

HSBC HOLDINGS gehört zur Branche Geldinstitute und dort zum Sektor Banken.

Mit einer Marktkapitalisierung von 165,18 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen GBp 712,60 und GBp 579,90. Der aktuelle Preis von GBp 706,40 liegt also nahe bei ihrem Maximalkurs und 21,8% oberhalb ihres tiefsten Wertes.

Ergebnis seit 12. Mai 2023: HSBC HOLDINGS: 17,8%, Geldinstitute: 36,7%, STOXX600: 12,1%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
HSBC HOLDINGS	GB	706,40	11,2%	165,18	★★★★★		7,0	4,8%	8,4%	6,5%	
Geldinstitute (BAN@EP)	EP	57,00	18,6%	1.613,14	★★★★★		6,4	10,8%	6,5%	4,2%	
STOXX600	EP	522,00	8,9%	15.526,87	★★★★★		11,7	10,7%	3,4%	3,1%	

Schlüsselpunkte

- ✓

Die erwartete Dividende von 8,4% liegt über dem Branchendurchschnitt von 6,5%.
- ✗

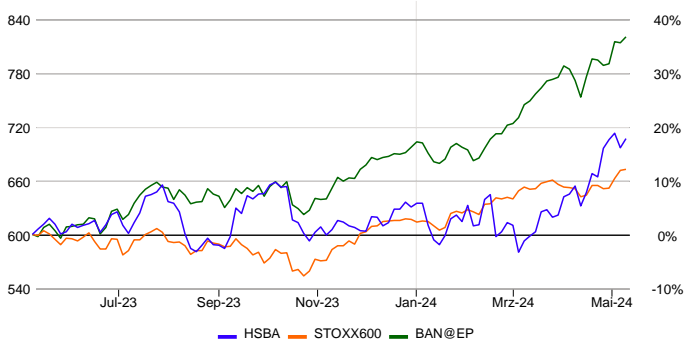
Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 4,8% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 10,8%.
- ✓

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

HSBC HOLDINGS ist im vergangenen Jahr aus den weltweit zehn grössten Unternehmen des Sektors Banken herausgefallen.
- ✓

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 22. März 2024 nach oben revidiert.

Performance 12. Mai 2023 - 14. Mai 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

			Die letzte Analyse bestätigt die am 22. März 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Eher Positiv".
Gesamteindruck			Verbesserung von neutral auf eher positiv am 22-Mrz-2024.
Sterne	★★★★★	★★★★★	Vier Sterne seit dem 05-Apr-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Positive Analystenhaltung seit 22-Mrz-2024. Die positiven Gewinnrevisionen sind in Einklang mit dem positiven Bild der Branche.
Potenzial	★	★	Leicht unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit günstig bewertet.
MF Tech. Trend	★	★	Positive Tendenz seit dem 22-Mrz-2024. Die positive technische Tendenz ist Teil eines allgemein freundlichen Umfeldes.
4W Rel. Perf.	★	★	vs. STOXX600. Der Titel als auch sein Umfeld performten in den letzten vier Wochen besser als der Markt.
Sensitivität			Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von HSBC HOLDINGS im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 28-Nov-2023.
Zielpreis	741,72 GBp		Per 14. Mai 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei GBp 706,40 mit einem geschätzten Kursziel von GBp 741,72 (+5%).

HSBC HOLDINGS - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
HSBC HOLDINGS	HSBA	GB	706,40	11,2%	165,18	★★★★★		7,0	4,8%	8,4%	5,0%	
LLOYDS BANKING GROUP	LLOY	GB	54,54	14,3%	42,95	★★★★★		6,3	8,1%	5,7%	5,0%	
BARCLAYS	BARC	GB	217,20	41,2%	40,30	★★★★★		4,6	12,2%	4,0%	5,0%	
NATWEST GROUP	NWG	GB	323,60	47,5%	34,99	★★★★★		6,1	6,0%	5,3%	5,0%	
STANDARD CHARTERED	STAN	GB	778,40	16,8%	24,89	★★★★★		4,4	11,3%	3,3%	5,0%	
VIRGIN MONEY UK	CYBG	GB	214,60	30,5%	3,50	★★★★★		5,3	9,6%	4,3%	15,2%	
NOVA LJUBLJANSKA BKA.DD	NLB	GB	112,00	31,8%	2,45	★★★★★		4,3	-0,1%	10,2%	7,0%	
OSB GROUP	OSB	GB	448,80	-3,4%	2,21	★★★★★		4,5	9,5%	7,7%	-10,0%	
JPMORGAN CHASE & CO	JPM	US	201,51	18,5%	570,69	★★★★★		12,0	6,6%	2,3%	5,0%	
BANK OF AMERICA	BAC	US	38,49	14,3%	298,82	★★★★★		10,7	9,5%	2,7%	8,2%	

Fundamentale und Technische Analyse

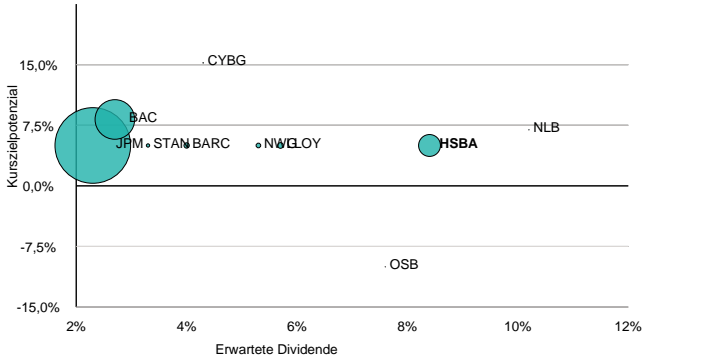
**Analyse des Preises** ★  
Wir bewerten den Preis von HSBC HOLDINGS, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf dieser Basis stellen wir fest, dass:  
- HSBC HOLDINGS fundamental betrachtet unterbewertet ist.  
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Geldinstitute.  
Das fundamentale Kurspotenzial von HSBC HOLDINGS ist gut.  
Das prognostizierte Ertragswachstum ist sehr hoch relativ zum vorauslaufenden KGV (1,91). Dies kann auf eine ausserordentliche Situation hinweisen, wie z.B. ein Ertragsseinbruch gefolgt von Rebound-Erwartungen.

**Gewinnprognosen** ★  
HSBC HOLDINGS erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 20 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.  
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach oben um 7,9% 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 in einem mittelfristigen Aufwärtstrend, welcher am 22. März 2024 bei GBp 624,90 eingesetzt hat.  
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 6,5%, wobei die ebenfalls positive technische Tendenz das Interesse der Investoren für diesen Wert bestätigt.  
Die Referenzbranche Geldinstitute registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Outperformance.

**Dividende**  
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 8,4% erwartet, für deren Ausschüttung HSBC HOLDINGS 58,6% 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** 0,81 reagiert der Kurs von HSBC HOLDINGS auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,81%.  
**Korrelation** 0,40 Dies bedeutet, dass 16% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 22,3%, 12 Monate: 21,6%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst Rückschläge des Aktienkurses bei sinkenden Märkten. HSBC HOLDINGS 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. HSBC HOLDINGS 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 -2,24%.

**Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse**  
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von HSBC HOLDINGS im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 28. November 2023.

**Schlussfolgerung**

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

Die Aktie erfüllt alle unsere Sterne. HSBC HOLDINGS wurde vom Markt als attraktiv angesehen und hat sich auch im Vergleich zum STOXX600 Index positiv entwickelt. Die Aktie ist fundamental betrachtet weiterhin günstig und wird von optimistischen Analysten mit positiv revidierten Gewinnprognosen unterstützt. Diese erfreuliche Situation ist nicht unternehmensspezifisch, sondern spiegelt sich auch im Branchenumfeld generell wider.

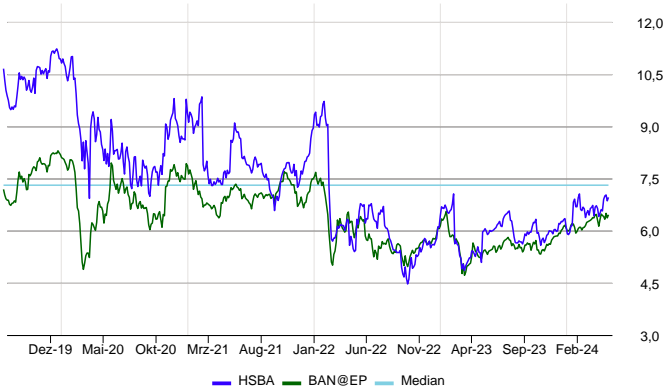
Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit auf Stresssituationen mit marktüblichen Kursverlusten reagiert. Die Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Sternering ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter Berücksichtigung dieser durchschnittlichen Verlustanfälligkeit ergibt sich ein leicht positiver Gesamteindruck.

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	6,9
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	4,8%
Dividende (Ex Date : 09-Mai-2024)	GBP 16,77
Anzahl Analysten	20
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	C-

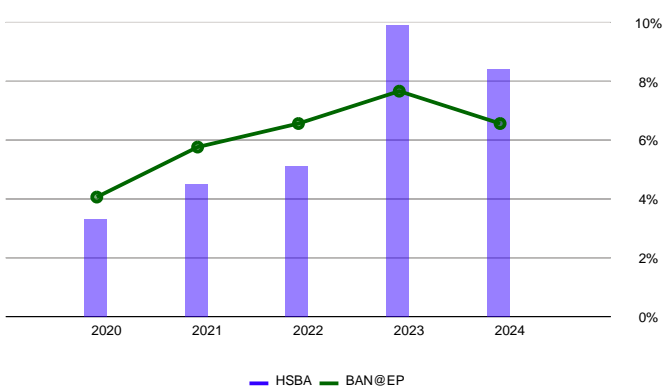
HSBC HOLDINGS - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



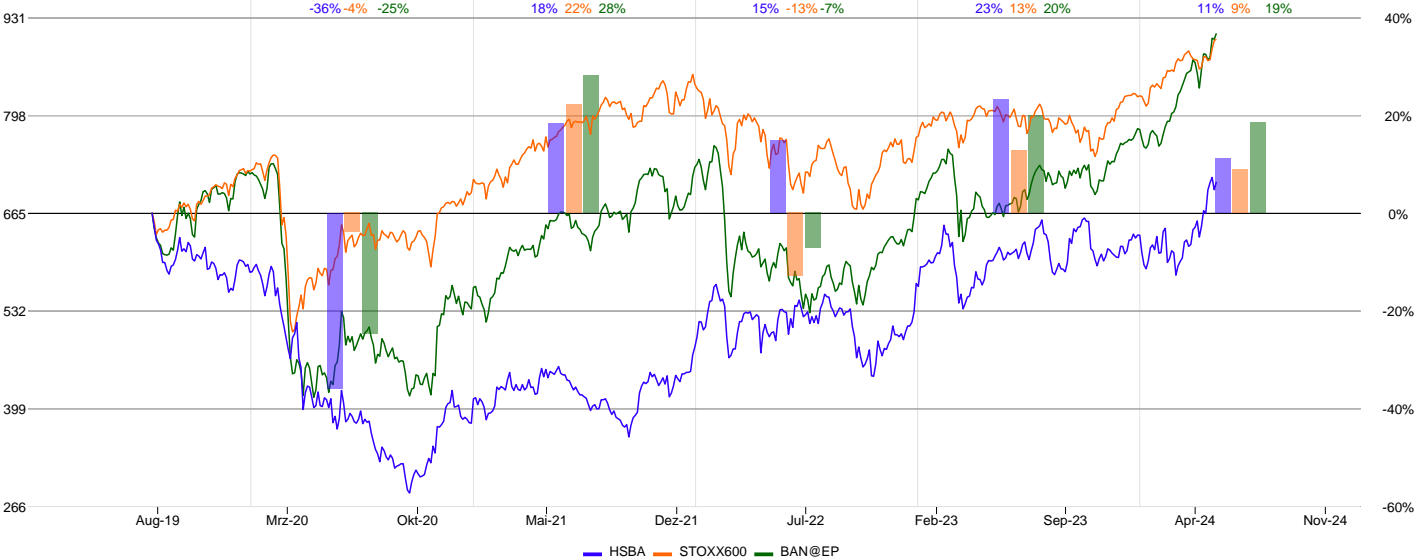
HSBC HOLDINGS ist mit einem vorausschauenden KGV von 6,95 ähnlich bewertet wie der Durchschnitt der Branche Geldinstitute mit 6,45. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens industrieneutral. Andererseits liegt das KGV der Aktie unter seinem historischen Median von 7,30.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



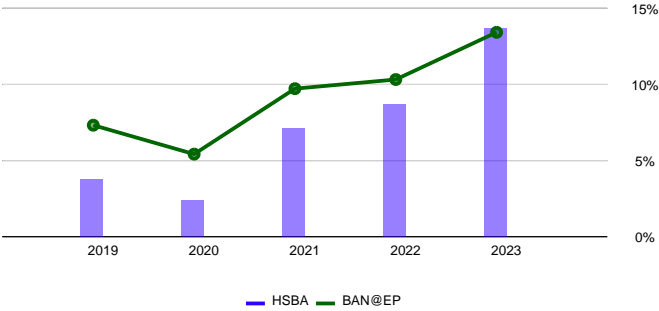
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 8,4%, während der Durchschnittswert der Branche von HSBC HOLDINGS mit 6,5% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 58,6% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit ausreichend gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt über dem historischen Durchschnitt von 6,3%.

Performance 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



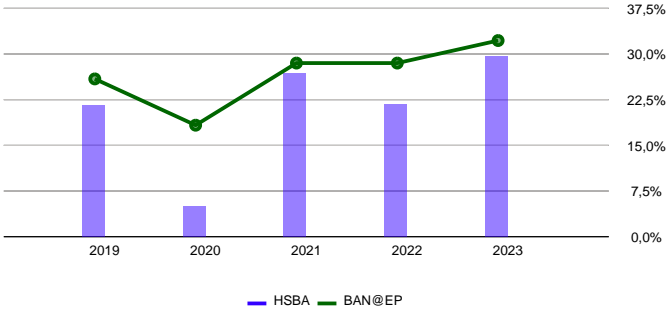
HSBC Holdings plc bietet weltweit Bank- und Finanzdienstleistungen an. Das Unternehmen ist in den Segmenten Wealth and Personal Banking, Commercial Banking und Global Banking and Markets tätig. Das Segment Wealth and Personal Banking bietet Bank- und Vermögensprodukte für Privatkunden an, darunter Giro- und Sparkonten, Hypotheken und Privatkredite, Kredit- und Debitkarten sowie lokale und internationale Zahlungsverkehrsdienstleistungen; das Segment Wealth Management umfasst Versicherungs- und Anlageprodukte, globale Vermögensverwaltungsdienste, Investment Management und private Vermögenslösungen. Dieses Segment bedient das Privatkundengeschäft und vermögende Privatkunden. Das Segment Commercial Banking bietet Dienstleistungen in den Bereichen Kredit- und Darlehensvergabe, Treasury Management, Zahlungsverkehr, Cash Management, kommerzielle Versicherungen und Investitionen, kommerzielle Karten, internationale Handels- und Forderungsfinanzierung, Devisenprodukte, Kapitalbeschaffung auf den Fremd- und Aktienmärkten sowie Beratungsdienstleistungen. Es bedient kleine und mittlere Unternehmen, mittelständische Unternehmen und Konzerne. Das Segment Global Banking and Markets bietet Finanzierungs-, Beratungs- und Transaktionsdienstleistungen sowie Kredit-, Zins-, Devisen-, Aktien-, Geldmarkt- und Wertpapierdienstleistungen an und ist in den wichtigsten Anlagebereichen tätig. Es bedient Regierungen, Unternehmen, institutionelle Kunden und Privatanleger. Die HSBC Holdings plc wurde 1865 gegründet und hat ihren Hauptsitz in London, Vereinigtes Königreich.

Eigenkapitalrendite 😞



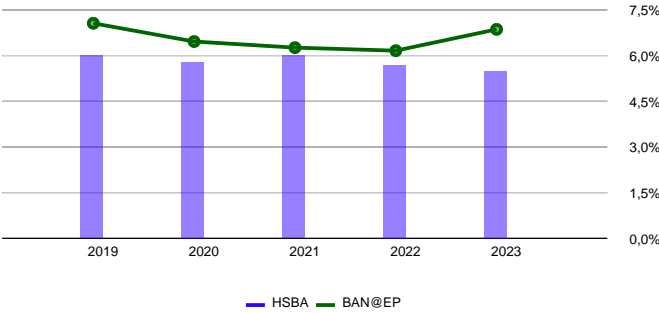
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei HSBC HOLDINGS lag der mittlere ROE bei 7% und damit unter dem Branchendurchschnitt von 9%, was auf eine mässig effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 14% liegt über dem langjährigen Durchschnitt von 7%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT) 😞



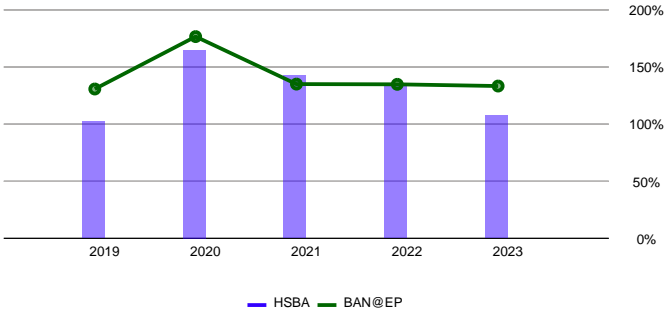
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von HSBC HOLDINGS liegt im historischen Mittel bei 21%. Dies ist im Branchenvergleich unterdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielen im Mittel eine höhere EBIT Marge von 26%. Die zuletzt ausgewiesenen 30% liegen über dem historischen Mittel von 21%.

Eigenmittelanteil der Bilanz 😞



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. HSBC HOLDINGS weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 6% auf, vergleichbar also mit dem Branchendurchschnitt von 7%. Die aktuellen 6% 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 HSBC HOLDINGS liegt mit 130% unterhalb des Branchendurchschnittes von 141%. Mit 107% liegt der aktuelle Wert unter dem historischen Durchschnitt von 130%.

Bilanz / Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
	😞	😞	😞	
in Millionen	31-Dec USD	31-Dec USD	31-Dec GBP	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	-	-	-	
Forderungen	-	-	-	
Inventar	-	-	-	
Kurzfristige Aktiven	-	-	622.615	26%
Sachanlagen	-	10.407	10.146	0%
Immaterielle Aktiven	15.240	17.632	9.795	0%
Total Aktiven	2.182.500	2.447.119	2.383.650	100%
Verbindlichkeiten	-	-	28.019	1%
Kurzfristiges Fremdkapital	217.155	232.905	243.281	10%
Total kurzfristige Passiven	-	-	435.293	18%
Lfr. Fremdkapitalquote	151.118	143.006	91.430	4%
Eigenkapital	129.859	138.752	131.577	6%
Total Passiven	2.182.500	2.447.119	2.383.650	100%

Kennzahlen

Book Value	6,40	6,95	6,83
Anzahl Aktien ('000)	20.306.247	19.968.334	19.262.728
Anzahl Mitarbeiter	219.697	219.199	221.000

Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
	😞	😞	😞	
in Millionen	31-Dec USD	31-Dec USD	31-Dec GBP	
Umsatz	55.322	73.072	108.929	100%
Kosten	-	-	-	
Bruttogewinn	-	-	-	
Admin- & Gemeinkosten	-	-	-	
Forschung & Entwicklung	-	-	-	
Betriebsertrag	12.798	18.049	16.871	15%
Abschreibungen	2.692	3.141	2.789	3%
Gewinn vor Extras	9.178	12.022	18.046	17%
Gewinn vor Steuern	14.802	15.906	32.244	30%
Dividenden	2.655	5.148	9.811	9%
Reingewinn	9.173	12.022	18.046	17%

Ratios

Current Ratio	-	-	1,4
Langfristiges Eigenkapital	6,9%	5,8%	3,8%
Umsatz zu Aktiven	2,5%	3,0%	4,6%
Cash flow zu Umsatz	21,4%	20,8%	19,1%

Unternehmen

C-

Industrie

C+

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

HSBA

D- A+

Industrie

Geldinstitute Welt

C+

Abdeckung Inrate / Screener

318 / 344

92%

Rang

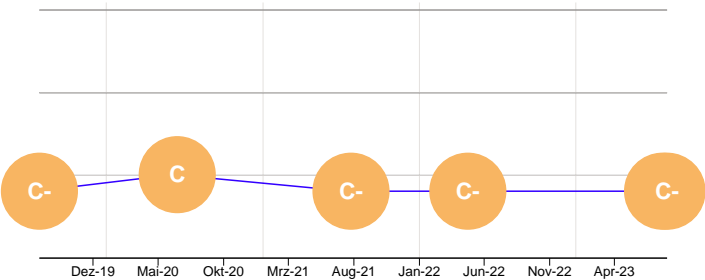
Q4

291 / 318

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

Die Branche Geldinstitute enthält 318 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C+. HSBC HOLDINGS hat ein Rating von C- und liegt in ihrer Branche auf Platz 291, womit sie im vierten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 03-Aug-2023 wurde HSBC HOLDINGS mit einem ESG Rating von C- bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 28-Jul-2021 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%

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

HSBC HOLDINGS - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
HSBC HOLDINGS	HSBA	GB	706,40	11,2%	165,18	<div></div>	C-	Q4	-	-	03-Aug-2023
LLOYDS BANKING GROUP	LLOY	GB	54,54	14,3%	42,95	<div></div>	B-	Q2	-	-	04-Aug-2023
BARCLAYS	BARC	GB	217,20	41,2%	40,30	<div></div>	C-	Q4	-	-	08-Aug-2023
NATWEST GROUP	NWG	GB	323,60	47,5%	34,99	<div></div>	C+	Q3	-	-	04-Sep-2023
STANDARD CHARTERED	STAN	GB	778,40	16,8%	24,89	<div></div>	C	Q4	-	-	15-Mrz-2024
VIRGIN MONEY UK	CYBG	GB	214,60	30,5%	3,50	<div></div>	B-	Q2	-	-	29-Aug-2023
NOVA LJUBLJANSKA BKA.DD	NLB	GB	112,00	31,8%	2,45	<div></div>					
OSB GROUP	OSB	GB	448,80	-3,4%	2,21	<div></div>	B-	Q2	-	-	12-Feb-2024
JPMORGAN CHASE & CO	JPM	US	201,51	18,5%	570,69	<div></div>	C-	Q4	-	-	15-Sep-2023
BANK OF AMERICA	BAC	US	38,49	14,3%	298,82	<div></div>	D+	Q4	-	-	10-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 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.