

BANQUE CANT VAUDOISE

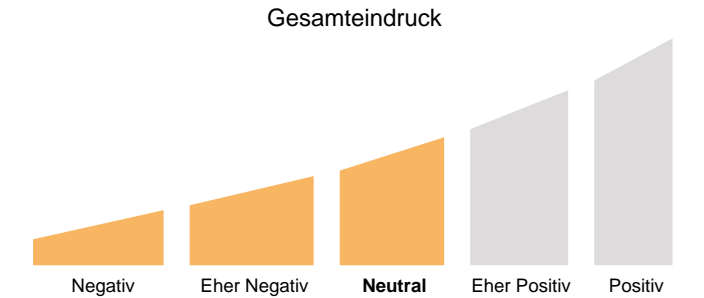
CH0531751755 | BCVN | Schweiz Analyse vom 12-Jun-2024 Schlusskurs vom 11-Jun-2024 CHF 95,60

BANQUE CANT VAUDOISE gehört zur Branche Geldinstitute und dort zum Sektor Banken.

Mit einer Marktkapitalisierung von 9,16 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen CHF 111,10 und CHF 92,80. Der aktuelle Preis von CHF 95,60 liegt 14,0% unter ihrem höchsten und 3,0% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 9. Juni 2023: BANQUE CANT VAUDOISE: 0,7%, Geldinstitute: 29,5%, STOXX600: 12,4%



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
BANQUE CANT VAUDOISE	CH	95,60	-11,9%	9,16	★★★★★		19,5	8,4%	4,6%	0,9%	
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 durchschnittliche Gewinnmarge (EBIT) von 34,0% ist höher als der Branchendurchschnitt von 26,4%.

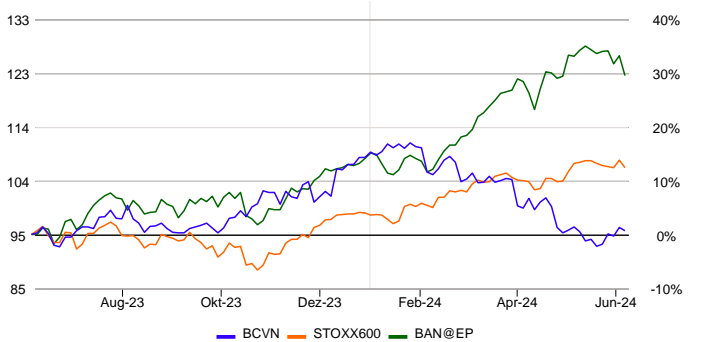
✓ Die Eigenkapitalrendite von 10,5% entspricht dem Branchendurchschnitt von 9,1%.

✓ Fundamental betrachtet ist die Aktie korrekt bewertet.
- ✗ Die erwartete Dividende von 4,6% liegt wesentlich unter dem Branchendurchschnitt von 6,7%.

✗ Das prognostizierte KGV ist sehr hoch. Mit 19,5 ist es 3,2 mal so hoch wie der Branchendurchschnitt von 6,1.

✗ Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 8,4% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 11,1%.

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. Mai 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Neutral".
Gesamteindruck			Verschlechterung von eher positiv auf neutral am 14-Mai-2024.
Sterne	★★★★★	★★★★★	Ein Stern seit dem 03-Mai-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Negative Analystenhaltung seit 03-Mai-2024. Das Problem der negativen Gewinnrevisionen ist firmenspezifisch.
Potenzial	★	★	Fairer Preis. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit fair bewertet.
MF Tech. Trend	★	★	Neutrale Tendenz, zuvor jedoch (seit dem 09-Feb-2024) negativ. Die negative technische Tendenz der Aktie in einem positiven Umfeld ist für uns ein klares Vorsichtssignal.
4W Rel. Perf.	★	★	vs. STOXX600. Der Titel zeigt eine relative Outperformance in einem negativen Umfeld .
Sensitivität			Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von BANQUE CANT VAUDOISE im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 14-Mai-2024.
Zielpreis	101,78 CHF		Per 11. Juni 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei CHF 95,60 mit einem geschätzten Kursziel von CHF 101,78 (+6%).

BANQUE CANT VAUDOISE - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
BANQUE CANT VAUDOISE	BCVN	CH	95,60	-11,9%	9,16	★☆☆☆☆		19,5	8,4%	4,6%	6,5%	
UBS GROUP	UBSG	CH	27,77	6,4%	100,19	★★★★★		9,0	57,0%	2,7%	10,9%	
JULIUS BAER GRUPPE	BAER	CH	51,26	8,7%	11,28	★★★★☆		7,5	23,0%	5,4%	11,9%	
EFG INTERNATIONAL	EFGN	CH	13,00	20,4%	4,47	★★★★★		10,3	8,6%	4,4%	5,0%	
ST GALLER KANTONALBANK	SGKN	CH	442,00	-10,1%	2,95	★★★★☆		12,3	5,1%	4,3%	7,2%	
VALIANT HOLDING	VATN	CH	101,80	6,7%	1,81	★★★★☆		8,9	7,8%	5,9%	10,7%	
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 & COM.LBK.OF CHIN.	601398	CN	5,44	13,8%	254,70	★★★★★		5,3	3,9%	5,7%	10,5%	

Fundamentale und Technische Analyse

**Analyse des Preises** ★  
Wir bewerten den Preis von BANQUE CANT VAUDOISE, 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:

- BANQUE CANT VAUDOISE fundamental betrachtet nahe bei seinem theoretisch fairen Kurs liegt.
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Geldinstitute.

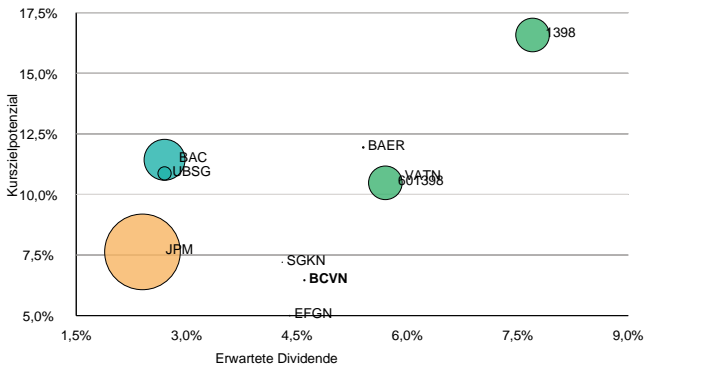
Das fundamentale Kurspotenzial von BANQUE CANT VAUDOISE ist angemessen.

**Gewinnprognosen** ★  
BANQUE CANT VAUDOISE wird von den Finanzanalysten eher schwach beachtet, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich nur deren 3 Gewinnprognosen, aktuell bis ins Jahr 2025.  
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach unten um -11,2%, d.h. unter den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Abwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 3. Mai 2024.

**Technische Tendenz und Relative Stärke** ★★  
Die Aktie befindet sich mittelfristig in einem leichten Abwärtstrend, welcher am 9. Februar 2024 bei CHF 106,00 eingesetzt hat.  
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 0,9%, wobei die negative technische Tendenz nuanciert betrachtet werden sollte. Die Investoren zeigen doch ein gewisses Interesse für diesen Wert.  
Die Referenzbranche Geldinstitute registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Unterperformance.

**Dividende**  
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 4,6% erwartet, für deren Ausschüttung BANQUE CANT VAUDOISE 90,8% des Gewinns verwenden muss (Dividendenlast). Die Dividende ist unzureichend gedeckt und die langfristige Kontinuität der Dividende daher nicht sicher.

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** 0,37 reagiert der Kurs von BANQUE CANT VAUDOISE auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,37%.  
**Korrelation** 0,28 Dies bedeutet, dass 8% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 13,1%, 12 Monate: 14,9%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. BANQUE CANT VAUDOISE 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. BANQUE CANT VAUDOISE 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 -1,86%.

**Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse**  
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von BANQUE CANT VAUDOISE im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 14. Mai 2024.

**Schlussfolgerung**

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

Die Aktie erfüllt aktuell nur einen unserer vier Sterne. Ihr Kurs erscheint, fundamental betrachtet, vernünftig.

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

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

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

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2025
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2025	19,5
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	8,4%
Dividende (Ex Date : 29-Apr-2024)	CHF 4,30
Anzahl Analysten	3
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B+

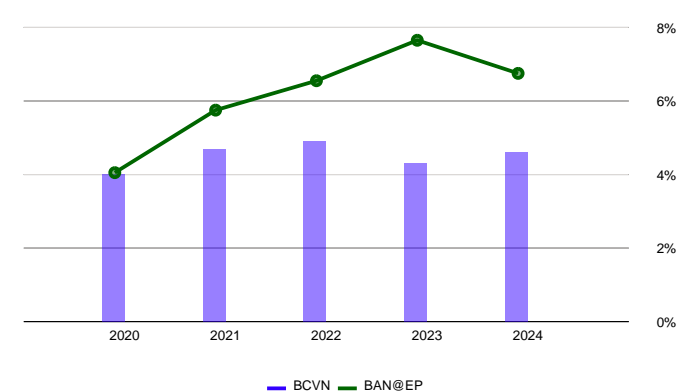
BANQUE CANT VAUDOISE - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 26. Juli 2019 - 11. Juni 2024



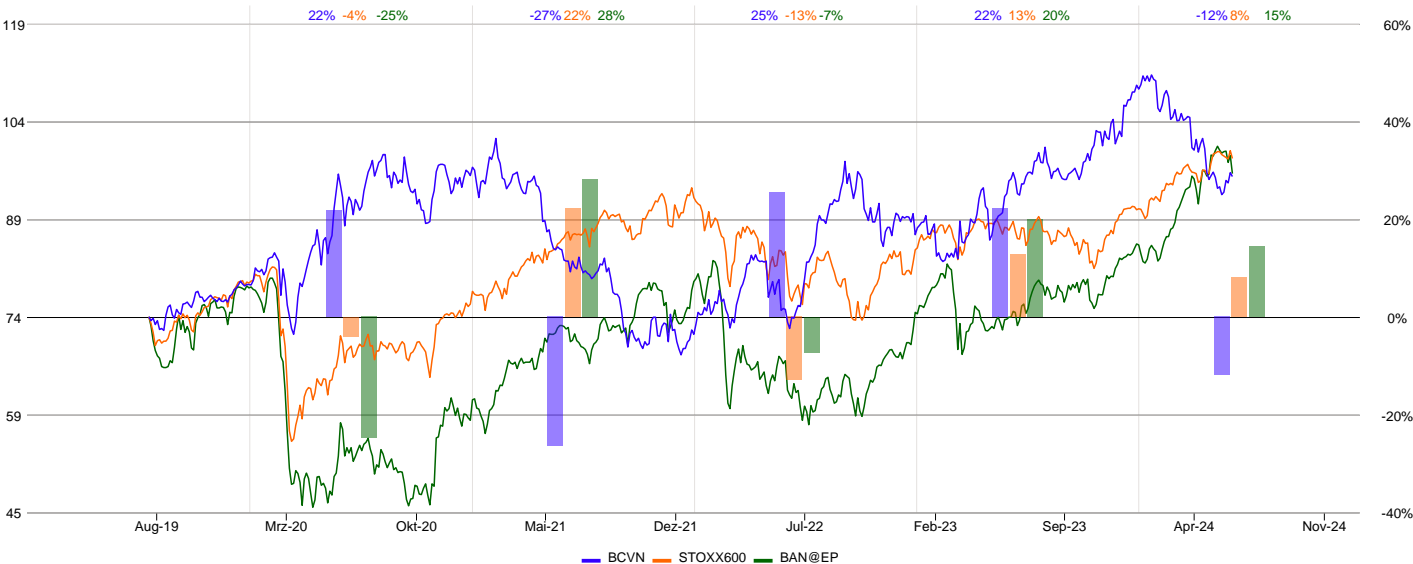
BANQUE CANT VAUDOISE ist mit einem vorausschauenden KGV von 19,54 deutlich höher bewertet als der Durchschnitt der Branche Geldinstitute mit 6,08. Der aktuelle Preis beinhaltet bereits optimistische Zukunftsaussichten für das Unternehmen. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV eher hoch, liegt es doch über seinem fünfjährigen Median von 19,50.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



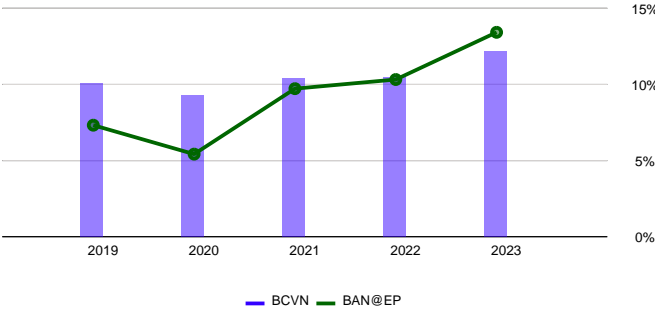
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 4,6%, während der Durchschnittswert der Branche von BANQUE CANT VAUDOISE mit 6,7% höher liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 90,8% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit eher knapp gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 4,5%.

Performance 26. Juli 2019 - 11. Juni 2024



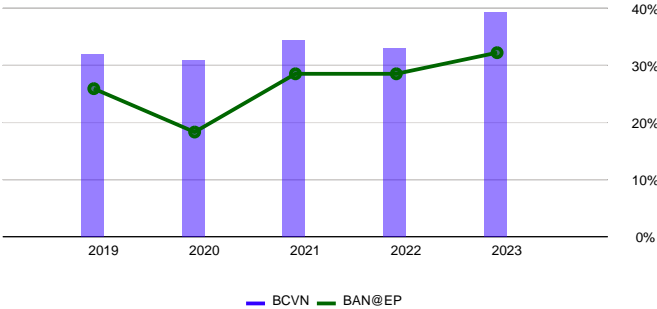
Die Banque Cantonale Vaudoise erbringt verschiedene Finanzdienstleistungen im Kanton Waadt, in der übrigen Schweiz, in der Europäischen Union, in Nordamerika und international. Sie ist in vier Geschäftsbereichen tätig: Retail Banking, Private Banking, Corporate Banking und Asset Management & Trading. Das Unternehmen bietet Giro-, Spar-, Fremdwährungs- und Altersvorsorgekonten, Überziehungskredite, Kredit- und Zahlungskarten, Hypotheken-, Privat-, Eigenheim-, Geschäfts- und Baukredite sowie Finanzierungen für Produktionsanlagen, Betriebskapital und internationale Handelsfinanzierungsprodukte an. Darüber hinaus bietet es eine Reihe von Bankdienstleistungen an, wie z. B. Investitionen, Immobilien, Finanzplanungsdienste und Handel über seine Online-Plattform sowie Cash-Management-Dienstleistungen und Instrumente zur Absicherung von Wechselkurs- und Zinsrisiken. Darüber hinaus bietet das Unternehmen Vermögens- und Wealth-Management-Dienstleistungen sowie Anlage- und Absicherungsprodukte wie Währungen, Aktien, Anleihen, Derivate und strukturierte Produkte an. Darüber hinaus führt es im Auftrag von Kunden Markttransaktionen mit Aktien, festverzinslichen Instrumenten, Devisen und Edelmetallen durch. Darüber hinaus bietet das Unternehmen Lebens- und Berufsunfähigkeitsversicherungen, Geldautomaten und Online-Banking-Dienste an, verwaltet die Finanzen und Anlagen vermögiger Privatpersonen und bietet Beratungsdienste wie Steuer-, Nachlass- und Finanzplanung sowie Altersvorsorge, Lebensversicherungen und Berufsunfähigkeitsversicherungen an. Sie bedient in erster Linie Privat- und Geschäftskunden sowie Institutionen des öffentlichen Sektors. Die Banque Cantonale Vaudoise wurde 1845 gegründet und hat ihren Hauptsitz in Lausanne, Schweiz.

Eigenkapitalrendite



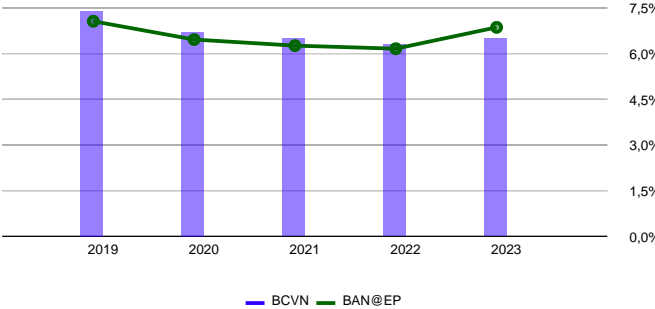
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei BANQUE CANT VAUDOISE lag der mittlere ROE bei 10% und damit nahe beim Branchendurchschnitt von 9%. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 12% liegt nahe beim langjährigen Durchschnitt von 10%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



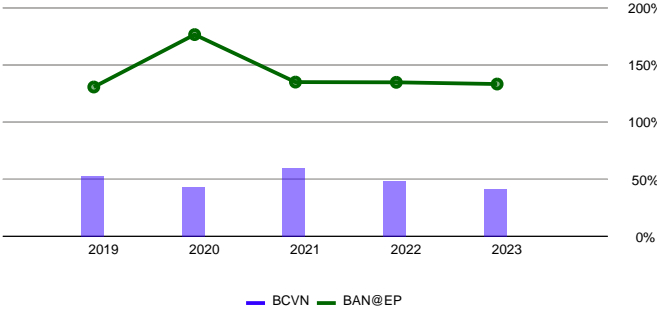
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von BANQUE CANT VAUDOISE liegt im historischen Mittel bei 34%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel nur eine EBIT Marge von 26%. Die zuletzt ausgewiesenen 39% liegen über dem historischen Mittel von 34%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. BANQUE CANT VAUDOISE weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 7% auf, vergleichbar also mit dem Branchendurchschnitt von 7%. Die aktuellen 7% liegen nahe beim 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 BANQUE CANT VAUDOISE liegt mit 49% unterhalb des Branchendurchschnittes von 141%. Mit 41% liegt der aktuelle Wert unter dem historischen Durchschnitt von 49%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
	CHF	CHF	CHF	
in Millionen				
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	-	-	-	
Forderungen	-	-	-	
Inventar	-	-	-	
Kurzfristige Aktiven	-	-	12.968	22%
Sachanlagen	393	376	381	1%
Immaterielle Aktiven	0	0	-	
Total Aktiven	55.952	59.397	58.870	100%
Verbindlichkeiten	-	-	10	0%
Kurzfristiges Fremdkapital	5.412	10.308	8.785	15%
Total kurzfristige Passiven	-	-	38.321	65%
Lfr. Fremdkapitalquote	6.739	4.620	7.590	13%
Eigenkapital	3.642	3.712	3.856	7%
Total Passiven	55.952	59.397	58.870	100%

Kennzahlen

Book Value	42,44	43,23	44,88
Anzahl Aktien ('000)	85.870	85.883	85.889
Anzahl Mitarbeiter	1.932	1.957	1.982

Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
	CHF	CHF	CHF	
in Millionen				
Umsatz	1.099	1.178	1.597	100%
Kosten	-	-	-	
Bruttogewinn	-	-	-	
Admin- & Gemeinkosten	-	-	-	
Forschung & Entwicklung	-	-	-	
Betriebsertrag	444	460	546	34%
Abschreibungen	70	70	73	5%
Gewinn vor Extras	379	388	469	29%
Gewinn vor Steuern	496	505	630	39%
Dividenden	318	327	327	20%
Reingewinn	379	388	469	29%

Ratios

Current Ratio	-	-	0,3
Langfristiges Eigenkapital	12,0%	7,8%	12,9%
Umsatz zu Aktiven	2,0%	2,0%	2,7%
Cash flow zu Umsatz	40,8%	38,9%	34,0%

Unternehmen

B+

Umwelt	Bewertung	B+
	CSR	A
	Produkt-Auswirkungen	B
Gesellschaft	Bewertung	B
	CSR	B+
	Arbeit	B+
	Soziale Auswirkungen	B
Governance	Bewertung	A-
BCVN		B+
Geldinstitute Welt		C+

BCVN

D- A+

Industrie

Industrie

C+

Geldinstitute Welt	C+
Abdeckung Inrate / Screener	318 / 344
	92%
Rang	Q1
	4 / 318

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

Die Branche Geldinstitute enthält 318 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C+. BANQUE CANT VAUDOISE hat ein Rating von B+ und liegt in ihrer Branche auf Platz 4, womit sie im ersten Quartil liegt.

Historisch

Dez-19	Mar-21	Jun-22	Nov-22	Apr-23
C+	B	B+	B+	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%

Zum letzten Analysedatum vom 31-Aug-2023 wurde BANQUE CANT VAUDOISE mit einem ESG Rating von B+ bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 29-Jun-2022 unverändert.

BANQUE CANT VAUDOISE ist in keinem der sieben aufgeführten kontroversen Geschäftsbereichen tätig.  
Die Gesellschaft ist nicht im Bereich Kohle tätig.

BANQUE CANT VAUDOISE - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
BANQUE CANT VAUDOISE	BCVN	CH	95,60	-11,9%	9,16		B+	Q1	-	-	31-Aug-2023
UBS GROUP	UBSG	CH	27,77	6,4%	100,19		C+	Q3	-	-	12-Mrz-2024
JULIUS BAER GRUPPE	BAER	CH	51,26	8,7%	11,28		B+	Q1	-	-	08-Aug-2023
EFG INTERNATIONAL	EFGN	CH	13,00	20,4%	4,47		B-	Q1	-	-	08-Aug-2023
ST GALLER KANTONALBANK	SGKN	CH	442,00	-10,1%	2,95		B-	Q2	-	-	29-Aug-2023
VALIANT HOLDING	VATN	CH	101,80	6,7%	1,81		B-	Q2	-	-	08-Aug-2023
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

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.