

SANTANDER BANK POLSKA SA

PLBZ00000044 | BZW | Polen Analyse vom 15-Mai-2024 Schlusskurs vom 14-Mai-2024 PLN 552,40

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

Mit einer Marktkapitalisierung von 14,28 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen PLN 578,80 und PLN 328,00. Der aktuelle Preis von PLN 552,40 liegt 4,6% unter ihrem höchsten und 68,4% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 12. Mai 2023: SANTANDER BANK POLSKA SA: 66,4%, Geldinstitute: 20,2%, STOXX600: 12,1%

Gesamteindruck

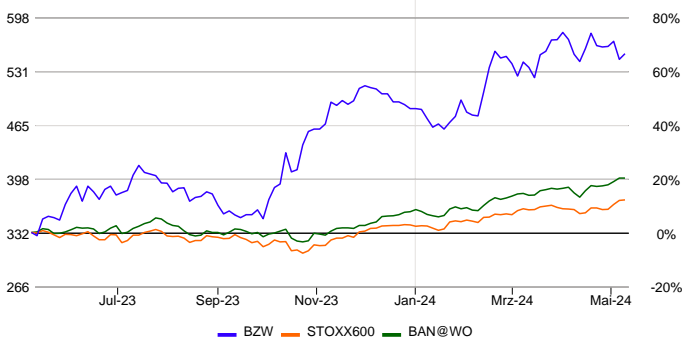


Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
SANTANDER BANK POLSKA SA	PL	552,40	12,8%	14,28	★★★★☆		8,5	8,7%	7,9%	-3,6%	
Geldinstitute (BAN@WO)	WO	121,00	11,8%	9.058,14	★★★★★		7,2	7,5%	5,1%	2,0%	
STOXX600	EP	522,00	8,9%	15.526,87	★★★★★		11,7	10,7%	3,4%	3,1%	

Schlüsselpunkte

- Die erwartete Dividende von 7,8% liegt wesentlich über dem Branchendurchschnitt von 5,1%. ✓
- Die Gewinnprognosen wurden seit dem 22. März 2024 nach oben revidiert. ✓
- Fundamental betrachtet ist die Aktie leicht unterbewertet. ✓
- Die Aktie wird derzeit 68% teurer gehandelt als bei ihrem 12-Monats-Tief, von PLN 328,00 am 16. Mai 2023. ✗
- Der Kurs lag in den letzten vier Wochen um 3,6% 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

Gesamteindruck			Die letzte Analyse bestätigt die am 22. März 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Eher Positiv".
Sterne	★★★★☆	★★★★★	Verbesserung von neutral auf eher positiv am 22-Mrz-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Drei Sterne seit dem 03-Mai-2024.
Potenzial	★	★	Positive Analystenhaltung seit 22-Mrz-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.	★	★	Neutrale Tendenz, zuvor jedoch (seit dem 02-Feb-2024) positiv. Die positive technische Tendenz ist Teil eines allgemein freundlichen Umfeldes.
Sensitivität			[!] Unter Druck (vs. STOXX600). Der Titel zeigt eine relative "Underperformance" in einem sonst freundlichen Umfeld.
Zielpreis	627,28 PLN		Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von SANTANDER BANK POLSKA SA im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.
			Per 14. Mai 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei PLN 552,40 mit einem geschätzten Kursziel von PLN 627,28 (+14%).

SANTANDER BANK POLSKA SA - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
 SANTANDER BANK POLSKA SA	BZW	PL	552,40	12,8%	14,28	★★★★☆		8,5	8,7%	7,9%	13,6%	
 PKO BANK SA	PKO	PL	57,68	14,6%	18,35	★★★★☆		6,9	13,6%	8,7%	11,0%	
 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 SANTANDER BANK POLSKA 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:

- SANTANDER BANK POLSKA SA fundamental betrachtet unterbewertet ist.
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der Branche Geldinstitute weltweit.

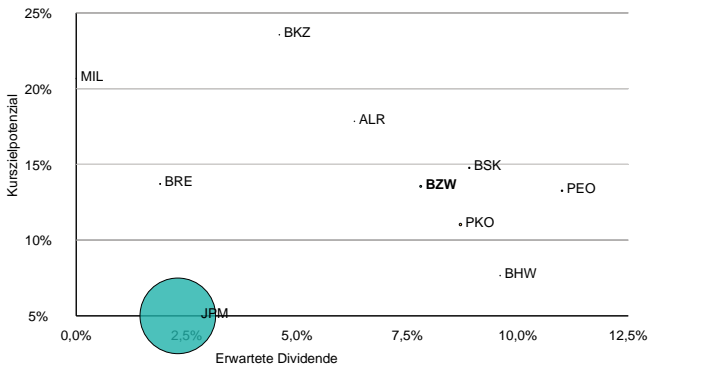
Das fundamentale Kurspotenzial von SANTANDER BANK POLSKA SA ist gut. Das prognostizierte Ertragswachstum ist sehr hoch relativ zum vorauslaufenden KGV (1,95). Dies kann auf eine ausserordentliche Situation hinweisen, wie z.B. ein Ertragsseinbruch gefolgt von Rebound-Erwartungen.



**Gewinnprognosen** ★  
SANTANDER BANK POLSKA SA wird von den Finanzanalysten eher schwach beachtet, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich nur deren 5 Gewinnprognosen, aktuell bis ins Jahr 2026.  
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach oben um 12,2% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 22. März 2024.

**Technische Tendenz und Relative Stärke** ★★  
Die Aktie befindet sich mittelfristig in einem leichten Aufwärtstrend, welcher am 2. Februar 2024 bei PLN 495,40 eingesetzt hat.  
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -3,6%, 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 Outperformance.

**Dividende**  
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 7,9% erwartet, für deren Ausschüttung SANTANDER BANK POLSKA SA 66,5% 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** 1,05 reagiert der Kurs von SANTANDER BANK POLSKA SA auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,05%.  
**Korrelation** 0,37 Dies bedeutet, dass 14% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 25,8%, 12 Monate: 29,2%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. SANTANDER BANK POLSKA 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. SANTANDER BANK POLSKA SA zeigt dabei eine niedrige Anfälligkeit auf unternehmensspezifischen Druck. Sinkt der Kurs bei steigenden Märkten, so waren die Kursabschlägen meist unterdurchschnittlich. Sinkt die Aktie in einem steigendem Umfeld, beträgt ihre durchschnittliche Abweichung -2,32%.

**Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse**  
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von SANTANDER BANK POLSKA SA im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.

**Schlussfolgerung**

Die Aktie erfüllt aktuell drei unserer vier Sterne. Der Preis der Aktie ist fundamental betrachtet interessant mit aus Analystensicht intakten Zukunftsaussichten. Die Marktsignale sind dabei uneinheitlich: Der Kurs der Aktie wies in letzter Zeit nach oben, konnte jedoch während der letzten vier Wochen mit der Entwicklung des STOXX600 Index nicht immer Schritt halten. Die Situation im Branchenumfeld ist, mit vier erfüllten Sterne, sogar noch etwas freundlicher. Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit auf Stresssituationen mit marktüblichen Kursverlusten reagiert. Die Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Stermerating ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter Berücksichtigung dieser durchschnittlichen Verlustanfälligkeit ergibt sich ein leicht positiver Gesamteindruck.

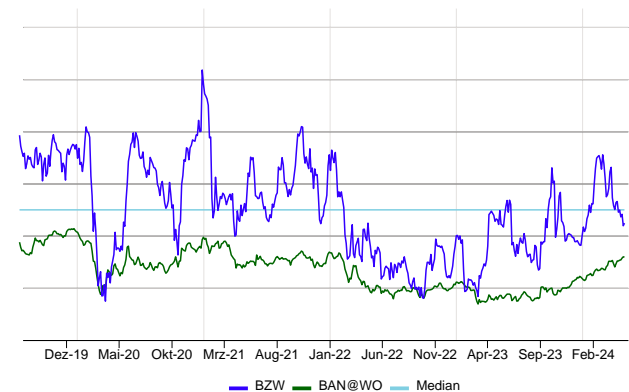
*Nyon, 15-Mai-2024 06:30 GMT+1*

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	8,5
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	8,7%
Dividende (Ex Date : 15-Mai-2024)	PLN 44,63
Anzahl Analysten	5
Datum der ersten Analyse	05-Jan-2005
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B-

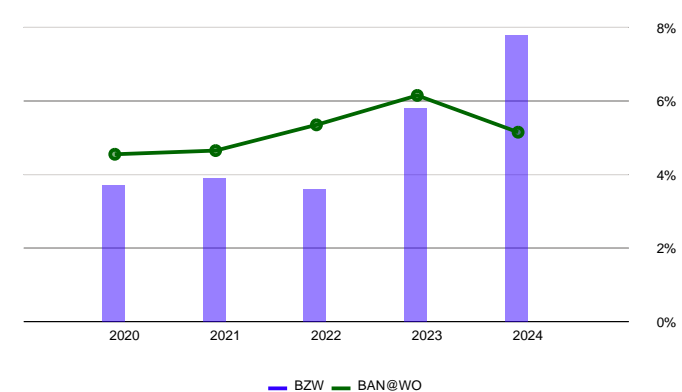
# SANTANDER BANK POLSKA SA - Entwicklung über 5 Jahre

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



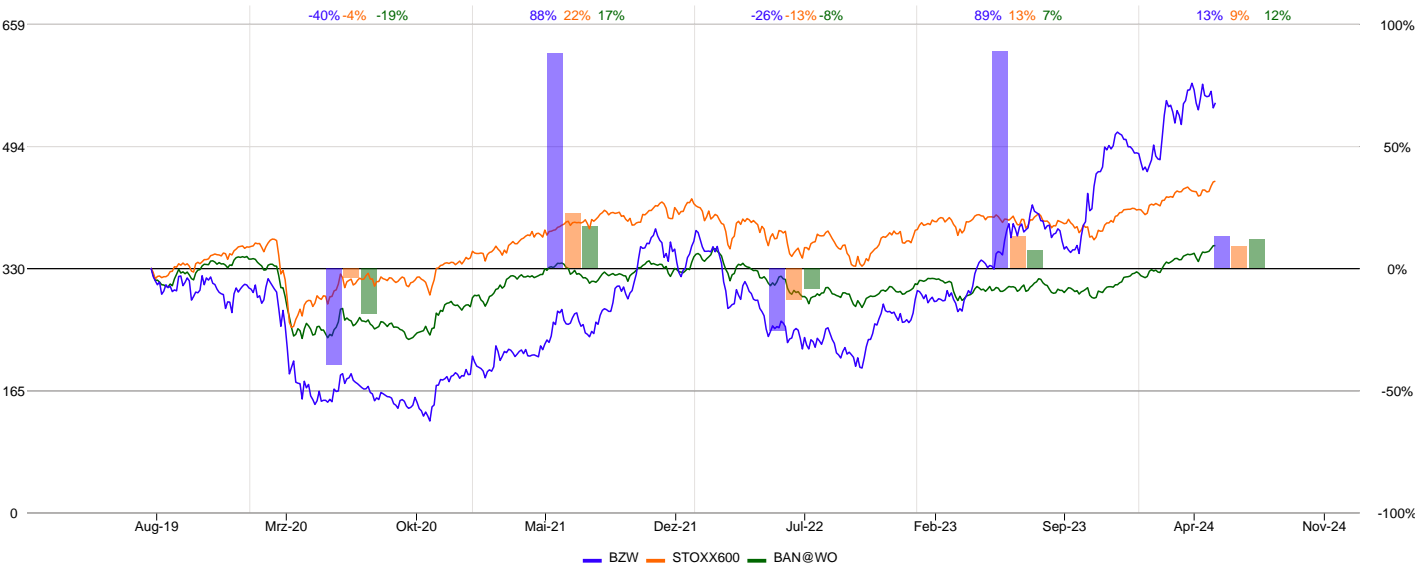
SANTANDER BANK POLSKA SA ist mit einem vorausschauenden KGV von 8,47 höher bewertet als der Durchschnitt der Branche Geldinstitute mit 7,17. Der aktuelle Preis beinhaltet damit eher optimistische Zukunftsaussichten für das Unternehmen. Andererseits liegt das KGV der Aktie unter seinem historischen Median von 8,98.

## Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



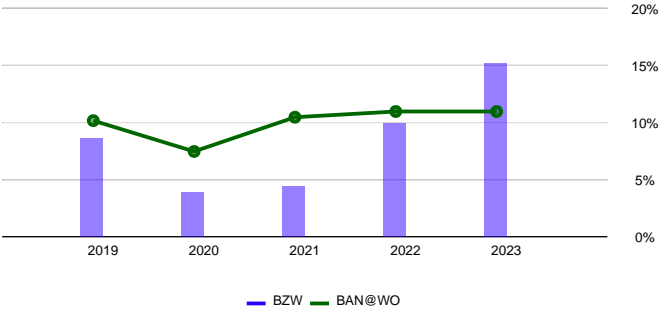
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 7,9%, während der Durchschnittswert der Branche von SANTANDER BANK POLSKA SA mit 5,1% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 66,5% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit ausreichend gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt über dem historischen Durchschnitt von 5,0%.

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



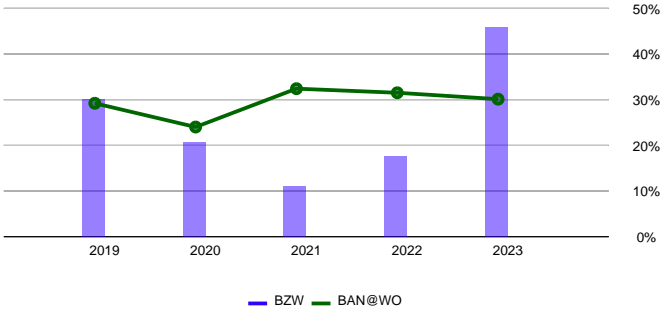
Die Santander Bank Polska S.A. bietet verschiedene Bankprodukte und -dienstleistungen für Privatpersonen, kleine und mittlere Unternehmen, Firmenkunden und Institutionen des öffentlichen Sektors an. Sie bietet Privatkonten, Einlagen und Währungen, Internet- und Mobile-Banking sowie mobile kontaktlose Zahlungen und Kreditlösungen an. Das Unternehmen bietet auch Anlageberatung, strukturierte Einlagen, strukturierte Zertifikate und Anleihen, und Brokerage-Dienstleistungen. Darüber hinaus bietet das Unternehmen Konten, Geschäftskredite, Kredite, Karten und Zahlungsterminals, Einlagen und Investitionen, Außenhandel, Finanzmärkte, Leasing und Internet-Banking-Dienstleistungen. Darüber hinaus bietet das Unternehmen Transaktionsabwicklung, Liquiditätsmanagement, Export-, Import-, Inlands- und Auslandsgarantien, Betriebskapitalfinanzierung, laufende und Investitionsfinanzierungsdienste. Darüber hinaus bietet das Unternehmen Devisenhandel, Absicherung finanzieller Risiken, Korrespondenzbanking, Handelsfinanzierung und Treuhanddienste sowie Lösungen für Finanzinstitute und globale Banktransaktionen. Darüber hinaus bietet es Schulden- und Ratingberatung sowie Kapitalmarkt- und Fremdkapitaldienstleistungen an. Das Unternehmen wurde 1857 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Warschau, Polen. Die Santander Bank Polska S.A. ist eine Tochtergesellschaft der Banco Santander, S.A.

Eigenkapitalrendite



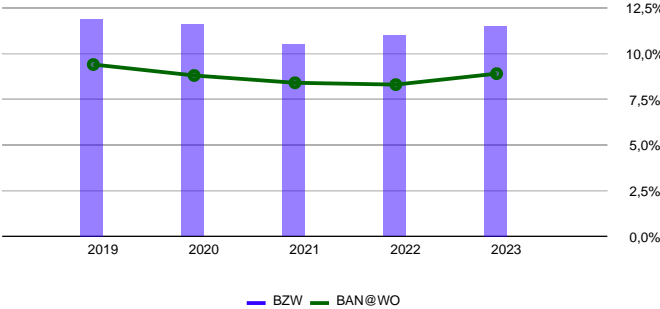
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei SANTANDER BANK POLSKA SA lag der mittlere ROE bei 8% und damit nahe beim Branchendurchschnitt von 10%. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 15% liegt über dem langjährigen Durchschnitt von 8%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



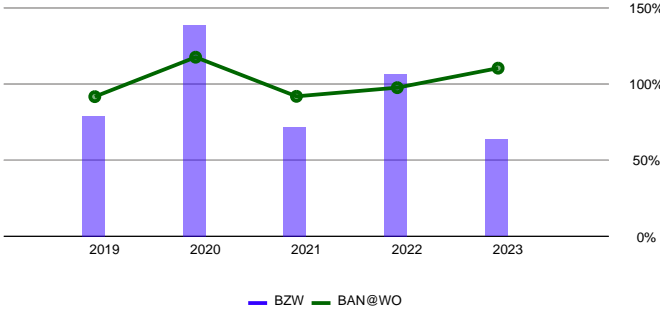
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von SANTANDER BANK POLSKA SA liegt im historischen Mittel bei 25%. Dies entspricht in etwa dem Branchendurchschnitt von 29%. Die zuletzt ausgewiesenen 46% liegen über dem historischen Mittel von 25%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. SANTANDER BANK POLSKA SA weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 11% auf und liegt damit über dem Branchendurchschnitt von 9%. Die aktuellen 11% liegen nahe beim historischen Mittel von 11%.

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 SANTANDER BANK POLSKA SA liegt mit 92% unterhalb des Branchendurchschnittes von 101%. Mit 63% liegt der aktuelle Wert unter dem historischen Durchschnitt von 92%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😞	😞	😞	
in Millionen	31-Dec PLN	31-Dec PLN	31-Dec PLN	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	-	-	-	
Forderungen	-	-	-	
Inventar	-	-	-	
Kurzfristige Aktiven	-	-	34.848	13%
Sachanlagen	1.250	1.186	1.260	0%
Immaterielle Aktiven	2.405	2.453	2.594	1%
Total Aktiven	242.493	257.068	276.652	100%
Verbindlichkeiten	-	-	1.314	0%
Kurzfristiges Fremdkapital	4.910	6.356	4.065	1%
Total kurzfristige Passiven	-	-	156.779	57%
Lfr. Fremdkapitalquote	16.008	12.558	13.773	5%
Eigenkapital	25.534	28.329	31.760	11%
Total Passiven	242.493	257.068	276.652	100%

Kennzahlen

Book Value	249,85	270,76	310,82
Anzahl Aktien ('000)	102.189	102.189	102.189
Anzahl Mitarbeiter	11.323	11.309	-

Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😞	😞	😞	
in Millionen	31-Dec PLN	31-Dec PLN	31-Dec PLN	
Umsatz	9.923	15.720	21.874	100%
Kosten	-	-	-	
Bruttogewinn	-	-	-	
Admin- & Gemeinkosten	-	-	-	
Forschung & Entwicklung	-	-	-	
Betriebsertrag	3.291	5.000	9.425	43%
Abschreibungen	579	524	569	3%
Gewinn vor Extras	1.112	2.799	4.831	22%
Gewinn vor Steuern	2.235	4.816	10.030	46%
Dividenden	0	0	2.414	11%
Reingewinn	1.112	2.799	4.831	22%

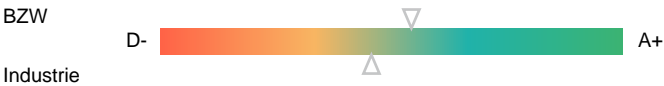
Ratios

Current Ratio	-	-	0,2
Langfristiges Eigenkapital	6,6%	4,9%	5,0%
Umsatz zu Aktiven	4,1%	6,1%	7,9%
Cash flow zu Umsatz	17,0%	21,1%	24,7%

Unternehmen

B-

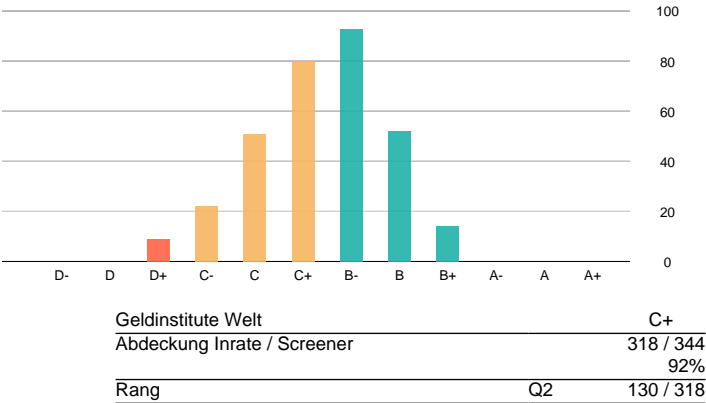
Umwelt	Bewertung	C+
	CSR	B-
Gesellschaft	Produkt-Auswirkungen	C
	Bewertung	C+
	CSR	B-
	Arbeit	B
Governance	Soziale Auswirkungen	C+
	Bewertung	B+
BZW		B-
Geldinstitute Welt		C+



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

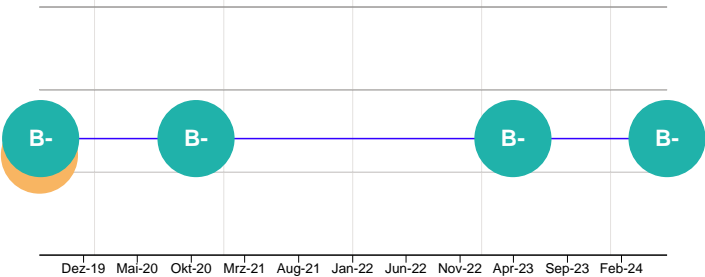
Industrie

C+



Die Branche Geldinstitute enthält 318 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C+. SANTANDER BANK POLSKA SA hat ein Rating von B- und liegt in ihrer Branche auf Platz 130, womit sie im zweiten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 01-Apr-2023 wurde SANTANDER BANK POLSKA SA mit einem ESG Rating von B- bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 12-Okt-2020 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%

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

SANTANDER BANK POLSKA SA - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
SANTANDER BANK POLSKA SA	BZW	PL	552,40	12,8%	14,28		B-	Q2	-	-	01-Apr-2023
PKO BANK SA	PKO	PL	57,68	14,6%	18,35		B-	Q2	-	-	02-Apr-2023
BANK PKA.KASA OPIEKI SA	PEO	PL	166,60	9,6%	11,08		B-	Q2	-	-	02-Apr-2023
ING BANK SLASKI 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/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.