".
Gesamteindruck			Verbesserung von neutral auf eher positiv am 15-Mrz-2024.
Sterne	★★★★	★★★★	Vier Sterne seit dem 19-Apr-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Positive Analystenhaltung seit 19-Apr-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	★	★	Positive Tendenz seit dem 08-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 Verlustanfälligkeit von BNP PARIBAS im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 15-Mrz-2024.
Zielpreis	75,10 EUR		Per 14. Mai 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 71,52 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 75,10 (+5%).

BNP PARIBAS - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamt-eindruck
 BNP PARIBAS	BNP	FR	71,52	14,3%	87,38	★★★★★		6,5	8,8%	6,7%	5,0%	
 CREDIT AGRICOLE	ACA	FR	15,65	21,8%	48,23	★★★★★		7,4	6,1%	6,4%	5,0%	
 SOCIETE GENERALE	GLE	FR	27,25	13,4%	20,67	★★★★★		4,4	22,2%	4,0%	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%	
 WELLS FARGO & CO	WFC	US	61,89	25,7%	213,57	★★★★★		10,8	9,3%	2,5%	6,2%	
 AGRICULTURAL BANK	601288	CN	4,34	19,2%	208,01	★★★★★		5,8	5,0%	5,5%	10,0%	
 AGRICULTURAL BANK	601288	HK	3,68	22,3%	208,01	★★★★★		4,6	4,4%	7,0%	5,0%	

Fundamentale und Technische Analyse

Analyse des Preises ★

Wir bewerten den Preis von BNP PARIBAS, 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:

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

Das fundamentale Kurspotenzial von BNP PARIBAS ist gut. Das prognostizierte Ertragswachstum ist sehr hoch relativ zum vorauslaufenden KGV (2,40). Dies kann auf eine ausserordentliche Situation hinweisen, wie z.B. ein Ertragsseinbruch gefolgt von Rebound-Erwartungen.

Gewinnprognosen ★

BNP PARIBAS erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 17 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026. Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach oben um 6,3% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 19. April 2024.

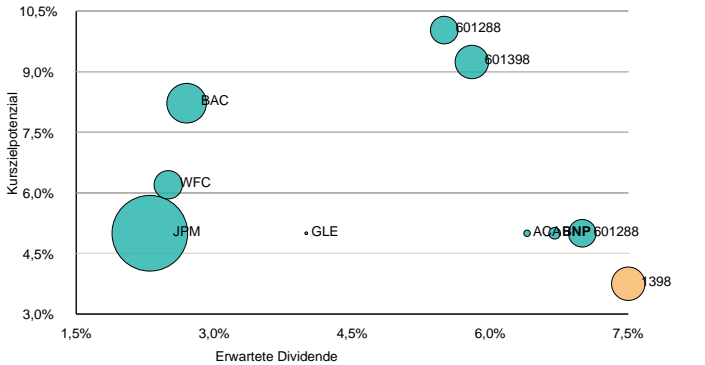
Technische Tendenz und Relative Stärke ★★

Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Aufwärtstrend, welcher am 8. März 2024 bei EUR 58,93 eingesetzt hat. Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 5,6%, 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 6,7% erwartet, für deren Ausschüttung BNP PARIBAS 43,3% 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** 1,30 reagiert der Kurs von BNP PARIBAS auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,30%.  
**Korrelation** 0,62 Dies bedeutet, dass 39% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 18,1%, 12 Monate: 22,6%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten

Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. BNP PARIBAS 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. BNP PARIBAS zeigt dabei eine niedrige Anfälligkeit auf unternehmensspezifischen Druck. Sinkt der Kurs bei steigenden Märkten, so waren die Kursabschläge meist unterdurchschnittlich. Sinkt die Aktie in einem steigendem Umfeld, beträgt ihre durchschnittliche Abweichung -1,28%.

Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse

Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von BNP PARIBAS im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 15. März 2024.

**Schlussfolgerung**

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

Die Aktie erfüllt alle unsere Sterne. BNP PARIBAS 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	6,5
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	8,8%
Dividende (Ex Date : 21-Mai-2024)	EUR 4,60
Anzahl Analysten	17
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	C+

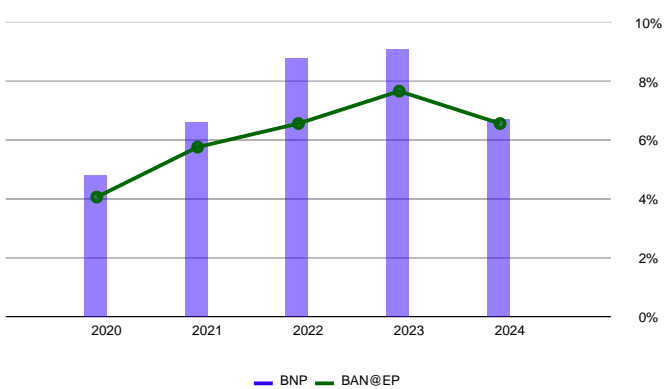
BNP PARIBAS - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



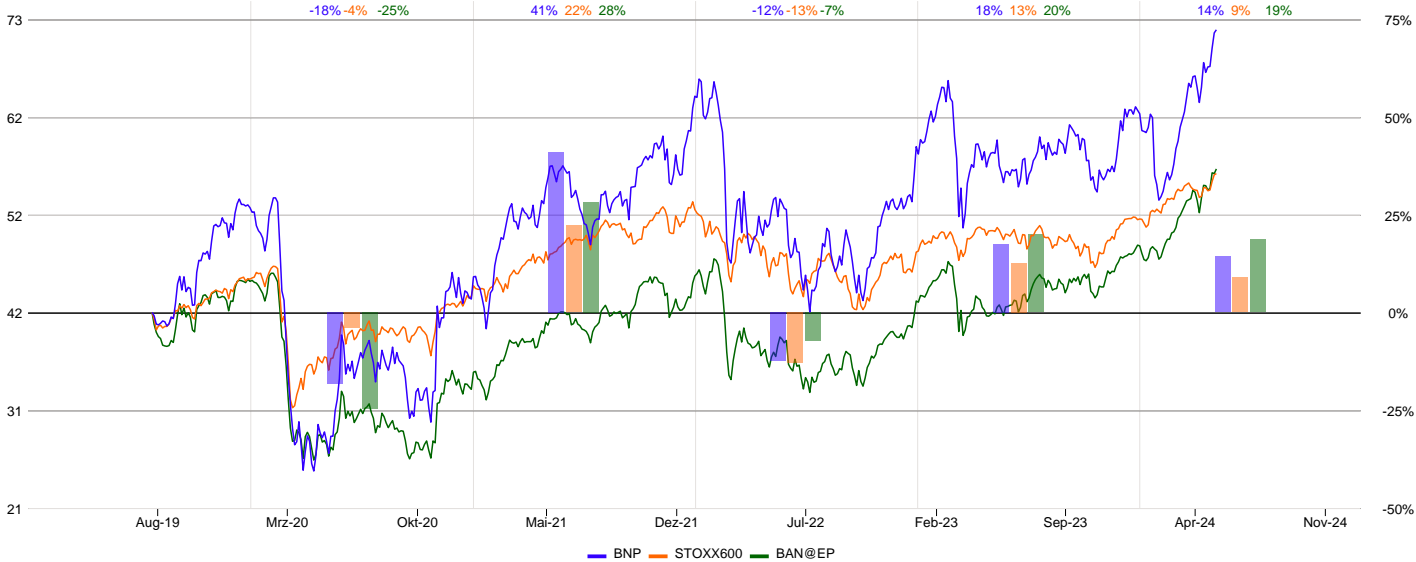
BNP PARIBAS ist mit einem vorausschauenden KGV von 6,46 ähnlich bewertet wie der Durchschnitt der Branche Geldinstitute mit 6,45. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens industrieneutral. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV eher hoch, liegt es doch über seinem fünfjährigen Median von 6,16.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024

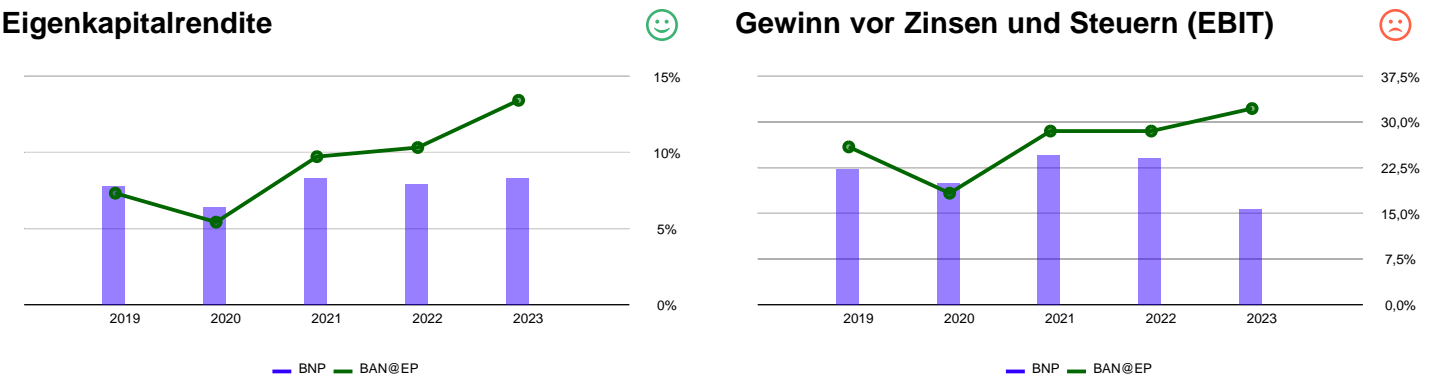


Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 6,7%, vergleichbar mit dem Branchendurchschnitt von BNP PARIBAS. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 43,3% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit ausreichend gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 7,2%.

Performance 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024

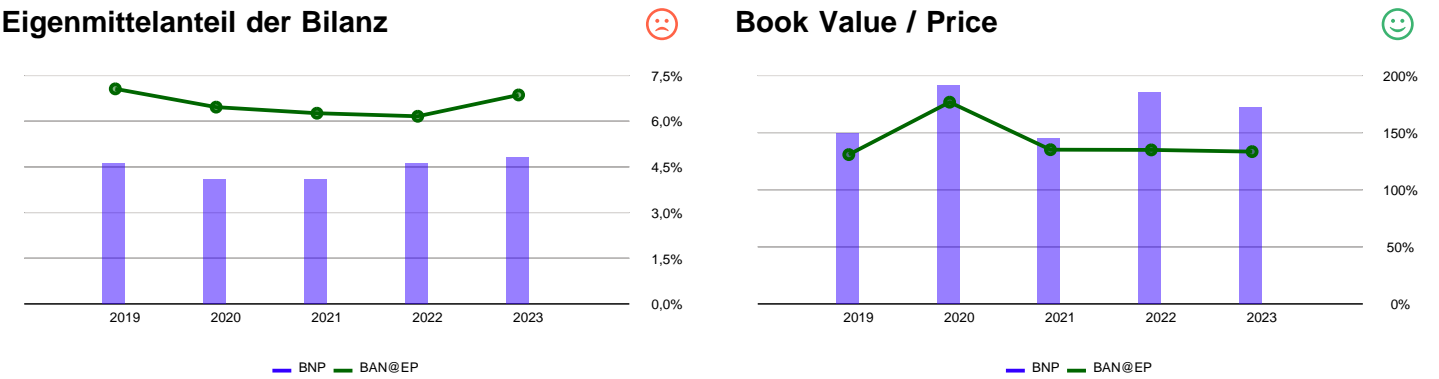


BNP Paribas SA bietet verschiedene Bank- und Finanzprodukte und -dienstleistungen in Europa, im Nahen Osten, in Afrika, in Nord- und Südamerika sowie im asiatisch-pazifischen Raum an. Sie ist in drei Geschäftsbereichen tätig: Corporate & Institutional Banking; Commercial, Personal Banking & Services; und Investment & Protection Services. Der Unternehmensbereich Corporate & Institutional Banking bietet Kapitalmarkt-, Wertpapier-, Investmentbanking-, Finanzierungs-, Risikomanagement-, Cash-Management- und Finanzberatungsdienste für Firmenkunden und institutionelle Anleger. Der Geschäftsbereich Commercial, Personal Banking & Services bietet Finanzierungs- und Ausrüstungsleasingdienste, Mobilität und digitale Bankdienstleistungen sowie Girokonten, Sparprodukte, Allfinanz, Versicherungsprodukte und -dienstleistungen sowie Verbraucherkredite. Der Geschäftsbereich Investment & Protection Services bietet Schutz-, Spar-, Anlage- und Immobiliendienstleistungen zur Unterstützung von Privatpersonen, Freiberuflern, Firmenkunden und Institutionen. Das Unternehmen war früher unter dem Namen Banque Nationale de Paris bekannt und änderte im Mai 2000 seinen Namen in BNP Paribas SA. Die BNP Paribas SA wurde 1822 gegründet und hat ihren Hauptsitz in Paris, Frankreich.



Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei BNP PARIBAS lag der mittlere ROE bei 8% und damit nahe beim Branchendurchschnitt von 9%. Die letzte publizierte Eigenmittelerendite von 8% liegt nahe beim langjährigen Durchschnitt von 8%.

Die operative Gewinnmarge (EBIT) von BNP PARIBAS liegt im historischen Mittel bei 21%. Dies ist im Branchenvergleich unterdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel eine höhere EBIT Marge von 26%. Die zuletzt ausgewiesenen 16% liegen unter dem historischen Mittel von 21%.



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. BNP PARIBAS weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 4% auf und liegt damit unter dem Branchendurchschnitt von 7%. Die aktuellen 5% liegen nahe beim historischen Mittel von 4%.

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 BNP PARIBAS liegt mit 169% oberhalb des Branchendurchschnittes von 141%. Mit 172% liegt der aktuelle Wert nahe beim historischen Durchschnitt von 169%.

Bilanz / Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
	😞	😊	😞	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
	EUR	EUR	EUR	
in Millionen				
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	-	-	-	
Forderungen	-	-	-	
Inventar	-	-	-	
Kurzfristige Aktiven	-	-	727.535	28%
Sachanlagen	34.508	37.939	45.222	2%
Immaterielle Aktiven	8.780	9.084	9.691	0%
Total Aktiven	2.630.440	2.662.168	2.591.499	100%
Verbindlichkeiten	-	-	-	
Kurzfristiges Fremdkapital	167.482	127.995	285.673	11%
Total kurzfristige Passiven	-	-	1.118.753	43%
Lfr. Fremdkapitalquote	182.732	188.005	387.767	15%
Eigenkapital	108.637	121.661	123.615	5%
Total Passiven	2.630.440	2.662.168	2.591.499	100%

Kennzahlen	2021	2022	2023
Book Value	88,10	89,17	107,91
Anzahl Aktien ('000)	1.233.610	1.233.450	1.146.726
Anzahl Mitarbeiter	189.765	193.122	-

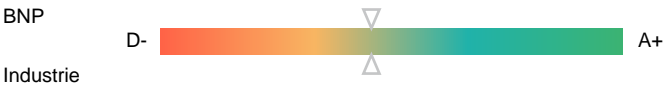
Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
	😞	😊	😞	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
	EUR	EUR	EUR	
in Millionen				
Umsatz	59.474	72.051	138.164	100%
Kosten	-	-	-	
Bruttogewinn	-	-	-	
Admin- & Gemeinkosten	-	-	-	
Forschung & Entwicklung	-	-	-	
Betriebsertrag	9.372	10.153	11.238	8%
Abschreibungen	6.781	6.516	6.245	5%
Gewinn vor Extras	9.052	9.621	10.298	7%
Gewinn vor Steuern	14.639	17.285	21.701	16%
Dividenden	3.324	4.530	-	
Reingewinn	9.052	9.621	10.298	7%

Ratios	2021	2022	2023
Current Ratio	-	-	0,7
Langfristiges Eigenkapital	6,9%	7,1%	15,0%
Umsatz zu Aktiven	2,3%	2,7%	5,3%
Cash flow zu Umsatz	26,6%	22,4%	12,0%

Unternehmen

C+

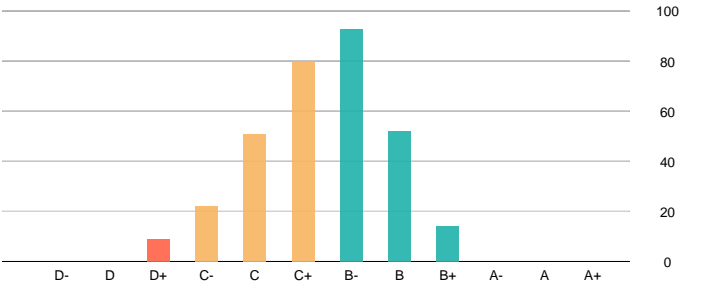
Umwelt	Bewertung	C
	CSR	B-
	Produkt-Auswirkungen	C-
Gesellschaft	Bewertung	C
	CSR	B-
	Arbeit	B+
	Soziale Auswirkungen	C
Governance	Bewertung	C
BNP		C+
Geldinstitute Welt		C+



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

Industrie

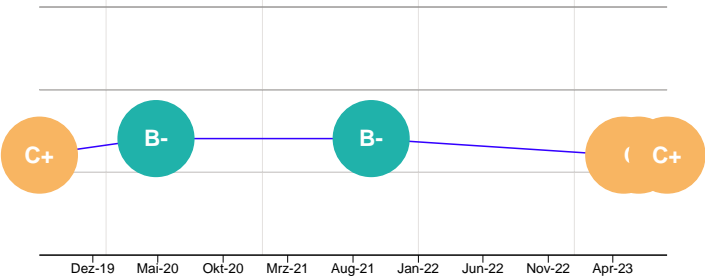
C+



Geldinstitute Welt	C+
Abdeckung Inrate / Screener	318 / 344
	92%
Rang	Q3
	204 / 318

Die Branche Geldinstitute enthält 318 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C+. BNP PARIBAS hat ein Rating von C+ und liegt in ihrer Branche auf Platz 204, womit sie im dritten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 09-Aug-2023 wurde BNP PARIBAS mit einem ESG Rating von C+ bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 27-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%

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

BNP PARIBAS - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
BNP PARIBAS	BNP	FR	71,52	14,3%	87,38		C+	Q3	-	-	09-Aug-2023
CREDIT AGRICOLE	ACA	FR	15,65	21,8%	48,23		B-	Q1	-	-	29-Aug-2023
SOCIETE GENERALE	GLE	FR	27,25	13,4%	20,67		C+	Q3	-	-	04-Sep-2023
JPMORGAN CHASE & CO	JPM	US	201,51	18,5%	570,69		C-	Q4	-	-	15-Sep-2023
BANK OF AMERICA	BAC	US	38,49	14,3%	298,82		D+	Q4	-	-	10-Aug-2023
INDL. & CMLBK.OF CLTD.	1398	HK	4,47	17,0%	252,07		C-	Q4	-	-	14-Feb-2023
INDUSTRIAL & COM.L.BK.OF CHINA ;	601398	CN	5,37	12,3%	252,07		C-	Q4	-	-	14-Feb-2023
WELLS FARGO & CO	WFC	US	61,89	25,7%	213,57		C-	Q4	0,5%	-	08-Aug-2023
AGRICULTURAL BANK	601288	CN	4,34	19,2%	208,01		D+	Q4	-	-	21-Nov-2023
AGRICULTURAL BANK	601288	HK	3,68	22,3%	208,01		D+	Q4	-	-	21-Nov-2023

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.