

SWISSQUOTE GROUP

CH0010675863 | SQN | Schweiz Analyse vom 15-Mai-2024 Schlusskurs vom 14-Mai-2024 CHF 265,40

SWISSQUOTE GROUP gehört zur Branche Finanzdienstleistungen und dort zum Sektor Wertpapierdienstleistungen.

Mit einer Marktkapitalisierung von 4,34 Milliarden US Dollar zählt sie zu den mid-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen CHF 302,40 und CHF 160,50. Der aktuelle Preis von CHF 265,40 liegt 12,2% unter ihrem höchsten und 65,4% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 12. Mai 2023: SWISSQUOTE GROUP: 39,9%, 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
SWISSQUOTE GROUP	CH	265,40	29,7%	4,34	★★★★		11,1	12,6%	2,1%	4,8%	
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

- ✓

Fundamental betrachtet ist die Aktie stark unterbewertet.
- ✓

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 23. Januar 2024 nach oben revidiert.
- ✓

Die Performance in diesem Jahr ist mit 29,7% deutlich besser als die 8,9% des STOXX600.
- ✗

Die erwartete Dividende von 2,1% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 3,5%.
- ✗

Mit 7,0% 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 12. Januar 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Eher Positiv".
Gesamteindruck			Verbesserung von neutral auf eher positiv am 12-Jan-2024.
Sterne	★★★★	★★★★	Vier Sterne seit dem 03-Mai-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Positive Analystenhaltung seit 23-Jan-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 31-Okt-2023. 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			Gesamthft wird die Verlustanfälligkeit von SWISSQUOTE GROUP im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 12-Jan-2024.
Zielpreis	282,24 CHF		Per 14. Mai 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei CHF 265,40 mit einem geschätzten Kursziel von CHF 282,24 (+6%).

SWISSQUOTE GROUP - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
SWISSQUOTE GROUP	SQN	CH	265,40	29,7%	4,34	★★★★★		11,1	12,6%	2,1%	6,3%	
VONTOBEL HOLDING	VONN	CH	55,40	1,7%	3,39	★★★★★		8,7	11,9%	5,5%	5,2%	
MORGAN STANLEY	MS	US	99,38	6,6%	160,18	★★★★★		11,2	13,8%	3,6%	5,4%	
GOLDMAN SACHS GROUP	GS	US	458,47	18,9%	146,26	★★★★★		9,7	16,2%	2,6%	5,0%	
CHARLES SCHWAB	SCHW	US	77,07	12,0%	136,56	★★★★★		14,0	17,7%	1,4%	8,4%	
INTERCONTINENTAL	ICE	US	134,39	4,6%	76,71	★★★★★		18,4	14,1%	1,4%	5,8%	
CME GROUP	CME	US	210,80	0,1%	75,58	★★★★★		20,4	11,9%	4,8%	9,7%	
LONDON STOCK EXCH	LSEG	GB	9.048,00	-2,4%	60,53	★★★★★		19,7	16,4%	1,4%	5,5%	
INTERACTIVE BROKERS	IBKR	US	121,80	46,9%	50,63	★★★★★		16,8	11,4%	0,8%	5,0%	
MACQUARIE GROUP	MQG	AU	189,88	3,4%	46,16	★★★★★		16,1	13,5%	3,7%	7,6%	

Fundamentale und Technische Analyse

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

- SWISSQUOTE GROUP fundamental betrachtet stark unterbewertet ist.
- Die Bewertung vergleichbar ist mit dem Durchschnitt der europäischen Branche Finanzdienstleistungen.

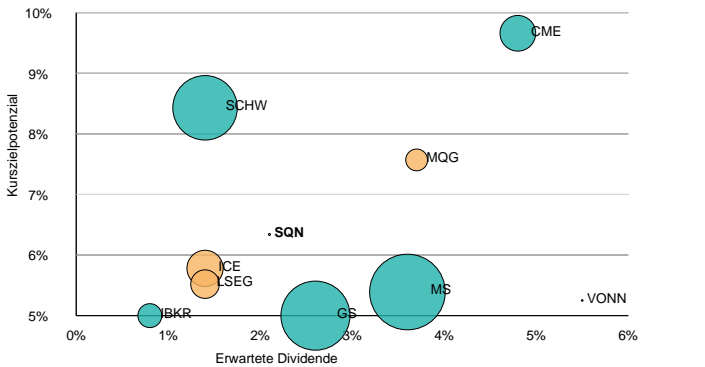
Das fundamentale Kurspotenzial von SWISSQUOTE GROUP ist gut und in Übereinstimmung mit dem Branchendurchschnitt.

**Gewinnprognosen** ★  
SWISSQUOTE GROUP wird von den Finanzanalysten eher schwach beachtet, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich nur deren 3 Gewinnprognosen, aktuell bis ins Jahr 2026.  
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach oben um 1,8% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 23. Januar 2024.

**Technische Tendenz und Relative Stärke** ★★  
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Aufwärtstrend, welcher am 31. Oktober 2023 bei CHF 173,90 eingesetzt hat.  
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 4,8%, 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 Outperformance.

**Dividende**  
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 2,1% erwartet, für deren Ausschüttung SWISSQUOTE GROUP 23,1% 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** 1,15 reagiert der Kurs von SWISSQUOTE GROUP auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,15%.  
**Korrelation** 0,47 Dies bedeutet, dass 22% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 18,0%, 12 Monate: 26,0%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. SWISSQUOTE GROUP 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. SWISSQUOTE GROUP 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 -1,84%.

**Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse**  
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von SWISSQUOTE GROUP im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 12. Januar 2024.

**Schlussfolgerung**

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

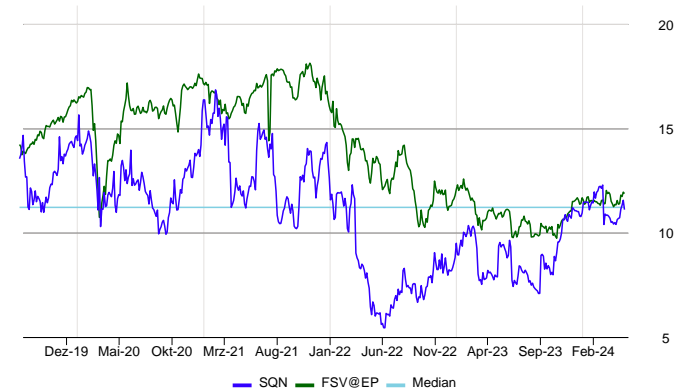
Die Aktie erfüllt alle unsere Sterne. SWISSQUOTE GROUP wurde vom Markt als attraktiv angesehen und hat sich auch im Vergleich zum STOXX600 Index positiv entwickelt. Die Aktie ist fundamental betrachtet weiterhin günstig und wird von optimistischen Analysten mit positiv revidierten Gewinnprognosen unterstützt. 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.

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	11,1
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	12,5%
Dividende (Ex Date : 14-Mai-2024)	CHF 4,30
Anzahl Analysten	3
Datum der ersten Analyse	17-Aug-2007
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B

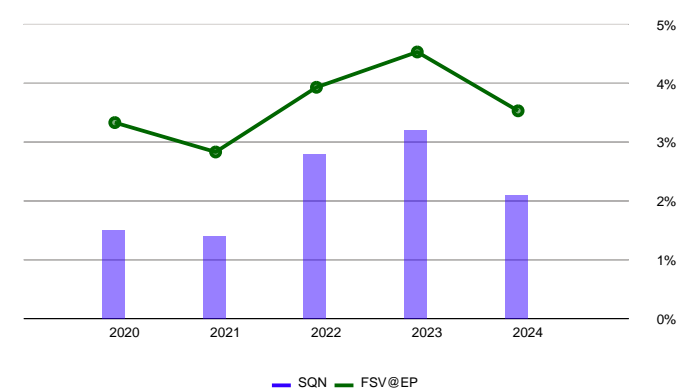
SWISSQUOTE GROUP - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



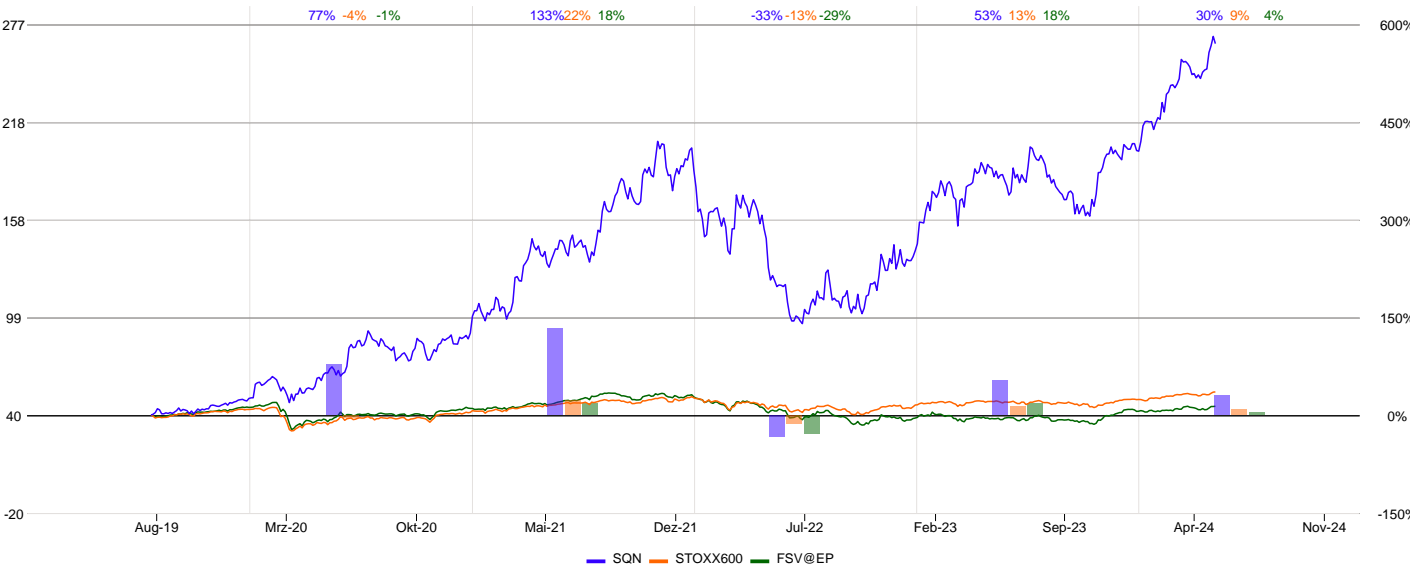
SWISSQUOTE GROUP ist mit einem vorausschauenden KGV von 11,09 ähnlich bewertet wie der Durchschnitt der Branche Finanzdienstleistungen mit 11,86. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens industrieneutral. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV als günstig, liegt es doch unter seinem fünfjährigen Median von 11,20.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



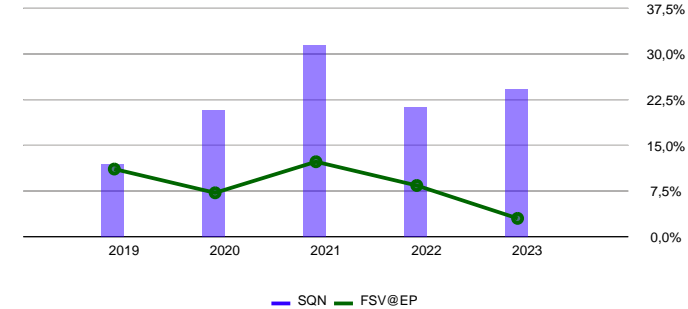
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 2,1%, während der Durchschnittswert der Branche von SWISSQUOTE GROUP mit 3,5% höher liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 23,1% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 2,2%.

Performance 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



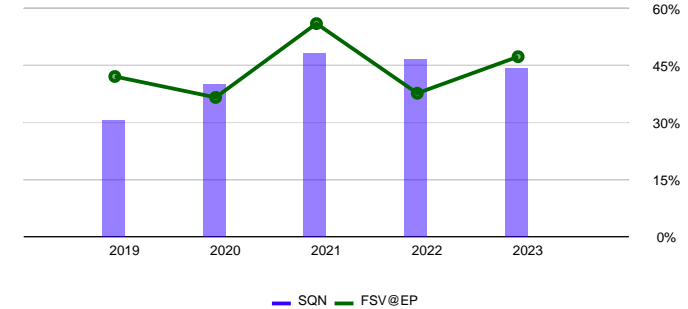
Die Swissquote Group Holding AG bietet Privatanlegern, vermögenden Anlegern sowie professionellen und institutionellen Kunden weltweit eine Reihe von Online-Finanzdienstleistungen an. Das Unternehmen ist in zwei Segmenten tätig: Wertpapierhandel und Leveraged Forex. Es betreibt eine Online-Bank, die Ein- und Auszahlungen in mehreren Währungen, einschließlich Kryptowährungen, akzeptiert. Das Unternehmen bietet Wertpapierhandelsdienstleistungen an, wie z. B. Verwahrungsdienstleistungen mittels Werkzeugen, um in Echtzeit mit einer großen Palette von Anlageklassen zu handeln und Zugang zu einer Reihe von Investitions-, Entscheidungsfindungs-, Risikoüberwachungs- und Margin-Lending-Diensten für Privatanleger, unabhängige Vermögensverwalter und professionelle Anleger, Investmentfonds und andere institutionelle Kunden sowie dritte Finanzinstitute. Darüber hinaus bietet das Unternehmen Privatanlegern, Vermögensverwaltern, dritten Finanzinstituten, Investmentfonds und anderen institutionellen Kunden Zugang zum außerbörslichen Handel mit Devisen und Differenzkontrakten. Darüber hinaus bietet das Unternehmen Mehrwährungskonten, Wertpapierleihe, Goldkonten, ESG-Investmenttools, Lombard- und Margenkredite sowie White-Label-, E-Hypotheken-, Mehrwährungsdebitkarten- und Kryptodienste an. Das Unternehmen wurde 1999 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Gland, Schweiz.

Eigenkapitalrendite



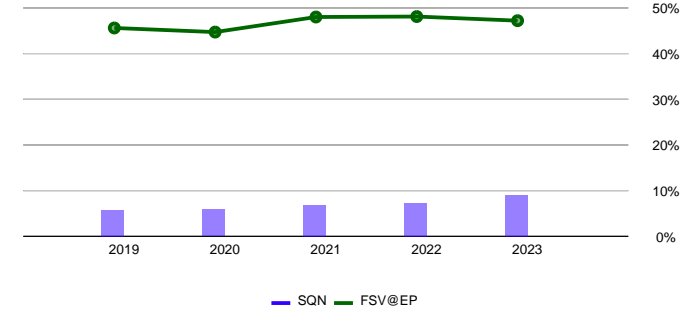
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei SWISSQUOTE GROUP lag der mittlere ROE bei 22% und damit über dem Branchendurchschnitt von 8%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 24% liegt nahe beim langjährigen Durchschnitt von 22%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



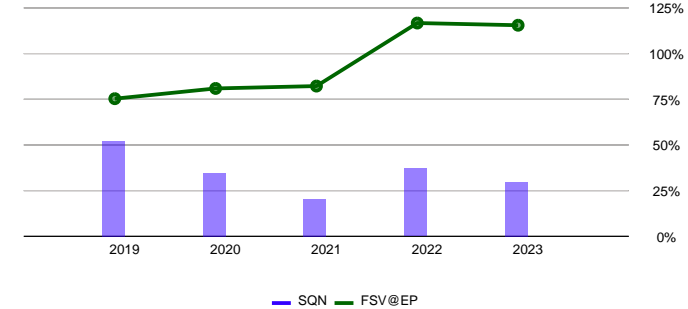
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von SWISSQUOTE GROUP liegt im historischen Mittel bei 42%. Dies entspricht in etwa dem Branchendurchschnitt von 44%. Die zuletzt ausgewiesenen 44% liegen nahe beim historischen Mittel von 42%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. SWISSQUOTE GROUP weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 7% auf und liegt damit unter dem Branchendurchschnitt von 46%. Die aktuellen 9% liegen über dem historischen Mittel von 7%.

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 SWISSQUOTE GROUP liegt mit 35% unterhalb des Branchendurchschnittes von 93%. Mit 30% liegt der aktuelle Wert unter dem historischen Durchschnitt von 35%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
in Millionen	31-Dec CHF	31-Dec CHF	31-Dec CHF	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	5.688	4.604	5.023	50%
Forderungen	1.592	2.832	1.521	15%
Inventar	0	0	0	0%
Kurzfristige Aktiven	-	-	-	
Sachanlagen	70	73	79	1%
Immaterielle Aktiven	101	131	142	1%
Total Aktiven	9.050	10.217	9.960	100%
Verbindlichkeiten	-	-	-	
Kurzfristiges Fremdkapital	263	380	307	3%
Total kurzfristige Passiven	-	-	-	
Lfr. Fremdkapitalquote	0	0	13	0%
Eigenkapital	615	741	898	9%
Total Passiven	9.050	10.217	9.960	100%

Kennzahlen

Book Value	41,07	49,60	60,48
Anzahl Aktien ('000)	14.985	14.941	14.857
Anzahl Mitarbeiter	952	1.056	1.134

Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
in Millionen	31-Dec CHF	31-Dec CHF	31-Dec CHF	
Umsatz	531	456	589	100%
Kosten	26	21	58	10%
Bruttogewinn	474	402	493	84%
Admin- & Gemeinkosten	155	130	94	16%
Forschung & Entwicklung	-	-	-	
Betriebsertrag	225	193	260	44%
Abschreibungen	31	33	-	
Gewinn vor Extras	193	157	218	37%
Gewinn vor Steuern	256	213	260	44%
Dividenden	34	34	33	6%
Reingewinn	193	157	218	37%

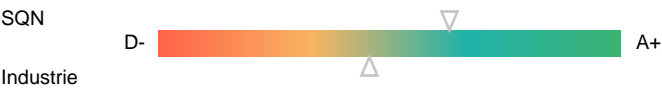
Ratios

Current Ratio	-	-	-
Langfristiges Eigenkapital	0,0%	0,0%	0,1%
Umsatz zu Aktiven	5,9%	4,5%	5,9%
Cash flow zu Umsatz	42,2%	41,7%	-

Unternehmen

B

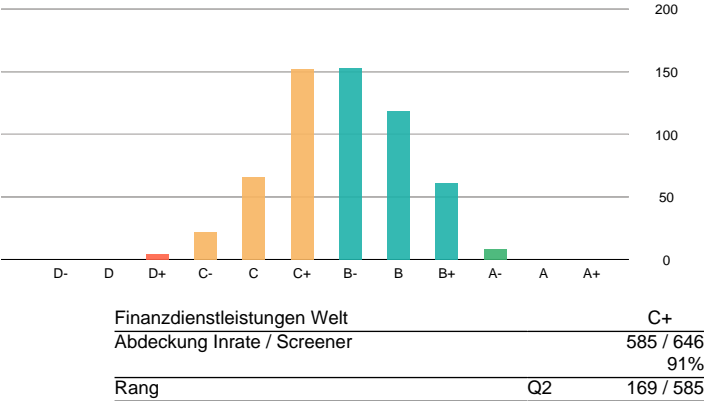
Umwelt	Bewertung	C+
	CSR	B-
	Produkt-Auswirkungen	C+
Gesellschaft	Bewertung	B-
	CSR	B
	Arbeit	B
	Soziale Auswirkungen	B-
Governance	Bewertung	A+
SQN		B
Finanzdienstleistungen Welt		C+



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

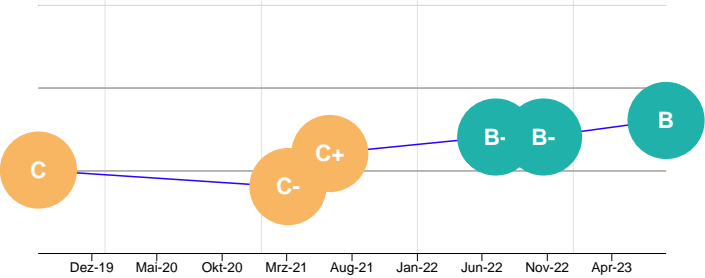
Industrie

C+



Die Branche Finanzdienstleistungen enthält 585 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C+. SWISSQUOTE GROUP hat ein Rating von B und liegt in ihrer Branche auf Platz 169, womit sie im zweiten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 08-Aug-2023 wurde SWISSQUOTE GROUP mit einem ESG Rating von B bewertet. Am 26-Okt-2022 lag die Bewertung noch bei B-.

Ausschlusskriterien

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

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

SWISSQUOTE GROUP - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
SWISSQUOTE GROUP	SQN	CH	265,40	29,7%	4,34		B	Q2	-	-	08-Aug-2023
VONTOBEL HOLDING	VONN	CH	55,40	1,7%	3,39		B+	Q1	-	-	08-Aug-2023
MORGAN STANLEY	MS	US	99,38	6,6%	160,18		C+	Q4	-	-	24-Jan-2024
GOLDMAN SACHS GROUP	GS	US	458,47	18,9%	146,26		C-	Q4	0,1%	-	09-Aug-2023
CHARLES SCHWAB	SCHW	US	77,07	12,0%	136,56		C+	Q3	-	-	29-Nov-2023
INTERCONTINENTAL	ICE	US	134,39	4,6%	76,71		B+	Q1	-	-	07-Dez-2023
CME GROUP	CME	US	210,80	0,1%	75,58		B	Q2	-	-	06-Nov-2023
LONDON STOCK EXCH	LSEG	GB	9.048,00	-2,4%	60,53		B+	Q1	-	-	28-Mrz-2024
INTERACTIVE BROKERS	IBKR	US	121,80	46,9%	50,63		C	Q4	-	-	04-Okt-2023
MACQUARIE GROUP	MQG	AU	189,88	3,4%	46,16		B	Q2	-	-	28-Jul-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 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.