

RAIFFEISEN BANK gehört zur Branche Geldinstitute und dort zum Sektor Banken.

Mit einer Marktkapitalisierung von 5,91 Milliarden US Dollar zählt sie zu den mid-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 20,20 und EUR 12,78. Der aktuelle Preis von EUR 16,54 liegt 18,1% unter ihrem höchsten und 29,4% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 9. Juni 2023: RAIFFEISEN BANK: 19,9%, Geldinstitute: 29,5%, STOXX600: 12,4%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
RAIFFEISEN BANK	AT	16,54	-11,4%	5,91	★★★★★		2,7	-1,0%	8,2%	-5,9%	
Geldinstitute (BAN@EP)	EP	55,00	14,5%	1.593,16	★★★★★		6,1	11,1%	6,7%	-2,7%	
STOXX600	EP	517,00	8,0%	15.434,34	★★★★★		11,5	11,2%	3,5%	-0,7%	

Schlüsselpunkte

- ✓

Die erwartete Dividende wird grosszügig durch die erwarteten Gewinne gedeckt.
- ✓

Das prognostizierte KGV von 2,7 ist sehr niedrig, 55,3% tiefer als der Branchendurchschnitt von 6,1.
- ✓

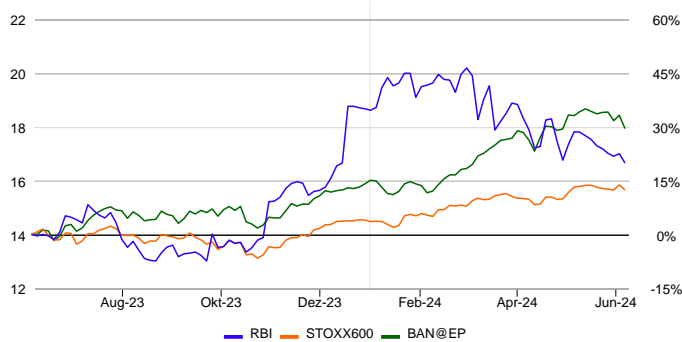
Die erwartete Dividende von 8,2% liegt über dem Branchendurchschnitt von 6,7%.
- ✗

Die Analysten rechnen mit rückgängigen Gewinnen.
- ✗

Fundamental betrachtet ist die Aktie stark überbewertet.
- ✗

Der Kurs der Aktie lag in den letzten vier Wochen 5,9% hinter dem STOXX600 zurück.

Performance 9. Juni 2023 - 11. Juni 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

			Die letzte Analyse bestätigt die am 14. November 2023 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Neutral".
Gesamteindruck			Verbesserung von eher negativ auf neutral am 14-Nov-2023.
Sterne	★★★★★	★★★★★	Ein Stern seit dem 30-Apr-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Positive Analystenhaltung seit 22-Mrz-2024. Die positiven Gewinnrevisionen sind in Einklang mit dem positiven Bild der Branche.
Potenzial	★	★	Stark überbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit zu hoch bewertet.
MF Tech. Trend	★	★	Negative Tendenz seit dem 12-Mrz-2024. 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 als auch sein Umfeld performten in den letzten vier Wochen schlechter als der Markt.
Sensitivität			Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von RAIFFEISEN BANK im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.
Zielpreis	15,24 EUR		Per 11. Juni 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 16,54 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 15,24 (-8%).

RAIFFEISEN BANK - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
RAIFFEISEN BANK	RBI	AT	16,54	-11,4%	5,91	★☆☆☆☆		2,7	-1,0%	8,2%	-7,9%	
ERSTE GROUP BANK	EBS	AT	43,90	19,5%	18,99	★★★★★		6,6	2,8%	6,7%	10,7%	
BAWAG GROUP	BG	AT	58,25	21,4%	5,05	★★★★★		5,6	6,6%	9,1%	9,7%	
JPMORGAN CHASE & CO	JPM	US	194,36	14,3%	573,21	★★★★★		11,6	6,1%	2,4%	7,6%	
BANK OF AMERICA	BAC	US	38,86	15,4%	310,23	★★★★★		10,6	9,5%	2,7%	11,4%	
INDL. & CMLBK.OF CLTD.	1398	HK	4,36	14,1%	254,70	★★★★★		3,9	3,2%	7,7%	16,6%	
INDUSTRIAL & COML.BK.OF CHIN.	601398	CN	5,44	13,8%	254,70	★★★★★		5,3	3,9%	5,7%	10,5%	
WELLS FARGO & CO	WFC	US	57,13	16,1%	201,96	★★★★★		10,0	9,0%	2,7%	10,7%	
AGRICULTURAL BANK	601288	CN	4,17	14,6%	200,89	★★★★★		5,3	4,7%	5,6%	12,8%	
AGRICULTURAL BANK	601288	HK	3,24	7,6%	200,89	★★★★★		3,8	4,0%	7,8%	20,0%	

Fundamentale und Technische Analyse

**Analyse des Preises** ★  
Wir bewerten den Preis von RAIFFEISEN BANK, 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:

- RAIFFEISEN BANK fundamental betrachtet stark überbewertet ist.
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Geldinstitute.

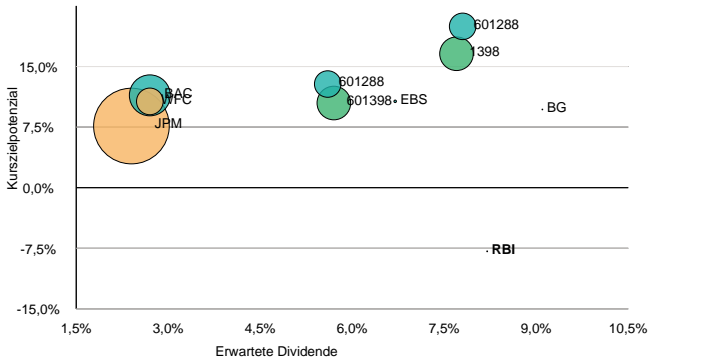
Das fundamentale Kurspotenzial von RAIFFEISEN BANK ist unbefriedigend. Andere Werte der gleichen Branche verfügen über deutlich mehr Potenzial. Das prognostizierte Ertragswachstum ist sehr hoch relativ zum vorauslaufenden KGV (2,68). Dies kann auf eine ausserordentliche Situation hinweisen, wie z.B. ein Ertragsseinbruch gefolgt von Rebound-Erwartungen.

**Gewinnprognosen** ★  
RAIFFEISEN BANK erfreut sich mittlerer Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 12 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026. Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach oben um 2,0% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 22. März 2024.

**Technische Tendenz und Relative Stärke** ☆☆☆  
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Abwärtstrend, welcher am 12. März 2024 bei EUR 18,22 eingesetzt hat. Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -5,9%, wobei die ebenfalls negative technische Tendenz den schlechten Wert bestätigt. Die Investoren richten ihr Interesse auf andere Aktien. Die Referenzbranche Geldinstitute registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Unterperformance.

**Dividende**  
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 8,2% erwartet, für deren Ausschüttung RAIFFEISEN BANK 22,4% 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.  
● Im In-House-Universum    ● Ausserhalb des In-House-Universums

Sensitivitätsanalyse vs STOXX600

**Beta** 1,19 reagiert der Kurs von RAIFFEISEN BANK auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,19%.  
**Korrelation** 0,41 Dies bedeutet, dass 17% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 8,1%, 12 Monate: 30,7%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. RAIFFEISEN BANK 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. RAIFFEISEN BANK 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 -2,58%.

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

**Schlussfolgerung**

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

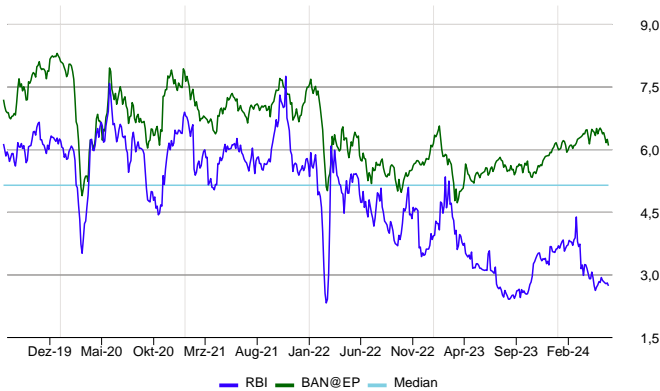
Die Aktie erfüllt aktuell nur einen unserer vier Sterne in Form von nach oben revidierten Gewinnerwartungen der Analysten. Die Marktsignale der letzten Wochen waren hingegen mehrheitlich negativ und der Preis der Aktie lag am 11. Juni 2024 über ihrem fundamental fairen Wert. Das Branchenumfeld sieht 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 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	2,7
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	-1,0%
Dividende (Ex Date : 09-Apr-2024)	EUR 1,25
Anzahl Analysten	12
Datum der ersten Analyse	17-Aug-2005
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B

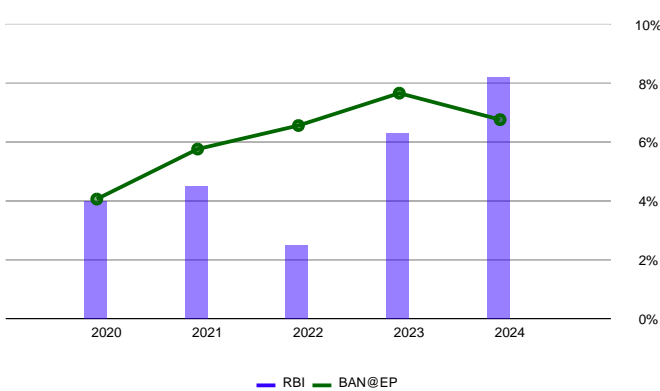
RAIFFEISEN BANK - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 30. Juli 2019 - 11. Juni 2024



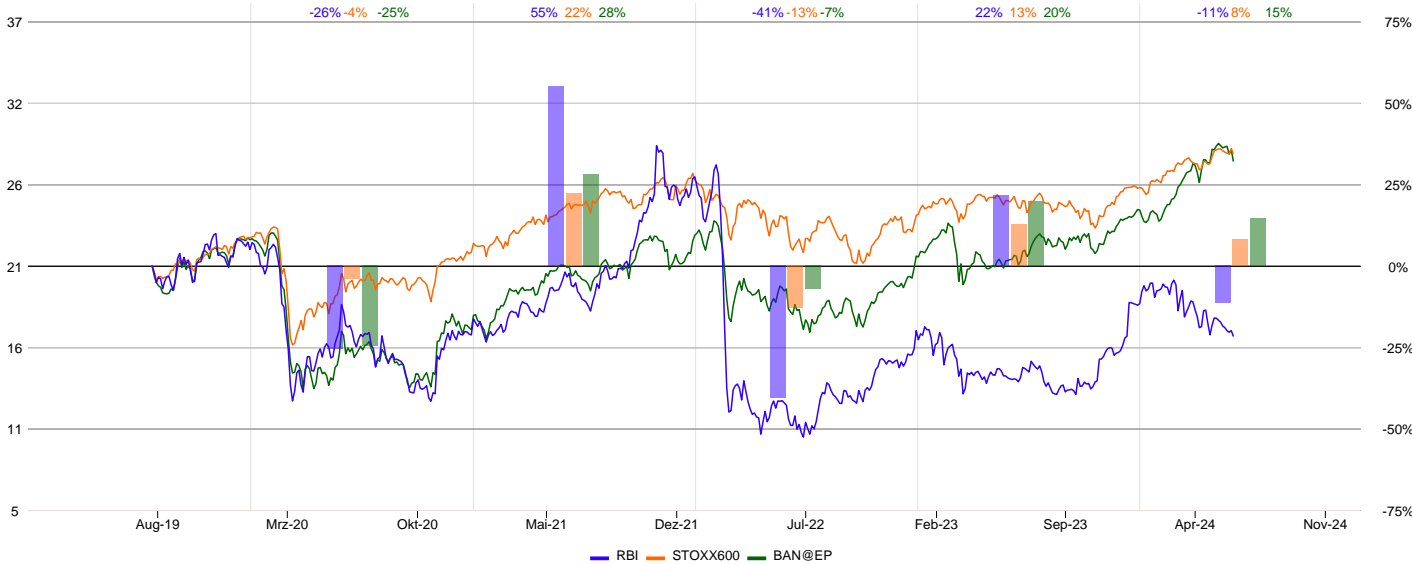
RAIFFEISEN BANK ist mit einem vorausschauenden KGV von 2,72 deutlich tiefer bewertet als der Durchschnitt der Branche Geldinstitute mit 6,08. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens skeptisch. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV als günstig, liegt es doch unter seinem fünfjährigen Median von 5,13.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



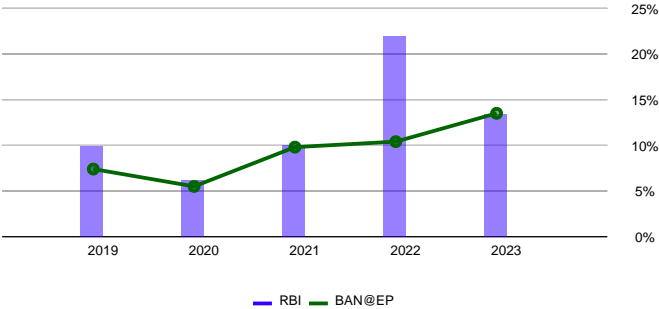
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 8,2%, während der Durchschnittswert der Branche von RAIFFEISEN BANK mit 6,7% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 22,4% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt über dem historischen Durchschnitt von 5,1%.

Performance 30. Juli 2019 - 11. Juni 2024



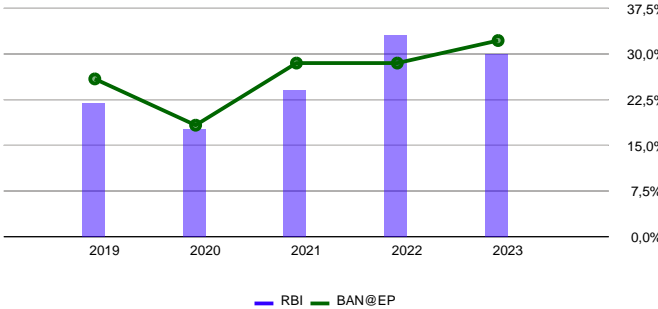
Die Raiffeisen Bank International AG bietet gemeinsam mit ihren Tochtergesellschaften Bankdienstleistungen für Unternehmen, Privatkunden und institutionelle Kunden an. Das Unternehmen bietet Cash Management, grenzüberschreitende Konten, Electronic Banking, Lösungen für den Zahlungsverkehr, nachhaltige und subventionierte Finanzierungen, fremdfinanzierte und Akquisitionsfinanzierungen, Projekt- und strukturierte Finanzierungen, Immobilienfinanzierungen, Leasing, Factoring, Handels- und Exportfinanzierungen, Investment Banking, Investitionen, Hedging und Anlegerservices für seine institutionellen Kunden und Firmenkunden in den Bereichen Agrar- und Lebensmittelindustrie, Automobilbau, Bau- und Baustoffindustrie, Lebensmittel- und Getränkeindustrie, Gesundheitswesen und Pharmazie, Öl- und Gasindustrie, Verpackungsindustrie, Immobilienindustrie, Einzelhandel, Technologie, Telekommunikation und Versorgungsunternehmen. Darüber hinaus bietet das Unternehmen Privatkunden- und Private-Banking-Dienstleistungen an, darunter Einlagen, Kredite, Vermögensverwaltung und Beratungsdienste für Privatkunden und kleine und mittlere Unternehmen. Darüber hinaus bietet das Unternehmen Clearing, Reporting, Settlement, Garantien, Akkreditive, Fondsverwaltung, Akzepte, Brokerage, Asset Management und Custody-Dienstleistungen; und Investmentbanking-Dienstleistungen, einschließlich Asset Based Finance, Fondsfinanzierung und alternative Anlagen, Kreditsyndizierung, Fusionen und Übernahmen Beratung, und Fremd- und Eigenkapital-Kapitalmärkte Dienstleistungen. Sie ist über ein Netzwerk von Geschäftsstellen in Zentral-, Südost- und Osteuropa sowie in Österreich, der Tschechischen Republik, Ungarn, Polen und der Slowakei tätig. Die Raiffeisen Bank International AG wurde 1886 gegründet und hat ihren Sitz in Wien, Österreich.

Eigenkapitalrendite



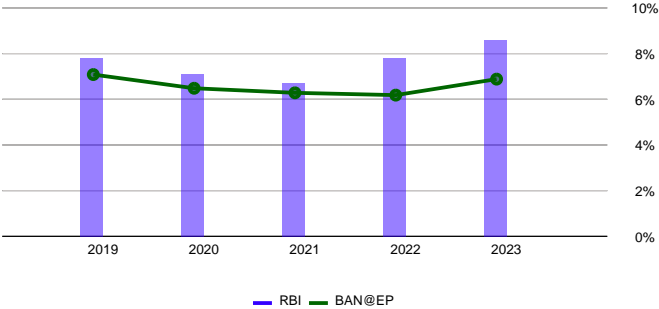
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei RAIFFEISEN BANK lag der mittlere ROE bei 12% und damit über dem Branchendurchschnitt von 9%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 13% liegt nahe beim langjährigen Durchschnitt von 12%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



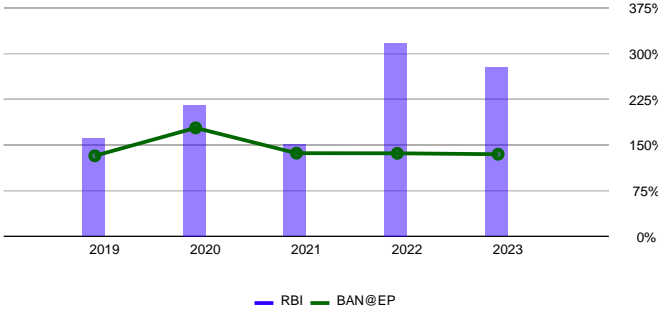
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von RAIFFEISEN BANK liegt im historischen Mittel bei 25%. Dies entspricht in etwa dem Branchendurchschnitt von 26%. Die zuletzt ausgewiesenen 30% liegen nahe beim historischen Mittel von 25%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. RAIFFEISEN BANK weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 8% auf, vergleichbar also mit dem Branchendurchschnitt von 7%. Die aktuellen 9% liegen nahe beim historischen Mittel von 8%.

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 RAIFFEISEN BANK liegt mit 225% oberhalb des Branchendurchschnittes von 141%. Mit 277% liegt der aktuelle Wert über dem historischen Durchschnitt von 225%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
in Millionen	31-Dec EUR	31-Dec EUR	31-Dec EUR	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	-	-	-	
Forderungen	-	-	-	
Inventar	-	-	-	
Kurzfristige Aktiven	-	-	49.426	25%
Sachanlagen	1.137	1.132	1.260	1%
Immaterielle Aktiven	933	903	970	0%
<b>Total Aktiven</b>	<b>191.949</b>	<b>206.788</b>	<b>198.241</b>	100%
Verbindlichkeiten	-	-	-	
Kurzfristiges Fremdkapital	15.540	16.219	17.007	9%
Total kurzfristige Passiven	-	-	112.951	57%
Lfr. Fremdkapitalquote	33.148	34.548	30.334	15%
Eigenkapital	12.841	16.026	17.009	9%
<b>Total Passiven</b>	<b>191.949</b>	<b>206.788</b>	<b>198.241</b>	100%

Kennzahlen

Book Value	39,08	48,80	51,80
Anzahl Aktien ('000)	328.617	328.429	328.366
Anzahl Mitarbeiter	46.185	44.414	44.887

Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
in Millionen	31-Dec EUR	31-Dec EUR	31-Dec EUR	
<b>Umsatz</b>	<b>7.653</b>	<b>12.809</b>	<b>15.000</b>	100%
Kosten	-	-	-	
Bruttogewinn	-	-	-	
Admin- & Gemeinkosten	-	-	-	
Forschung & Entwicklung	-	-	-	
Betriebsertrag	2.027	4.669	4.731	32%
Abschreibungen	407	462	475	3%
Gewinn vor Extras	1.280	3.534	2.277	15%
Gewinn vor Steuern	1.833	4.237	4.507	30%
Dividenden	378	0	429	3%
<b>Reingewinn</b>	<b>1.280</b>	<b>3.534</b>	<b>2.277</b>	15%

Ratios

Current Ratio	-	-	0,4
Langfristiges Eigenkapital	17,3%	16,7%	15,3%
Umsatz zu Aktiven	4,0%	6,2%	7,6%
Cash flow zu Umsatz	22,0%	31,2%	18,3%

## Unternehmen

# B

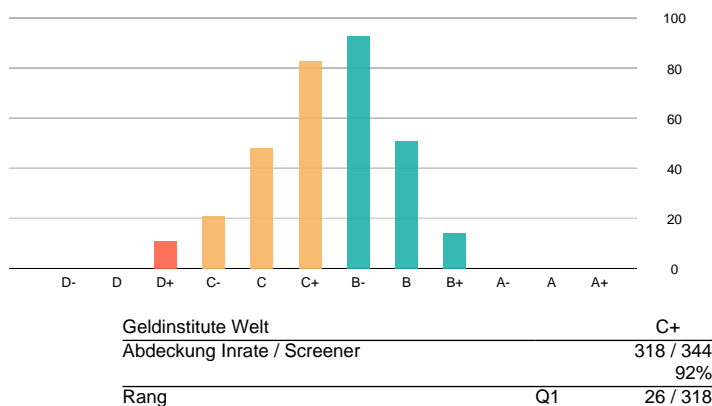
Umwelt	Bewertung	<b>B+</b>
	CSR	B+
	Produkt-Auswirkungen	B
Gesellschaft	Bewertung	<b>B</b>
	CSR	B+
	Arbeit	B+
	Soziale Auswirkungen	B-
Governance	Bewertung	<b>B</b>
RBI		<b>B</b>
Geldinstitute Welt		C+



Die ESG-Bewertung von Inrate für RAIFFEISEN BANK 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 Geldinstitute von C+.

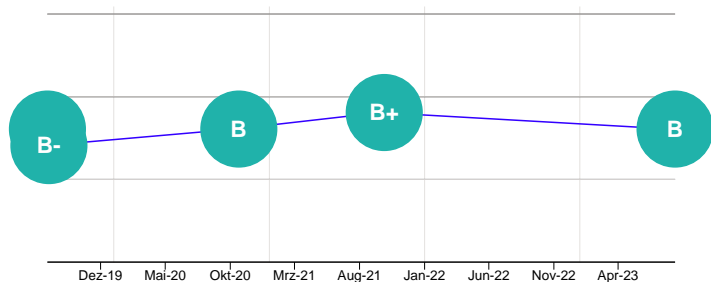
## Industrie

C+



Die Branche Geldinstitute enthält 318 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C+. RAIFFEISEN BANK hat ein Rating von B und liegt in ihrer Branche auf Platz 26, womit sie im ersten Quartil liegt.

## Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 16-Aug-2023 wurde RAIFFEISEN BANK mit einem ESG Rating von B bewertet. Am 28-Sep-2021 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%
-------	------

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

## RAIFFEISEN BANK - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
 RAIFFEISEN BANK	RBI	AT	16,54	-11,4%	5,91		B	Q1	-	-	16-Aug-2023
 ERSTE GROUP BANK	EBS	AT	43,90	19,5%	18,99		B+	Q1	-	-	30-Aug-2023
 BAWAG GROUP	BG	AT	58,25	21,4%	5,05		B-	Q2	-	-	15-Feb-2024
 JPMORGAN CHASE & CO	JPM	US	194,36	14,3%	573,21		C-	Q4	-	-	15-Sep-2023
 BANK OF AMERICA	BAC	US	38,86	15,4%	310,23		D+	Q4	-	-	10-Aug-2023
 INDL. & CMLBK.OF CLTD.	1398	HK	4,36	14,1%	254,70		D+	Q4	-	-	15-Mai-2024
 INDUSTRIAL & COML.BK.OF CHINA ,	601398	CN	5,44	13,8%	254,70		D+	Q4	-	-	15-Mai-2024
 WELLS FARGO & CO	WFC	US	57,13	16,1%	201,96		C-	Q4	0,5%	-	08-Aug-2023
 AGRICULTURAL BANK	601288	CN	4,17	14,6%	200,89		D+	Q4	-	-	21-Nov-2023
 AGRICULTURAL BANK	601288	HK	3,24	7,6%	200,89		D+	Q4	-	-	21-Nov-2023

Mehr Informationen: [cio.thescreener.com/help/esq.htm](http://cio.thescreener.com/help/esq.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.