

IG GROUP HLDGS

GB00B06QFB75 | IGG | Grossbritannien      Analyse vom 12-Jun-2024      Schlusskurs vom 11-Jun-2024      GBp 787,50

IG GROUP HLDGS gehört zur Branche Finanzdienstleistungen und dort zum Sektor Spezialfinanz.

Mit einer Marktkapitalisierung von 3,74 Milliarden US Dollar zählt sie zu den mid-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen GBp 934,50 und GBp 616,00. Der aktuelle Preis von GBp 787,50 liegt 15,7% unter ihrem höchsten und 27,8% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 9. Juni 2023: IG GROUP HLDGS: 13,1%, Finanzdienstleistungen: 14,7%, STOXX600: 12,4%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
IG GROUP HLDGS	GB	787,50	2,9%	3,74	★★★★★		6,7	10,9%	6,1%	1,5%	
Finanzdienstleistungen (FSV@EP)	EP	181,00	1,4%	719,79	★★★★★		11,4	12,9%	3,7%	-1,9%	
STOXX600	EP	517,00	8,0%	15.434,34	★★★★★		11,5	11,2%	3,5%	-0,7%	

Schlüsselpunkte

- ✓

Die erwartete Dividende von 6,1% liegt wesentlich über dem Branchendurchschnitt von 3,7%.
- ✓

Das prognostizierte KGV von 6,7 liegt 41,0% unter dem Branchendurchschnitt von 11,4.
- ✓

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 19. April 2024 nach oben revidiert.
- ✗

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

Der technische 40-Tage-Trend der Branche ist seit dem 11. Juni 2024 negativ.
- ✗

Die Aktien der Industrie reagieren mehrheitlich sehr empfindlich auf Marktturbulenzen.

Performance 9. Juni 2023 - 11. Juni 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

	IG		Eine Verschlechterung des Umfelds führt zu einer auf Neutral reduzierten Bewertung von IG GROUP HLDGS (GB).
Gesamteindruck			Verschlechterung von eher positiv auf neutral am 11-Jun-2024.
Sterne	★★★★★	★★★★★	Vier Sterne seit dem 23-Apr-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Positive Analystenhaltung seit 19-Apr-2024. Die positiven Gewinnrevisionen sind in Einklang mit dem positiven Bild der Branche.
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 15-Mrz-2024) positiv. 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 zeigt eine relative Outperformance in einem negativen Umfeld .
Sensitivität			Gesamthft wird die Verlustanfälligkeit von IG GROUP HLDGS im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.
Zielpreis	842,06 GBp		Per 11. Juni 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei GBp 787,50 mit einem geschätzten Kursziel von GBp 842,06 (+7%).

IG GROUP HLDGS - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamt-eindruck
IG GROUP HLDGS	IGG	GB	787,50	2,9%	3,74	★★★★		6,7	10,9%	6,1%	6,9%	
3i GROUP PLC.	III	GB	2.970,00	22,7%	36,22	★★★★		5,4	8,5%	2,4%	6,2%	
INTERMEDIATE CAPITAL	ICP	GB	2.270,00	35,1%	8,18	★★★★		11,3	8,7%	4,0%	11,2%	
PLUS500	PLUS	GB	2.154,00	29,5%	2,12	★★★★		7,3	7,1%	3,2%	10,3%	
VISA INC.	V	US	274,67	5,5%	550,35	★★★★		21,6	17,4%	0,8%	-5,0%	
MASTERCARD	MA	US	449,04	5,3%	417,63	★★★★		23,4	19,9%	0,6%	-4,9%	
MOODY'S	MCO	US	403,32	3,3%	73,38	★★★★		28,6	21,0%	0,9%	-8,3%	
PAYPAL HOLDINGS	PYPL	US	64,77	5,5%	70,18	★★★★		14,9	9,4%	0,0%	-9,9%	
BAJAJ FINANCE	BAF	IN	7.135,00	-2,6%	52,50	★★★★		20,8	22,3%	0,6%	6,2%	
FIDELITY NATNL INF	FIS	US	75,83	26,2%	42,99	★★★★		12,0	15,3%	2,0%	10,5%	

Fundamentale und Technische Analyse

**Analyse des Preises** ★  
Wir bewerten den Preis von IG GROUP HLDGS, 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:

- IG GROUP HLDGS fundamental betrachtet unterbewertet ist.
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Finanzdienstleistungen.

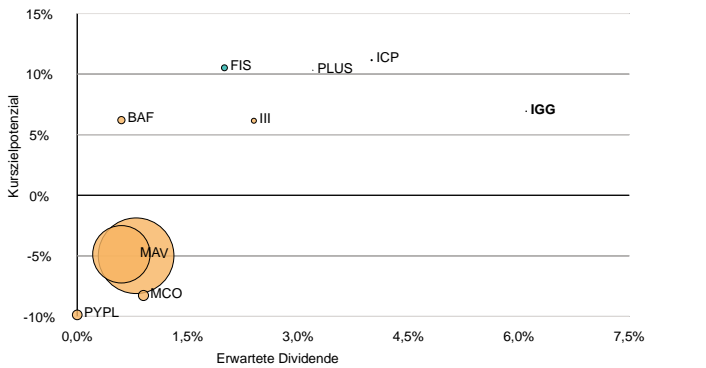
Das fundamentale Kurspotenzial von IG GROUP HLDGS ist gut.  
Das prognostizierte Ertragswachstum ist sehr hoch relativ zum vorauslaufenden KGV (2,52). Dies kann auf eine ausserordentliche Situation hinweisen, wie z.B. ein Ertragsseinbruch gefolgt von Rebound-Erwartungen.

**Gewinnprognosen** ★  
IG GROUP HLDGS wird von den Finanzanalysten eher schwach beachtet, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich nur deren 6 Gewinnprognosen, aktuell bis ins Jahr 2026.  
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach oben um 8,5% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 19. April 2024.

**Technische Tendenz und Relative Stärke** ★★  
Die Aktie befindet sich mittelfristig in einem leichten Aufwärtstrend, welcher am 15. März 2024 bei GBP 732,00 eingesetzt hat.  
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 1,5%, wobei die ebenfalls positive technische Tendenz das Interesse der Investoren für diesen Wert bestätigt.  
Die Referenzbranche Finanzdienstleistungen registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Unterperformance.

**Dividende**  
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 6,1% erwartet, für deren Ausschüttung IG GROUP HLDGS 40,8% 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** 0,81 reagiert der Kurs von IG GROUP HLDGS auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,81%.  
**Korrelation** 0,41 Dies bedeutet, dass 17% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 20,9%, 12 Monate: 21,8%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. IG GROUP HLDGS 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. IG GROUP HLDGS 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 -2,32%.

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

**Schlussfolgerung**

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

Die Aktie erfüllt alle unsere Sterne. IG GROUP HLDGS 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. Das Branchenumfeld sieht mit zwei Sternen nicht ganz so gut aus. Ein Teil der positiven 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 Sternering ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter Berücksichtigung dieser durchschnittlichen Verlustanfälligkeit ergibt sich ein neutraler Gesamteindruck.

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	6,7
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	10,9%
Dividende (Ex Date : 19-Sep-2024)	GBP 32,64
Anzahl Analysten	6
Datum der ersten Analyse	28-Sep-2005
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	C+

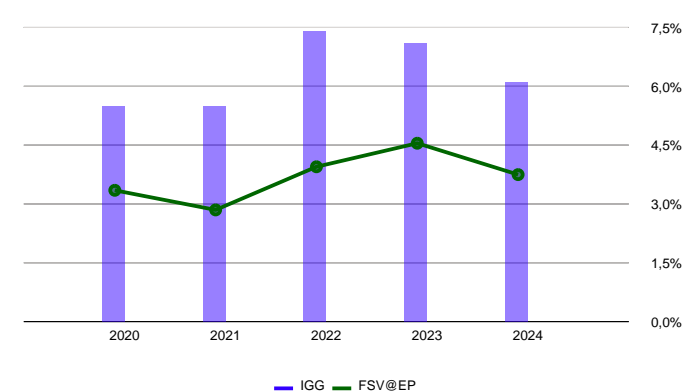
IG GROUP HLDGS - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 30. Juli 2019 - 11. Juni 2024



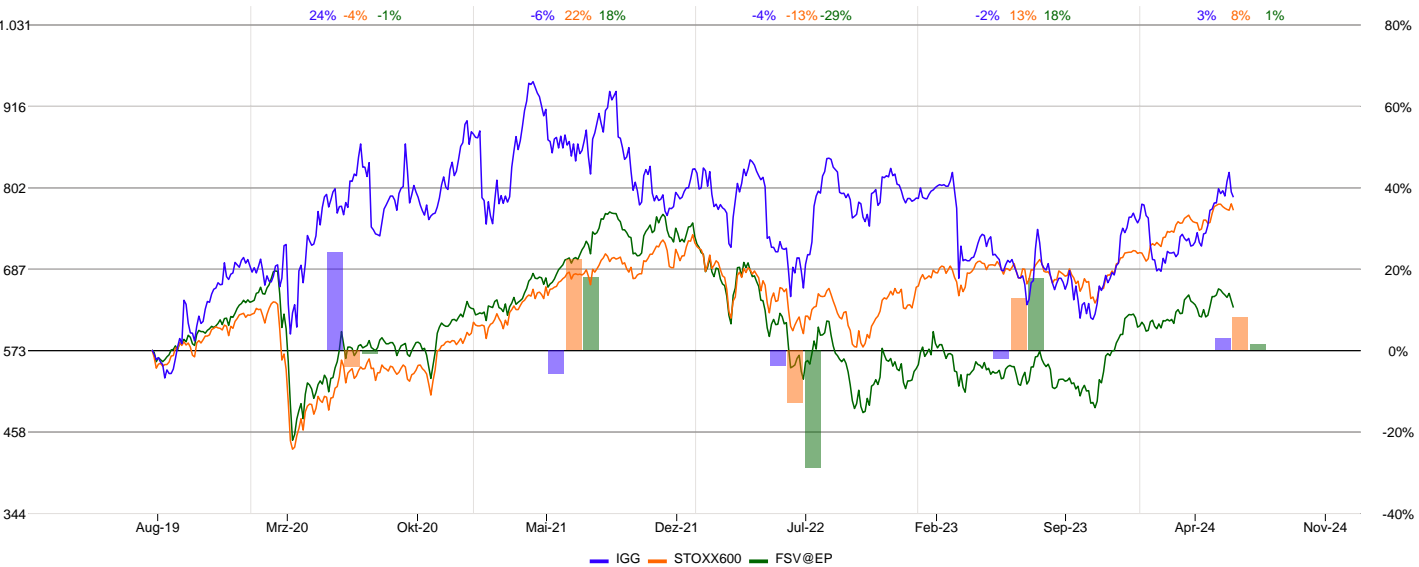
IG GROUP HLDGS ist mit einem vorausschauenden KGV von 6,73 deutlich tiefer bewertet als der Durchschnitt der Branche Finanzdienstleistungen mit 11,40. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens skeptisch. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV als günstig, liegt es doch unter seinem fünfjährigen Median von 8,99.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



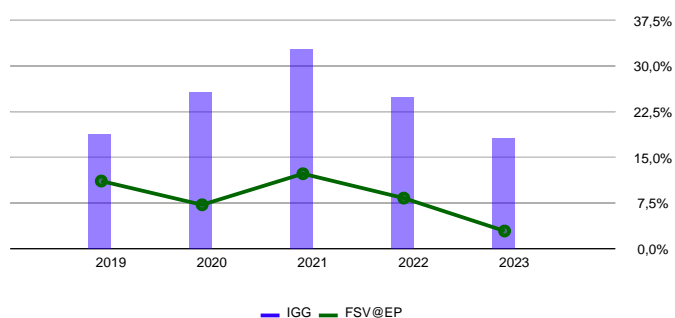
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 6,1%, während der Durchschnittswert der Branche von IG GROUP HLDGS mit 3,7% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 40,8% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit ausreichend gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 6,3%.

Performance 30. Juli 2019 - 11. Juni 2024



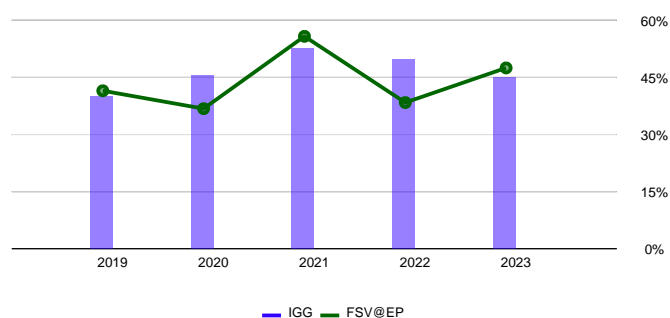
IG Group Holdings plc, ein Fintech-Unternehmen, ist weltweit im Online-Handel tätig. Das Unternehmen bietet außerbörslich gehandelte Derivate (OTC-Derivate) an, darunter CFD (Contracts For Difference), die es Händlern ermöglichen, von Preisänderungen eines Vermögenswerts zu profitieren, ohne den Vermögenswert selbst zu besitzen, sowie Zugang zu einer Reihe von Risikominderungsmaßnahmen, darunter Stopps und Limits sowie Negativsaldenschutz, und außerbörslich gehandelte Devisen und Optionen sowie Spread-Wetten unter den Marken IG und IG Prime. Darüber hinaus bietet es börsengehandelte Derivate unter tastytrade, einer Online-Brokerage- und Anlegerbildungsplattform, und Spectrum, einem multilateralen Handelssystem, an. Darüber hinaus bietet das Unternehmen unter der Marke IG Aktienhandel und Anlagedienstleistungen an, die Aktien, Rohstoffe, Anteile und festverzinsliche Anlagen umfassen. Darüber hinaus bietet das Unternehmen unter den Marken IG, tastylive und DailyFX Inhalte und Bildungslösungen an, wie z. B. tägliche Live-Programme, Nachrichten und Originalinhalte sowie Webinare und Tutorials. Darüber hinaus bietet das Unternehmen Spreadwetten, CFD-Handel, Devisen- und Marktrisikomanagement, Datenvertrieb, Softwareentwicklung und -unterstützung, Finanzierung, Devisenhandel, Market Making, Aktien- und börsengehandelte Fonds sowie Übersetzungsdienstleistungen an und gibt Turbo-Optionsscheine aus. Die IG Group Holdings plc wurde 1974 gegründet und hat ihren Hauptsitz in London, Vereinigtes Königreich.

## Eigenkapitalrendite



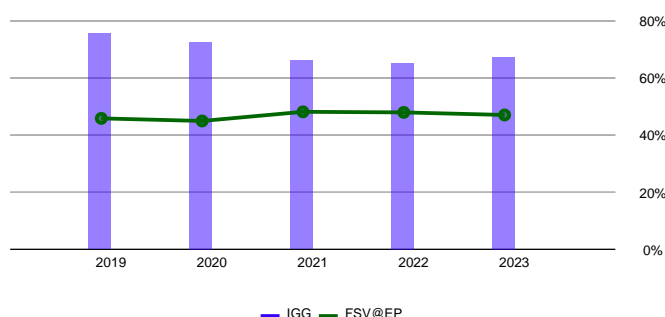
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei IG GROUP HLDGS lag der mittlere ROE bei 24% und damit über dem Branchendurchschnitt von 8%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 18% liegt unter dem langjährigen Durchschnitt von 24%.

## Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



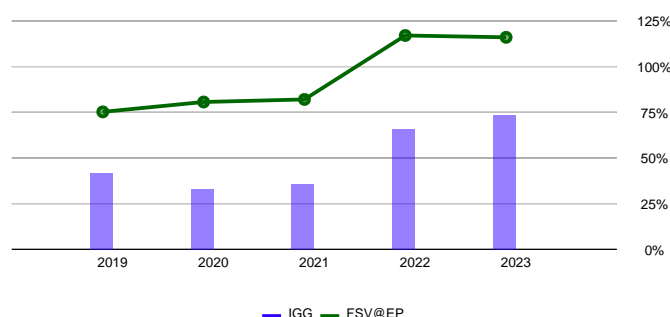
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von IG GROUP HLDGS liegt im historischen Mittel bei 47%. Dies entspricht in etwa dem Branchendurchschnitt von 44%. Die zuletzt ausgewiesenen 45% liegen nahe beim historischen Mittel von 47%.

## Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. IG GROUP HLDGS weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 69% auf und liegt damit über dem Branchendurchschnitt von 46%. Die aktuellen 67% liegen nahe beim historischen Mittel von 69%.

## 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 IG GROUP HLDGS liegt mit 50% unterhalb des Branchendurchschnittes von 93%. Mit 74% liegt der aktuelle Wert über dem historischen Durchschnitt von 50%.

## Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
in Millionen	31-May GBP	31-May GBP	31-May GBP	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	809	1.482	1.025	34%
Forderungen	496	479	589	20%
Inventar	0	0	0	0%
Kurzfristige Aktiven	1.348	1.999	-	
Sachanlagen	39	37	36	1%
Immaterielle Aktiven	140	897	888	30%
<b>Total Aktiven</b>	<b>1.715</b>	<b>3.109</b>	<b>2.995</b>	<b>100%</b>
Verbindlichkeiten	358	541	-	
Kurzfristiges Fremdkapital	7	9	7	0%
Total kurzfristige Passiven	479	720	-	
Lfr. Fremdkapitalquote	115	310	311	10%
Eigenkapital	1.133	2.028	2.015	67%
<b>Total Passiven</b>	<b>1.715</b>	<b>3.109</b>	<b>2.995</b>	<b>100%</b>

## Kennzahlen

Book Value	3,06	4,70	4,94
Anzahl Aktien ('000)	370.299	431.574	407.615
Anzahl Mitarbeiter	2.094	2.393	2.731

## Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
in Millionen	31-May GBP	31-May GBP	31-May GBP	
<b>Umsatz</b>	<b>865</b>	<b>986</b>	<b>1.043</b>	<b>100%</b>
Kosten	12	14	58	6%
Bruttogewinn	827	914	923	89%
Admin- & Gemeinkosten	377	443	225	22%
Forschung & Entwicklung	-	-	-	-
Betriebsertrag	450	471	439	42%
Abschreibungen	26	58	61	6%
Gewinn vor Extras	372	504	439	42%
Gewinn vor Steuern	456	492	469	45%
Dividenden	160	191	188	18%
<b>Reingewinn</b>	<b>372</b>	<b>504</b>	<b>365</b>	<b>35%</b>

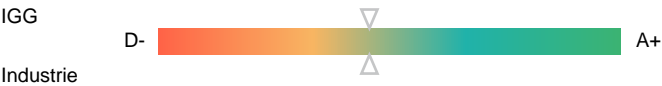
## Ratios

Current Ratio	2,8	2,8	-
Langfristiges Eigenkapital	6,7%	10,0%	10,4%
Umsatz zu Aktiven	50,4%	31,7%	34,8%
Cash flow zu Umsatz	46,0%	57,0%	40,9%

Unternehmen

C+

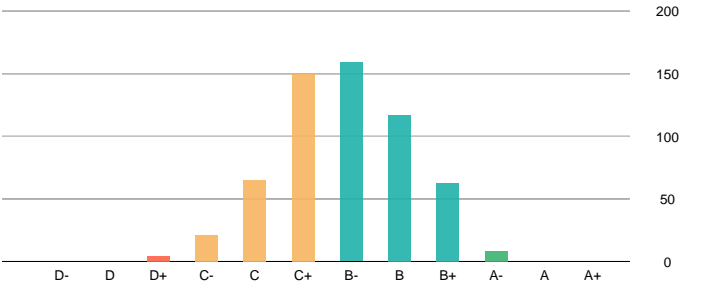
Umwelt	Bewertung	C
	CSR	C+
	Produkt-Auswirkungen	C
Gesellschaft	Bewertung	B-
	CSR	B-
	Arbeit	C
	Soziale Auswirkungen	B-
Governance	Bewertung	B+
IGG		C+
Finanzdienstleistungen Welt		C+



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

Industrie

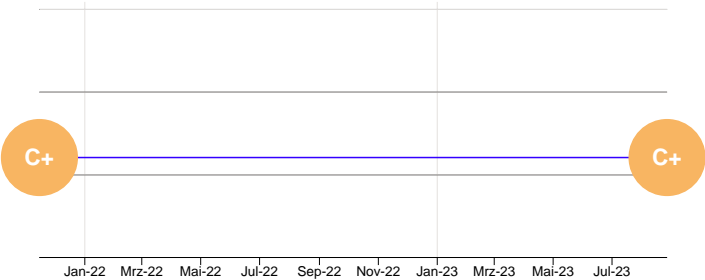
C+



Finanzdienstleistungen Welt	C+
Abdeckung Inrate / Screener	587 / 647
	91%
Rang	Q3
	405 / 587

Die Branche Finanzdienstleistungen enthält 587 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C+. IG GROUP HLDGS hat ein Rating von C+ und liegt in ihrer Branche auf Platz 405, womit sie im dritten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 28-Aug-2023 wurde IG GROUP HLDGS mit einem ESG Rating von C+ bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 17-Nov-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%

IG GROUP HLDGS ist in keinem der sieben aufgeführten kontroversen Geschäftsbereichen tätig. Die Gesellschaft ist nicht im Bereich Kohle tätig.

IG GROUP HLDGS - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
IG GROUP HLDGS	IGG	GB	787,50	2,9%	3,74		C+	Q3	-	-	28-Aug-2023
3I GROUP PLC.	III	GB	2.970,00	22,7%	36,22		B-	Q2	-	-	03-Apr-2023
INTERMEDIATE CAPITAL	ICP	GB	2.270,00	35,1%	8,18		B+	Q1	0,1%	-	28-Sep-2023
PLUS500	PLUS	GB	2.154,00	29,5%	2,12		C+	Q3	-	-	18-Mrz-2024
VISA INC.	V	US	274,67	5,5%	550,35		B-	Q2	-	-	15-Sep-2023
MASTERCARD	MA	US	449,04	5,3%	417,63		B-	Q2	-	-	07-Jun-2024
MOODY'S	MCO	US	403,32	3,3%	73,38		B+	Q1	-	-	29-Nov-2023
PAYPAL HOLDINGS	PYPL	US	64,77	5,5%	70,18		B	Q1	-	-	12-Dez-2023
BAJAJ FINANCE	BAF	IN	7.135,00	-2,6%	52,50		C	Q4	-	-	02-Apr-2023
FIDELITY NATNL INF	FIS	US	75,83	26,2%	42,99		B-	Q2	0,1%	-	29-Aug-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.