

SONOVA HOLDING AG

CH0012549785 | SOON | Schweiz      Analyse vom 12-Jun-2024      Schlusskurs vom 11-Jun-2024      CHF 288,10

SONOVA HOLDING AG gehört zur Branche Gesundheitswesen und dort zum Sektor Medizinische Geräte.

Mit einer Marktkapitalisierung von 18,42 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen CHF 294,20 und CHF 209,50. Der aktuelle Preis von CHF 288,10 liegt also nahe bei ihrem Maximalkurs und 37,5% oberhalb ihres tiefsten Wertes.

Ergebnis seit 9. Juni 2023: SONOVA HOLDING AG: 20,0%, Gesundheitswesen: 13,6%, STOXX600: 12,4%

Gesamteindruck



| Name                      | Markt | Kurs   | Perf YtD | Börs.-Kap. (\$ Mia.) | Sterne | Sensitivität | LF P/E | LF Wachstum | Dividende | 4W Rel. Perf. | Gesamteindruck |
|---------------------------|-------|--------|----------|----------------------|--------|--------------|--------|-------------|-----------|---------------|----------------|
| SONOVA HOLDING AG         | CH    | 288,10 | 5,0%     | 18,42                | ★★★★   |              | 21,4   | 16,0%       | 1,6%      | 8,3%          |                |
| Gesundheitswesen (HEA@EP) | EP    | 140,00 | 13,2%    | 2.402,15             | ★★★★   |              | 15,6   | 14,2%       | 2,2%      | 3,1%          |                |
| STOXX600                  | EP    | 517,00 | 8,0%     | 15.434,34            | ★★★★   |              | 11,5   | 11,2%       | 3,5%      | -0,7%         |                |

Schlüsselpunkte

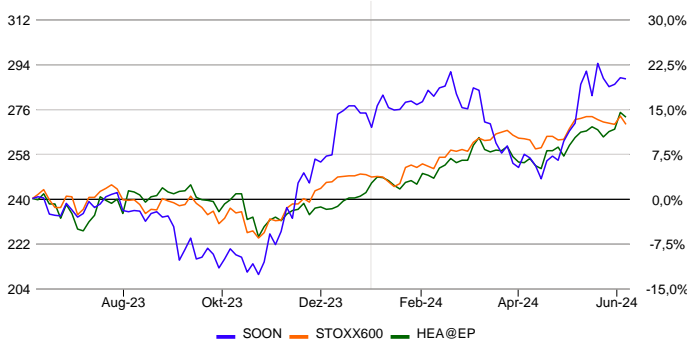
- ✓ Die durchschnittliche Gewinnmarge (EBIT) von 20,6% ist höher als der Branchendurchschnitt von 12,0%.

✓ Der Kurs der Aktie hat in den letzten vier Wochen den STOXX600 um 8,3% übertroffen.

✓ Die Gewinnprognosen wurden seit dem 17. Mai 2024 nach oben revidiert.
- ✗ Das prognostizierte KGV von 21,4 ist relativ hoch, 37,2% über dem Branchendurchschnitt von 15,6.

✗ Relativ zum Marktwert lag der Buchwert mit 15,2% deutlich unter dem Branchendurchschnitt von 28,5%.

Performance 9. Juni 2023 - 11. Juni 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

Nyon, 12-Jun-2024 06:30 GMT+1

|                  | S          |      | Die letzte Analyse bestätigt die am 31. Mai 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Eher Positiv".                                    |
|------------------|------------|------|---|
| Gesamteindruck   |            |      | Verbesserung von neutral auf eher positiv am 31-Mai-2024.   |
| Sterne           | ★★★★       | ★★★★ | Vier Sterne seit dem 17-Mai-2024.   |
| Gewinnrevisionen | ★          | ★    | Positive Analystenhaltung seit 17-Mai-2024. Die positiven Gewinnrevisionen sind in Einklang mit dem positiven Bild der Branche.                               |
| Potenzial        | ★          | ★    | Fairer Preis. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit fair bewertet.   |
| MF Tech. Trend   | ★          | ★    | Positive Tendenz seit dem 10-Mai-2024. Die positive technische Tendenz ist Teil eines allgemein freundlichen Umfeldes.  |
| 4W Rel. Perf.    | ★          | ★    | vs. STOXX600. Der Titel als auch sein Umfeld performten in den letzten vier Wochen besser als der Markt.  |
| Sensitivität     |            |      | Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von SONOVA HOLDING AG im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 09-Apr-2024. |
| Zielpreis        | 310,75 CHF |      | Per 11. Juni 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei CHF 288,10 mit einem geschätzten Kursziel von CHF 310,75 (+8%).   |

SONOVA HOLDING AG - Branchenvergleich

| Name                     | Symbol | Markt | Kurs   | Perf YtD | Börs.-Kap. (\$ Mia.) | Sterne | Sensitivität | LF P/E | LF Wachstum | Dividende | % zum Ziel | Gesamteindruck |
|--------------------------|--------|-------|--------|----------|----------------------|--------|--------------|--------|-------------|-----------|------------|----------------|
| SONOVA HOLDING AG        | SOON   | CH    | 288,10 | 5,0%     | 18,42                | ★★★★★  |              | 21,4   | 16,0%       | 1,6%      | 7,9%       |                |
| ALCON AG                 | ALC    | CH    | 81,00  | 23,4%    | 45,57                | ★★★★★  |              | 22,2   | 18,0%       | 0,4%      | -9,4%      |                |
| STRAUMANN HLDG.          | STMN   | CH    | 113,95 | -16,0%   | 20,54                | ★★★★★  |              | 26,7   | 21,7%       | 0,9%      | -8,2%      |                |
| YPSOMED HOLDING AG       | YPSN   | CH    | 394,50 | 30,2%    | 5,98                 | ★★★★★  |              | 38,5   | 38,1%       | 0,7%      | 10,6%      |                |
| TECAN GROUP AG           | TECN   | CH    | 319,20 | -7,1%    | 4,50                 | ★★★★★  |              | 23,7   | 15,1%       | 1,0%      | -10,8%     |                |
| COMET HOLDING AG         | COTN   | CH    | 357,00 | 34,6%    | 3,02                 | ★★★★★  |              | 26,5   | 56,9%       | 0,8%      | 7,0%       |                |
| MEDACTA GROUP            | MOVE   | CH    | 124,20 | -1,1%    | 2,83                 | ★★★★★  |              | 24,3   | 26,3%       | 0,7%      | 10,2%      |                |
| MEDARTIS HOLDING         | MED    | CH    | 73,20  | -12,9%   | 1,16                 | ★★★★★  |              | 38,7   | 175,6%      | 0,0%      | -11,3%     |                |
| THERMO FISHER SCIENTIFIC | TMO    | US    | 575,89 | 8,5%     | 221,96               | ★★★★★  |              | 21,2   | 15,2%       | 0,3%      | -7,6%      |                |
| DANAHER                  | DHR    | US    | 261,25 | 12,9%    | 196,04               | ★★★★★  |              | 27,4   | 18,6%       | 0,4%      | -8,7%      |                |

Fundamentale und Technische Analyse

**Analyse des Preises** ★  
Wir bewerten den Preis von SONOVA HOLDING 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:

- SONOVA HOLDING AG fundamental betrachtet nahe bei seinem theoretisch fairen Kurs liegt.
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Gesundheitswesen.

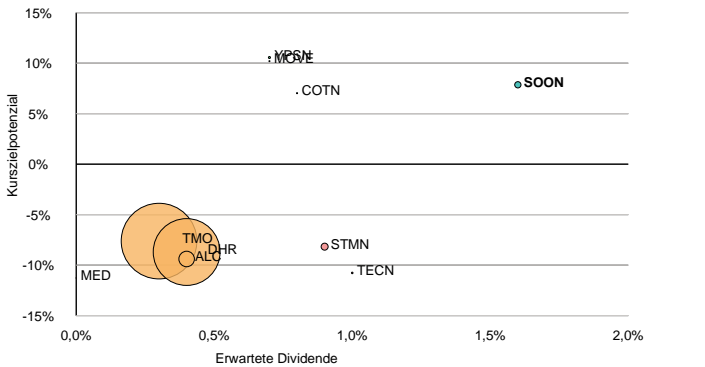
Das fundamentale Kurspotenzial von SONOVA HOLDING AG ist angemessen.

**Gewinnprognosen** ★  
SONOVA HOLDING AG erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 16 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2027. Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach oben um 15,3% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 17. Mai 2024.

**Technische Tendenz und Relative Stärke** ★★  
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Aufwärtstrend, welcher am 10. Mai 2024 bei CHF 270,30 eingesetzt hat. Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 8,3%, wobei die ebenfalls positive technische Tendenz das Interesse der Investoren für diesen Wert bestätigt. Die Referenzbranche Gesundheitswesen registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Outperformance.

**Dividende**  
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 1,6% erwartet, für deren Ausschüttung SONOVA HOLDING AG 34,4% 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.

Sensitivitätsanalyse vs STOXX600

**Beta** 1,10 reagiert der Kurs von SONOVA HOLDING AG auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,10%.  
**Korrelation** 0,52 Dies bedeutet, dass 27% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 25,0%, 12 Monate: 22,4%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. SONOVA HOLDING 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. SONOVA HOLDING 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 -1,82%.

**Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse**  
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von SONOVA HOLDING AG im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 9. April 2024.

**Schlussfolgerung**

Nyon, 12-Jun-2024 06:30 GMT+1

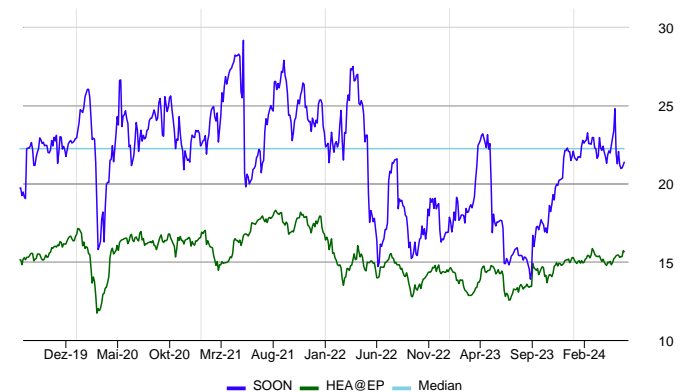
Die Aktie erfüllt alle unsere Sterne. SONOVA HOLDING AG wurde vom Markt als attraktiv angesehen und hat sich auch im Vergleich zum STOXX600 Index positiv entwickelt. Die Aktie ist fundamental betrachtet weiterhin günstig und wird von optimistischen Analysten mit positiv revidierten Gewinnprognosen unterstützt. Diese erfreuliche Situation ist nicht unternehmensspezifisch, sondern spiegelt sich auch im Branchenumfeld generell wider. Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit auf Stresssituationen mit marktüblichen Kursverlusten reagiert. Die Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Sternerating ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter Berücksichtigung dieser durchschnittlichen Verlustanfälligkeit ergibt sich ein leicht positiver Gesamteindruck.

Kennzahlen

|  |             |
|--|-------------|
| Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende | 2027        |
| Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2027                | 21,4        |
| Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)                            | 16,0%       |
| Dividende (Ex Date : 13-Jun-2024)                                      | CHF 4,30    |
| Anzahl Analysten   | 16          |
| Datum der ersten Analyse   | 02-Jan-2002 |
| Finanzkennzahlen -   | -           |
| ESG Rating   | B+          |

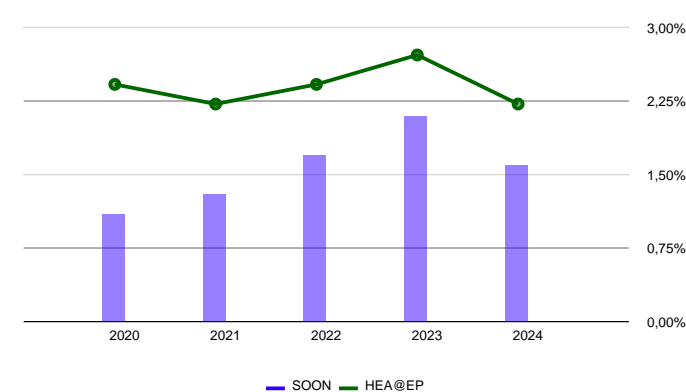
SONOVA HOLDING AG - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 30. Juli 2019 - 11. Juni 2024



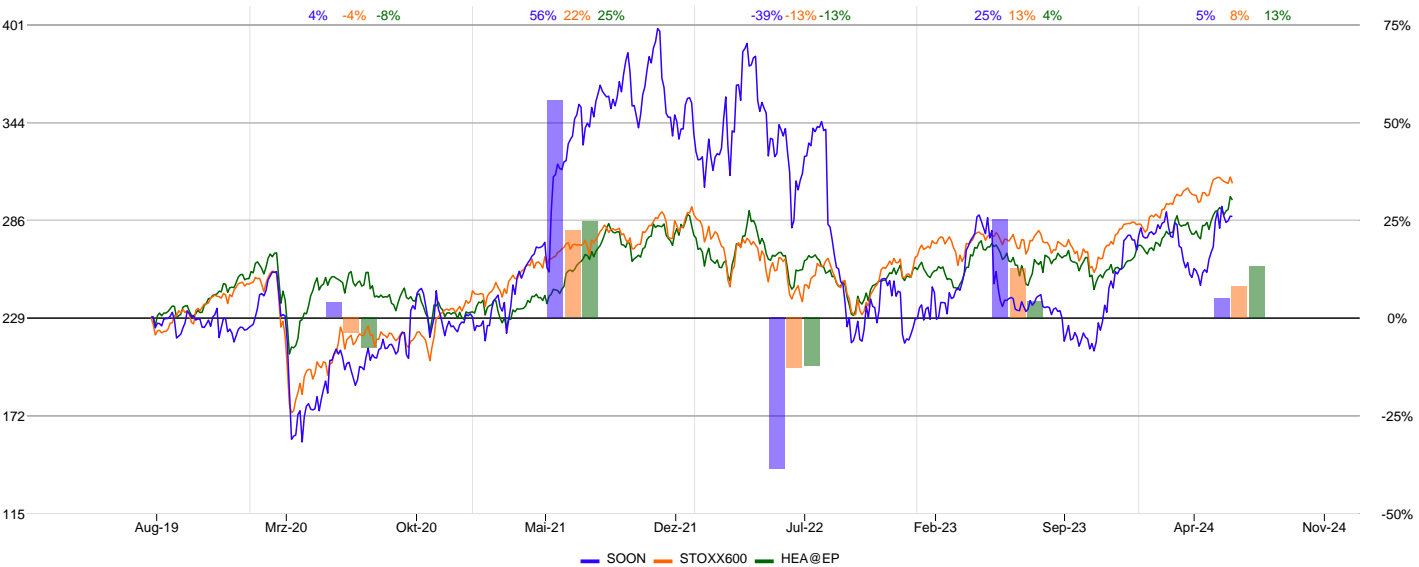
SONOVA HOLDING AG ist mit einem vorausschauenden KGV von 21,38 deutlich höher bewertet als der Durchschnitt der Branche Gesundheitswesen mit 15,59. Der aktuelle Preis beinhaltet bereits optimistische Zukunftsaussichten für das Unternehmen. Andererseits liegt das KGV der Aktie unter seinem historischen Median von 22,21.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



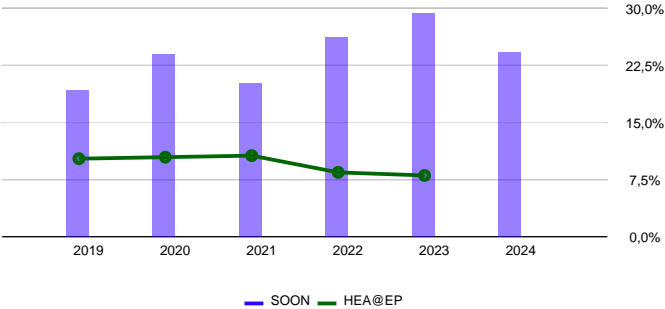
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 1,6%, während der Durchschnittswert der Branche von SONOVA HOLDING AG mit 2,2% höher liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 34,4% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 1,6%.

Performance 30. Juli 2019 - 11. Juni 2024



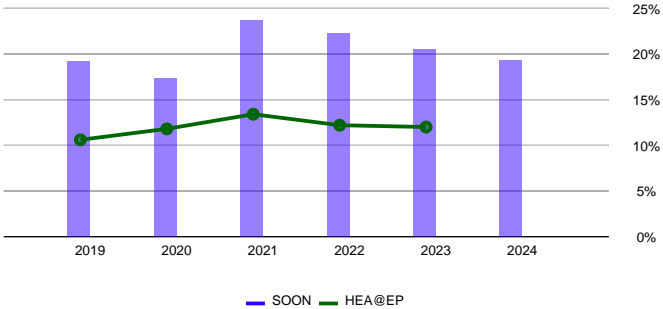
Die Sonova Holding AG produziert und vertreibt Hörgeräte für Erwachsene und Kinder in den Vereinigten Staaten, Europa, dem Mittleren Osten, Afrika und im asiatisch-pazifischen Raum. Das Unternehmen ist in zwei Segmenten tätig: Hörsysteme und Cochlea-Implantate. Das Segment Hörsysteme befasst sich mit dem Design, der Entwicklung, der Herstellung, dem Vertrieb und dem Service von Hörsystemen und verwandten Produkten sowie drahtlosen Headsets, sprachunterstützten Hörgeräten und audiophilen Kopfhörern unter den Markennamen Phonak, Unitron, Hansaton und Sennheiser sowie audiologischen Dienstleistungen unter den Marken AudioNova, Audium, Audition Santé, Boots Hearingcare, Connect Hearing, Geers, Hansaton, Lapperre, Schoonenberg und Triton Hearing. Das Segment Cochlea-Implantate befasst sich mit dem Design, der Entwicklung, der Herstellung, dem Vertrieb und dem Service von Hörimplantaten und verwandten Produkten unter der Marke Advanced Bionics. Das Unternehmen vertreibt seine Produkte über unabhängige Distributoren und bietet über ein Netz von Geschäften und Kliniken Dienstleistungen im Bereich der Hörgeräteversorgung an. Das Unternehmen war früher unter dem Namen Phonak Holding AG bekannt und änderte im August 2007 seinen Namen in Sonova Holding AG. Das Unternehmen wurde 1947 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Stäfa, Schweiz.

Eigenkapitalrendite



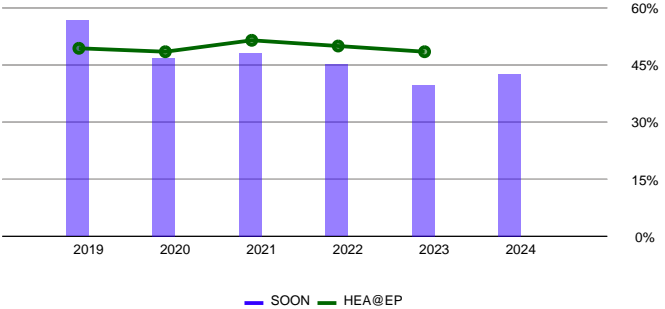
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei SONOVA HOLDING AG lag der mittlere ROE bei 25% und damit über dem Branchendurchschnitt von 9%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 24% liegt nahe beim langjährigen Durchschnitt von 25%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



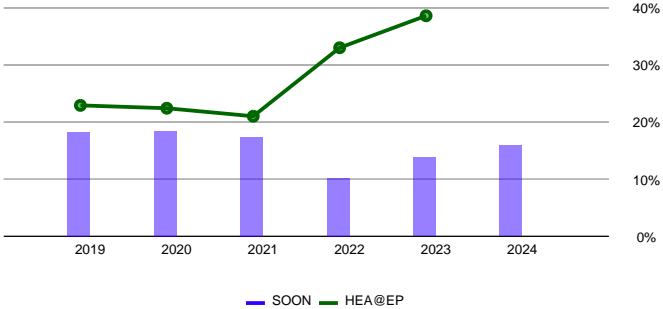
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von SONOVA HOLDING AG liegt im historischen Mittel bei 21%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielen im Mittel nur eine EBIT Marge von 12%. Die zuletzt ausgewiesenen 19% liegen nahe beim historischen Mittel von 21%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. SONOVA HOLDING AG weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 45% auf, vergleichbar also mit dem Branchendurchschnitt von 49%. Die aktuellen 43% liegen nahe beim historischen Mittel von 45%.

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 SONOVA HOLDING AG liegt mit 15% unterhalb des Branchendurchschnittes von 29%. Mit 16% liegt der aktuelle Wert nahe beim historischen Durchschnitt von 15%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

|                                    | 2022          | 2023          | 2024          |      |
|------------------------------------|---------------|---------------|---------------|------|
|                                    | 😊             | 😊             | 😊             |      |
| in Millionen                       | 31-Mar<br>CHF | 31-Mar<br>CHF | 31-Mar<br>CHF |      |
| Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben | 612           | 415           | 514           | 9%   |
| Forderungen                        | 597           | 618           | 649           | 11%  |
| Inventar                           | 413           | 419           | 436           | 8%   |
| Kurzfristige Aktiven               | 1.660         | 1.513         | 1.652         | 29%  |
| Sachanlagen                        | 633           | 660           | 650           | 11%  |
| Immaterielle Aktiven               | 2.949         | 2.565         | 2.587         | 45%  |
| Total Aktiven                      | 5.345         | 5.553         | 5.792         | 100% |
| Verbindlichkeiten                  | 189           | 193           | 202           | 3%   |
| Kurzfristiges Fremdkapital         | 404           | 79            | 79            | 1%   |
| Total kurzfristige Passiven        | 1.506         | 1.104         | 1.138         | 20%  |
| Lfr. Fremdkapitalquote             | 1.080         | 1.736         | 1.715         | 30%  |
| Eigenkapital                       | 2.411         | 2.213         | 2.470         | 43%  |
| Total Passiven                     | 5.345         | 5.553         | 5.792         | 100% |

Kennzahlen

|                      |        |        |        |
|----------------------|--------|--------|--------|
| Book Value           | 39,46  | 37,12  | 41,44  |
| Anzahl Aktien ('000) | 61.088 | 59.593 | 59.613 |
| Anzahl Mitarbeiter   | 16.733 | 17.608 | 18.151 |

Erfolgsrechnung

|                         | 2022          | 2023          | 2024          |      |
|-------------------------|---------------|---------------|---------------|------|
|                         | 😊             | 😊             | 😊             |      |
| in Millionen            | 31-Mar<br>CHF | 31-Mar<br>CHF | 31-Mar<br>CHF |      |
| Umsatz                  | 3.364         | 3.738         | 3.627         | 100% |
| Kosten                  | 732           | 909           | 816           | 23%  |
| Bruttogewinn            | 2.420         | 2.590         | 2.564         | 71%  |
| Admin- & Gemeinkosten   | 1.626         | 1.828         | 1.870         | 52%  |
| Forschung & Entwicklung | 229           | 243           | 236           | 7%   |
| Betriebsertrag          | 795           | 762           | 694           | 19%  |
| Abschreibungen          | 211           | 240           | 246           | 7%   |
| Gewinn vor Extras       | 632           | 716           | 647           | 18%  |
| Gewinn vor Steuern      | 749           | 765           | 699           | 19%  |
| Dividenden              | 269           | 268           | 274           | 8%   |
| Reingewinn              | 632           | 648           | 601           | 17%  |

Ratios

|                            |       |       |       |
|----------------------------|-------|-------|-------|
| Current Ratio              | 1,1   | 1,4   | 1,5   |
| Langfristiges Eigenkapital | 20,2% | 31,3% | 29,6% |
| Umsatz zu Aktiven          | 62,9% | 67,3% | 62,6% |
| Cash flow zu Umsatz        | 25,1% | 23,7% | 23,4% |

Unternehmen

B+

Industrie

B-

|                       |                      |    |
|-----------------------|----------------------|----|
| Umwelt                | Bewertung            | B+ |
|                       | CSR                  | A+ |
|                       | Produkt-Auswirkungen | C+ |
| Gesellschaft          | Bewertung            | B+ |
|                       | CSR                  | B+ |
|                       | Arbeit               | B+ |
|                       | Soziale Auswirkungen | B+ |
| Governance            | Bewertung            | B+ |
| SOON                  |                      | B+ |
| Gesundheitswesen Welt |                      | B- |

SOON

D- A+

Industrie

D- D D+ C- C C+ B- B B+ A- A A+

Gesundheitswesen Welt

Abdeckung Inrate / Screener

Rang

150

100

50

0

458 / 503

91%

Q1

41 / 458

Die ESG-Bewertungl von Inrate für SONOVA HOLDING AG 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 Gesundheitswesen von B-.

Die Branche Gesundheitswesen enthält 458 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei B-. SONOVA HOLDING AG hat ein Rating von B+ und liegt in ihrer Branche auf Platz 41, womit sie im ersten Quartil liegt.

Historisch

Zum letzten Analysedatum vom 01-Jun-2023 wurde SONOVA HOLDING AG mit einem ESG Rating von B+ bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 29-Jun-2021 unverändert.

Ausschlusskriterien

|                           |      |
|---------------------------|------|
| Total Ausschlusskriterien | 0,0% |
| Erwachsenenunterhaltung   | 0,0% |
| Alkohol                   | 0,0% |
| Verteidigung              | 0,0% |
| Fossile Brennstoffe       | 0,0% |
| Glücksspiel               | 0,0% |
| Gentechnik                | 0,0% |
| Nuklear                   | 0,0% |
| Palmöl                    | 0,0% |
| Pestizide                 | 0,0% |
| Tabak                     | 0,0% |

|       |      |
|-------|------|
| Kohle | 0,0% |
|-------|------|

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

SONOVA HOLDING AG - ESG Branchenvergleich

| Name                     | Symbol | Markt | Kurs   | Perf YtD | Börs.-Kap. (\$ Mia.) | Gesamt-eindruck | Bewertung ESG | Quartil | Ausschluss-kriterien % | Kohle % | Datum Bewertung ESG |
|--------------------------|--------|-------|--------|----------|----------------------|-----------------|---------------|---------|------------------------|---------|---------------------|
| SONOVA HOLDING AG        | SOON   | CH    | 288,10 | 5,0%     | 18,42                |                 | B+            | Q1      | -                      | -       | 01-Jun-2023         |
| ALCON AG                 | ALC    | CH    | 81,00  | 23,4%    | 45,57                |                 | B+            | Q1      | -                      | -       | 29-Aug-2023         |
| STRAUMANN HLDG.          | STMN   | CH    | 113,95 | -16,0%   | 20,54                |                 | A-            | Q1      | -                      | -       | 18-Apr-2024         |
| YPSOMED HOLDING AG       | YPSN   | CH    | 394,50 | 30,2%    | 5,98                 |                 | B+            | Q1      | -                      | -       | 08-Aug-2023         |
| TECAN GROUP AG           | TECN   | CH    | 319,20 | -7,1%    | 4,50                 |                 | B+            | Q1      | -                      | -       | 04-Aug-2023         |
| COMET HOLDING AG         | COTN   | CH    | 357,00 | 34,6%    | 3,02                 |                 | B-            | Q2      | 0,1%                   | -       | 11-Jun-2024         |
| MEDACTA GROUP            | MOVE   | CH    | 124,20 | -1,1%    | 2,83                 |                 | B+            | Q1      | -                      | -       | 15-Aug-2023         |
| MEDARTIS HOLDING         | MED    | CH    | 73,20  | -12,9%   | 1,16                 |                 | B             | Q1      | -                      | -       | 27-Mai-2024         |
| THERMO FISHER SCIENTIFIC | TMO    | US    | 575,89 | 8,5%     | 221,96               |                 | B             | Q1      | 1,8%                   | -       | 26-Feb-2024         |
| DANAHER                  | DHR    | US    | 261,25 | 12,9%    | 196,04               |                 | B             | Q1      | 0,2%                   | -       | 26-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.