

SWEDBANK AB

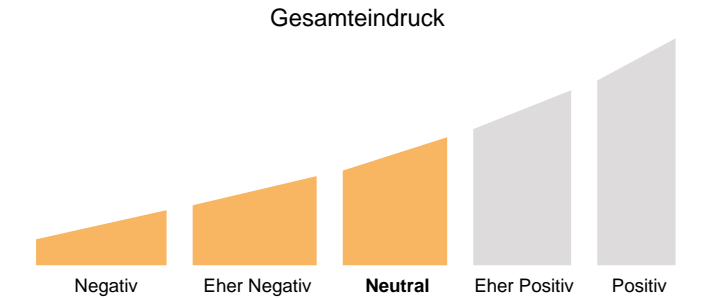
SE0000242455 | SWEDA | SchwedenAnalyse vom 10-Jul-2024Schlusskurs vom 09-Jul-2024SEK 211,40

SWEDBANK AB gehört zur Branche Geldinstitute und dort zum Sektor Banken.

Mit einer Marktkapitalisierung von 22,91 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen SEK 232,40 und SEK 178,05. Der aktuelle Preis von SEK 211,40 liegt 9,0% unter ihrem höchsten und 18,7% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 7. Juli 2023: SWEDBANK AB: 15,1%, Geldinstitute: 29,5%, STOXX600: 14,3%



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
SWEDBANK AB	SE	211,40	4,0%	22,91	★★★★		8,1	2,3%	7,9%	0,0%	
Geldinstitute (BAN@EP)	EP	55,00	15,4%	1.599,63	★★★★		6,2	11,3%	6,7%	1,9%	
STOXX600	EP	512,00	6,8%	15.249,93	★★★★		11,5	11,0%	3,6%	-2,0%	

Schlüsselpunkte

- ✓

Die durchschnittliche Gewinnmarge (EBIT) von 53,8% liegt deutlich über dem Branchendurchschnitt von 26,4%.
- ✗

Das prognostizierte KGV von 8,1 ist relativ hoch, 30,5% über dem Branchendurchschnitt von 6,2.
- ✓

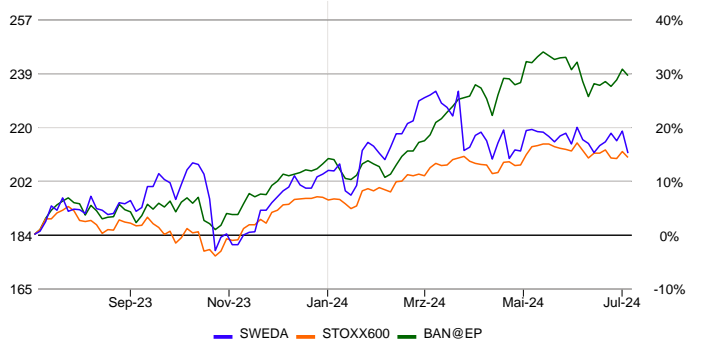
Fundamental betrachtet ist die Aktie stark unterbewertet.
- ✗

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 2,3% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 11,3%.
- ✓

Die erwartete Dividende von 7,9% liegt über dem Branchendurchschnitt von 6,7%.
- ✗

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 11. Juni 2024 nach unten revidiert.

Performance 7. Juli 2023 - 9. Juli 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

			Trotz Änderungen bei einigen Ratingkomponenten, bestätigt die letzte Analyse den Gesamteindruck vom 4. Juni 2024, der "Neutral" bleibt.
Gesamteindruck			Verschlechterung von eher positiv auf neutral am 04-Jun-2024.
Sterne	★★★★	★★★★	Zwei Sterne seit dem 28-Jun-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Analysten neutral, zuvor negativ (seit 11-Jun-2024). Das Problem der negativen Gewinnrevisionen ist firmenspezifisch.
Potenzial	★	★	Stark unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit sehr günstig bewertet.
MF Tech. Trend	★	★	Negative Tendenz seit dem 29-Mrz-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 SWEDBANK AB im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.
Zielpreis	231,35 SEK		Per 9. Juli 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei SEK 211,40 mit einem geschätzten Kursziel von SEK 231,35 (+9%).

SWEDBANK AB - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
SWEDBANK AB	SWEDA	SE	211,40	4,0%	22,91	★★★★☆		8,1	2,3%	7,9%	9,4%	
NORDEA BANK AB	NDA	SE	122,60	-1,7%	41,60	★★★★☆		7,5	4,0%	8,9%	8,9%	
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANK SEBA	SEBA	SE	153,05	10,3%	30,89	★★★★☆		9,4	3,5%	6,6%	9,0%	
SV. HANDELSBANKEN AB	SHBA	SE	100,00	-8,6%	19,00	★★★★☆		9,6	1,2%	9,9%	12,8%	
NORDNET	SAVE	SE	232,20	35,8%	5,49	★★★★★		19,2	12,4%	3,3%	4,7%	
JPMORGAN CHASE & CO	JPM	US	207,63	22,1%	589,18	★★★★☆		12,0	6,4%	2,4%	5,0%	
BANK OF AMERICA	BAC	US	41,42	23,0%	317,66	★★★★☆		10,1	10,4%	2,5%	7,1%	
INDL. & CMLBK.OF CLTD.	1398	HK	4,31	12,8%	266,51	★★★★☆		3,9	3,2%	7,7%	17,7%	
INDUSTRIAL & COML.BK.OF CHIN.	601398	CN	5,94	24,3%	266,51	★★★★★		5,8	4,2%	5,2%	6,5%	
AGRICULTURAL BANK	601288	CN	4,53	24,5%	210,87	★★★★★		5,6	4,9%	5,2%	6,5%	

Fundamentale und Technische Analyse

Analyse des Preises ★
Wir bewerten den Preis von SWEDBANK AB, 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:
- SWEDBANK AB fundamental betrachtet stark unterbewertet ist.
- Die Bewertung vergleichbar ist mit dem Durchschnitt der europäischen Branche Geldinstitute.
Das fundamentale Kurspotenzial von SWEDBANK AB ist gut und in Übereinstimmung mit dem Branchendurchschnitt.

Gewinnprognosen ★
SWEDBANK AB erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 19 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen leicht nach unten um -0,6%, d.h. unter den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Abwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht bereits durchgehend seit mehr als 12 Monaten.

Technische Tendenz und Relative Stärke ★★
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Abwärtstrend, welcher am 29. März 2024 bei SEK 212,30 eingesetzt hat.
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 0,0%, wobei die negative technische Tendenz nuanciert betrachtet werden sollte. Die Investoren zeigen doch ein gewisses Interesse für diesen Wert.
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 SWEDBANK AB 63,4% 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.

Sensitivitätsanalyse vs STOXX600

Beta 1,03 reagiert der Kurs von SWEDBANK AB auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,03%.
Korrelation 0,46 Dies bedeutet, dass 21% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.
Volatilität 1 Monat: 17,8%, 12 Monate: 23,1%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. SWEDBANK AB 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. SWEDBANK AB 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 -1,86%.

Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von SWEDBANK AB im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.

Schlussfolgerung

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 nahe beim 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.

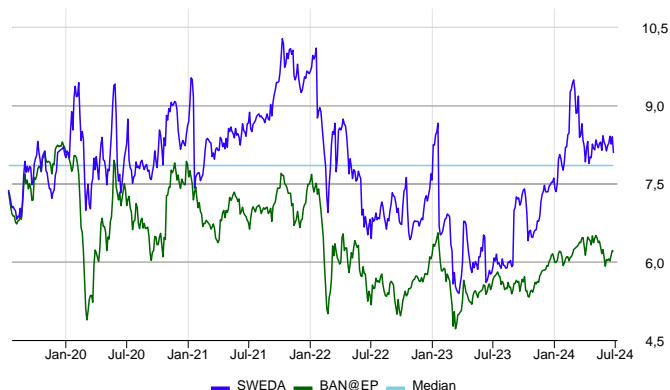
Nyon, 10-Jul-2024 06:30 GMT+1

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	8,1
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	2,3%
Dividende (Ex Date : 27-Mrz-2024)	SEK 15,15
Anzahl Analysten	19
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	C+

SWEDBANK AB - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



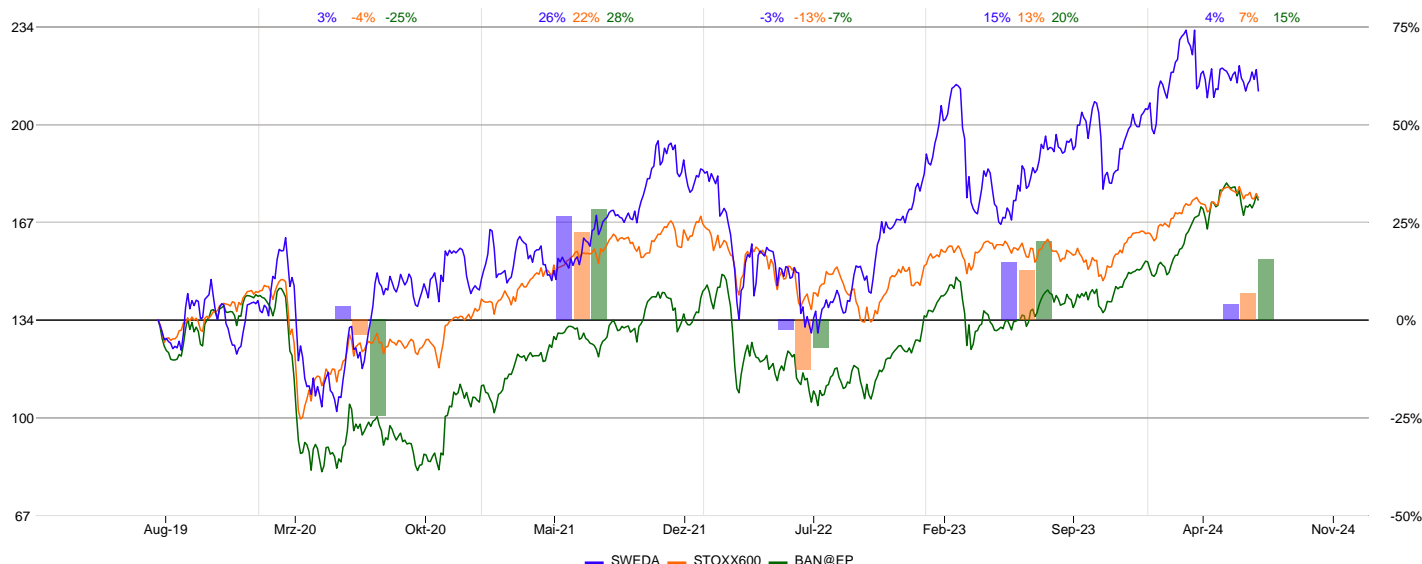
SWEDBANK AB ist mit einem vorausschauenden KGV von 8,08 höher bewertet als der Durchschnitt der Branche Geldinstitute mit 6,19. Der aktuelle Preis beinhaltet damit eher optimistische Zukunftsaussichten für das Unternehmen. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV eher hoch, liegt es doch über seinem fünfjährigen Median von 7,84.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



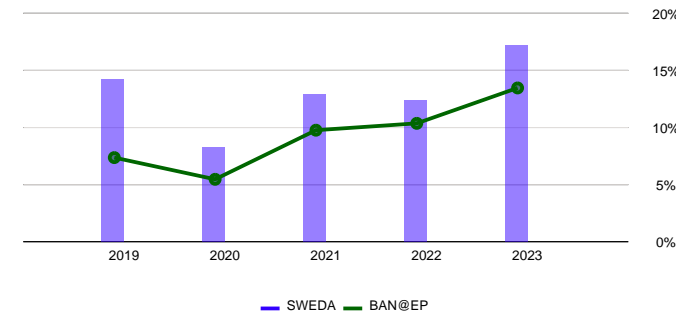
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 7,9%, während der Durchschnittswert der Branche von SWEDBANK AB mit 6,7% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 63,4% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit ausreichend gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 7,1%.

Performance 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



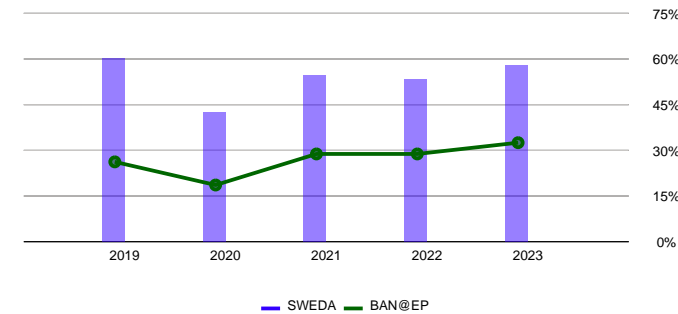
Die Swedbank AB (publ) bietet verschiedene Bankprodukte und -dienstleistungen für Privat- und Firmenkunden in Schweden, Estland, Lettland, Litauen, Norwegen, den Vereinigten Staaten, Finnland, Dänemark, Luxemburg und China an. Das Unternehmen ist in drei Geschäftsbereichen tätig: Swedish Banking, Baltic Banking sowie Corporates and Institutions. Das Unternehmen bietet Sparkonten, Investmentfonds und Versicherungssparen, Rentensparen, institutionelle Vermögensverwaltung und andere Spar- und Anlageprodukte, Privatkredite, Verbraucherfinanzierung, Firmenkredite, Leasing und andere Finanzierungsprodukte sowie Handelsfinanzierung und Factoring-Dienstleistungen und Girokonten, Bargeldbearbeitung, Debit- und Kreditkarten und Kartenakquisition sowie nationale, internationale, mobile, Dokumenten- und andere Zahlungsprodukte. Das Unternehmen bietet auch Aktienhandel, strukturierte Produkte, Unternehmensfinanzierung, Verwahrungsdienstleistungen, Handel mit festverzinslichen Wertpapieren und Devisen und andere Kapitalmarktprodukte sowie Verwaltungsdienstleistungen, Treasury-Operationen, Immobilienmakler- und -verwaltungsdienste, Rechtsdienstleistungen, Schließfächer und andere Dienstleistungen. Darüber hinaus bietet das Unternehmen Rentenversicherungen und -pläne, Lebens-, Kapital- und Personenversicherungen, Investmentmanagement, Investmentbanking und Hypothekendarlehen sowie Transaktionsbanking mit Bargeldmanagement, Wertpapier-, Konto-, Clearing- und Abwicklungsdiensten sowie Internet- und Mobile-Banking-Diensten. Das Unternehmen war früher unter dem Namen ForeningsSparbanken AB bekannt und änderte im September 2006 seinen Namen in Swedbank AB (publ). Die Swedbank AB (publ) wurde 1820 gegründet und hat ihren Hauptsitz in Sundbyberg, Schweden.

Eigenkapitalrendite



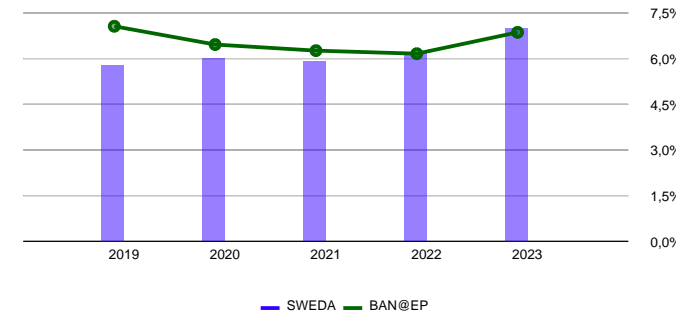
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei SWEDBANK AB lag der mittlere ROE bei 13% und damit über dem Branchendurchschnitt von 9%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 17% liegt über dem langjährigen Durchschnitt von 13%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



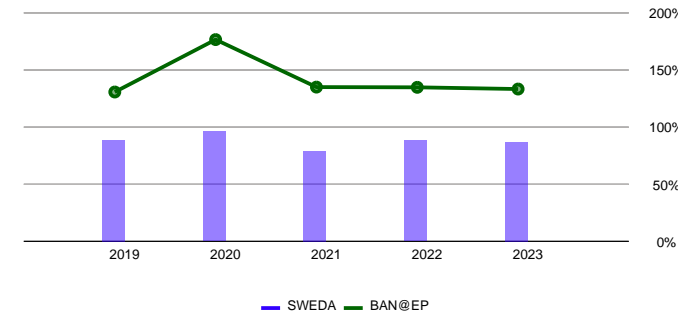
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von SWEDBANK AB liegt im historischen Mittel bei 54%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel nur eine EBIT Marge von 26%. Die zuletzt ausgewiesenen 58% liegen nahe beim historischen Mittel von 54%.

Eigenmittelanteil der Bilanz






Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. SWEDBANK AB weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 6% auf, vergleichbar also mit dem Branchendurchschnitt von 7%. Die aktuellen 7% liegen nahe beim historischen Mittel von 6%.

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 SWEDBANK AB liegt mit 88% unterhalb des Branchendurchschnittes von 141%. Mit 87% liegt der aktuelle Wert nahe beim historischen Durchschnitt von 88%.




Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
				
in Millionen	31-Dec SEK	31-Dec SEK	31-Dec SEK	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	-	-	-	
Forderungen	-	-	-	
Inventar	-	-	-	
Kurzfristige Aktiven	-	-	526.001	18%
Sachanlagen	5.523	5.449	5.544	0%
Immaterielle Aktiven	19.488	19.886	20.440	1%
Total Aktiven	2.750.504	2.854.717	2.855.519	100%
Verbindlichkeiten	-	-	2.493	0%
Kurzfristiges Fremdkapital	397.895	524.253	376.078	13%
Total kurzfristige Passiven	-	-	477.797	17%
Lfr. Fremdkapitalquote	506.117	427.995	569.704	20%
Eigenkapital	161.730	176.136	198.744	7%
Total Passiven	2.750.504	2.854.717	2.855.519	100%

Kennzahlen

Book Value	144,16	156,77	176,73
Anzahl Aktien ('000)	1.121.435	1.123.071	1.124.796
Anzahl Mitarbeiter	17.700	17.886	18.405

Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
				
in Millionen	31-Dec SEK	31-Dec SEK	31-Dec SEK	
Umsatz	58.977	75.875	138.536	100%
Kosten	-	-	-	
Bruttogewinn	-	-	-	
Admin- & Gemeinkosten	-	-	-	
Forschung & Entwicklung	-	-	-	
Betriebsertrag	25.036	27.814	42.907	31%
Abschreibungen	1.631	1.659	1.920	1%
Gewinn vor Extras	20.871	21.877	34.128	25%
Gewinn vor Steuern	31.427	39.530	80.478	58%
Dividenden	12.632	10.965	10.964	8%
Reingewinn	20.871	21.877	34.128	25%

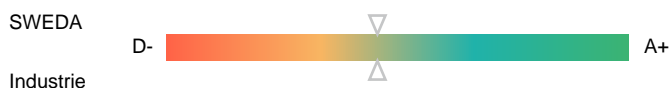
Ratios

Current Ratio	-	-	1,1
Langfristiges Eigenkapital	18,4%	15,0%	20,0%
Umsatz zu Aktiven	2,1%	2,7%	4,9%
Cash flow zu Umsatz	38,2%	31,0%	26,0%

Unternehmen

C+

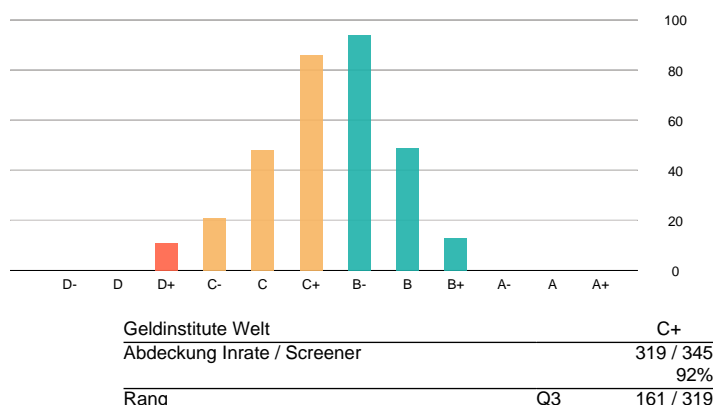
Umwelt	Bewertung	C
	CSR	B+
	Produkt-Auswirkungen	D+
Gesellschaft	Bewertung	C+
	CSR	B+
	Arbeit	B+
	Soziale Auswirkungen	C
Governance	Bewertung	C+
SWEDA		C+
Geldinstitute Welt		C+



Die ESG-Bewertung von Inrate für SWEDBANK AB 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+.

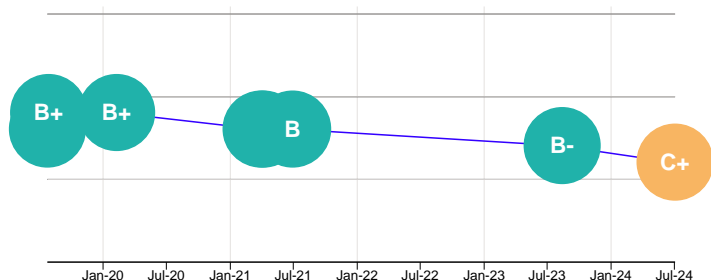
Industrie

C+



Die Branche Geldinstitute enthält 319 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C+. SWEDBANK AB hat ein Rating von C+ und liegt in ihrer Branche auf Platz 161, womit sie im dritten Quartil liegt.

Historisch























Zum letzten Analysedatum vom 04-Jul-2024 wurde SWEDBANK AB mit einem ESG Rating von C+ bewertet. Am 16-Aug-2023 lag die Bewertung noch bei B-.

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%

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

SWEDBANK AB - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
 SWEDBANK AB	SWEDA	SE	211,40	4,0%	22,91		C+	Q3	-	-	04-Jul-2024
 NORDEA BANK AB	NDA	SE	122,60	-1,7%	41,60		C+	Q3	-	-	04-Jul-2024
 SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN	SEBA	SE	153,05	10,3%	30,89		B	Q1	-	-	31-Mai-2024
 SV. HANDELSBANKEN AB	SHBA	SE	100,00	-8,6%	19,00		B	Q1	-	-	01-Sep-2023
 NORDNET	SAVE	SE	232,20	35,8%	5,49		B	Q1	-	-	30-Jan-2024
 JPMORGAN CHASE & CO	JPM	US	207,63	22,1%	589,18		C-	Q4	-	-	15-Sep-2023
 BANK OF AMERICA	BAC	US	41,42	23,0%	317,66		D+	Q4	-	-	10-Aug-2023
 INDL. & CMLBK.OF CLTD.	1398	HK	4,31	12,8%	266,51		D+	Q4	-	-	15-Mai-2024
 INDUSTRIAL & COML.BK.OF CHINA ' ,	601398	CN	5,94	24,3%	266,51		D+	Q4	-	-	15-Mai-2024
 AGRICULTURAL BANK	601288	CN	4,53	24,5%	210,87		D+	Q4	-	-	21-Nov-2023

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

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