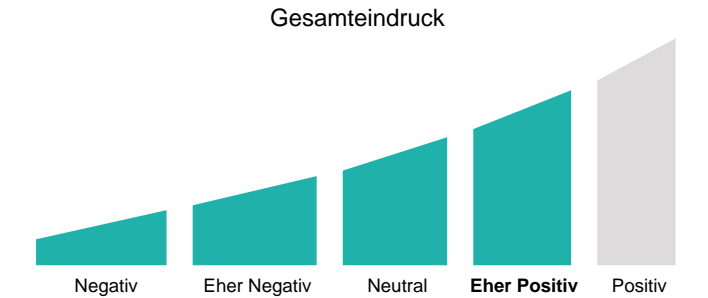


SWISS LIFE HOLDING gehört zur Branche Versicherungen und dort zum Sektor Lebensversicherungen.

Mit einer Marktkapitalisierung von 21,24 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen CHF 676,20 und CHF 516,20. Der aktuelle Preis von CHF 669,40 liegt also nahe bei ihrem Maximalkurs und 29,7% oberhalb ihres tiefsten Wertes.

Ergebnis seit 7. Juli 2023: SWISS LIFE HOLDING: 29,7%, Versicherungen: 16,3%, STOXX600: 14,3%



| Name                    | Markt | Kurs   | Perf YtD | Börs.-Kap. (\$ Mia.) | Sterne | Sensitivität | LF P/E | LF Wachstum | Dividende | 4W Rel. Perf. | Gesamteindruck |
|-------------------------|-------|--------|----------|----------------------|--------|--------------|--------|-------------|-----------|---------------|----------------|
| SWISS LIFE HOLDING      | CH    | 669,40 | 14,6%    | 21,24                | ★★★★★  |              | 14,5   | 10,4%       | 5,5%      | 8,0%          |                |
| Versicherungen (INS@EP) | EP    | 49,00  | 7,7%     | 769,61               | ★★★★★  |              | 8,6    | 10,0%       | 5,9%      | 2,0%          |                |
| STOXX600                | EP    | 512,00 | 6,8%     | 15.249,93            | ★★★★★  |              | 11,5   | 11,0%       | 3,6%      | -2,0%         |                |

Schlüsselpunkte

- ✓ Die durchschnittliche Gewinnmarge (EBIT) von 13,8% ist höher als der Branchendurchschnitt von 8,7%.

✓ Fundamental betrachtet ist die Aktie stark unterbewertet.

✓ Die erwartete Dividende von 5,5% liegt im Bereich vom Branchendurchschnitt.
- ✗ Das prognostizierte KGV von 14,5 ist relativ hoch, 68,0% über dem Branchendurchschnitt von 8,6.

✗ Mit 4,5% verfügt das Unternehmen über deutlich weniger Eigenmittel als die branchenüblichen 8,8%.

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 18. Juni 2024, der "Eher Positiv" bleibt.  |
| Gesamteindruck   |            |       | Verbesserung von neutral auf eher positiv am 18-Jun-2024.  |
| Sterne           | ★★★★★      | ★★★★★ | Vier Sterne seit dem 18-Jun-2024.  |
| Gewinnrevisionen | ★          | ★     | Positive Analystenhaltung seit 03-Mai-2024. Die positiven Gewinnrevisionen sind in Einklang mit dem positiven Bild der Branche.  |
| Potenzial        | ★          | ★     | Stark unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit sehr günstig bewertet.   |
| MF Tech. Trend   | ★          | ★     | Positive Tendenz seit dem 07-Mai-2024. Die positive technische Tendenz hebt sich vom negativen Trend der Branche ab und weist auf ein unternehmensspezifisches Interesse der Investoren hin. |
| 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 SWISS LIFE HOLDING im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.                           |
| Zielpreis        | 702,87 CHF |       | Per 9. Juli 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei CHF 669,40 mit einem geschätzten Kursziel von CHF 702,87 (+5%).   |

SWISS LIFE HOLDING - Branchenvergleich

| Name                 | Symbol | Markt | Kurs   | Perf YtD | Börs.-Kap. (\$ Mia.) | Sterne | Sensitivität | LF P/E | LF Wachstum | Dividende | % zum Ziel | Gesamteindruck |
|----------------------|--------|-------|--------|----------|----------------------|--------|--------------|--------|-------------|-----------|------------|----------------|
| SWISS LIFE HOLDING   | SLHN   | CH    | 669,40 | 14,6%    | 21,24                | ★★★★★  |              | 14,5   | 10,4%       | 5,5%      | 5,0%       |                |
| CHINA LIFE INSURANCE | 601628 | CN    | 30,57  | 7,8%     | 96,63                | ★★★★★  |              | 14,1   | 10,7%       | 1,7%      | 8,1%       |                |
| CHINA LIFE INSURANCE | 2628   | HK    | 10,60  | 4,7%     | 96,63                | ★★★★★  |              | 4,6    | 6,3%        | 5,1%      | -11,0%     |                |
| PING AN INSURANCE    | 601318 | CN    | 41,52  | 3,0%     | 93,66                | ★★★★★  |              | 5,6    | 9,7%        | 6,1%      | 8,6%       |                |
| PING AN INSURANCE    | 2318   | HK    | 34,95  | -1,1%    | 93,66                | ★★★★★  |              | 4,4    | 9,1%        | 7,7%      | -10,9%     |                |
| AIA GROUP            | 1299   | HK    | 51,45  | -24,4%   | 72,85                | ★★★★★  |              | 9,0    | 16,7%       | 3,5%      | 15,1%      |                |
| AFLAC                | AFL    | US    | 88,93  | 7,8%     | 50,30                | ★★★★★  |              | 12,3   | 9,0%        | 2,3%      | 8,5%       |                |
| METLIFE              | MET    | US    | 69,92  | 5,7%     | 49,36                | ★★★★★  |              | 6,6    | 9,9%        | 3,2%      | 10,3%      |                |
| MANULIFE FINANCIAL   | MFC    | CA    | 36,74  | 25,5%    | 48,51                | ★★★★★  |              | 9,1    | 8,6%        | 4,5%      | 5,8%       |                |
| PRUDENTIAL FINANCIAL | PRU    | US    | 118,63 | 14,4%    | 42,02                | ★★★★★  |              | 7,6    | 8,4%        | 4,5%      | 5,3%       |                |

Fundamentale und Technische Analyse

**Analyse des Preises** ★  
Wir bewerten den Preis von SWISS LIFE HOLDING, 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:

- SWISS LIFE HOLDING fundamental betrachtet stark unterbewertet ist.
- Die Bewertung vergleichbar ist mit dem Durchschnitt der europäischen Branche Versicherungen.

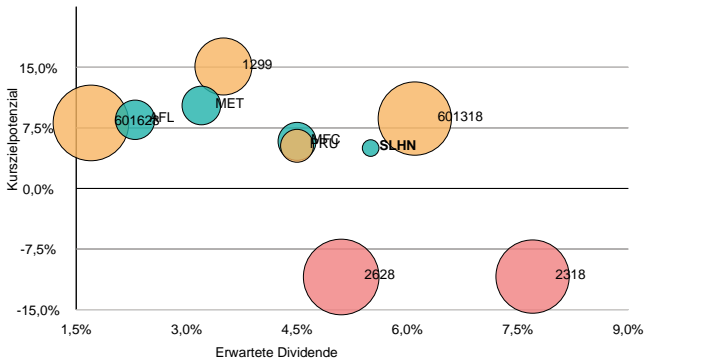
Das fundamentale Kurspotenzial von SWISS LIFE HOLDING ist gut und in Übereinstimmung mit dem Branchendurchschnitt.

**Gewinnprognosen** ★  
SWISS LIFE HOLDING erfreut sich mittlerer Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 8 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.  
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach oben um 1,9% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 3. Mai 2024.

**Technische Tendenz und Relative Stärke** ★★  
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Aufwärtstrend, welcher am 7. Mai 2024 bei CHF 639,40 eingesetzt hat.  
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 8,0%, wobei die ebenfalls positive technische Tendenz das Interesse der Investoren für diesen Wert bestätigt.  
Die Referenzbranche Versicherungen registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Outperformance.

**Dividende**  
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 5,5% erwartet, für deren Ausschüttung SWISS LIFE HOLDING 80,1% 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** 0,91 reagiert der Kurs von SWISS LIFE HOLDING auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,91%.  
**Korrelation** 0,56 Dies bedeutet, dass 32% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 9,0%, 12 Monate: 16,4%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. SWISS LIFE HOLDING 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. SWISS LIFE HOLDING 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 -1,91%.

**Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse**  
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von SWISS LIFE HOLDING im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.

**Schlussfolgerung**

Die Aktie erfüllt alle unsere Sterne. SWISS LIFE HOLDING 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. Die Situation im Branchenumfeld ist ebenfalls erfreulich und mit einem Stern weniger nur unwesentlich schlechter. 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.

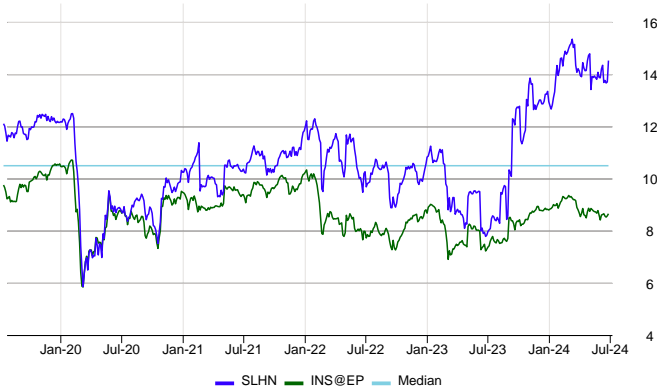
Nyon, 10-Jul-2024 06:30 GMT+1

Kennzahlen

|  |             |
|--|-------------|
| Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende | 2026        |
| Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026                | 14,5        |
| Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)                            | 10,3%       |
| Dividende (Ex Date : 17-Mai-2024)                                      | CHF 33,00   |
| Anzahl Analysten   | 8           |
| Datum der ersten Analyse   | 02-Jan-2002 |
| Finanzkennzahlen -   | -           |
| ESG Rating   | B+          |

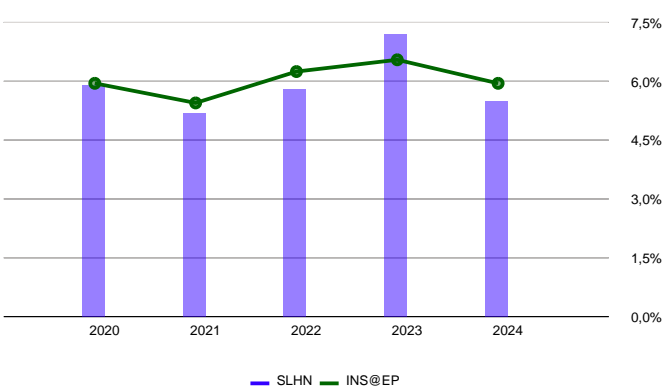
# SWISS LIFE HOLDING - Entwicklung über 5 Jahre

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



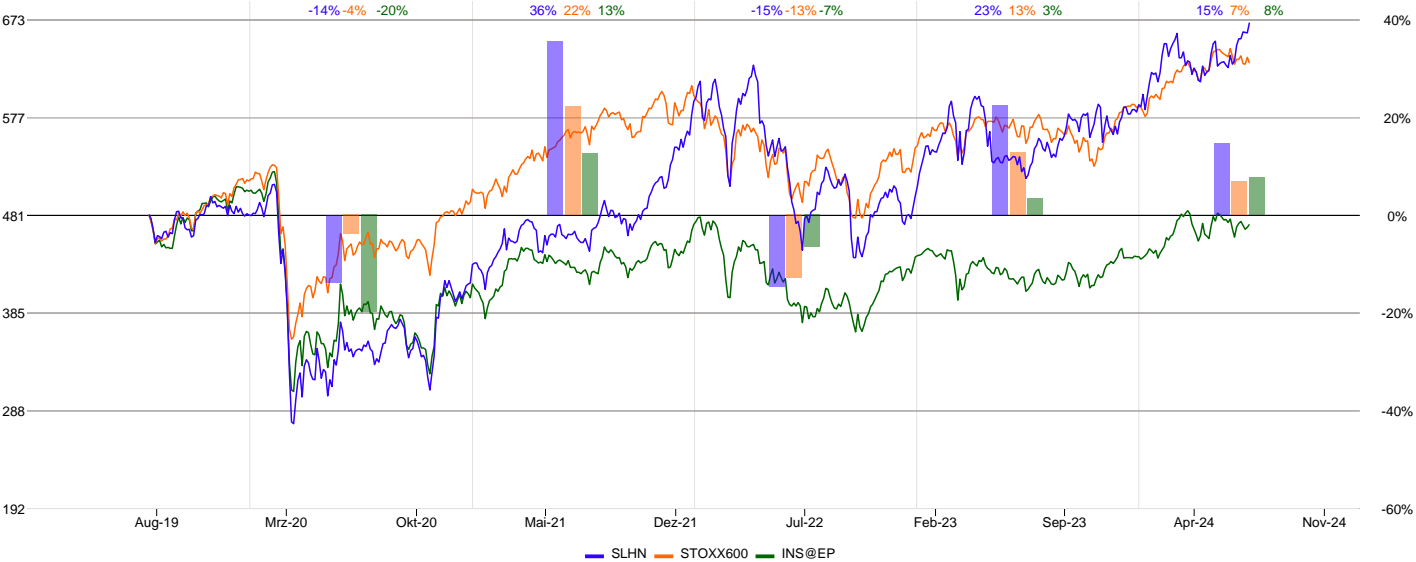
SWISS LIFE HOLDING ist mit einem vorausschauenden KGV von 14,51 deutlich höher bewertet als der Durchschnitt der Branche Versicherungen mit 8,64. Der aktuelle Preis beinhaltet bereits optimistische Zukunftsaussichten für das Unternehmen. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV eher hoch, liegt es doch über seinem fünfjährigen Median von 10,48.

## Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



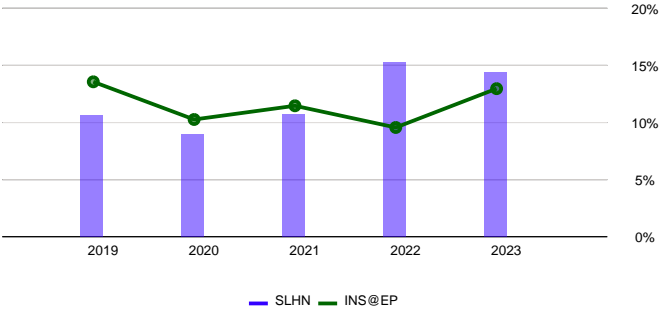
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 5,5%, während der Durchschnittswert der Branche von SWISS LIFE HOLDING mit 5,9% höher liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 80,1% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit eher knapp gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 5,9%.

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



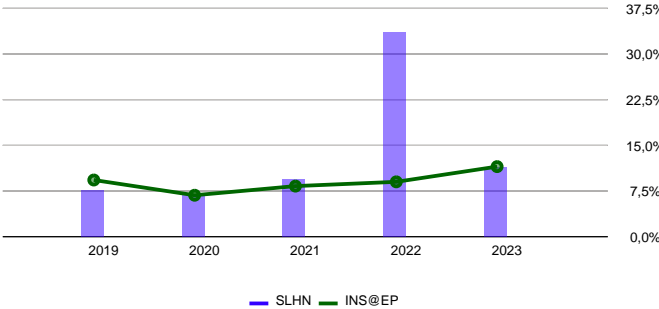
Die Swiss Life Holding AG bietet Lebensversicherungs-, Vorsorge- und Finanzlösungen für Privat- und Firmenkunden an. Das Unternehmen ist in den Segmenten Schweiz, Frankreich, Deutschland, International, Asset Managers und Sonstige tätig. Das Unternehmen bietet eine Reihe von Lebens-, Renten-, Kranken-, Renten- und Anlagepolicen für Gruppen und Einzelpersonen sowie Invaliditätsversicherungen an. Außerdem bietet es Sach- und Unfall-, Haftpflicht- und Kfz-, Unfall-, Kranken- und Ratenschutzversicherungsprodukte an. Darüber hinaus verwaltet das Unternehmen Vermögen und bietet Beratungsdienste für institutionelle Kunden an. Darüber hinaus ist das Unternehmen in den Bereichen Private Equity, Informationstechnologie, Immobilien, Finanzen, Bankwesen, Rückversicherung, Maklertätigkeit, Personalrestaurant/Kantine und Investmentfonds tätig. Das Unternehmen vertreibt seine Produkte über seinen Außendienst und Vertriebspartner. Es ist in der Schweiz, Frankreich, Deutschland und international unter den Marken Swiss Life Select, Tecis, Horbach, Proventus, Chase de Vere und Fincentrum tätig. Die Swiss Life Holding AG wurde 1857 gegründet und hat ihren Sitz in Zürich, Schweiz.

Eigenkapitalrendite



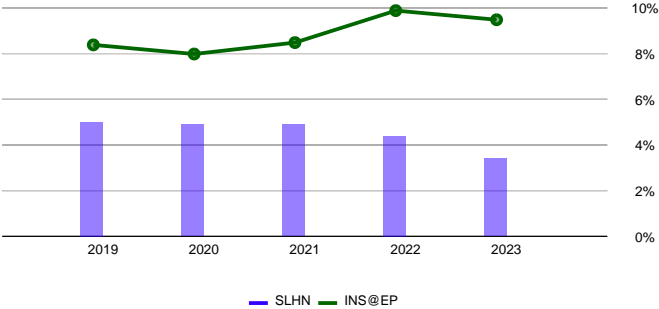
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei SWISS LIFE HOLDING lag der mittlere ROE bei 12% und damit nahe beim Branchendurchschnitt von 11%. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 14% liegt über dem langjährigen Durchschnitt von 12%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



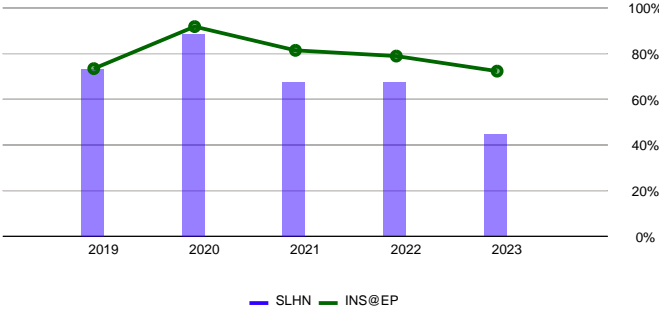
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von SWISS LIFE HOLDING liegt im historischen Mittel bei 14%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielen im Mittel nur eine EBIT Marge von 9%. Die zuletzt ausgewiesenen 11% liegen nahe beim historischen Mittel von 14%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. SWISS LIFE HOLDING weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 5% auf und liegt damit unter dem Branchendurchschnitt von 9%. Die aktuellen 3% liegen unter dem historischen Mittel von 5%.

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 SWISS LIFE HOLDING liegt mit 68% unterhalb des Branchendurchschnittes von 79%. Mit 45% liegt der aktuelle Wert unter dem historischen Durchschnitt von 68%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

|                                    | 2021       | 2022       | 2023       |      |
|------------------------------------|------------|------------|------------|------|
|                                    | 😊          | 😊          | 😊          |      |
| in Millionen                       | 31-Dec CHF | 31-Dec CHF | 31-Dec CHF |      |
| Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben | -          | -          | -          |      |
| Forderungen                        | -          | -          | -          |      |
| Inventar                           | -          | -          | -          |      |
| Kurzfristige Aktiven               | -          | -          | 9.800      | 5%   |
| Sachanlagen                        | 557        | 566        | 908        | 0%   |
| Immaterielle Aktiven               | 3.395      | 3.764      | 1.701      | 1%   |
| Total Aktiven                      | 239.783    | 215.549    | 217.368    | 100% |
| Verbindlichkeiten                  | -          | -          | 159.830    | 74%  |
| Kurzfristiges Fremdkapital         | 4.067      | 2.887      | 8.431      | 4%   |
| Total kurzfristige Passiven        | -          | -          | 170.429    | 78%  |
| Lfr. Fremdkapitalquote             | 4.999      | 5.333      | 4.881      | 2%   |
| Eigenkapital                       | 11.653     | 9.484      | 7.499      | 3%   |
| Total Passiven                     | 239.783    | 215.549    | 217.368    | 100% |

Kennzahlen

|                      |        |        |        |
|----------------------|--------|--------|--------|
| Book Value           | 377,28 | 386,79 | 260,21 |
| Anzahl Aktien ('000) | 30.908 | 29.564 | 28.819 |
| Anzahl Mitarbeiter   | 12.170 | 11.982 | 12.279 |

Erfolgsrechnung

|                         | 2021       | 2022       | 2023       |      |
|-------------------------|------------|------------|------------|------|
|                         | 😊          | 😊          | 😊          |      |
| in Millionen            | 31-Dec CHF | 31-Dec CHF | 31-Dec CHF |      |
| Umsatz                  | 20.513     | 21.108     | 15.105     | 100% |
| Kosten                  | -          | -          | -          |      |
| Bruttogewinn            | -          | -          | -          |      |
| Admin- & Gemeinkosten   | 1.774      | 1.838      | 8.197      | 54%  |
| Forschung & Entwicklung | -          | -          | -          |      |
| Betriebsertrag          | 264        | 1.986      | 2.944      | 19%  |
| Abschreibungen          | 466        | 274        | -          |      |
| Gewinn vor Extras       | 1.247      | 1.449      | 1.083      | 7%   |
| Gewinn vor Steuern      | 1.956      | 2.234      | 1.722      | 11%  |
| Dividenden              | 764        | 925        | 877        | 6%   |
| Reingewinn              | 1.247      | 1.449      | 1.083      | 7%   |

Ratios

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

Unternehmen

B+

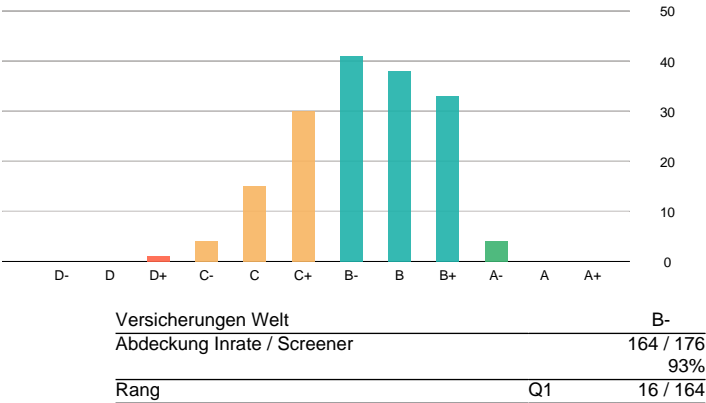
|                     |                      |    |
|---------------------|----------------------|----|
| Umwelt              | Bewertung            | B+ |
|                     | CSR                  | A- |
|                     | Produkt-Auswirkungen | B  |
| Gesellschaft        | Bewertung            | B+ |
|                     | CSR                  | B+ |
|                     | Arbeit               | B+ |
|                     | Soziale Auswirkungen | B+ |
| Governance          | Bewertung            | B+ |
| SLHN                |                      | B+ |
| Versicherungen Welt |                      | B- |



Die ESG-Bewertungl von Inrate für SWISS LIFE HOLDING 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 Versicherungen von B-.

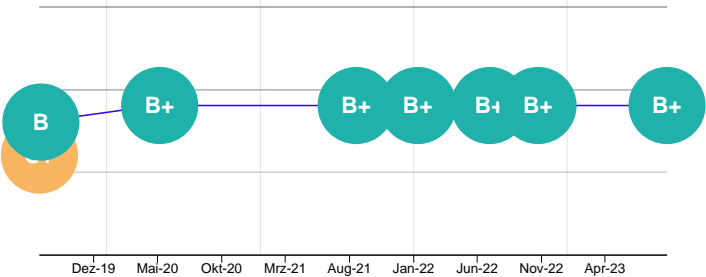
Industrie

B-



Die Branche Versicherungen enthält 164 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei B-. SWISS LIFE HOLDING hat ein Rating von B+ und liegt in ihrer Branche auf Platz 16, womit sie im ersten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 29-Aug-2023 wurde SWISS LIFE HOLDING mit einem ESG Rating von B+ bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 06-Mai-2020 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% |

SWISS LIFE HOLDING ist in keinem der sieben aufgeführten kontroversen Geschäftsbereichen tätig. Die Gesellschaft ist nicht im Bereich Kohle tätig.

SWISS LIFE HOLDING - ESG Branchenvergleich

| Name                 | Symbol | Markt | Kurs   | Perf Ytd | Börs.-Kap. (\$ Mia.) | Gesamt-eindruck | Bewertung ESG | Quartil | Ausschluss-kriterien % | Kohle % | Datum Bewertung ESG |
|----------------------|--------|-------|--------|----------|----------------------|-----------------|---------------|---------|------------------------|---------|---------------------|
| SWISS LIFE HOLDING   | SLHN   | CH    | 669,40 | 14,6%    | 21,24                |                 | B+            | Q1      | -                      | -       | 29-Aug-2023         |
| CHINA LIFE INSURANCE | 601628 | CN    | 30,57  | 7,8%     | 96,63                |                 | B-            | Q2      | -                      | -       | 15-Aug-2023         |
| CHINA LIFE INSURANCE | 2628   | HK    | 10,60  | 4,7%     | 96,63                |                 | B-            | Q3      | -                      | -       | 29-Aug-2023         |
| PING AN INSURANCE    | 601318 | CN    | 41,52  | 3,0%     | 93,66                |                 | B+            | Q1      | -                      | -       | 03-Jun-2024         |
| PING AN INSURANCE    | 2318   | HK    | 34,95  | -1,1%    | 93,66                |                 | B+            | Q1      | -                      | -       | 03-Jun-2024         |
| AIA GROUP            | 1299   | HK    | 51,45  | -24,4%   | 72,85                |                 | B             | Q1      | -                      | -       | 13-Dez-2023         |
| AFLAC                | AFL    | US    | 88,93  | 7,8%     | 50,30                |                 | B             | Q2      | -                      | -       | 29-Nov-2023         |
| METLIFE              | MET    | US    | 69,92  | 5,7%     | 49,36                |                 | B             | Q2      | -                      | -       | 29-Nov-2023         |
| MANULIFE FINANCIAL   | MFC    | CA    | 36,74  | 25,5%    | 48,51                |                 | B+            | Q1      | -                      | -       | 24-Mrz-2023         |
| PRUDENTIAL FINANCIAL | PRU    | US    | 118,63 | 14,4%    | 42,02                |                 | B             | Q2      | -                      | -       | 15-Mrz-2024         |

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.