

SWISSCOM gehört zur Branche Telekommunikation und dort zum Sektor Integrale Telekommunikation.

Mit einer Marktkapitalisierung von 28,87 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen CHF 595,00 und CHF 491,80. Der aktuelle Preis von CHF 502,00 liegt 15,6% unter ihrem höchsten Wert und nahe ihres Tiefstwertes.

Ergebnis seit 12. Mai 2023: SWISSCOM: -15,0%, Telekommunikation: -3,8%, STOXX600: 12,1%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
SWISSCOM	CH	502,00	-0,8%	28,87	★★★★		16,2	7,2%	4,4%	-6,0%	
Telekommunikation (TEL@EP)	EP	26,00	2,1%	389,76	★★★★		10,7	12,7%	5,0%	0,9%	
STOXX600	EP	522,00	8,9%	15.526,87	★★★★		11,7	10,7%	3,4%	3,1%	

Schlüsselpunkte

- ✓

Die durchschnittliche Gewinnmarge (EBIT) von 18,6% ist höher als der Branchendurchschnitt von 14,1%.
- ✓

Die erwartete Dividende von 4,4% liegt im Bereich vom Branchendurchschnitt.
- ✓

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 16. April 2024 nach oben revidiert.
- ✗

Das prognostizierte KGV von 16,2 ist relativ hoch, 51,7% über dem Branchendurchschnitt von 10,7.
- ✗

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 7,2% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 12,7%.
- ✗

Der Kurs der Aktie lag in den letzten vier Wochen 6,0% hinter dem STOXX600 zurück.

Performance 12. Mai 2023 - 14. Mai 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

			Trotz Änderungen bei einigen Ratingkomponenten, bestätigt die letzte Analyse den Gesamteindruck vom 2. April 2024, der "Neutral" bleibt.
Gesamteindruck			↑ Verschlechterung von eher positiv auf neutral am 02-Apr-2024.
Sterne	★★★★	★★★★	↑ Zwei Sterne seit dem 23-Apr-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Analysten neutral, zuvor positiv (seit 16-Apr-2024). Die positiven Gewinnrevisionen sind in Einklang mit dem positiven Bild der Branche.
Potenzial	★	★	Fairer Preis. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit fair bewertet.
MF Tech. Trend	★	★	↑ Neutrale Tendenz, zuvor jedoch (seit dem 16-Apr-2024) negativ. 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 SWISSCOM im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 02-Apr-2024.
Zielpreis	537,31 CHF		Per 14. Mai 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei CHF 502,00 mit einem geschätzten Kursziel von CHF 537,31 (+7%).

SWISSCOM - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamt-eindruck
SWISSCOM	SCMN	CH	502,00	-0,8%	28,87	★★★★☆		16,2	7,2%	4,4%	7,0%	
VERIZON COMMUNICATIONS	VZ	US	40,49	7,4%	170,64	★★★★☆		8,3	5,0%	6,7%	10,0%	
AT&T	T	US	17,30	3,1%	123,76	★★★★☆		7,1	4,4%	6,4%	12,3%	
DEUTSCHE TELEKOM	DTE	DE	22,01	1,2%	118,14	★★★★☆		9,7	10,8%	4,0%	7,4%	
NIPPON TELG. & TEL.	9432	JP	159,50	-7,4%	87,29	★★★★☆		9,9	6,4%	3,3%	14,4%	
CHINA TELECOM CORP	728	HK	4,43	18,5%	71,63	★★★★☆		10,1	9,5%	6,6%	9,0%	
SAUDI TELECOM	STC	SA	38,05	-5,9%	50,77	★★★★☆		12,5	10,0%	4,6%	8,8%	
EMIRATES TELECOM.	ETISALAT	AE	16,50	-16,0%	39,17	★★★★☆		12,3	8,5%	5,1%	-4,3%	
BCE	BCE	CA	46,64	-10,6%	30,97	★★★★☆		15,3	7,2%	8,7%	5,8%	
ORANGE	ORA	FR	10,67	3,6%	30,54	★★★★☆		8,9	10,8%	7,1%	7,8%	

Fundamentale und Technische Analyse

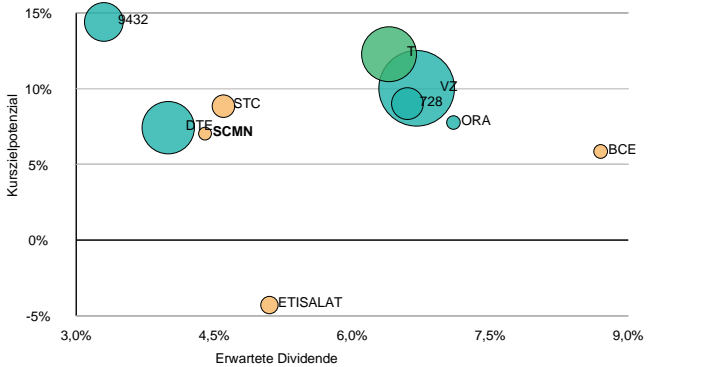
**Analyse des Preises** ★  
Wir bewerten den Preis von SWISSCOM, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf dieser Basis stellen wir fest, dass:  
- SWISSCOM fundamental betrachtet nahe bei seinem theoretisch fairen Kurs liegt.  
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Telekommunikation.  
Das fundamentale Kurspotenzial von SWISSCOM ist angemessen.

**Gewinnprognosen** ★  
SWISSCOM erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 13 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.  
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen leicht nach oben um 0,3% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht bereits durchgehend seit mehr als 12 Monaten.

**Technische Tendenz und Relative Stärke** ☆ ☆  
Die Aktie befindet sich mittelfristig in einem leichten Abwärtstrend, welcher am 16. April 2024 bei CHF 510,00 eingesetzt hat.  
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -6,0%, wobei die ebenfalls negative technische Tendenz den schlechten Wert bestätigt. Die Investoren richten ihr Interesse auf andere Aktien.  
Die Referenzbranche Telekommunikation registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Outperformance.

**Dividende**  
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 4,4% erwartet, für deren Ausschüttung SWISSCOM 71,0% des Gewinns verwenden muss (Dividendenlast). Die Dividende ist unzureichend gedeckt und die langfristige Kontinuität der Dividende daher nicht sicher.

Erwartete Dividende vs. % Kursziel



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

Sensitivitätsanalyse vs STOXX600

**Beta** 0,26 reagiert der Kurs von SWISSCOM auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,26%.  
**Korrelation** 0,21 Dies bedeutet, dass 5% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 13,5%, 12 Monate: 15,2%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. SWISSCOM 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. SWISSCOM 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 -1,95%.

**Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse**  
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von SWISSCOM im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 2. April 2024.

Schlussfolgerung

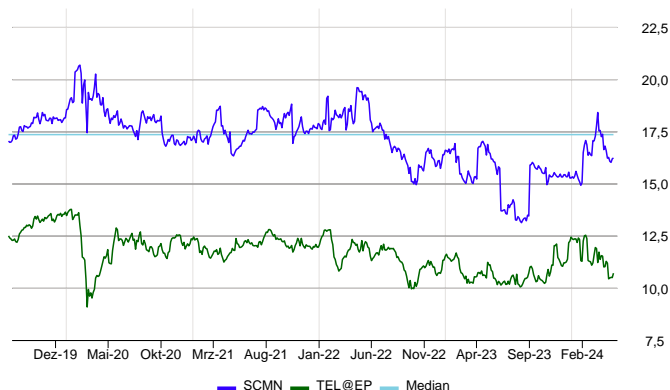
Nyon, 15-Mai-2024 06:30 GMT+1  
Die Aktie erfüllt aktuell zwei unserer vier Sterne. Der Aktienkurs stimmte am 14. Mai 2024 weitgehend mit dem theoretisch fairen Wert überein. Zudem bestätigten die Analysten ihre bisherigen Gewinnerwartungen. Aus technischer Sicht ist die Aktie hingegen unter Druck. Der Kurs konnte sich in letzter Zeit nicht vom STOXX600 Index abheben, auch absolut fand der Markt die Aktie wenig attraktiv. Das Branchenumfeld sieht mit aktuell drei Sternen etwas freundlicher aus. Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit auf Stresssituationen mit marktüblichen Kursverlusten reagiert. Die Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Sternering ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter Berücksichtigung dieser durchschnittlichen Verlustanfälligkeit ergibt sich ein neutraler Gesamteindruck.

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	16,2
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	7,2%
Dividende (Ex Date : 02-Apr-2024)	CHF 22,00
Anzahl Analysten	13
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	A-

# SWISSCOM - Entwicklung über 5 Jahre

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



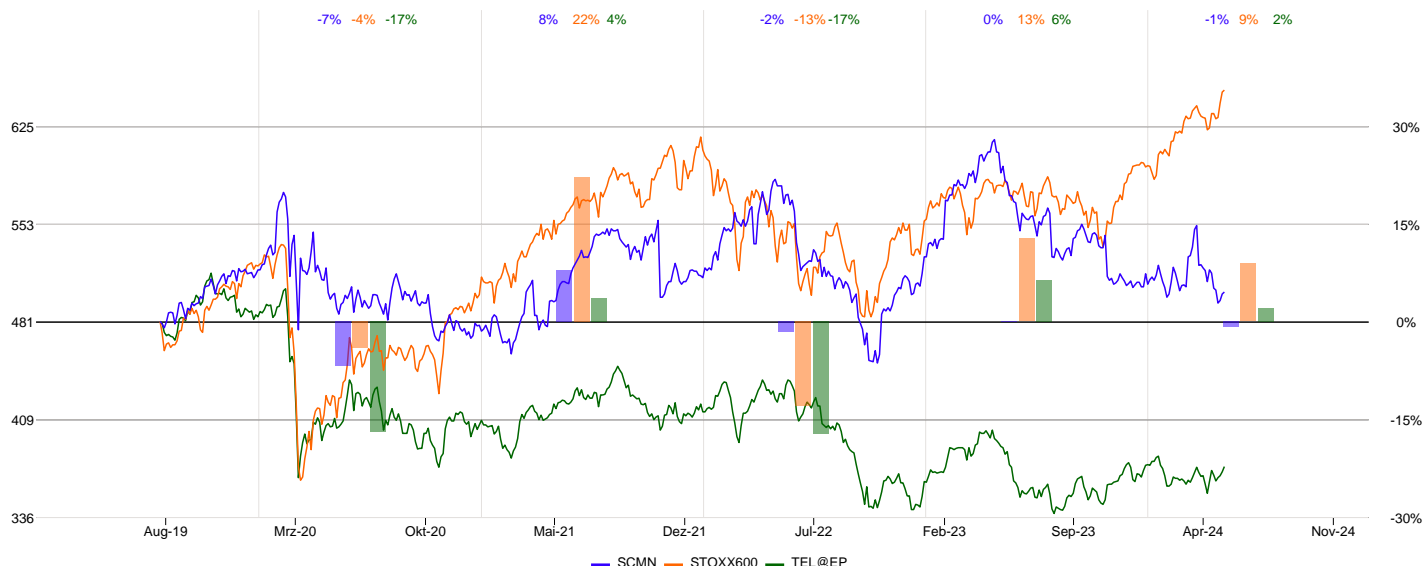
SWISSCOM ist mit einem vorausschauenden KGV von 16,21 deutlich höher bewertet als der Durchschnitt der Branche Telekommunikation mit 10,69. Der aktuelle Preis beinhaltet bereits optimistische Zukunftsaussichten für das Unternehmen. Andererseits liegt das KGV der Aktie unter seinem historischen Median von 17,33.

## Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



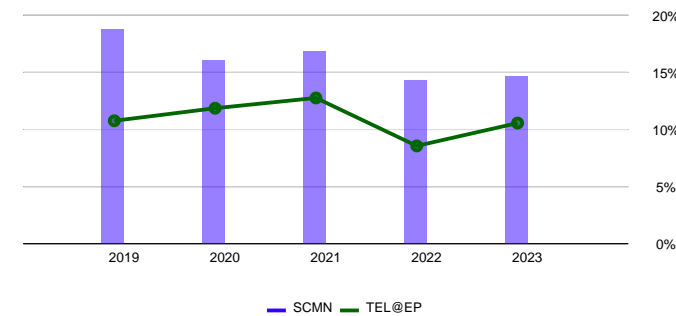
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 4,4%, während der Durchschnittswert der Branche von SWISSCOM mit 4,9% höher liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 71,0% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit eher knapp gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 4,3%.

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



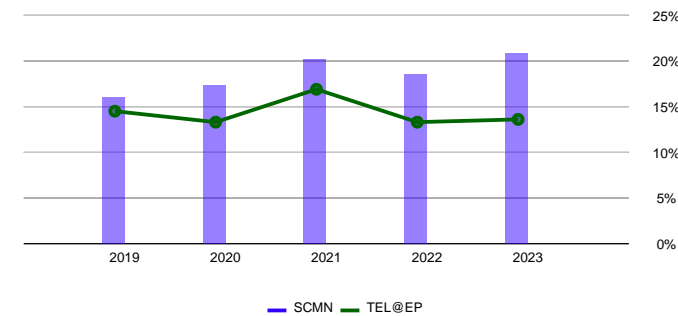
Die Swisscom AG erbringt Telekommunikationsdienstleistungen hauptsächlich in der Schweiz, in Italien und international. Das Unternehmen ist in drei Segmenten tätig: Swisscom Schweiz, Fastweb und Sonstige Aktivitäten. Das Unternehmen bietet Mobilfunk- und Festnetzdienste wie Telefonie, TV, Breitband und mobile Angebote an und vertreibt Endgeräte sowie Telekommunikations- und Kommunikationslösungen für Großunternehmen und kleine und mittlere Unternehmen. Darüber hinaus bietet das Unternehmen Cloud-, Outsourcing-, Arbeitsplatz-, Mobiltelefon-, Netzwerk-, Geschäftsprozessoptimierungs-, SAP- und Sicherheits- und Authentifizierungslösungen sowie eine Reihe von Dienstleistungen für den Bankensektor, Lösungen für das Internet der Dinge, Digitalisierungsdienste für den Gesundheitssektor, IT-Systeme für Krankenversicherungen, Festnetz- und Mobilfunknetze anderer Telekommunikationsdienstleister und Roaming für ausländische Betreiber, deren Kunden seine Mobilfunknetze nutzen, sowie Breitbanddienste und regulierte Produkte. Darüber hinaus plant, betreibt und wartet das Unternehmen Netzinfrastrukturen und IT-Systeme, bietet Unterstützungsfunktionen für die Bereiche Finanzen, Personal und Strategie sowie die Verwaltung von Immobilien und Fuhrpark und bietet Breitband- und Mobilfunkdienste wie Telefonie, mobile Angebote und Breitbanddienste sowie IKT-Lösungen für Privat-, Geschäfts- und Großhandelskunden. Darüber hinaus bietet das Unternehmen IT- und Netzwerkdienste, Online- und Telefonverzeichnisse sowie plattformübergreifende Medien- und Sicherheitskommunikationsdienste für den Einzelhandel an und baut und wartet kabelgebundene und drahtlose Netzwerke. Das Unternehmen wurde 1998 gegründet und hat seinen Sitz in Bern, Schweiz.

Eigenkapitalrendite



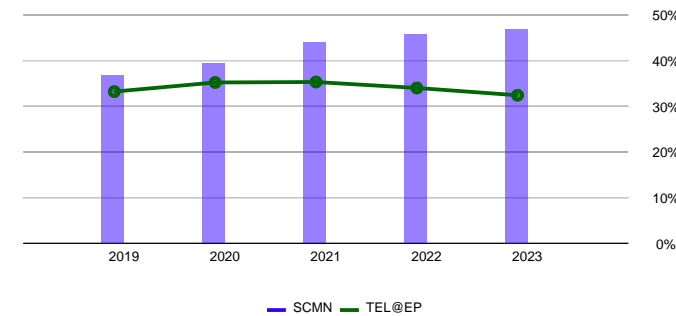
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei SWISSCOM lag der mittlere ROE bei 16% und damit über dem Branchendurchschnitt von 11%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 15% liegt nahe beim langjährigen Durchschnitt von 16%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



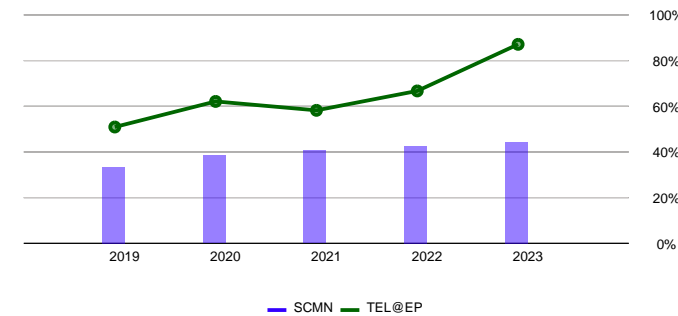
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von SWISSCOM liegt im historischen Mittel bei 19%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel nur eine EBIT Marge von 14%. Die zuletzt ausgewiesenen 21% liegen nahe beim historischen Mittel von 19%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. SWISSCOM weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 43% auf und liegt damit über dem Branchendurchschnitt von 34%. Die aktuellen 47% liegen nahe beim historischen Mittel von 43%.

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 SWISSCOM liegt mit 40% unterhalb des Branchendurchschnitts von 64%. Mit 44% liegt der aktuelle Wert nahe beim historischen Durchschnitt von 40%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
in Millionen	31-Dec CHF	31-Dec CHF	31-Dec CHF	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	494	185	148	1%
Forderungen	2.630	2.610	2.503	10%
Inventar	114	162	161	1%
Kurzfristige Aktiven	4.023	3.848	3.450	14%
Sachanlagen	12.905	12.803	13.031	53%
Immaterielle Aktiven	6.871	6.913	6.909	28%
Total Aktiven	24.597	24.426	24.750	100%
Verbindlichkeiten	1.600	1.674	1.611	7%
Kurzfristiges Fremdkapital	772	776	945	4%
Total kurzfristige Passiven	4.341	4.306	4.345	18%
Lfr. Fremdkapitalquote	7.626	7.016	6.635	27%
Eigenkapital	10.810	11.168	11.620	47%
Total Passiven	24.597	24.426	24.750	100%

Kennzahlen

Book Value	208,70	215,59	224,30
Anzahl Aktien ('000)	51.802	51.802	51.802
Anzahl Mitarbeiter	18.905	19.157	19.729

Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
in Millionen	31-Dec CHF	31-Dec CHF	31-Dec CHF	
Umsatz	11.183	11.112	11.072	100%
Kosten	2.287	2.148	4.815	43%
Bruttogewinn	6.493	6.623	3.920	35%
Admin- & Gemeinkosten	3.779	3.957	1.199	11%
Forschung & Entwicklung	-	-	-	-
Betriebsertrag	1.969	1.936	2.721	25%
Abschreibungen	2.403	2.341	2.337	21%
Gewinn vor Extras	1.832	1.602	1.711	15%
Gewinn vor Steuern	2.259	2.069	2.302	21%
Dividenden	1.140	1.140	1.140	10%
Reingewinn	1.832	1.602	1.711	15%

Ratios

Current Ratio	0,9	0,9	0,8
Langfristiges Eigenkapital	31,0%	28,7%	26,8%
Umsatz zu Aktiven	45,5%	45,5%	44,7%
Cash flow zu Umsatz	37,9%	35,5%	36,6%

Unternehmen

A-

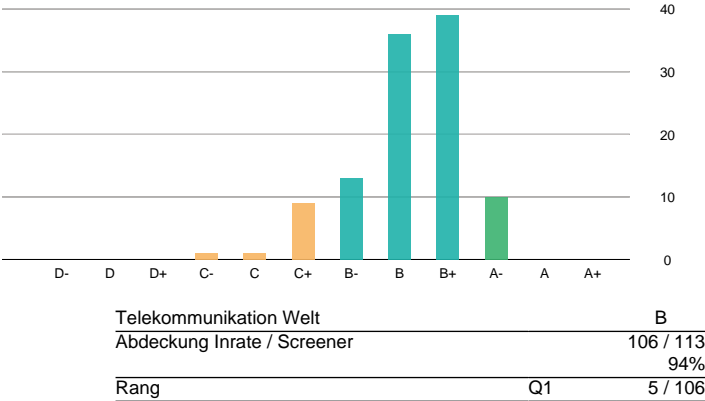
Umwelt	Bewertung	A-
	CSR	A+
	Produkt-Auswirkungen	B
Gesellschaft	Bewertung	B+
	CSR	B+
	Arbeit	A+
	Soziale Auswirkungen	B+
Governance	Bewertung	B+
SCMN		A-
Telekommunikation Welt		B



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

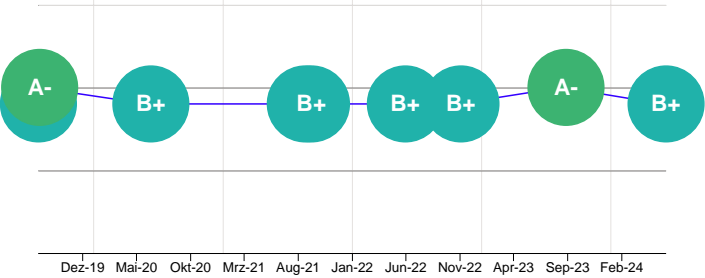
Industrie

B



Die Branche Telekommunikation enthält 106 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei B. SWISSCOM hat ein Rating von A- und liegt in ihrer Branche auf Platz 5, womit sie im ersten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 29-Aug-2023 wurde SWISSCOM mit einem ESG Rating von A- bewertet. Am 29-Aug-2023 lag die Bewertung noch bei A-.

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%

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

SWISSCOM - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
SWISSCOM	SCMN	CH	502,00	-0,8%	28,87		A-	Q1	-	-	29-Aug-2023
VERIZON COMMUNICATIONS	VZ	US	40,49	7,4%	170,64		B+	Q1	-	-	07-Aug-2023
AT&T	T	US	17,30	3,1%	123,76		B	Q2	0,1%	-	07-Aug-2023
DEUTSCHE TELEKOM	DTE	DE	22,01	1,2%	118,14		A-	Q1	-	-	03-Apr-2024
NIPPON TELG. & TEL.	9432	JP	159,50	-7,4%	87,29		B+	Q1	-	-	18-Apr-2023
CHINA TELECOM CORP	728	HK	4,43	18,5%	71,63		C+	Q4	-	-	05-Dez-2023
SAUDI TELECOM	STC	SA	38,05	-5,9%	50,77		B-	Q4	-	-	26-Jan-2023
EMIRATES TELECOM.	ETISALAT	AE	16,50	-16,0%	39,17		C+	Q4	-	-	10-Nov-2023
BCE	BCE	CA	46,64	-10,6%	30,97		A-	Q1	-	-	23-Mai-2023
ORANGE	ORA	FR	10,67	3,6%	30,54		B	Q3	-	-	07-Aug-2023

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

# Legende - Aktien

## Gesamteindruck

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

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

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

## Anzahl Aktien

Anzahl analysierter Aktien

## Börs.-Kap. (\$ Mia.)

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

## Potenzial

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

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

- Aktienkurs
- Ertrag
- Ertragsprognosen
- Dividenden

Durch Kombination dieser Größen erstellen wir die Potenzialeinstufung.

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

## Sterne

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

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

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

Eine Aktie wird mit maximal 4 Sternen bewertet.

Das schwächste Rating einer Aktie sind null Sterne.

Eine Aktie behält einmal erworbene Sterne bis ...

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

## Dividende

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

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

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

## Gewinnrevisionen

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

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

## Rating Finanzkennzahlen

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

## Zielpreis

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

## LF PE

Verhältnis des Preises zum langfristig erwarteten Gewinn.

## LF Wachstum

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

## MF Tech. Trend

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

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

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

## 4 Wochen (Relative) Performance

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

## Bad News Factor

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

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

## Bear Market Factor

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

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

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

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

## Sensitivität

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

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

Es gibt drei verschiedene Sensitivitätsstufen:

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

## Volatilität

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

## Beta

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

## Korrelation

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

## Hinweis:

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

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

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

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