

SV. HANDELSBANKEN AB

SE0007100599 | SHBA | Schweden Analyse vom 10-Jul-2024 Schlusskurs vom 09-Jul-2024 SEK 100,00

SV. HANDELSBANKEN AB gehört zur Branche Geldinstitute und dort zum Sektor Banken.

Mit einer Marktkapitalisierung von 19,00 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen SEK 124,70 und SEK 89,98. Der aktuelle Preis von SEK 100,00 liegt 19,8% unter ihrem höchsten und 11,1% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 7. Juli 2023: SV. HANDELSBANKEN AB: 10,1%, Geldinstitute: 29,5%, STOXX600: 14,3%

Gesamteindruck



| Name | Markt | Kurs | Perf YtD | Börs.-Kap. (\$ Mia.) | Sterne | Sensitivität | LF P/E | LF Wachstum | Dividende | 4W Rel. Perf. | Gesamteindruck |
|------------------------|-------|--------|----------|----------------------|--------|--------------|--------|-------------|-----------|---------------|----------------|
| SV. HANDELSBANKEN AB | SE | 100,00 | -8,6% | 19,00 | ★★★★☆ | | 9,6 | 1,2% | 9,9% | 3,4% | |
| 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

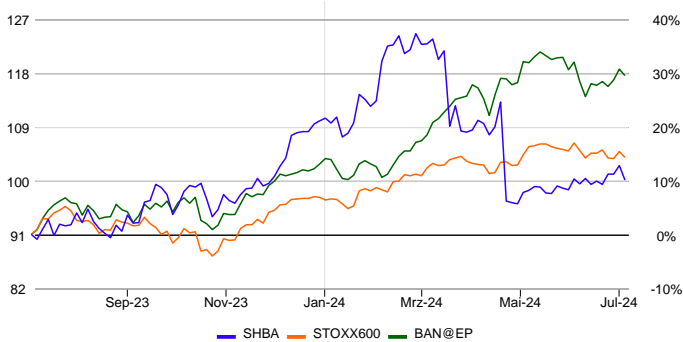
- ✓ Die erwartete Dividende von 9,9% liegt wesentlich über dem Branchendurchschnitt von 6,7%.

✓ Seit dem 26. April 2024 zeigt die Aktie eine gute Widerstandsfähigkeit gegenüber Marktturbulenzen.

✓ Die durchschnittliche Gewinnmarge (EBIT) von 45,4% ist höher als der Branchendurchschnitt von 26,4%.
- ✗ Das prognostizierte KGV von 9,6 ist relativ hoch, 55,5% über dem Branchendurchschnitt von 6,2.

✗ Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 1,2% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 11,3%.

Performance 7. Juli 2023 - 9. Juli 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

| | Ha | Bank | |
|------------------|------------|-------|--|
| Gesamteindruck | | | Trotz Änderungen bei einigen Ratingkomponenten, bestätigt die letzte Analyse den Gesamteindruck vom 4. Juni 2024, der "Eher Positiv" bleibt. |
| Sterne | ★★★★☆ | ★★★★☆ | Verschlechterung von positiv auf eher positiv am 04-Jun-2024. |
| Gewinnrevisionen | ★ | ★ | Zwei Sterne seit dem 11-Jun-2024. |
| Potenzial | ★ | ★ | Negative Analystenhaltung seit 28-Mai-2024. Das Problem der negativen Gewinnrevisionen ist firmenspezifisch. |
| MF Tech. Trend | ★ | ★ | Stark unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit sehr günstig bewertet. |
| 4W Rel. Perf. | ★ | ★ | Neutrale Tendenz, zuvor jedoch (seit dem 22-Mrz-2024) negativ. Die negative technische Tendenz ist Teil einer allgemeinen Schwäche der Branche, das heisst systemischer Natur. |
| Sensitivität | | | vs. STOXX600. Der Titel als auch sein Umfeld performten in den letzten vier Wochen besser als der Markt. |
| Zielpreis | 112,78 SEK | | Gesamthaft wird die Sensitivität von SV. HANDELSBANKEN AB im Vergleich zu anderen Aktien als eher tief eingeschätzt und dies seit dem 26-Apr-2024. |
| | | | Per 9. Juli 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei SEK 100,00 mit einem geschätzten Kursziel von SEK 112,78 (+13%). |

SV. HANDELSBANKEN AB - Branchenvergleich

| Name | Symbol | Markt | Kurs | Perf YtD | Börs.-Kap. (\$ Mia.) | Sterne | Sensitivität | LF P/E | LF Wachstum | Dividende | % zum Ziel | Gesamteindruck |
|--------------------------------|--------|-------|--------|----------|----------------------|--------|--------------|--------|-------------|-----------|------------|----------------|
| SV. HANDELSBANKEN AB | SHBA | SE | 100,00 | -8,6% | 19,00 | ★★★★☆ | | 9,6 | 1,2% | 9,9% | 12,8% | |
| NORDEA BANK AB | NDA | SE | 122,60 | -1,7% | 41,60 | ★★★★☆ | | 7,5 | 4,0% | 8,9% | 8,9% | |
| SKANDINAVISKA ENSKILDA BANK | SEBA | SE | 153,05 | 10,3% | 30,89 | ★★★★☆ | | 9,4 | 3,5% | 6,6% | 9,0% | |
| SWEDBANK AB | SWEDA | SE | 211,40 | 4,0% | 22,91 | ★★★★☆ | | 8,1 | 2,3% | 7,9% | 9,4% | |
| 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 & COM.L.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 SV. HANDELSBANKEN 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:

- SV. HANDELSBANKEN AB fundamental betrachtet stark unterbewertet ist.
- Die Bewertung vergleichbar ist mit dem Durchschnitt der europäischen Branche Geldinstitute.

Das fundamentale Kurspotenzial von SV. HANDELSBANKEN AB ist gut und in Übereinstimmung mit dem Branchendurchschnitt.

Gewinnprognosen ★
SV. HANDELSBANKEN AB erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 18 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026. Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach unten um -2,1%, d.h. unter den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Abwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 28. Mai 2024.

Technische Tendenz und Relative Stärke ★★
Die Aktie befindet sich mittelfristig in einem leichten Abwärtstrend, welcher am 22. März 2024 bei SEK 109,05 eingesetzt hat. Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 3,4%, 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 9,9% erwartet, für deren Ausschüttung SV. HANDELSBANKEN AB 95,7% des Gewinns verwenden muss (Dividendenlast). Die Dividende ist unzureichend gedeckt und die langfristige Kontinuität der Dividende daher nicht sicher.

Erwartete Dividende vs. % Kursziel



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

Sensitivitätsanalyse vs STOXX600

Beta 0,59 reagiert der Kurs von SV. HANDELSBANKEN AB auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,59%.
Korrelation 0,23 Dies bedeutet, dass 5% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.
Volatilität 1 Monat: 15,0%, 12 Monate: 26,9%.
Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. SV. HANDELSBANKEN AB hat dabei die Tendenz allgemeine Abwärtsbewegungen des STOXX600 abzuschwächen. Sie ist damit ein defensiver Wert bei Marktkorrekturen, da sie die Tendenz hat, Indexrückgänge um durchschnittlich -0,61% weniger stark nachzuvollziehen.

Anfälligkeit bei steigenden Märkten
Der Bad News Factor misst Rückschläge des Aktienkurses bei steigenden Märkten. SV. HANDELSBANKEN 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 -2,89%.

Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse
Gesamthaft wird die Sensitivität von SV. HANDELSBANKEN AB im Vergleich zu anderen Aktien als eher tief eingeschätzt und dies seit dem 26. April 2024.

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 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 mit unterdurchschnittlichen Kursverlusten auf Stresssignale reagiert. Dieses defensive Kursverhalten werten wir als positiv. Es ist ein wichtiges, dem Sternerating ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter dessen Berücksichtigung ergibt sich ein leicht positiver Gesamteindruck.

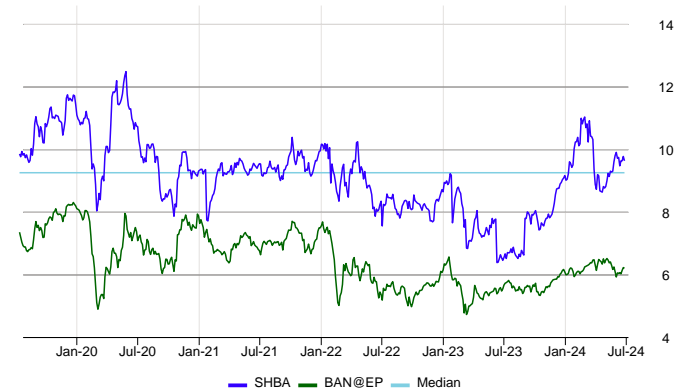
Nyon, 10-Jul-2024 06:30 GMT+1

Kennzahlen

| | |
|--|-------------|
| Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende | 2026 |
| Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026 | 9,6 |
| Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth) | 1,2% |
| Dividende (Ex Date : 21-Mrz-2024) | SEK 6,50 |
| Anzahl Analysten | 18 |
| Datum der ersten Analyse | 02-Jan-2002 |
| Finanzkennzahlen - | - |
| ESG Rating | B |

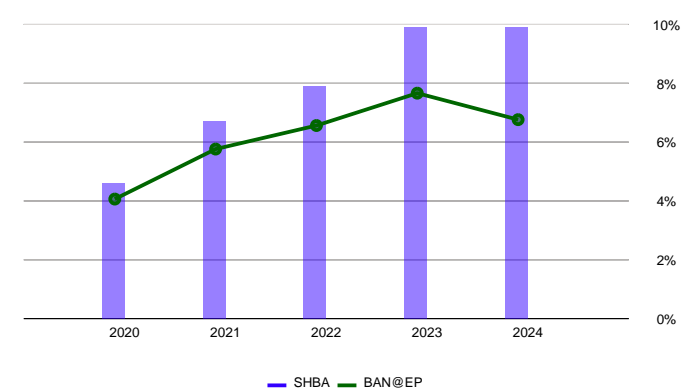
SV. HANDELSBANKEN AB - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



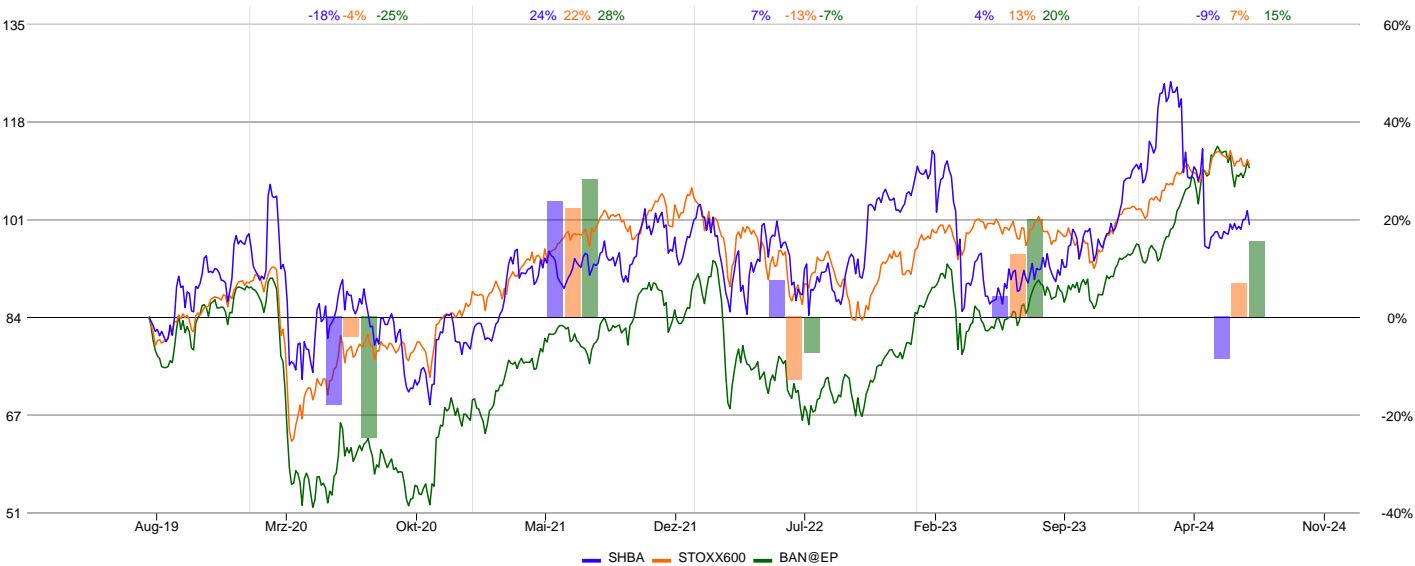
SV. HANDELSBANKEN AB ist mit einem vorausschauenden KGV von 9,62 deutlich höher bewertet als der Durchschnitt der Branche Geldinstitute mit 6,19. Der aktuelle Preis beinhaltet bereits optimistische Zukunftsaussichten für das Unternehmen. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV eher hoch, liegt es doch über seinem fünfjährigen Median von 9,24.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



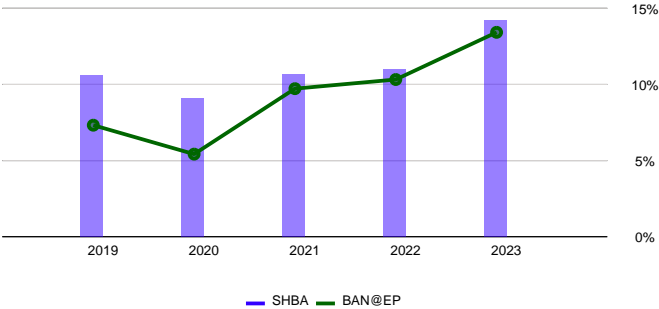
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 9,9%, während der Durchschnittswert der Branche von SV. HANDELSBANKEN AB mit 6,7% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 95,7% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit eher knapp gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt über dem historischen Durchschnitt von 7,8%.

Performance 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



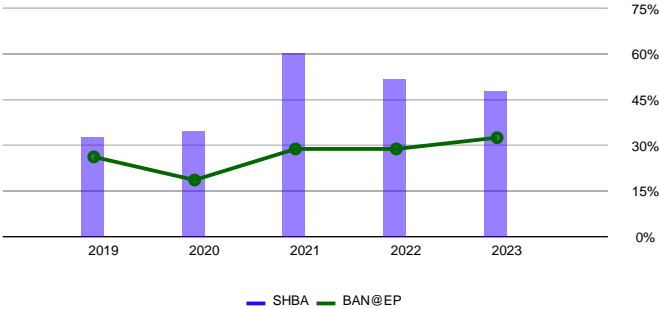
Svenska Handelsbanken AB (publ) bietet verschiedene Bankprodukte und -dienstleistungen für Privat- und Firmenkunden hauptsächlich in Schweden, dem Vereinigten Königreich, Norwegen, den Niederlanden, den Vereinigten Staaten, Luxemburg, Finnland und Polen an. Das Unternehmen bietet Spar-, Transaktions-, Geschäfts-, Devisen- und Anlagekonten sowie Konten für Cashpools, Forst- und Landwirtschaft, Hypotheken-, Verpflichtungs- und Privatkredite, Investmentfonds, Rentenprodukte, Kredit- und Debitkarten, Zahlungsverkehrs- und Abgleichsdienstleistungen sowie Devisenkursdienstleistungen. Darüber hinaus bietet das Unternehmen Finanzierungen für Investitionen, wie z.B. Geräte, Autos, Computer und andere Vorräte, sowie Fahrzeug- und Immobilienfinanzierungen, grüne Kredite und Beratungsdienste, Investitions- und andere Finanzierungsdienste, medizinische Versorgung, Gruppen- und Krankenversicherungsprodukte, Bankprodukte für die Forst- und Landwirtschaft, Online- und mobile Bankdienste sowie verschiedene Bankdienste für Kinder und Jugendliche. Darüber hinaus bietet das Unternehmen Finanzdienstleistungen an, darunter Vermögensverwaltung, Transaktionsbanking, Unternehmensfinanzierung, Finanzierung, Märkte, Handelsfinanzierung, Marktinformationen und Forschungsdienstleistungen für Großunternehmen, Cash-Management-Lösungen und verschiedene Firmenbankdienstleistungen für kleine und mittlere Unternehmen und Großunternehmen sowie Private-Banking-Dienstleistungen. Die Svenska Handelsbanken AB (publ) wurde 1871 gegründet und hat ihren Hauptsitz in Stockholm, Schweden.

Eigenkapitalrendite



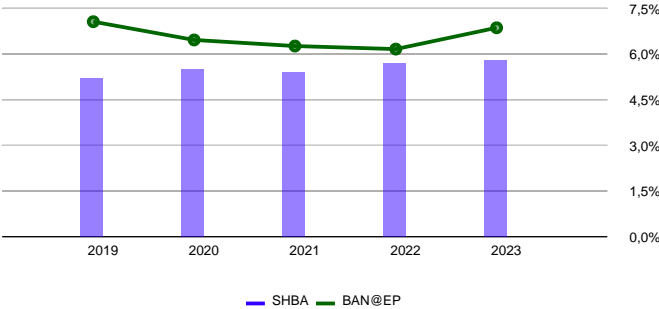
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei SV. HANDELSBANKEN AB lag der mittlere ROE bei 11% und damit über dem Branchendurchschnitt von 9%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittellrendite von 14% liegt über dem langjährigen Durchschnitt von 11%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



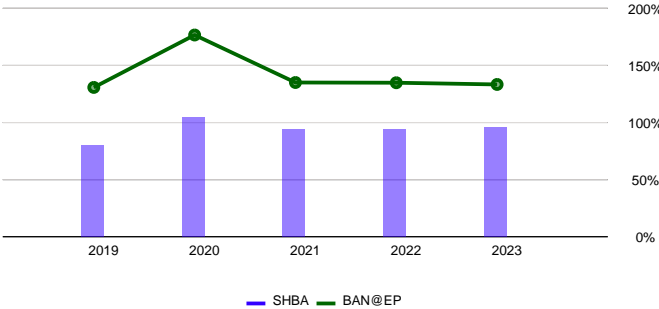
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von SV. HANDELSBANKEN AB liegt im historischen Mittel bei 45%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel nur eine EBIT Marge von 26%. Die zuletzt ausgewiesenen 48% liegen nahe beim historischen Mittel von 45%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. SV. HANDELSBANKEN AB 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 SV. HANDELSBANKEN AB liegt mit 94% unterhalb des Branchendurchschnittes von 141%. Mit 96% liegt der aktuelle Wert nahe beim historischen Durchschnitt von 94%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

| | 2021 | 2022 | 2023 | |
|------------------------------------|-----------|-----------|-----------|------|
| | 😊 | 😊 | 😊 | |
| | 31-Dec | 31-Dec | 31-Dec | |
| | SEK | SEK | SEK | |
| in Millionen | | | | |
| Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben | - | - | - | |
| Forderungen | - | - | - | |
| Inventar | - | - | - | |
| Kurzfristige Aktiven | - | - | 708.574 | 20% |
| Sachanlagen | 5.272 | 4.914 | 4.777 | 0% |
| Immaterielle Aktiven | 8.302 | 8.402 | 8.567 | 0% |
| Total Aktiven | 3.345.919 | 3.452.127 | 3.537.792 | 100% |
| Verbindlichkeiten | - | - | 5.192 | 0% |
| Kurzfristiges Fremdkapital | 815.782 | 889.716 | 901.399 | 25% |
| Total kurzfristige Passiven | - | - | 1.031.456 | 29% |
| Lfr. Fremdkapitalquote | 656.691 | 712.200 | 1.040.042 | 29% |
| Eigenkapital | 181.683 | 196.081 | 205.192 | 6% |
| Total Passiven | 3.345.919 | 3.452.127 | 3.537.792 | 100% |

Kennzahlen

| | | | |
|----------------------|-----------|-----------|-----------|
| Book Value | 91,77 | 99,00 | 105,45 |
| Anzahl Aktien ('000) | 1.980.028 | 1.980.028 | 1.944.777 |
| Anzahl Mitarbeiter | 12.240 | 10.954 | - |

Erfolgsrechnung

| | 2021 | 2022 | 2023 | |
|-------------------------|--------|--------|---------|------|
| | 😊 | 😊 | 😊 | |
| | 31-Dec | 31-Dec | 31-Dec | |
| | SEK | SEK | SEK | |
| in Millionen | | | | |
| Umsatz | 51.663 | 86.089 | 175.680 | 100% |
| Kosten | - | - | - | |
| Bruttogewinn | - | - | - | |
| Admin- & Gemeinkosten | - | - | - | |
| Forschung & Entwicklung | - | - | - | |
| Betriebsertrag | 23.177 | 25.767 | 36.251 | 21% |
| Abschreibungen | 1.696 | 1.650 | 1.748 | 1% |
| Gewinn vor Extras | 19.527 | 21.468 | 29.107 | 17% |
| Gewinn vor Steuern | 31.141 | 44.582 | 83.869 | 48% |
| Dividenden | 9.900 | 15.840 | 15.840 | 9% |
| Reingewinn | 19.527 | 21.468 | 29.106 | 17% |

Ratios

| | | | |
|----------------------------|-------|-------|-------|
| Current Ratio | - | - | 0,7 |
| Langfristiges Eigenkapital | 19,6% | 20,6% | 29,4% |
| Umsatz zu Aktiven | 1,5% | 2,5% | 5,0% |
| Cash flow zu Umsatz | 41,1% | 26,9% | 17,6% |

Unternehmen

B

Industrie

C+

| | | |
|--------------------|----------------------|----|
| Umwelt | Bewertung | B- |
| | CSR | B+ |
| | Produkt-Auswirkungen | C+ |
| Gesellschaft | Bewertung | B |
| | CSR | B |
| | Arbeit | B |
| | Soziale Auswirkungen | B- |
| Governance | Bewertung | B- |
| SHBA | | B |
| Geldinstitute Welt | | C+ |

SHBA

D- A+

Industrie

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

| | |
|-----------------------------|-----------|
| Geldinstitute Welt | C+ |
| Abdeckung Inrate / Screener | 319 / 345 |
| | 92% |
| Rang | Q1 |
| | 59 / 319 |

Die Branche Geldinstitute enthält 319 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C+. SV. HANDELSBANKEN AB hat ein Rating von B und liegt in ihrer Branche auf Platz 59, womit sie im ersten Quartil liegt.

Historisch

Zum letzten Analysedatum vom 01-Sep-2023 wurde SV. HANDELSBANKEN AB mit einem ESG Rating von B bewertet. Am 12-Mai-2022 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%

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

SV. HANDELSBANKEN AB - ESG Branchenvergleich

| Name | Symbol | Markt | Kurs | Perf YtD | Börs.-Kap. (\$ Mia.) | Gesamt-eindruck | Bewertung ESG | Quartil | Ausschluss-kriterien % | Kohle % | Datum Bewertung ESG |
|--|--------|-------|--------|----------|----------------------|-----------------|---------------|---------|------------------------|---------|---------------------|
| SV. HANDELSBANKEN AB | SHBA | SE | 100,00 | -8,6% | 19,00 | | B | Q1 | - | - | 01-Sep-2023 |
| 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 |
| SWEDBANK AB | SWEDA | SE | 211,40 | 4,0% | 22,91 | | C+ | Q3 | - | - | 04-Jul-2024 |
| 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/esg.htm

Legende - Aktien

Gesamteindruck

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

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

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

Anzahl Aktien

Anzahl analysierter Aktien

Börs.-Kap. (\$ Mia.)

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

Potenzial

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

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

- Aktienkurs
- Ertrag
- Ertragsprognosen
- Dividenden

Durch Kombination dieser Größen erstellen wir die Potenzialeinstufung.

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

Sterne

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

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

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

Eine Aktie wird mit maximal 4 Sternen bewertet.

Das schwächste Rating einer Aktie sind null Sterne.

Eine Aktie behält einmal erworbene Sterne bis ...

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

Dividende

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

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

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

Gewinnrevisionen

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

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

Rating Finanzkennzahlen

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

Zielpreis

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

LF PE

Verhältnis des Preises zum langfristig erwarteten Gewinn.

LF Wachstum

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

MF Tech. Trend

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

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

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

4 Wochen (Relative) Performance

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

Bad News Factor

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

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

Bear Market Factor

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

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

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

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

Sensitivität

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

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

Es gibt drei verschiedene Sensitivitätsstufen:

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

Volatilität

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

Beta

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

Korrelation

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

Hinweis:

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

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

Mehr Informationen : www.thescreener.com/de/home/method/

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