

3I GROUP PLC.

GB00B1YW4409 | III | Grossbritannien      Analyse vom 10-Jul-2024      Schlusskurs vom 09-Jul-2024      GBp 2.938,00

3I GROUP PLC. gehört zur Branche Finanzdienstleistungen und dort zum Sektor Spezialfinanz.

Mit einer Marktkapitalisierung von 37,04 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen GBp 3.150,00 und GBp 1.862,50. Der aktuelle Preis von GBp 2.938,00 liegt 6,7% unter ihrem höchsten und 57,7% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 7. Juli 2023: 3I GROUP PLC.: 57,7%, Finanzdienstleistungen: 21,6%, STOXX600: 14,3%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
3I GROUP PLC.	GB	2.938,00	21,4%	37,04	★★★★		5,5	8,1%	2,4%	2,1%	
Finanzdienstleistungen (FSV@EP)	EP	182,00	2,3%	725,66	★★★★		11,5	13,3%	3,6%	1,9%	
STOXX600	EP	512,00	6,8%	15.249,93	★★★★		11,5	11,0%	3,6%	-2,0%	

Schlüsselpunkte

- ✓

Das prognostizierte KGV von 5,5 ist sehr niedrig, 52,0% tiefer als der Branchendurchschnitt von 11,5.
- ✓

Die Eigenmittel liegen mit 91,7% über dem Branchendurchschnitt von 46,3%.
- ✓

Fundamental betrachtet ist die Aktie leicht unterbewertet.
- ✗

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 9. Juli 2024 nach unten revidiert.
- ✗

Der technische 40-Tage-Trend der Aktie ist seit dem 9. Juli 2024 negativ.
- ✗

Die erwartete Dividende von 2,4% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 3,6%.

Performance 7. Juli 2023 - 9. Juli 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

Nyon, 10-Jul-2024 06:30 GMT+1

			3I GROUP PLC. verliert einen Basisstern und sieht ihren Gesamteindruck auf Neutral herabgesetzt.
Gesamteindruck			Verschlechterung von eher positiv auf neutral am 09-Jul-2024.
Sterne	★★★★	★★★★	Zwei Sterne seit dem 09-Jul-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Negative Analystenhaltung seit 09-Jul-2024. Das Problem der negativen Gewinnrevisionen ist firmenspezifisch.
Potenzial	★	★	Leicht unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit günstig bewertet.
MF Tech. Trend	★	★	Negative Tendenz seit dem 09-Jul-2024. Die negative technische Tendenz ist Teil einer allgemeinen Schwäche der Branche, das heisst systemischer Natur.
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 3I GROUP PLC. im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.
Zielpreis	3.199,13 GBp		Per 9. Juli 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei GBp 2.938,00 mit einem geschätzten Kursziel von GBp 3.199,13 (+9%).

3I GROUP PLC. - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
3I GROUP PLC.	III	GB	2.938,00	21,4%	37,04	★★★★☆		5,5	8,1%	2,4%	8,9%	
INTERMEDIATE CAPITAL	ICP	GB	2.202,00	31,0%	8,15	★★★★☆		10,9	8,6%	4,1%	9,7%	
IG GROUP HLDGS	IGG	GB	832,00	8,7%	3,97	★★★★☆		8,2	9,6%	5,7%	4,8%	
PLUS500	PLUS	GB	2.196,00	32,1%	2,19	★★★★★		6,7	7,0%	3,3%	15,6%	
CMC MARKETS	CMCX	GB	329,50	213,8%	1,19	★★★★★		15,1	12,2%	3,1%	6,2%	
VISA INC.	V	US	265,44	2,0%	533,07	★★★★☆		20,9	17,0%	0,9%	-3,8%	
MASTERCARD	MA	US	444,70	4,3%	414,83	★★★★☆		22,9	19,7%	0,6%	-5,2%	
MOODY'S	MCO	US	435,95	11,6%	78,97	★★★★☆		30,2	22,0%	0,8%	-10,4%	
PAYPAL HOLDINGS	PYPL	US	59,00	-3,9%	61,81	★★★★☆		11,4	8,4%	0,0%	-10,0%	
BAJAJ FINANCE	BAF	IN	7.065,80	-3,6%	52,61	★★★★☆		19,9	21,9%	0,6%	8,5%	

Fundamentale und Technische Analyse

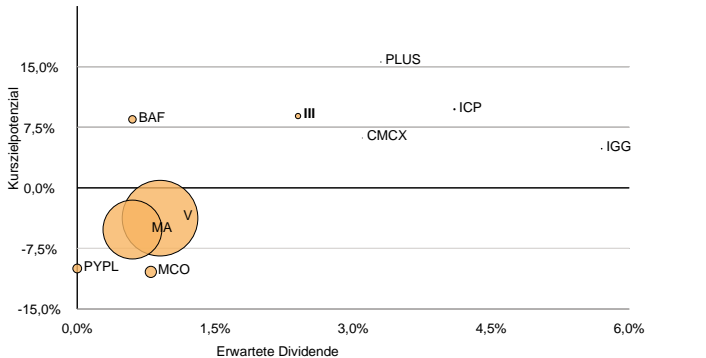
**Analyse des Preises** ★  
Wir bewerten den Preis von 3I GROUP PLC., indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf dieser Basis stellen wir fest, dass:  
- 3I GROUP PLC. fundamental betrachtet unterbewertet ist.  
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Finanzdienstleistungen.  
Das fundamentale Kurspotenzial von 3I GROUP PLC. ist gut.  
Das prognostizierte Ertragswachstum ist sehr hoch relativ zum vorauslaufenden KGV (1,90). Dies kann auf eine ausserordentliche Situation hinweisen, wie z.B. ein Ertragsseinbruch gefolgt von Rebound-Erwartungen.

**Gewinnprognosen** ★  
3I GROUP PLC. erfreut sich mittlerer Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 8 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2027.  
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach unten um -7,2%, d.h. unter den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Abwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 9. Juli 2024.

**Technische Tendenz und Relative Stärke** ★★  
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Abwärtstrend, welcher am 9. Juli 2024 bei GBp 2.938,00 eingesetzt hat.  
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 2,1%, wobei die negative technische Tendenz nuanciert betrachtet werden sollte. Die Investoren zeigen doch ein gewisses Interesse für diesen Wert.  
Die Referenzbranche Finanzdienstleistungen registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Outperformance.

**Dividende**  
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 2,4% erwartet, für deren Ausschüttung 3I GROUP PLC. 13,1% des Gewinns verwenden muss (Dividendenlast). Die Dividende ist damit, auch aus dem Blickwinkel der Dividendenkontinuität, hinreichend gedeckt.

Erwartete Dividende vs. % Kursziel



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

Sensitivitätsanalyse vs STOXX600

**Beta** 1,00 reagiert der Kurs von 3I GROUP PLC. auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,00%.  
**Korrelation** 0,46 Dies bedeutet, dass 21% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 18,4%, 12 Monate: 21,3%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. 3I GROUP PLC. 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. 3I GROUP PLC. 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 -1,72%.

**Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse**  
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von 3I GROUP PLC. im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.

**Schlussfolgerung**

Nyon, 10-Jul-2024 06:30 GMT+1

Die Aktie erfüllt aktuell zwei unserer vier Sterne. Ihr theoretisch fairer Wert lag am 9. Juli 2024 über dem Börsenkurs, und die Performance war in den letzten Wochen besser als die des STOXX600 Index. Absolut gesehen fehlt dem Kurs jedoch Momentum und Unterstützung von den Analysten.

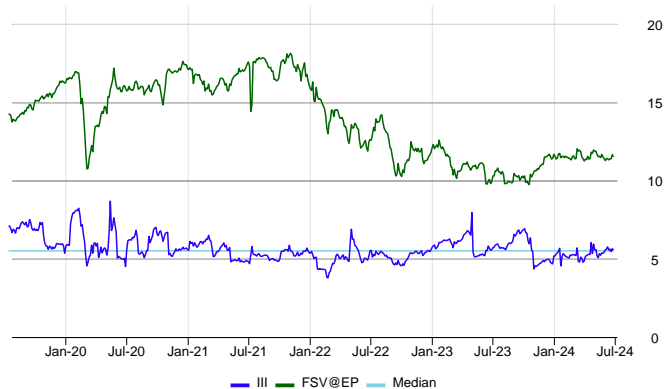
Das Branchenumfeld sieht mit aktuell drei Sternen etwas freundlicher aus. Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit auf Stresssituationen mit marktüblichen Kursverlusten reagiert. Die Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Sternerating ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter Berücksichtigung dieser durchschnittlichen Verlustanfälligkeit ergibt sich ein neutraler Gesamteindruck.

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2027
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2027	5,5
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	8,1%
Dividende (Ex Date : 20-Jun-2024)	GBP 34,50
Anzahl Analysten	8
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B-

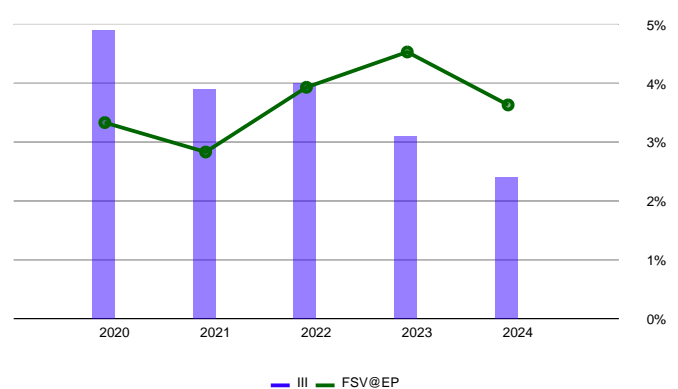
## 3I GROUP PLC. - Entwicklung über 5 Jahre

### KGV Entwicklung 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



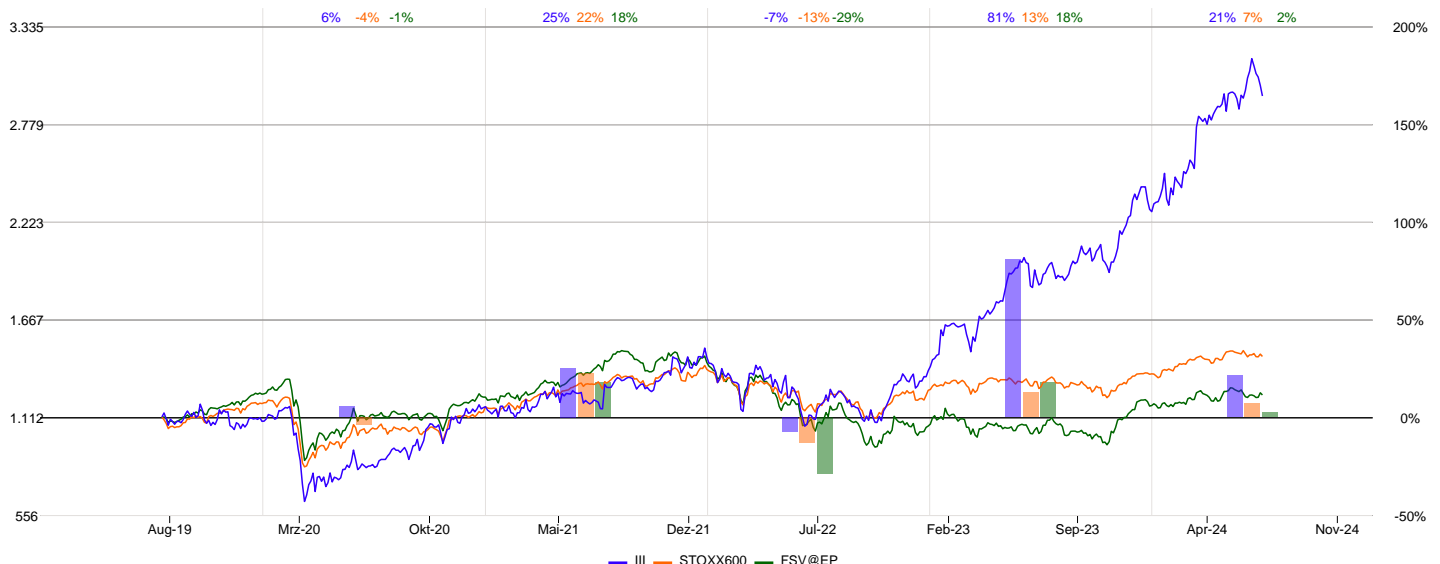
3I GROUP PLC. ist mit einem vorausschauenden KGV von 5,52 deutlich tiefer bewertet als der Durchschnitt der Branche Finanzdienstleistungen mit 11,50. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens skeptisch. Andererseits liegt das KGV der Aktie über seinem historischen Median von 5,49.

### Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



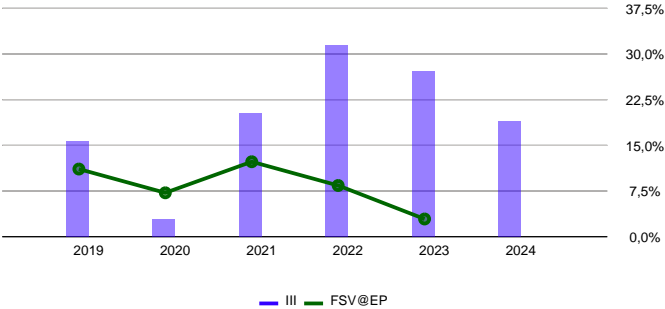
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 2,4%, während der Durchschnittswert der Branche von 3I GROUP PLC. mit 3,6% höher liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 13,1% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt unter dem historischen Durchschnitt von 3,6%.

### Performance 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



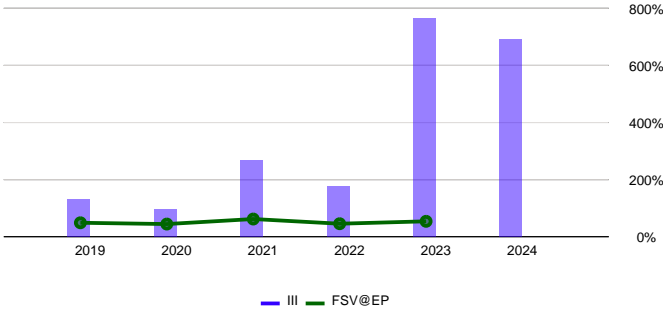
Die 3i Group plc ist eine Private-Equity-Firma, die sich auf reife Unternehmen, Wachstumskapital, den Mittelstand, Infrastruktur sowie fremdfinanzierte Übernahmen und Buy-ins durch das Management spezialisiert hat. Das Unternehmen bietet auch Infrastrukturfinanzierung und Schuldenmanagement an. Im Rahmen der Schuldenverwaltung investiert sie in vorrangige und mezzanine Unternehmensanleihen in der Regel großer und privater Unternehmen im Vereinigten Königreich, Europa, Asien und Nordamerika. Das Unternehmen tätigt Private-Equity-Investitionen in den Bereichen Unternehmens- und Technologiedienstleistungen, Finanzdienstleistungen, Verbraucher, Gesundheitswesen, Konsum und Vertrieb, Medien und Telekommunikation, erneuerbare Energien, Windkraft und Industrietechnologie. Im Bereich der Unternehmens- und Technologiedienstleistungen investiert das Unternehmen in Teilsektoren wie Testen, Inspektion und Zertifizierung, intelligentes Outsourcing, BPO und Beratung, Humankapital einschließlich Personalwesen, Governance, Risiko und Compliance, Dienstleistungen für Pharmaunternehmen, vertikale Anwendungssoftware, Bildung und Ausbildung, Facility Management, Unterstützungsdienste für Industriesektoren wie Öl und Gas und Versorgungsunternehmen, Personal-Outsourcing und -beratung, Personalbeschaffung, Logistik und Infrastruktur-Supportdienste einschließlich Vertrieb, Abfall und Vermietung. Im Verbrauchersektor liegt der Schwerpunkt auf der Einführung mehrerer Einheiten, Omnichannel-Angeboten, Nischenmarken-Konsumgütern, Polarisierung, Gesundheit und Wellness, alternder Bevölkerung, Millennials, Konsumgütern, E-Commerce, Einzelhandel, Lebensmitteln und Getränken sowie Freizeit. Im Gesundheitssektor konzentriert sich das Unternehmen auf die ausgelagerte Herstellung von Medizinprodukten und -dienstleistungen, die ausgelagerte pharmazeutische Herstellung und -dienstleistungen, die Lieferkette für die Bioprozesstechnik, biowissenschaftliche Instrumente und Diagnostika, Wellness- und Verbrauchergesundheitsprodukte, Pharmazeutika und Biotechnologie, einschließlich Spezialpharmazeutika, Generika/OTC, Medikamentenverabreichung und Tiergesundheit; Gesundheitsdienstleistungen, einschließlich Aktivitäten wie Alten- und Spezialpflege, einschließlich der Pflege von Menschen zu Hause, im Krankenhaus und in Gemeinschaftseinrichtungen, sowie betriebliche Dienstleistungen wie ausgelagerte Unterstützung, Beratung und Betreuung.

Eigenkapitalrendite



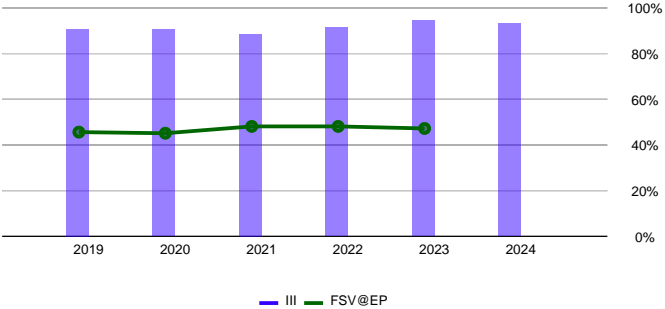
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei 3I GROUP PLC. lag der mittlere ROE bei 20% und damit über dem Branchendurchschnitt von 7%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 19% liegt nahe beim langjährigen Durchschnitt von 20%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



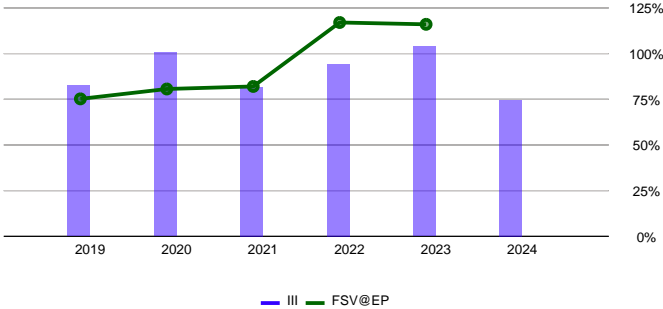
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von 3I GROUP PLC. liegt im historischen Mittel bei 400%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel nur eine EBIT Marge von 45%. Die zuletzt ausgewiesenen 693% liegen über dem historischen Mittel von 400%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. 3I GROUP PLC. weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 92% auf und liegt damit über dem Branchendurchschnitt von 46%. Die aktuellen 93% liegen nahe beim historischen Mittel von 92%.

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 3I GROUP PLC. liegt mit 91% unterhalb des Branchendurchschnittes von 98%. Mit 74% liegt der aktuelle Wert unter dem historischen Durchschnitt von 91%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2022	2023	2024	
	😊	😊	😊	
in Millionen	31-Mar GBP	31-Mar GBP	31-Mar GBP	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	222	162	358	2%
Forderungen	61	44	49	0%
Inventar	0	0	-	
Kurzfristige Aktiven	-	-	-	
Sachanlagen	16	12	53	0%
Immaterielle Aktiven	6	5	4	0%
Total Aktiven	13.947	17.819	21.641	100%
Verbindlichkeiten	-	-	-	
Kurzfristiges Fremdkapital	205	5	4	0%
Total kurzfristige Passiven	-	-	-	
Lfr. Fremdkapitalquote	784	780	1.247	6%
Eigenkapital	12.755	16.844	20.169	93%
Total Passiven	13.947	17.819	21.641	100%

Kennzahlen

Book Value	13,10	17,50	20,92
Anzahl Aktien ('000)	973.239	962.653	964.369
Anzahl Mitarbeiter	234	290	-

Erfolgsrechnung

	2022	2023	2024	
	😊	😊	😊	
in Millionen	31-Mar GBP	31-Mar GBP	31-Mar GBP	
Umsatz	2.411	606	563	100%
Kosten	46	38	51	9%
Bruttogewinn	2.358	562	512	91%
Admin- & Gemeinkosten	92	34	146	26%
Forschung & Entwicklung	-	-	-	
Betriebsertrag	3.970	4.432	4.085	726%
Abschreibungen	7	-	-	
Gewinn vor Extras	4.013	4.573	3.836	681%
Gewinn vor Steuern	4.071	4.629	3.899	693%
Dividenden	448	485	541	96%
Reingewinn	4.013	4.573	3.836	681%

Ratios

Current Ratio	-	-	-
Langfristiges Eigenkapital	5,6%	4,4%	5,8%
Umsatz zu Aktiven	17,3%	3,4%	2,6%
Cash flow zu Umsatz	166,7%	-	-

Unternehmen

B-

Umwelt	Bewertung	B-
	CSR	B
	Produkt-Auswirkungen	C+
Gesellschaft	Bewertung	B-
	CSR	B
	Arbeit	B+
	Soziale Auswirkungen	B-
Governance	Bewertung	A-
III		B-
Finanzdienstleistungen Welt		C+

Die ESG-Bewertungl von Inrate für 3I GROUP PLC. liegt bei B- und basiert auf den drei Pfeilern: Umwelt B-, Soziales B- und Governance A-.

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

Industrie

C+

Finanzdienstleistungen Welt	C+
Abdeckung Inrate / Screener	592 / 653
	91%
Rang	Q2
	212 / 592

Die Branche Finanzdienstleistungen enthält 592 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C+.

3I GROUP PLC. hat ein Rating von B- und liegt in ihrer Branche auf Platz 212, womit sie im zweiten Quartil liegt.

Historisch

Zum letzten Analysedatum vom 03-Apr-2023 wurde 3I GROUP PLC. mit einem ESG Rating von B- bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 04-Jun-2019 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%
-------	------

3I GROUP PLC. ist in keinem der sieben aufgeführten kontroversen Geschäftsbereichen tätig.

Die Gesellschaft ist nicht im Bereich Kohle tätig.

3I GROUP PLC. - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf Ytd	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
3I GROUP PLC.	III	GB	2.938,00	21,4%	37,04		B-	Q2	-	-	03-Apr-2023
INTERMEDIATE CAPITAL	ICP	GB	2.202,00	31,0%	8,15		B+	Q1	0,1%	-	28-Sep-2023
IG GROUP HLDGS	IGG	GB	832,00	8,7%	3,97		C+	Q3	-	-	28-Aug-2023
PLUS500	PLUS	GB	2.196,00	32,1%	2,19		C+	Q3	-	-	18-Mrz-2024
CMC MARKETS	CMCX	GB	329,50	213,8%	1,19		B-	Q2	-	-	06-Mrz-2024
VISA INC.	V	US	265,44	2,0%	533,07		B-	Q2	-	-	15-Sep-2023
MASTERCARD	MA	US	444,70	4,3%	414,83		B-	Q2	-	-	07-Jun-2024
MOODY'S	MCO	US	435,95	11,6%	78,97		B+	Q1	-	-	12-Jun-2024
PAYPAL HOLDINGS	PYPL	US	59,00	-3,9%	61,81		B	Q1	-	-	12-Dez-2023
BAJAJ FINANCE	BAF	IN	7.065,80	-3,6%	52,61		C	Q4	-	-	02-Apr-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.