

# CEMBRA MONEY BANK AG

CH0225173167 | CMBN | Schweiz

Analyse vom 15-Mai-2024

Schlusskurs vom 14-Mai-2024

CHF 71,90

CEMBRA MONEY BANK AG gehört zur Branche Finanzdienstleistungen und dort zum Sektor Spezialfinanz.

Mit einer Marktkapitalisierung von 2,32 Milliarden US Dollar zählt sie zu den mid-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen CHF 78,75 und CHF 60,95. Der aktuelle Preis von CHF 71,90 liegt 8,7% unter ihrem höchsten und 18,0% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 12. Mai 2023: CEMBRA MONEY BANK AG: 5,5%, Finanzdienstleistungen: 19,8%, STOXX600: 12,1%

### Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
CEMBRA MONEY BANK AG	CH	71,90	9,6%	2,32	★★★★★		10,3	10,9%	6,3%	-4,9%	
Finanzdienstleistungen (FSV@EP)	EP	186,00	4,3%	722,12	★★★★★		11,9	12,8%	3,5%	0,1%	
STOXX600	EP	522,00	8,9%	15.526,87	★★★★★		11,7	10,7%	3,4%	3,1%	

### Schlüsselpunkte

- ✓

Die erwartete Dividende von 6,3% liegt wesentlich über dem Branchendurchschnitt von 3,5%.
- ✓

Historisch gute Eigenkapitalrendite (13,5%) im Vergleich zum Branchendurchschnitt (8,1%).
- ✓

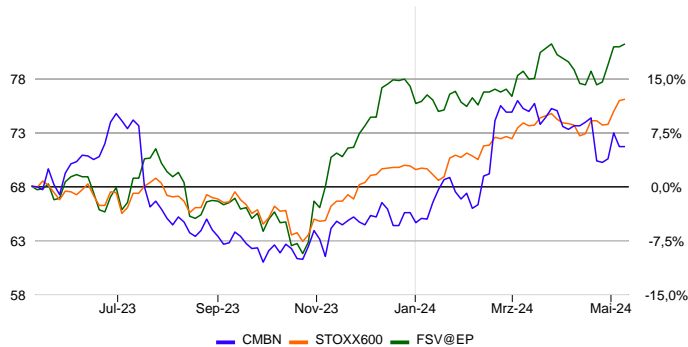
Fundamental betrachtet ist die Aktie leicht unterbewertet.
- ✗

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 10. Mai 2024 nach unten revidiert.
- ✗

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 10,9% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 12,8%.
- ✗

Mit 15,8% verfügt das Unternehmen über deutlich weniger Eigenmittel als die branchenüblichen 46,0%.

### 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 19. April 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Neutral".
Gesamteindruck			Verschlechterung von eher positiv auf neutral am 19-Apr-2024.
Sterne	★★★★★	★★★★★	Ein Stern seit dem 10-Mai-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Negative Analystenhaltung seit 10-Mai-2024. Das Problem der negativen Gewinnrevisionen ist firmenspezifisch.
Potenzial	★	★	Leicht unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit günstig bewertet.
MF Tech. Trend	★	★	Neutrale Tendenz, zuvor jedoch (seit dem 26-Apr-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 CEMBRA MONEY BANK AG im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 18-Jul-2023.
Zielpreis	77,90 CHF		Per 14. Mai 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei CHF 71,90 mit einem geschätzten Kursziel von CHF 77,90 (+8%).

CEMBRA MONEY BANK AG - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
CEMBRA MONEY BANK AG	CMBN	CH	71,90	9,6%	2,32	★★★★☆		10,3	10,9%	6,3%	8,3%	
VZ HOLDING AG	VZN	CH	110,00	12,0%	4,78	★★★★★		19,6	14,0%	2,4%	8,1%	
VISA INC.	V	US	277,74	6,7%	559,06	★★★★☆		21,9	17,5%	0,8%	-6,1%	
MASTERCARD	MA	US	454,20	6,5%	425,54	★★★★☆		23,6	20,1%	0,6%	-5,2%	
MOODY'S	MCO	US	402,10	3,0%	72,58	★★★★☆		28,5	20,9%	0,9%	-9,9%	
PAYPAL HOLDINGS	PYPL	US	64,58	5,2%	66,89	★★★★☆		16,3	7,6%	0,0%	-12,2%	
BAJAJ FINANCE	BAF	IN	6.676,95	-8,9%	49,77	★★★★☆		19,7	21,6%	0,7%	10,0%	
ADYEN	ADYEN	NL	1.261,00	8,1%	42,17	★★★★☆		26,6	27,0%	0,0%	-18,4%	
FIDELITY NATNL INF	FIS	US	76,39	27,2%	42,14	★★★★★		12,2	15,7%	2,0%	5,0%	
3I GROUP PLC.	III	GB	2.950,00	21,9%	35,45	★★★★☆		5,6	8,7%	2,2%	3,8%	

Fundamentale und Technische Analyse

**Analyse des Preises** ★  
Wir bewerten den Preis von CEMBRA MONEY BANK AG, 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:

- CEMBRA MONEY BANK AG fundamental betrachtet unterbewertet ist.
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Finanzdienstleistungen.

Das fundamentale Kurspotenzial von CEMBRA MONEY BANK AG ist gut. Das prognostizierte Ertragswachstum ist sehr hoch relativ zum vorauslaufenden KGV (1,67). Dies kann auf eine ausserordentliche Situation hinweisen, wie z.B. ein Ertragsseinbruch gefolgt von Rebound-Erwartungen.

**Gewinnprognosen** ★  
CEMBRA MONEY BANK AG wird von den Finanzanalysten eher schwach beachtet, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich nur deren 4 Gewinnprognosen, aktuell bis ins Jahr 2026.

Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach unten um -8,0%, d.h. unter den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Abwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 10. Mai 2024.

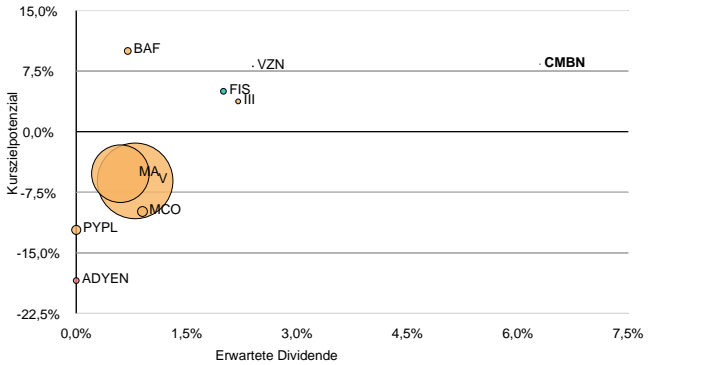
**Technische Tendenz und Relative Stärke** ☆☆  
Die Aktie befindet sich mittelfristig in einem leichten Abwärtstrend, welcher am 26. April 2024 bei CHF 70,55 eingesetzt hat.

Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -4,9%, wobei die ebenfalls negative technische Tendenz den schlechten Wert bestätigt. Die Investoren richten ihr Interesse auf andere Aktien.

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

**Dividende**  
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 6,3% erwartet, für deren Ausschüttung CEMBRA MONEY BANK AG 64,4% des Gewinns verwenden muss (Dividendenlast). Die Dividende ist zwar gedeckt, der dafür benötigte Anteil vom Gewinn ist aber eher hoch. Die Kontinuität der Dividende erscheint wahrscheinlich.

Erwartete Dividende vs. % Kursziel



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

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

Sensitivitätsanalyse vs STOXX600

**Beta** 0,62 reagiert der Kurs von CEMBRA MONEY BANK AG auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,62%.

**Korrelation** 0,35 Dies bedeutet, dass 12% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.

**Volatilität** 1 Monat: 28,2%, 12 Monate: 19,7%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. CEMBRA MONEY BANK AG 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. CEMBRA MONEY BANK AG 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 -2,35%.

**Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse**  
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von CEMBRA MONEY BANK AG im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 18. Juli 2023.

**Schlussfolgerung**

Die Aktie erfüllt aktuell nur einen unserer vier Sterne. Ihr Kurs liegt, fundamental betrachtet, unter dem theoretisch fairen Wert.

Jedoch haben die Analysten ihre Gewinnerwartungen während der letzten Wochen nach unten revidiert bei mehrheitlich negativen technischen Marktsignalen.

Das Branchenumfeld sieht mit drei Sternen positiver aus. Ein Teil der negativen Situation ist also unternehmensspezifisch.

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

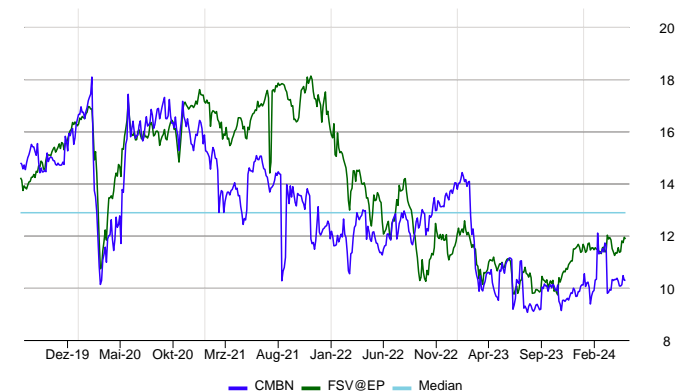
Nyon, 15-Mai-2024 06:30 GMT+1

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	10,3
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	10,9%
Dividende (Ex Date : 26-Apr-2024)	CHF 4,00
Anzahl Analysten	4
Datum der ersten Analyse	13-Jan-2015
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B

CEMBRA MONEY BANK AG - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



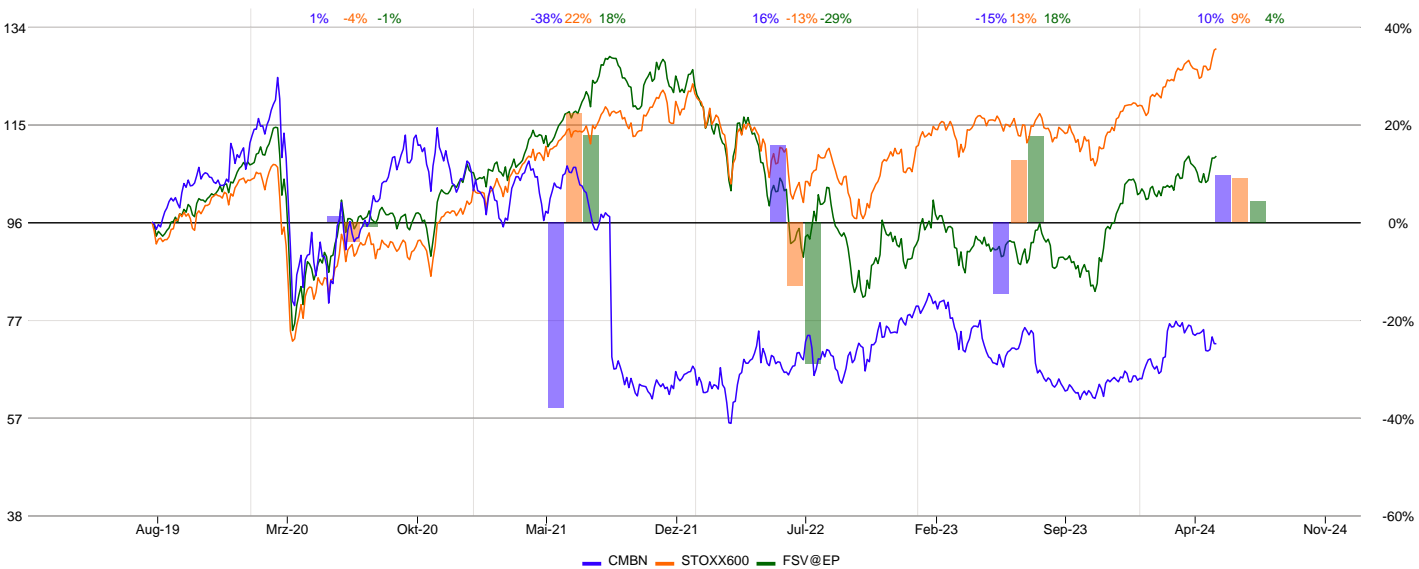
CEMBRA MONEY BANK AG ist mit einem vorausschauenden KGV von 10,28 tiefer bewertet als der Durchschnitt der Branche Finanzdienstleistungen mit 11,86. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens zurückhaltend. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV als günstig, liegt es doch unter seinem fünfjährigen Median von 12,87.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



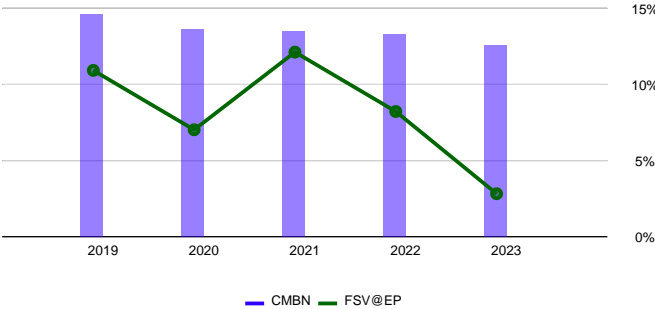
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 6,3%, während der Durchschnittswert der Branche von CEMBRA MONEY BANK AG mit 3,5% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 64,4% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit ausreichend gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt über dem historischen Durchschnitt von 5,2%.

Performance 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



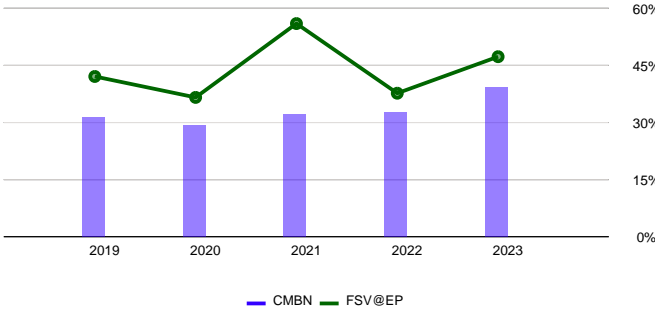
Cembra Money Bank AG bietet Produkte und Dienstleistungen im Bereich Konsumfinanzierung in der Schweiz an. Das Unternehmen bietet Sparprodukte, einschließlich Kassenobligationen und Einlagenkonten; Kredite, die Bargeld-, Verbraucher-, Privat-, Geschäfts- und Autokredite umfassen; Kreditkartenforderungen; und Leasingdienste für neue und gebrauchte Fahrzeuge, einschließlich Autos, leichte Nutzfahrzeuge, Motorräder und Wohnwagen, sowie Firmenleasingdienste. Darüber hinaus bietet das Unternehmen Produkte zur finanziellen Absicherung bei unfreiwilliger Arbeitslosigkeit, Unfall, Krankheit oder Invalidität, Reise-, Flug- und Kartenschutzversicherungen, Anlageprodukte sowie Kreditkarten, mobiles Bezahlen und mobile Bankdienstleistungen. Darüber hinaus bietet das Unternehmen Rechnungsfinanzierungsdienste an. Das Unternehmen bedient Privatpersonen, Selbstständige sowie kleine und mittlere Unternehmen. Es ist über ein Netz von Filialen sowie über verschiedene Vertriebskanäle wie das Internet, Kreditkartenpartner, unabhängige Vermittler und Autohändler tätig. Das Unternehmen war früher unter dem Namen GE Money Bank Aktiengesellschaft bekannt und änderte im Oktober 2013 seinen Namen in Cembra Money Bank AG. Die Cembra Money Bank AG wurde 1912 gegründet und hat ihren Hauptsitz in Zürich, Schweiz.

Eigenkapitalrendite



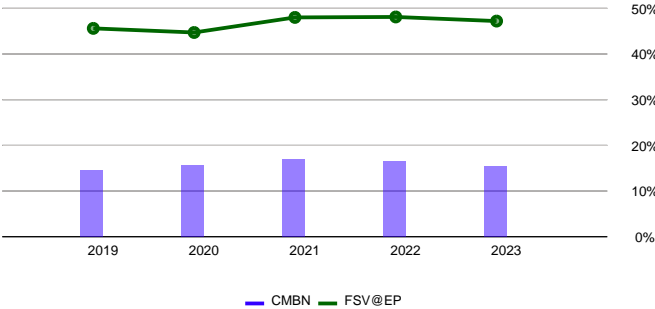
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei CEMBRA MONEY BANK AG lag der mittlere ROE bei 14% und damit über dem Branchendurchschnitt von 8%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 13% liegt nahe beim langjährigen Durchschnitt von 14%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



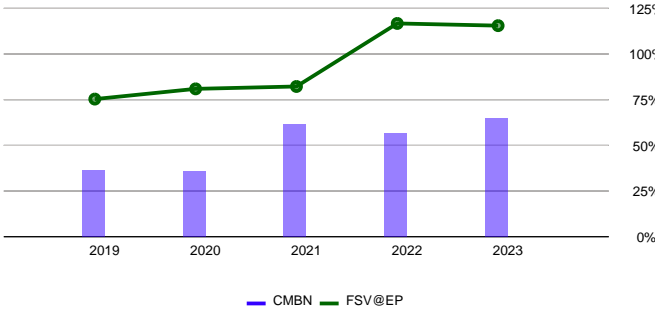
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von CEMBRA MONEY BANK AG liegt im historischen Mittel bei 33%. Dies ist im Branchenvergleich unterdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel eine höhere EBIT Marge von 44%. Die zuletzt ausgewiesenen 39% liegen über dem historischen Mittel von 33%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. CEMBRA MONEY BANK AG weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 16% auf und liegt damit unter dem Branchendurchschnitt von 46%. Die aktuellen 15% liegen nahe beim historischen Mittel von 16%.

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 CEMBRA MONEY BANK AG liegt mit 51% unterhalb des Branchendurchschnittes von 93%. Mit 65% liegt der aktuelle Wert über dem historischen Durchschnitt von 51%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😞	😞	😞	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
	CHF	CHF	CHF	
in Millionen				
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	-	-	-	
Forderungen	-	-	-	
Inventar	-	-	-	
Kurzfristige Aktiven	-	-	975	12%
Sachanlagen	29	25	55	1%
Immaterielle Aktiven	227	267	216	3%
Total Aktiven	7.095	7.653	8.093	100%
Verbindlichkeiten	-	-	-	
Kurzfristiges Fremdkapital	350	450	450	6%
Total kurzfristige Passiven	-	-	816	10%
Lfr. Fremdkapitalquote	2.142	2.163	2.648	33%
Eigenkapital	1.200	1.274	1.250	15%
Total Passiven	7.095	7.653	8.093	100%

Kennzahlen

Book Value	40,85	43,43	42,60
Anzahl Aktien ('000)	29.386	29.343	29.335
Anzahl Mitarbeiter	916	929	902

Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😞	😞	😞	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
	CHF	CHF	CHF	
in Millionen				
Umsatz	513	519	591	100%
Kosten	-	-	-	
Bruttogewinn	-	-	-	
Admin- & Gemeinkosten	-	-	-	
Forschung & Entwicklung	-	-	-	
Betriebsertrag	200	191	196	33%
Abschreibungen	25	26	27	5%
Gewinn vor Extras	161	169	158	27%
Gewinn vor Steuern	214	226	231	39%
Dividenden	113	116	116	20%
Reingewinn	161	169	158	27%

Ratios

Current Ratio	-	-	1,2
Langfristiges Eigenkapital	30,2%	28,3%	32,7%
Umsatz zu Aktiven	7,2%	6,8%	7,3%
Cash flow zu Umsatz	36,4%	37,6%	31,4%

Unternehmen

B

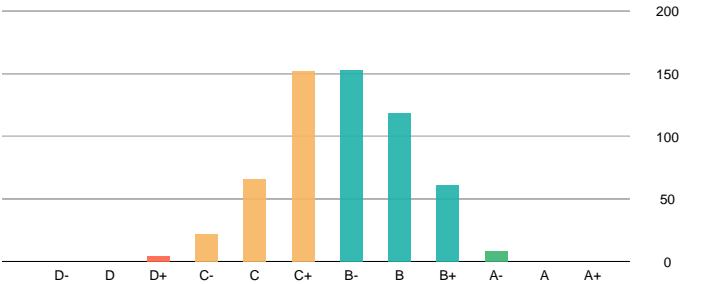
Umwelt	Bewertung	B-
	CSR	A
	Produkt-Auswirkungen	C-
Gesellschaft	Bewertung	B
	CSR	A
	Arbeit	B
	Soziale Auswirkungen	B-
Governance	Bewertung	A+
CMBN		B
Finanzdienstleistungen Welt		C+



Die ESG-Bewertungl von Inrate für CEMBRA MONEY BANK AG liegt bei B und basiert auf den drei Pfeilern: Umwelt B-, Soziales B und Governance A+. Das resultierende B Rating steht im Kontext eines Durchschnittsratings der Branche Finanzdienstleistungen von C+.

Industrie

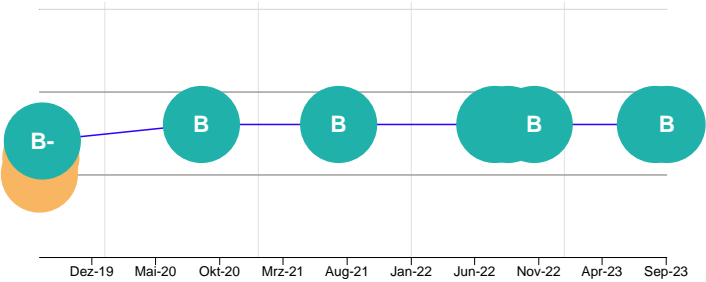
C+



Finanzdienstleistungen Welt	C+
Abdeckung Inrate / Screener	585 / 646
	91%
Rang	Q1
	103 / 585

Die Branche Finanzdienstleistungen enthält 585 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C+. CEMBRA MONEY BANK AG hat ein Rating von B und liegt in ihrer Branche auf Platz 103, womit sie im ersten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 04-Sep-2023 wurde CEMBRA MONEY BANK AG mit einem ESG Rating von B bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 13-Aug-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%

CEMBRA MONEY BANK AG ist in keinem der sieben aufgeführten kontroversen Geschäftsbereichen tätig. Die Gesellschaft ist nicht im Bereich Kohle tätig.

CEMBRA MONEY BANK AG - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
CEMBRA MONEY BANK AG	CMBN	CH	71,90	9,6%	2,32		B	Q1	-	-	04-Sep-2023
VZ HOLDING AG	VZN	CH	110,00	12,0%	4,78		B-	Q3	-	-	18-Sep-2023
VISA INC.	V	US	277,74	6,7%	559,06		B-	Q2	-	-	15-Sep-2023
MASTERCARD	MA	US	454,20	6,5%	425,54		B-	Q3	-	-	26-Apr-2023
MOODY'S	MCO	US	402,10	3,0%	72,58		B+	Q1	-	-	29-Nov-2023
PAYPAL HOLDINGS	PYPL	US	64,58	5,2%	66,89		B	Q1	-	-	12-Dez-2023
BAJAJ FINANCE	BAF	IN	6.676,95	-8,9%	49,77		C	Q4	-	-	02-Apr-2023
ADYEN	ADYEN	NL	1.261,00	8,1%	42,17		C+	Q3	-	-	24-Mrz-2023
FIDELITY NATNL INF	FIS	US	76,39	27,2%	42,14		B-	Q2	0,1%	-	29-Aug-2023
3I GROUP PLC.	III	GB	2.950,00	21,9%	35,45		B-	Q2	-	-	03-Apr-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 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/](http://www.thescreener.com/de/home/method/)

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