# **8 RAIFFEISEN BANK**

AT0000606306 | RBI | Oesterreich

Analyse vom 15-Mai-2024

Schlusskurs vom 14-Mai-2024

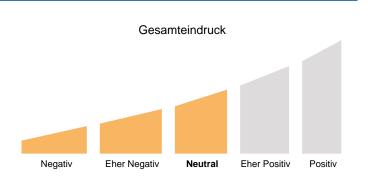
FUR 177

RAIFFEISEN BANK gehört zur Branche Geldinstitute und dort zum Sektor Banken.

Mit einer Marktkapitalisierung von 6,27 Milliarden US Dollar zählt sie zu den midcap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 20,20 und EUR 12,78. Der aktuelle Preis von EUR 17,73 liegt 12,2% unter ihrem höchsten und 38,7% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 12. Mai 2023: RAIFFEISEN BANK: 26,2%, Geldinstitute: 36,7%, STOXX600: 12,1%



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	BörsKap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamt- eindruck
8 RAIFFEISEN BANK	AT	17,73	-5,0%	6,27	***		2,8	-1,3%	7,6%	-2,4%	-4411
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

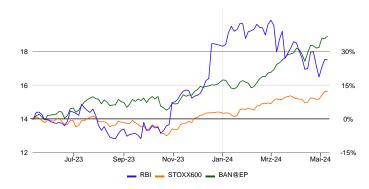
- Die erwartete Dividende wird grosszügig durch die erwarteten Gewinne gedeckt.
- Das prognostizierte KGV von 2,8

  ist sehr niedrig, 56,3% tiefer als der
  Branchendurchschnitt von 6.4.
- Die erwartete Dividende von 7,6%

  liegt über dem Branchendurchschnitt

  von 6,5%.
- Die Analysten rechnen mit rückgängigen Gewinnen.
- Fundamental betrachtet ist die Aktie stark überbewertet.
- Der technische 40-Tage-Trend der Aktie ist seit dem 12. März 2024 negativ.

## 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 14. November 2023 aufgezeichneten Anderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Neutral".
Gesamteindruck			Verbesserung von eher negativ auf neutral am 14-Nov-2023.
Sterne	****	***	Ein Stern seit dem 30-Apr-2024.
Gewinnrevisionen	*	*	Positive Analystenhaltung seit 22-Mrz-2024. Die positiven Gewinnrevisionen sind in Einklang mit dem positiven Bild der Branche.
Potenzial	*	*	Stark überbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit zu hoch bewertet.
MF Tech. Trend	*	*	Neutrale Tendenz, zuvor jedoch (seit dem 12-Mrz-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 RAIFFEISEN BANK im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.
Zielpreis	16,04 EUR		Per 14. Mai 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 17,73 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 16,04 (-10%).

## **RAIFFEISEN BANK - Branchenvergleich**

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	BörsKap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamt- eindruck
RAIFFEISEN BANK	RBI	AT	17,73	-5,0%	6,27	***		2,8	-1,3%	7,6%	-9,5%	-4411
FRSTE GROUP BANK	EBS	AT	45,90	25,0%	19,51	****		6,7	3,0%	6,3%	5,0%	
BAWAG GROUP	BG	AT	58,70	22,3%	4,94	****		5,3	6,5%	9,0%	8,5%	
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%	
INDL.& CMLBK.OF CLTD.	1398	НК	4,47	17,0%	252,07	***		4,2	3,4%	7,5%	3,8%	
INDUSTRIAL & COML.BK.OF C	:HIN, 601398	CN	5,37	12,3%	252,07	***	6	5,4	4,1%	5,8%	9,2%	
WELLS FARGO & CO	WFC	US	61,89	25,7%	213,57	***		10,8	9,3%	2,5%	6,2%	
O AGRICULTURAL BANK	601288	CN	4,34	19,2%	208,01	***		5,8	5,0%	5,5%	10,0%	
O AGRICULTURAL BANK	601288	НК	3,68	22,3%	208,01	***		4,6	4,4%	7,0%	5,0%	

## Fundamentale und Technische Analyse

### Analyse des Preises \$

Wir bewerten den Preis von RAIFFEISEN BANK, 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:

- RAIFFEISEN BANK fundamental betrachtet stark überbewertet ist.
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Geldinstitute.

Das fundamentale Kurspotenzial von RAIFFEISEN BANK ist unbefriedigend. Andere Werte der gleichen Branche verfügen über deutlich mehr Potenzial.

Das prognostizierte Ertragswachstum ist sehr hoch relativ zum vorauslaufenden KGV (2,24). Dies kann auf eine ausserordentliche Situation hinweisen, wie z.B. ein Ertragseinbruch gefolgt von Rebound-Erwartungen.

RAIFFEISEN BANK erfreut sich mittlerer Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 11 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.

Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach oben um 11,6% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 22. März 2024.

## Technische Tendenz und Relative Stärke ☆ ☆

Die Aktie befindet sich mittelfristig in einem leichten Abwärtstrend, welcher am 12. März 2024 bei EUR 18,22 eingesetzt hat.

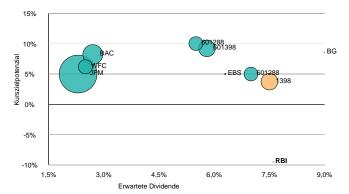
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -2,4%, wobei die ebenfalls negative technische Tendenz den schlechten Wert bestätigt. Die Investoren richten ihr Interesse auf andere Aktien.

Die Referenzbranche Geldinstitute registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Outperformance.

## Dividende

Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 7,6% erwartet, für deren Ausschüttung RAIFFEISEN BANK 21,4% 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.

Ausserhalb des In-House-Universums Im In-House-Universum

## Sensitivitätsanalyse vs STOXX600

Beta 1,19 reagiert der Kurs von RAIFFEISEN BANK auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,19%.

Korrelation 0,41 Dies bedeutet, dass 17% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.

Volatilität 1 Monat: 37,6%, 12 Monate: 30,9%

#### Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten

Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. RAIFFEISEN BANK 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 RAIFFEISEN BANK 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 -2,71%

### Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse

Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von RAIFFEISEN BANK im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.

### Schlussfolgerung

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

Die Aktie erfüllt aktuell nur einen unserer vier Sterne in Form von nach oben revidierten Gewinnerwartungen der Analysten.

Die Marktsignale der letzten Wochen waren hingegen mehrheitlich negativ und der Preis der Aktie lag am 14. Mai 2024 über ihrem fundamental fairen Wert. Das Branchenumfeld sieht mit vier Sternen deutlich positiver aus. Ein wesentlicher Teil der negativen Situation ist also unternehmensspezifisch.

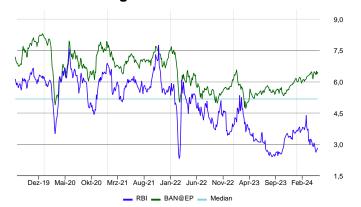
Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit auf Stressituationen mit marktüblichen Kursverlusten reagiert. Die Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Sternerating ebenbürtiges, Bewertungskrierium. Unter Berücksichtigung dieser durchschnittlichen Verlustanfälligkeit ergibt sich ein neutraler Gesamteindruck.

## Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	2,8
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	-1,3%
Dividende (Ex Date : 09-Apr-2024)	EUR 1,25
Anzahl Analysten	11
Datum der ersten Analyse	17-Aug-2005
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	В

## RAIFFEISEN BANK - Entwicklung über 5 Jahre

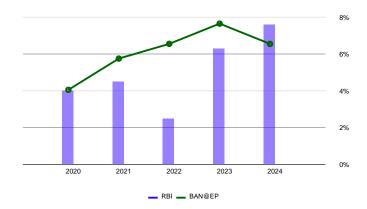
## KGV Entwicklung 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



RAIFFEISEN BANK ist mit einem vorausschauenden KGV von 2,82 deutlich tiefer bewertet als der Durchschnitt der Branche Geldinstitute mit 6,45. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens skeptisch.

Auch historisch betrachtet erscheint das KGV als günstig, liegt es doch unter seinem fünfjährigen Median von 5,16.

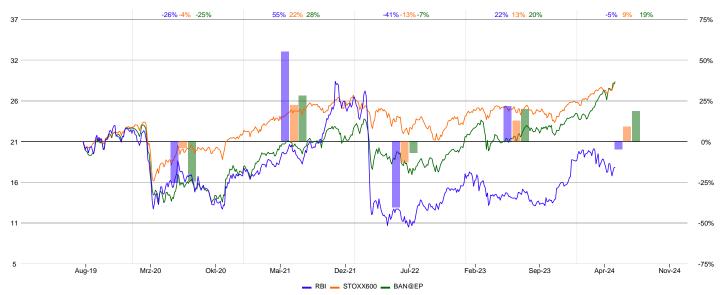
## Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 7,6%, während der Durchschnittswert der Branche von RAIFFEISEN BANK mit 6,5% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 21,4% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt.

Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt über dem historischen Durchschnitt von 5.0%.

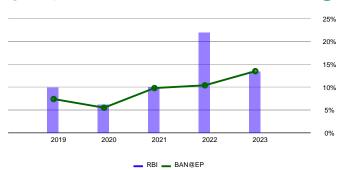
## Performance 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



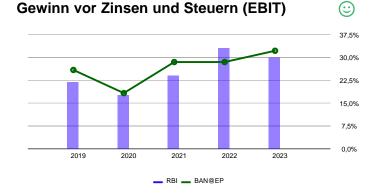


Die Raiffeisen Bank International AG bietet gemeinsam mit ihren Tochtergesellschaften Bankdienstleistungen für Unternehmen, Privatkunden und institutionelle Kunden an. Das Unternehmen bietet Cash Management, grenzüberschreitende Konten, Electronic Banking, Lösungen für den Zahlungsverkehr, nachhaltige und subventionierte Finanzierungen, fremdfinanzierte und Akquisitionsfinanzierungen, Projekt- und strukturierte Finanzierungen, Immobilienfinanzierungen, Leasing, Factoring, Handels- und Exportfinanzierungen, Investment Banking, Investitionen, Hedging und Anlegerservices für seine institutionellen Kunden und Firmenkunden in den Bereichen Agrarund Lebensmittelindustrie, Automobilbau, Bau- und Baustofffindustrie, Lebensmittel- und Getränkeindustrie, Gesundheitswesen und Pharmazie, Öl- und Gasindustrie, Verpackungsindustrie, Immobilienindustrie, Einzelhandel, Technologie, Telekommunikation und Versorgungsunternehmen. Darüber hinaus bietet das Unternehmen Privatkunden- und Private-Banking-Dienstleistungen an, darunter Einlagen, Kredite, Vermögensverwaltung und Beratungsdienste für Privatkunden und kleine und mittlere Unternehmen. Darüber hinaus bietet das Unternehmen Clearing, Reporting, Settlement, Garantien, Akkreditive, Fondsverwaltung, Akzepte, Brokerage, Asset Management und Custody-Dienstleistungen; und Investmentbanking-Dienstleistungen, einschließlich Asset Based Finance, Fondsfinanzierung und alternative Anlagen, Kreditsyndizierung, Fusionen und Übernahmen Beratung, und Fremd-und Eigenkapital-Kapitalmärkte Dienstleistungen. Sie ist über ein Netzwerk von Geschäftsstellen in Zentral-, Südost- und Osteuropa sowie in Österreich, der Tschechischen Republik, Ungarn, Polen und der Slowakei tätig. Die Raiffeisen Bank International AG wurde 1886 gegründet und hat ihren Sitz in Wien, Österreich.

## Eigenkapitalrendite



☺

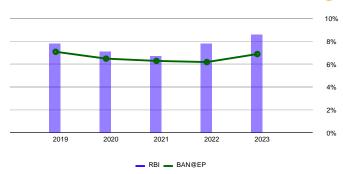


Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei RAIFFEISEN BANK lag der mittlere ROE bei 12% und damit über dem Branchendurchschnitt von 9%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist.

Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 13% liegt liegt nahe beim langjährigen Durchschnitt von 12%.

Die operative Gewinnmarge (EBIT) von RAIFFEISEN BANK liegt im historischen Mittel bei 25%. Dies entspricht in etwa dem Branchendurchschnitt von 26%. Die zuletzt ausgewiesenen 30% liegen nahe beim historischen Mittel von 25%.

## Eigenmittelanteil der Bilanz





Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. RAIFFEISEN BANK weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 8% auf, vergleichbar also mit dem Branchendurchschnitt von 7%.

Die aktuellen 9% liegen nahe beim historischen Mittel von 8%.

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 RAIFFEISEN BANK liegt mit 225% oberhalb des Branchendurchschnittes von 141%.

Mit 277% liegt der aktuelle Wert über dem historischen Durchschnitt von 225%.

_		2023	
$\odot$	$\odot$	<b>(</b>	
31-Dec	31-Dec	31-Dec	
EUR	EUR	EUR	
-	-	-	
-	-	-	
-	-	-	
-	-	49.426	25%
1.137	1.132	1.260	1%
933	903	970	0%
191.949	206.788	198.241	100%
-	-	-	
15.540	16.219	17.007	9%
-	-	112.951	57%
33.148	34.548	30.334	15%
12.841	16.026	17.009	9%
191.949	206.788	198.241	100%
	31-Dec EUR - - - 1.137 933 191.949 - 15.540 - 33.148 12.841	31-Dec EUR EUR	31-Dec EUR EUR EUR

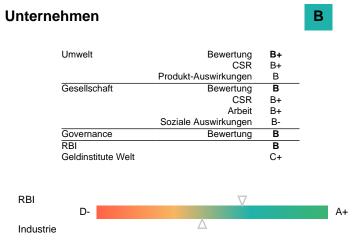
Erfolgsrechnung	2021	2022	2023		
	$\odot$	$\odot$	$\odot$		
	31-Dec	31-Dec	31-Dec		
in Millionen	EUR	EUR	EUR		
Umsatz	7.653	12.809	15.000	100%	
Kosten	-	-	-		
Bruttogewinn	-	-	-		
Admin- & Gemeinkosten	-	-	-		
Forschung & Entwicklung	=	-	-		
Betriebsertrag	2.027	4.669	4.731	32%	
Abschreibungen	407	462	475	3%	
Gewinn vor Extras	1.280	3.534	2.277	15%	
Gewinn vor Steuern	1.833	4.237	4.507	30%	
Dividenden	378	0	429	3%	
Reingewinn	1.280	3.534	2.277	15%	

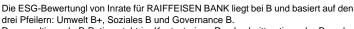
## Kennzahlen

Book Value	39,08	48,80	51,80
Anzahl Aktien ('000)	328.617	328.429	328.366
Anzahl Mitarbeiter	46.185	44.414	44.887

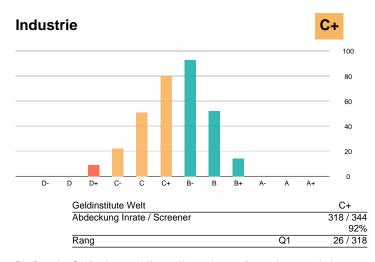
## Ratios

Current Ratio	-	-	0,4
Langfristiges Eigenkapital	17,3%	16,7%	15,3%
Umsatz zu Aktiven	4,0%	6,2%	7,6%
Cash flow zu Umsatz	22,0%	31,2%	18,3%





Das resultierende B 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+. RAIFFEISEN BANK hat ein Rating von B und liegt in ihrer Branche auf Platz 26, womit sie im ersten Quartil liegt.

## **Historisch**



Zum letzten Analysedatum vom 16-Aug-2023 wurde RAIFFEISEN BANK mit einem ESG Rating von B bewertet. Am 28-Sep-2021 lag die Bewertung noch bei B+.

## Ausschlusskriterien

Total Auss	schlusskriterien	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%

RAIFFEISEN BANK ist in keinem der sieben aufgeführten kontroversen Geschäftsbereichen tätig.

Die Gesellschaft ist nicht im Bereich Kohle tätig.

## RAIFFEISEN BANK - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	BörsKap. (\$ Mia.)	Gesamt- eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss- kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
RAIFFEISEN BANK	RBI	АТ	17,73	-5,0%	6,27		В	Q1	-	-	16-Aug-2023
FRSTE GROUP BANK	EBS	АТ	45,90	25,0%	19,51	_441	B+	Q1	-	-	30-Aug-2023
BAWAG GROUP	BG	АТ	58,70	22,3%	4,94	_441	B-	Q2	-	-	15-Feb-2024
JPMORGAN CHASE & CO	JPM	US	201,51	18,5%	570,69		C-	Q4	-	-	15-Sep-2023
BANK OF AMERICA	BAC	US	38,49	14,3%	298,82	_441	D+	Q4	-	-	10-Aug-2023
INDL.& CMLBK.OF CLTD.	1398	HK	4,47	17,0%	252,07	-4411	C-	Q4	-	-	14-Feb-2023
INDUSTRIAL & COML.BK.OF CHINA	, 601398	CN	5,37	12,3%	252,07		C-	Q4	-	-	14-Feb-2023
WELLS FARGO & CO	WFC	US	61,89	25,7%	213,57		C-	Q4	0,5%	-	08-Aug-2023
O AGRICULTURAL BANK	601288	CN	4,34	19,2%	208,01		D+	Q4	-	-	21-Nov-2023
O AGRICULTURAL BANK	601288	НК	3,68	22,3%	208,01		D+	Q4	-	-	21-Nov-2023

Mehr Informationen: 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:



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.

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.

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

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 the Screener nur Titel, die von mindestens drei Analysten abgedeckt werden.

Revisionen, die ±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.

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

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 halbwöchentlichen 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 Baissen 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

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.

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

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 Anlagewährung 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.