strique

Management-Transactions
Report 2022

Evaluation der Transaktionen in eigenen Aktien durch Mitglieder des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung der an der SIX Swiss Exchange primärkotierten Unternehmen

info@strique.ch
www.strique.ch

20. März 2023 strique GmbH

Die **Offenlegung** von Management-Transaktionen
ist eine relevante **Informationsquelle** für
Marktteilnehmende und erhöht die
Transparenz am Schweizer **Finanzplatz**.

1’974

Management-Transaktionen

(Δ 2021: -156)

176

Unternehmen

(Δ 2021: +5)

1’273.7 Mio.

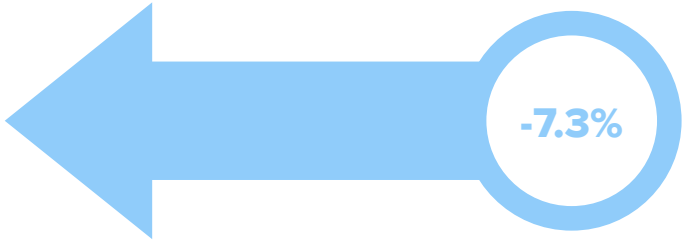
Transaktionsvolumen in CHF

(Δ 2021: -1’354.3 Mio)

Executive Summary

Anzahl Management-Transaktionen

Die Anzahl Transaktionen in eigenen Aktien durch Mitglieder des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung liegt 2022 bei 1'974. Dies entspricht einem Rückgang gegenüber dem Vorjahr um 156 Transaktionen bzw. 7.3%. Käufe überwiegen mit 1'365 Transaktionen im Vergleich zu 609 Verkäufen.



Anzahl Unternehmen

Die Anzahl Unternehmen, deren Aktien durch ihre Führungskräfte gehandelt wurden, nahm 2022 um 5 Unternehmen bzw. 2.9% zu und beträgt neu 176.

Transaktionsvolumen

Das Transaktionsvolumen beläuft sich 2022 insgesamt auf CHF 1'273.7 Mio. und liegt 51.5% unter dem Vorjahr. Haupttreiber für den Rückgang ist die Abnahme grosser Einzeltransaktionen. Das maximale Einzelvolumen liegt bei CHF 85.0 Mio. gegenüber CHF 970.5 Mio. in 2021.

Management-Transaktionen 2022

		Kategorie		Position		Verbindung				
	2022	Käufe	Verkäufe	EBM/ SEM	NEBM	Direkt	NJP	NNP	**2021**	**Δ Vorjahr**
Anzahl Transaktionen	**1'974**	**1'365**	**609**	**1'226**	**748**	**1'511**	**373**	**90**	**2'130**	**-156** (-7.3%)
Anzahl Unternehmen	**176**	**155**	**99**	**152**	**125**	**169**	**37**	**29**	**171**	**5** (2.9%)
ø Anzahl Transaktionen pro Unternehmen	11.2	8.8	6.2	8.1	6.0	8.9	10.1	3.1	12.5	-1.3
Transaktions-volumen (CHF in Mio.)	**1'273.7**	**947.8**	**326.0**	**495.9**	**777.8**	**553.0**	**635.8**	**85.0**	**2'628.0**	**-1'354.3** (-51.5%)
Mittelwert	0.65	0.69	0.54	0.4	1.04	0.37	1.7	0.94	1.23	-0.58
Median	0.07	0.05	0.12	0.06	0.08	0.06	0.09	0.06	0.1	-0.03
Maximum	85.0	85.0	14.2	50.0	85.0	85.0	68.8	27.0	970.5	-885.5

Legende: EBM/SEM = Executive Board Member oder Senior Management; NEBM = Non-Executive Board Member; NJP = Nahestehende Juristische Person; NNP = Nahestehende Natürliche Person
Quelle: Management-Transaktionen werden fortlaufend von der SIX Exchange Regulation publiziert.

Exponierte Transaktionen

Management-Transaktionen, die zeitnah vor der Veröffentlichung einer **Ad hoc-Meldung** erfolgen, heben sich hinsichtlich ihrer Relevanz hervor.

An der **SIX Swiss Exchange** kotierte Unternehmen informieren die Markt-teilnehmenden im Rahmen der **Ad hoc-Publizitätspflicht** über kursrelevante Tatsachen.

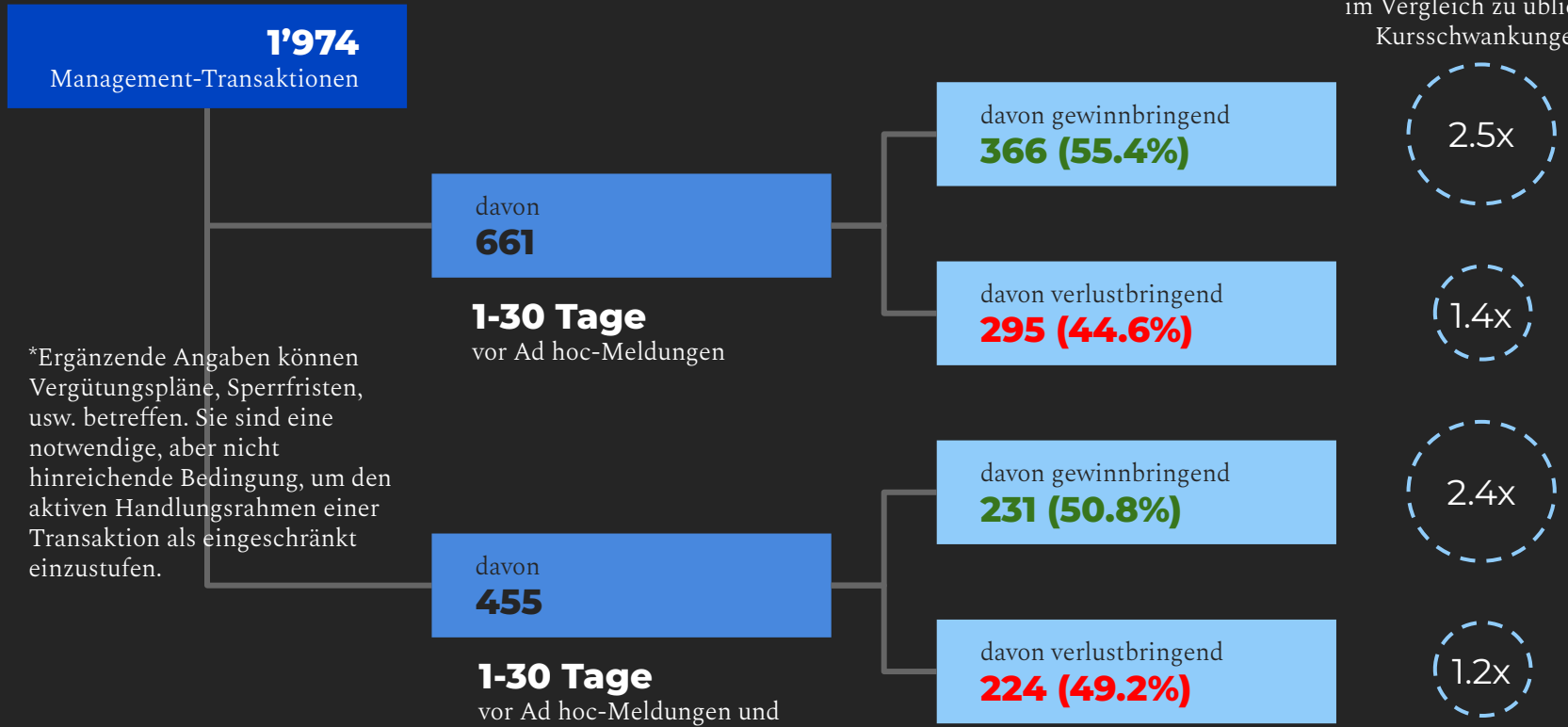
Ad hoc-Meldungen beinhalten somit Ereignisse, die nach Einschätzung des Unternehmens **kursrelevant** sind.

Exponierte Transaktionen

Management-Transaktionen, die 1 bis 30 Tage vor einer Ad hoc-Meldung erfolgen und durch deren Kursreaktion einen Handelsgewinn erzielen, heben sich hinsichtlich ihrer Relevanz hervor. Im vorliegenden Bericht ist hierfür die erste Ad hoc-Meldung nach einer Transaktion massgebend.

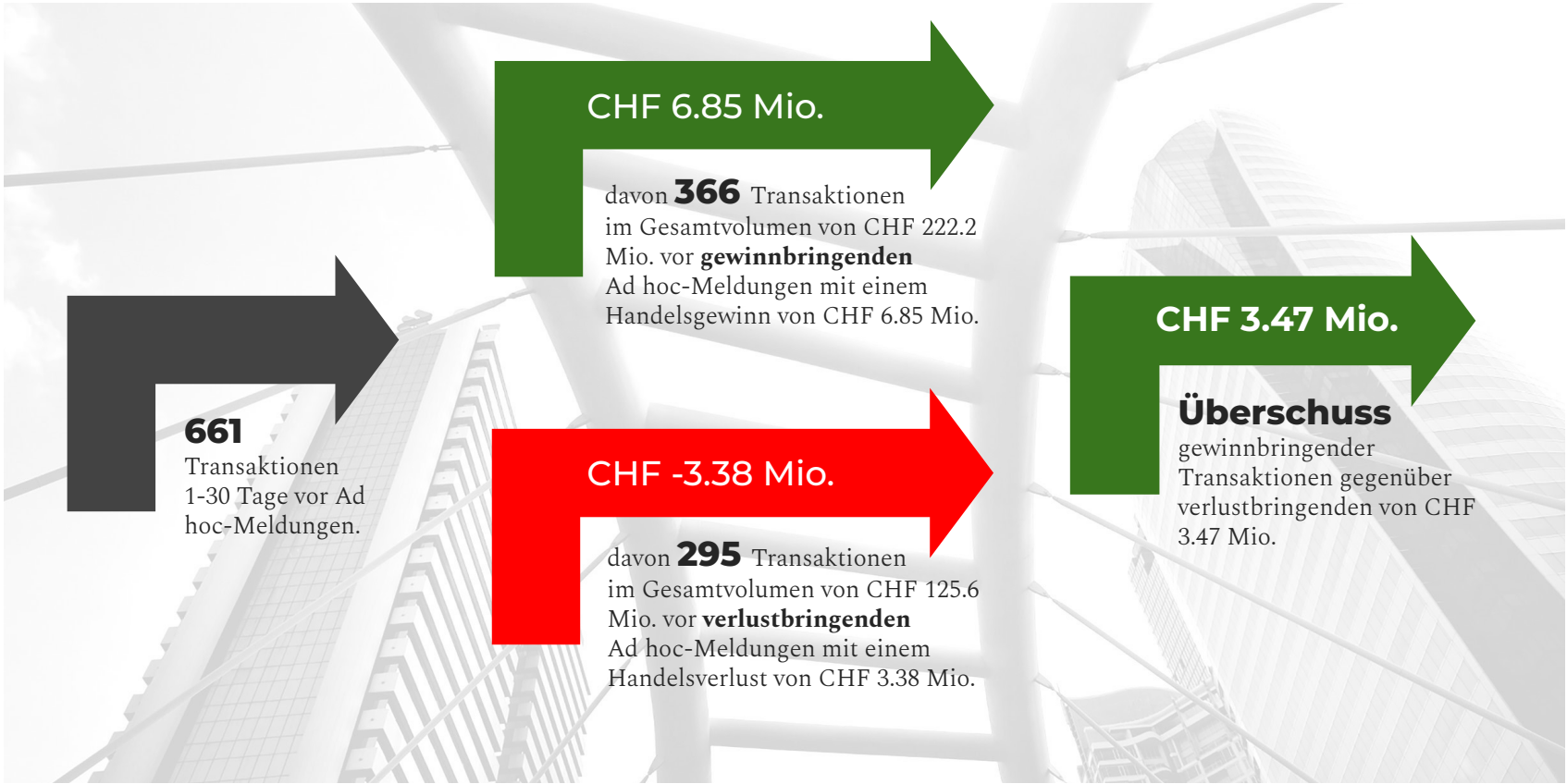
Kursgewinne und -verluste sind um Markteinflüsse bereinigt.

Transaktionen vor Ad hoc-Meldungen

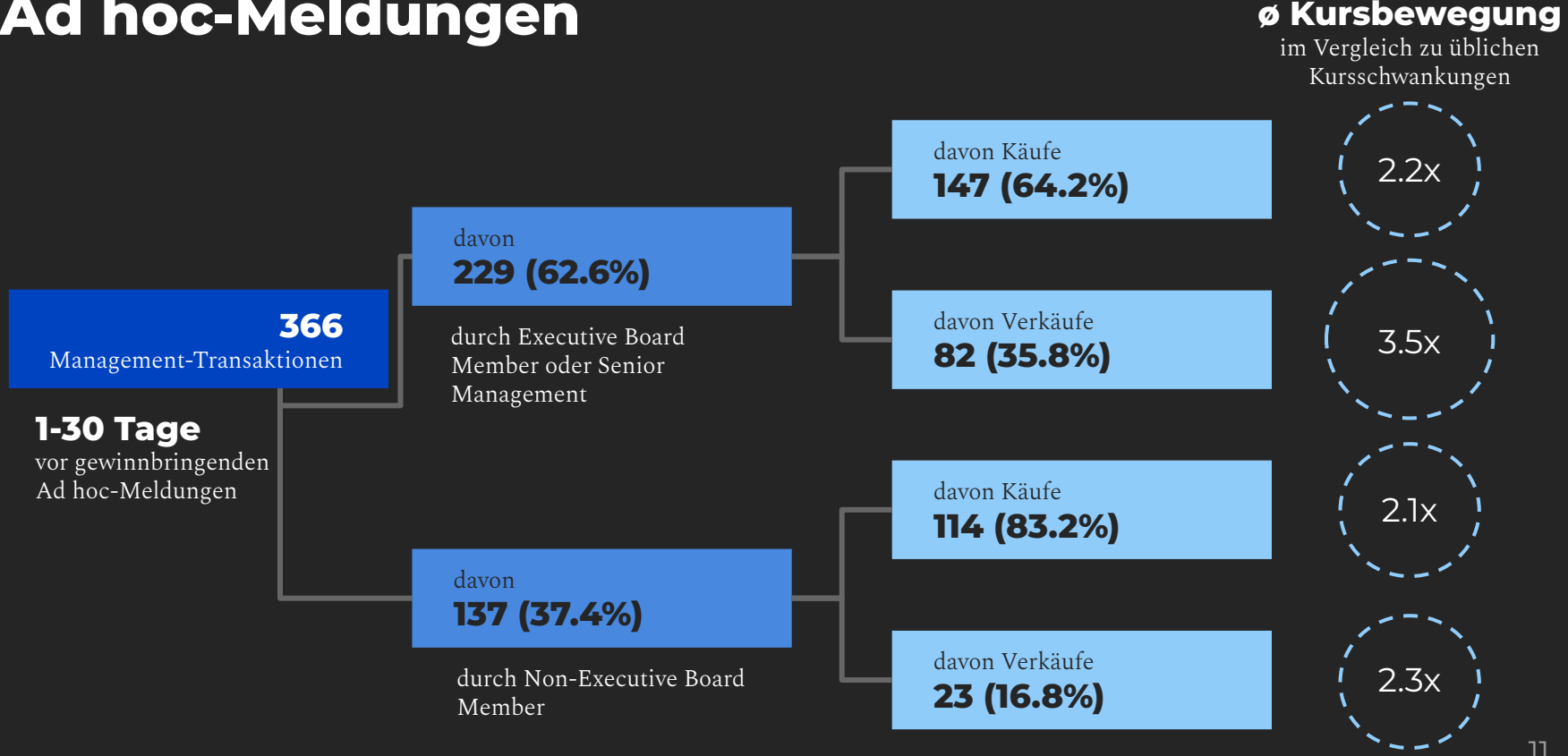


*Ergänzende Angaben können Vergütungspläne, Sperrfristen, usw. betreffen. Sie sind eine notwendige, aber nicht hinreichende Bedingung, um den aktiven Handlungsrahmen einer Transaktion als eingeschränkt einzustufen.

Handelserfolg durch Ad hoc-Meldungen



Transaktionen vor gewinnbringenden Ad hoc-Meldungen



Top 10 Unternehmen nach Transaktionen vor gewinnbringenden Ad hoc-Meldungen

	Anzahl Transaktionen	
1)	Credit Suisse Group	22
2)	Logitech International	20
3)	Alpine Select	17
4)	Pierer Mobility	16
5)	Vifor Pharma	14
6)	Kinarus Therapeutics	14
7)	Medartis	14
8)	Helvetia	9
9)	Addex Therapeutics	9
10)	One Swiss Bank	9

	Transaktionsvolumen (CHF in Mio.)	
1)	Richemont	54.6
2)	SIG Group	27.9
3)	Talenthouse	15.0
4)	Vifor Pharma	13.9
5)	Pierer Mobility	12.3
6)	Kinarus Therapeutics	12.1
7)	Logitech International	9.2
8)	Nestlé	8.7
9)	Dufry	5.9
10)	Molecular Partners	5.6

	Handelserfolg (CHF in Mio.)	
1)	Talenthouse	1.2
2)	Richemont	0.81
3)	Vifor Pharma	0.61
4)	Molecular Partners	0.55
5)	Orascom Developm.	0.54
6)	SIG Group	0.54
7)	Kinarus Therapeutics	0.48
8)	Sonova	0.41
9)	Dufry	0.36
10)	Kühne + Nagel	0.11

Key Takeaways

Gewinnbringende Ad hoc-Meldungen

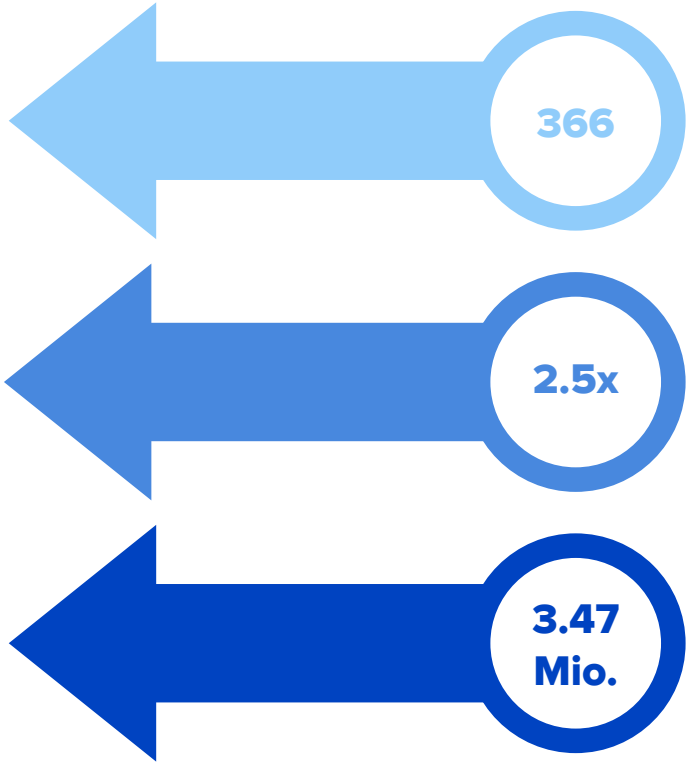
661 (von 1'974) Management-Transaktionen erfolgen 1-30 Tage vor einer Ad hoc-Meldung. In 366 Fällen (55.4%) führt die Ad-hoc-Meldung zu einem Handelsgewinn.

Kursbewegung im Vergleich zu üblichen Schwankungen

Die Kursbewegung gewinnbringender Ad hoc-Meldungen entspricht durchschnittlich 2.5 mal den üblichen Kursschwankungen. Bei verlustbringenden Ad hoc-Meldungen liegt der Wert mit 1.4 mal deutlich tiefer. Transaktionen vor Ad hoc-Meldungen, die grössere Handelsverluste bewirken, sind somit seltener.

Handelserfolg durch Ad hoc-Meldungen

Das Volumen der Transaktionen vor gewinnbringenden Ad hoc-Meldungen entspricht 1.8 mal dem Volumen vor verlustbringenden. Insgesamt resultiert aus Ad hoc-Meldungen ein Nettoerfolg von CHF 3.47 Mio. Volumenmässig kleinere Transaktionen sind tendenziell gewinnbringender.



Mehr Info auf
strique.ch
oder melden Sie sich
unter info@strique.ch
für unseren
Newsletter an.

Get in touch!

New
Web-Studio

- Beurteilung der Kursrelevanz von Ereignissen mit empirischen Daten.
- Systematische Evaluation der Ad hoc-Meldepraxis und von Best-Practice-Standards.
- Controlling von Management-Transaktionen und aktienbasierter Vergütungsprogramme.
- Benchmarking der IR Kommunikation.
- Analyse von Aktienkursbewegungen.

Kontakt

strique GmbH
Hochstrasse 69
4053 Basel
info@strique.ch
www.strique.ch

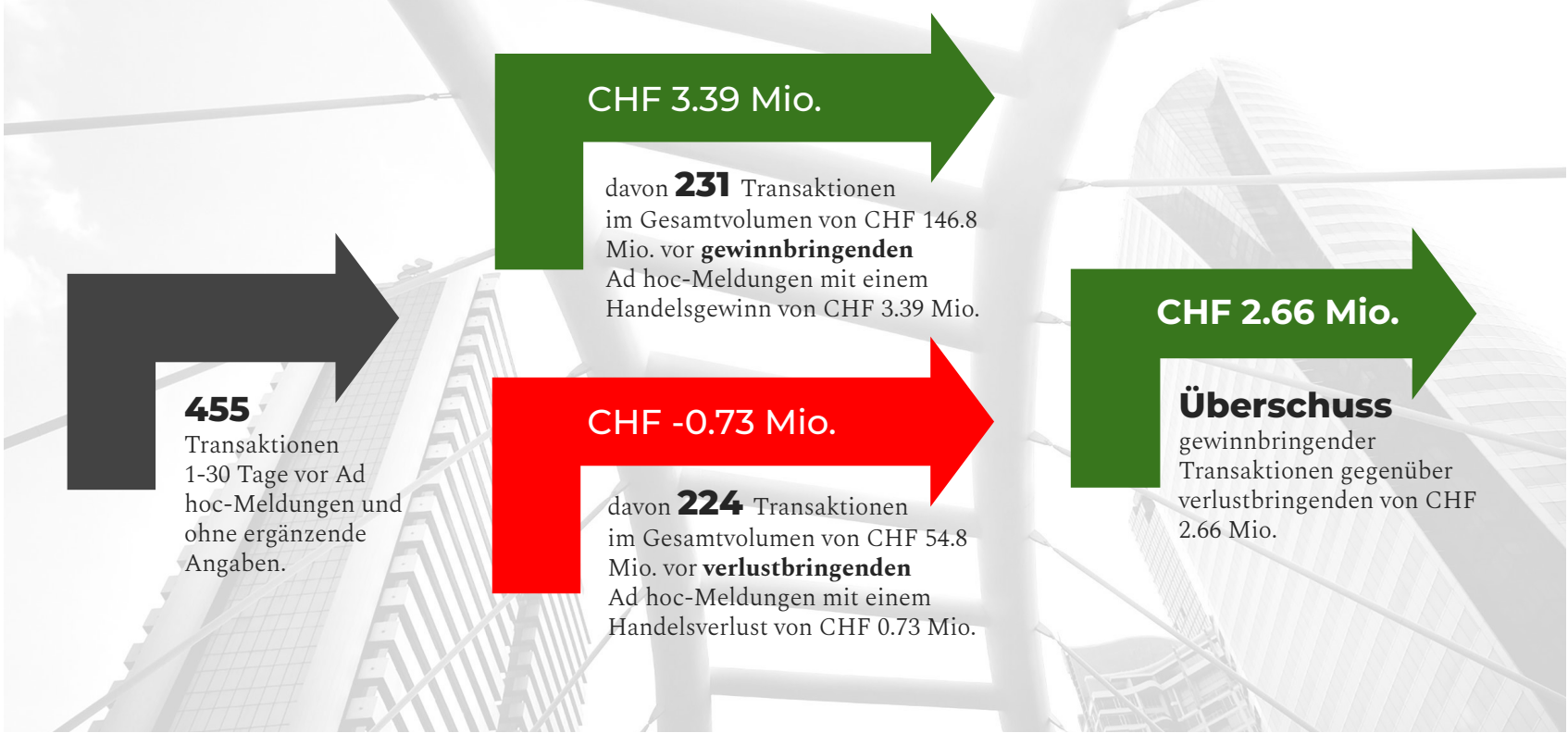
Ihre Ansprechpartner

Dr. Reto Forrer
reto.forrer@strique.ch

Dr. Christoph Winter
christoph.winter@strique.ch

Appendix

Handelserfolg durch Ad hoc-Meldungen bei Transaktionen ohne ergänzende Angaben



Top 10 Unternehmen nach Transaktionen vor gewinnbringenden Ad hoc-Meldungen und ohne ergänzende Angaben

	Anzahl Transaktionen	
1)	Credit Suisse Group	22
2)	Alpine Select	17
3)	Pierer Mobility	16
4)	One Swiss Bank	9
5)	Julius Bär	7
6)	BKW	7
7)	Edisun Power Europe	7
8)	Kinarus Therapeutics	7
9)	SIG Group	7
10)	Aevis Victoria	7

	Transaktionsvolumen (CHF in Mio.)	
1)	Richemont	52.6
2)	SIG Group	27.9
3)	Pierer Mobility	12.3
4)	Dufry	5.9
5)	Orascom Developm.	5.0
6)	Kühne + Nagel	4.2
7)	Nestlé	4.1
8)	Julius Bär	3.9
9)	Swiss Life	3.9
10)	Sonova	3.1

	Handelserfolg (CHF in Mio.)	
1)	Richemont	0.8
2)	Orascom Developm.	0.54
3)	SIG Group	0.54
4)	Dufry	0.36
5)	Sonova	0.26
6)	Kühne + Nagel	0.11
7)	Pierer Mobility	0.1
8)	Credit Suisse Group	0.09
9)	Kinarus Therapeutics	0.07
10)	Feintool International	0.07

This document has been elaborated by strique GmbH (“strique”) and is intended only for the person or entity to which it has been addressed to by strique. It may contain confidential and/or privileged material and shall not be copied, used by, distributed or made available to any other person or entity. Any unauthorized review, retransmission, dissemination or other use of this information is prohibited. If you have received this documentation in error, please notify the sender and delete it from your system. All analysis in this document is based on the publicly disclosed information (such as, for example, company websites) and further research performed by strique. All information has been compiled by strique with the greatest care. The published information and data derive from sources that we consider to be reliable. We do not warrant, however, that the information contained in this publication is accurate, complete and up to date. To the fullest extent of the law, strique shall not be liable to any person or entity for the quality, accuracy, completeness, reliability, or timeliness of the information provided in this publication, or for any direct, indirect, consequential, incidental, special or punitive damages that may arise out of the use of information we provide to any person or entity (including, but not limited to, lost profits, loss of opportunities, trading losses, and damages that may result from any inaccuracy or incompleteness of this information). This publication has been prepared for informational purposes only. It is not intended to address any particular requirements of any individual or to be used as a complete source of information on any particular issue. An individual should never make decisions based solely on information contained in this presentation. Individuals should assume that all information provided is not trustworthy unless verified by their own independent research. The information and expressed opinions contained in this publication do not represent an invitation, offer or recommendation to buy, sell or alienate an investment or to participate in a transaction or to render a consultancy or investment service. Before investing in a financial product, the investor should carefully read the available current legal documents as well as all other documents that may be required pursuant to local statutory and regulatory provisions (e.g. the prospectus as well as the annual and interim report of an investment fund). Detailed examination of the legal notices and risk information contained therein is particularly important. The entire content of this publication is subject to copyright and all rights to this are reserved. In the absence of the prior written consent of strique GmbH it is not permitted to reproduce, to forward (by electronic means or otherwise), to amend, to link or to use this presentation (wholly or in part) for any public or commercial purpose. The content of this document may change at any time on account of certain circumstances, whereby strique is under no obligation to update information that has already been published.

Disclaimer