

REXEL gehört zur Branche Industrie und dort zum Sektor Elektrische Komponenten.

Mit einer Marktkapitalisierung von 8,04 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 28,63 und EUR 18,60. Der aktuelle Preis von EUR 24,00 liegt 16,2% unter ihrem höchsten und 29,1% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 7. Juli 2023: REXEL: 8,2%, Industrie: 14,3%, STOXX600: 14,3%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
REXEL	FR	24,00	-3,1%	8,04	★★★★		7,9	7,1%	5,2%	-7,9%	
Industrie (IND@EP)	EP	328,00	7,3%	2.183,04	★★★★		14,5	14,6%	2,7%	-1,8%	
STOXX600	EP	512,00	6,8%	15.249,93	★★★★		11,5	11,0%	3,6%	-2,0%	

Schlüsselpunkte

- ✓

Die erwartete Dividende von 5,2% liegt wesentlich über dem Branchendurchschnitt von 2,6%.
- ✓

Fundamental betrachtet ist die Aktie stark unterbewertet.
- ✓

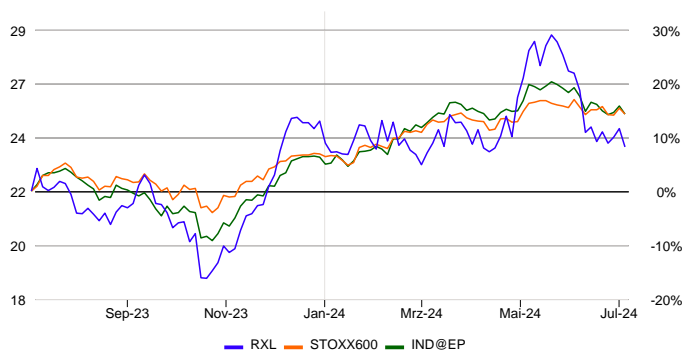
Das prognostizierte KGV von 7,9 liegt 45,3% unter dem Branchendurchschnitt von 14,5.
- ✗

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 7,1% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 14,6%.
- ✗

Der Kurs der Aktie lag in den letzten vier Wochen 7,9% hinter dem STOXX600 zurück.
- ✗

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

Performance 7. Juli 2023 - 9. Juli 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

Nyon, 10-Jul-2024 06:30 GMT+1

			Die letzte Analyse bestätigt die am 14. Juni 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Neutral".
Gesamteindruck			Verschlechterung von eher positiv auf neutral am 14-Jun-2024.
Sterne	★★★★	★★★★	Zwei Sterne seit dem 11-Jun-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Positive Analystenhaltung seit 08-Mrz-2024. Die positiven Gewinnrevisionen begünstigen diese Aktie in einem durch die Analysten belasteten Umfeld.
Potenzial	★	★	Stark unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit sehr günstig bewertet.
MF Tech. Trend	★	★	Negative Tendenz seit dem 11-Jun-2024. Die negative technische Tendenz ist Teil einer allgemeinen Schwäche der Branche, das heisst systemischer Natur.
4W Rel. Perf.	★	★	[!] Unter Druck (vs. STOXX600). Der Titel als auch sein Umfeld performten in den letzten vier Wochen schlechter als der Markt.
Sensitivität			Gesamthft wird die Verlustanfälligkeit von REXEL im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.
Zielpreis	27,00 EUR		Per 9. Juli 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 24,00 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 27,00 (+13%).

REXEL - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
REXEL	RXL	FR	24,00	-3,1%	8,04	★★★★☆		7,9	7,1%	5,2%	12,5%	
SCHNEIDER ELECTRIC	SU	FR	225,10	23,8%	139,10	★★★★☆		20,9	16,8%	1,8%	7,6%	
LEGRAND	LR	FR	92,34	-1,9%	26,55	★★★★☆		17,4	12,0%	2,4%	-5,7%	
NEXANS	NEX	FR	101,30	27,8%	4,97	★★★★☆		10,0	15,6%	2,6%	13,6%	
HON HAI PRECN.IND.	2317	TW	225,50	115,8%	96,49	★★★★★		14,3	19,4%	3,0%	5,0%	
AMPHENOL CORP	APH	US	68,62	38,4%	81,67	★★★★☆		34,0	24,3%	0,7%	-9,0%	
LG ENERGY SOLUTION	A373220	KR	363.000,00	-15,1%	60,64	★★★★☆		26,0	49,5%	0,0%	12,9%	
CARRIER GLOBAL CORP.	CARR	US	62,29	8,4%	56,88	★★★★☆		20,1	13,7%	1,3%	-12,4%	
TE CONNECTIVITY	TEL	US	149,76	6,6%	46,14	★★★★☆		18,0	14,5%	1,7%	6,9%	
JOHNSON CONTROLS INT	JCI	US	67,14	16,5%	45,29	★★★★☆		14,7	13,2%	2,3%	9,4%	

Fundamentale und Technische Analyse

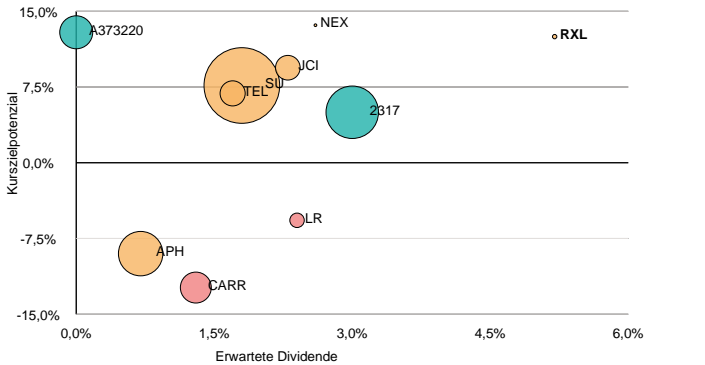
**Analyse des Preises** ★  
Wir bewerten den Preis von REXEL, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf dieser Basis stellen wir fest, dass:  
- REXEL fundamental betrachtet stark unterbewertet ist.  
- Die Bewertung vergleichbar ist mit dem Durchschnitt der europäischen Branche Industrie.  
Das fundamentale Kurspotenzial von REXEL ist gut und in Übereinstimmung mit dem Branchendurchschnitt.

**Gewinnprognosen** ★  
REXEL erfreut sich mittlerer Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 11 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.  
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach oben um 4,4% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 8. März 2024.

**Technische Tendenz und Relative Stärke** ☆☆☆  
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Abwärtstrend, welcher am 11. Juni 2024 bei EUR 26,33 eingesetzt hat.  
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -7,9%, wobei die ebenfalls negative technische Tendenz den schlechten Wert bestätigt. Die Investoren richten ihr Interesse auf andere Aktien.  
Die Referenzbranche Industrie registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Unterperformance.

**Dividende**  
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 5,2% erwartet, für deren Ausschüttung REXEL 40,9% 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.

Sensitivitätsanalyse vs STOXX600

**Beta** 1,53 reagiert der Kurs von REXEL auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,53%.  
**Korrelation** 0,59 Dies bedeutet, dass 35% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 30,2%, 12 Monate: 26,4%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. REXEL 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. REXEL 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 -2,03%.

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

**Schlussfolgerung**

Nyon, 10-Jul-2024 06:30 GMT+1

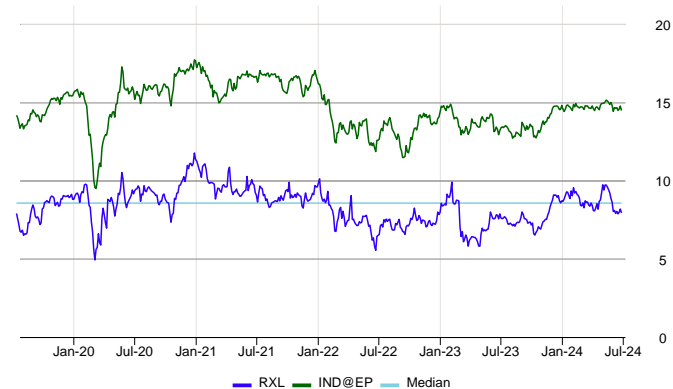
Die Aktie erfüllt aktuell zwei unserer vier Sterne. Die Analysten waren optimistisch und korrigierten ihre Gewinnerwartungen nach oben und der Kurs lag am 9. Juli 2024 unter seinem fundamental fairen Wert. Aus technischer Sicht ist die Aktie hingegen unter Druck. Der Kurs konnte sich in letzter Zeit nicht vom STOXX600 Index abheben, auch absolut fand der Markt die Aktie wenig attraktiv. Das Branchenumfeld sieht mit aktuell einem Stern wenig freundlich aus. Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit auf Stresssituationen mit marktüblichen Kursverlusten reagiert. Die Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Stermerating ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter Berücksichtigung dieser durchschnittlichen Verlustanfälligkeit ergibt sich ein neutraler Gesamteindruck.

Kennzahlen

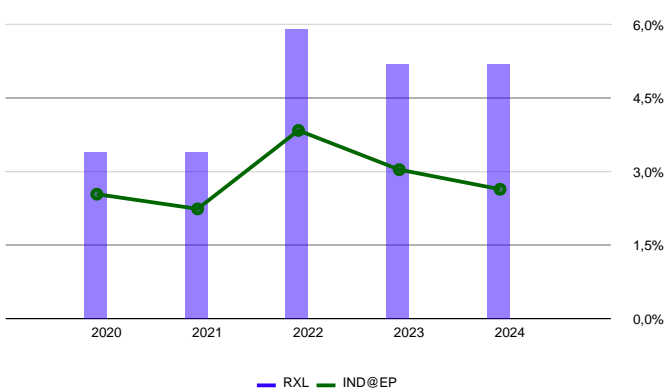
Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	7,9
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	7,1%
Dividende (Ex Date : 15-Mai-2024)	EUR 1,20
Anzahl Analysten	11
Datum der ersten Analyse	11-Nov-2009
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B

REXEL - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



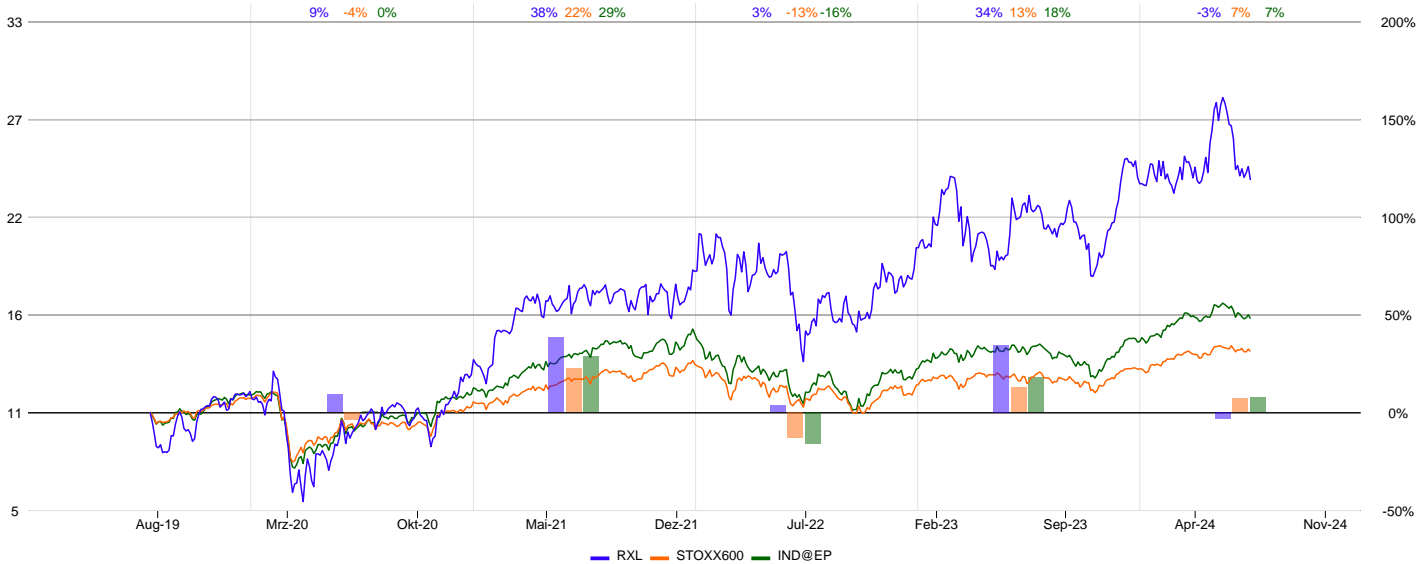
Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



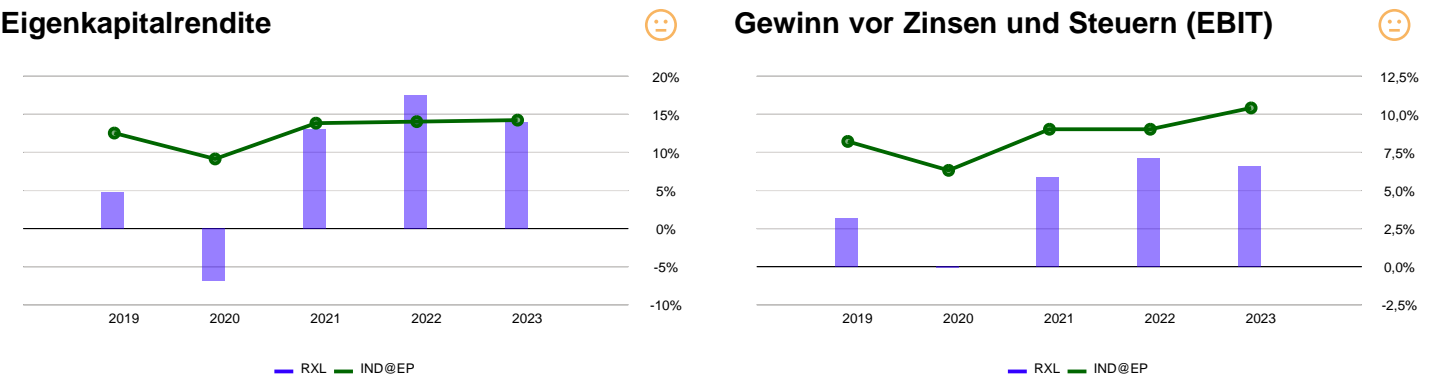
REXEL ist mit einem vorausschauenden KGV von 7,91 deutlich tiefer bewertet als der Durchschnitt der Branche Industrie mit 14,45. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens skeptisch. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV als günstig, liegt es doch unter seinem fünfjährigen Median von 8,54.

Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 5,2%, während der Durchschnittswert der Branche von REXEL mit 2,6% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 40,9% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit ausreichend gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 4,6%.

Performance 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024

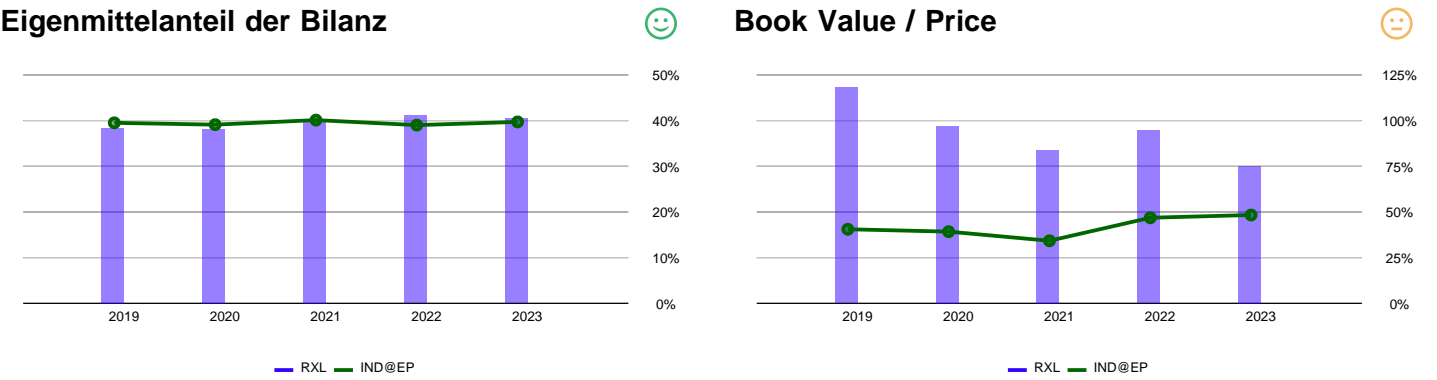


Rexel S.A. vertreibt zusammen mit seinen Tochtergesellschaften elektrische Nieder- und Kleinstspannungsprodukte und -dienstleistungen für den privaten, gewerblichen und industriellen Markt in Frankreich, Europa, Nordamerika und Asien-Pazifik. Das Unternehmen bietet intelligente Kameras, Sensoren, Steuerungen und Überwachungssoftware, Lichtquellen, Leuchten und Steuerschalter, Produkte für die Klimatisierung, einschließlich Wärmepumpen, Klimaanlage und Warmwasserbereiter, Feuermelder, Überwachungsanlagen, Zugangskontrollgeräte und Notbeleuchtungen sowie Verbindungskabel, Schalter und Router sowie Gehäuse, Halterungen und Racks. Darüber hinaus bietet das Unternehmen Solarmodule und Wechselrichter, vernetzte Beleuchtung, intelligente Heimsysteme, Touchscreens für die Heimsteuerung und intelligente Thermostate, Ladegeräte für Privathaushalte, kommerzielle Stationen und Ladekabel für Elektrofahrzeuge, Elektromotoren, drehzahlvariable Antriebe, speicherprogrammierbare Steuerungen, Computer und Bedienerschnittstellen sowie Befestigungssysteme, elektrische Energie und Steuerung sowie Ventile und Instrumentierungsprodukte. Das Unternehmen bietet Produkte, Dienstleistungen und Lösungen in den Bereichen technische Versorgung, Automatisierung und Energiemanagement im Zusammenhang mit dem Bau, der Renovierung, der Wartung und der Produktion an. Es ist in 21 Ländern tätig. Das Unternehmen wurde 1967 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Paris, Frankreich.



Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei REXEL lag der mittlere ROE bei 9% und damit unter dem Branchendurchschnitt von 13%, was auf eine mässig effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 14% liegt über dem langjährigen Durchschnitt von 9%.

Die operative Gewinnmarge (EBIT) von REXEL liegt im historischen Mittel bei 5%. Dies ist im Branchenvergleich unterdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel eine höhere EBIT Marge von 8%. Die zuletzt ausgewiesenen 7% liegen über dem historischen Mittel von 5%.



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. REXEL weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 40% auf, vergleichbar also mit dem Branchendurchschnitt von 39%. Die aktuellen 41% liegen nahe beim historischen Mittel von 40%.

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 REXEL liegt mit 94% oberhalb des Branchendurchschnittes von 41%. Mit 75% liegt der aktuelle Wert unter dem historischen Durchschnitt von 94%.

Bilanz / Erfolgsrechnung		2021	2022	2023	
		🙄	🙄	🙄	
		31-Dec	31-Dec	31-Dec	
in Millionen		EUR	EUR	EUR	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben		579	905	913	7%
Forderungen		2.883	3.321	3.376	25%
Inventar		2.057	2.275	2.386	17%
Kurzfristige Aktiven		5.554	6.728	6.718	49%
Sachanlagen		1.319	1.430	1.587	12%
Immaterielle Aktiven		4.561	4.622	5.204	38%
Total Aktiven		11.490	12.846	13.650	100%
Verbindlichkeiten		2.170	2.372	2.299	17%
Kurzfristiges Fremdkapital		1.026	744	450	3%
Total kurzfristige Passiven		4.253	4.344	3.845	28%
Lfr. Fremdkapitalquote		2.266	2.808	3.733	27%
Eigenkapital		4.560	5.281	5.531	41%
Total Passiven		11.490	12.846	13.650	100%

Erfolgsrechnung		2021	2022	2023	
		🙄	🙄	🙄	
		31-Dec	31-Dec	31-Dec	
in Millionen		EUR	EUR	EUR	
Umsatz		14.690	18.702	19.153	100%
Kosten		11.225	14.392	14.277	75%
Bruttogewinn		3.153	3.959	4.505	24%
Admin- & Gemeinkosten		2.251	2.652	3.243	17%
Forschung & Entwicklung		-	-	0	0%
Betriebsertrag		901	1.302	1.262	7%
Abschreibungen		313	351	381	2%
Gewinn vor Extras		597	922	1.217	6%
Gewinn vor Steuern		872	1.328	1.257	7%
Dividenden		229	363	362	2%
Reingewinn		597	922	775	4%

Kennzahlen		2021	2022	2023	
Book Value		14,95	17,44	18,57	
Anzahl Aktien ('000)		305.103	302.858	297.907	
Anzahl Mitarbeiter		24.630	25.906	27.000	

Ratios		2021	2022	2023	
Current Ratio		1,3	1,5	1,7	
Langfristiges Eigenkapital		19,7%	21,9%	27,4%	
Umsatz zu Aktiven		127,9%	145,6%	140,3%	
Cash flow zu Umsatz		6,2%	6,8%	6,0%	

Unternehmen

B

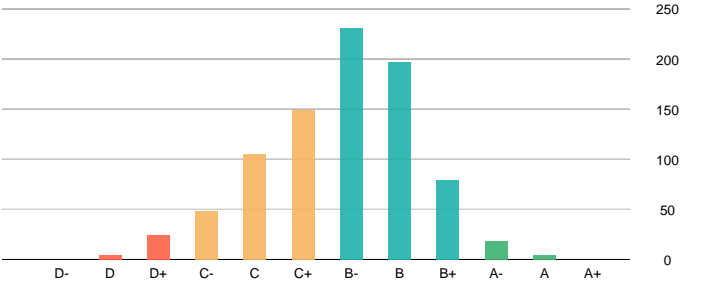
Umwelt	Bewertung	B-
	CSR	B+
	Produkt-Auswirkungen	B-
Gesellschaft	Bewertung	A-
	CSR	A-
	Arbeit	B+
	Soziale Auswirkungen	B+
Governance	Bewertung	A-
RXL		B
Industrie Welt		C+



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

Industrie

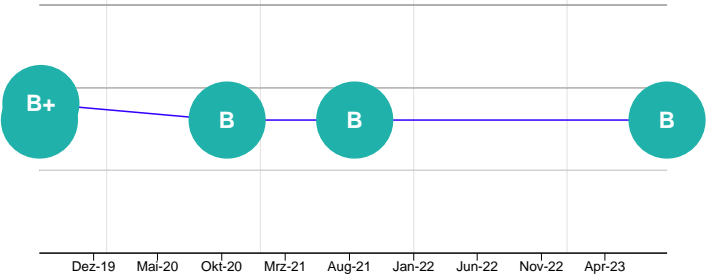
C+



Industrie Welt	C+
Abdeckung Inrate / Screener	857 / 971
	88%
Rang	Q1 115 / 857

Die Branche Industrie enthält 857 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C+. REXEL hat ein Rating von B und liegt in ihrer Branche auf Platz 115, womit sie im ersten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 29-Aug-2023 wurde REXEL mit einem ESG Rating von B bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 22-Okt-2018 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%

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

REXEL - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf Ytd	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
REXEL	RXL	FR	24,00	-3,1%	8,04		B	Q1	-	-	29-Aug-2023
SCHNEIDER ELECTRIC	SU	FR	225,10	23,8%	139,10		A-	Q1	0,2%	-	21-Mrz-2024
LEGRAND	LR	FR	92,34	-1,9%	26,55		B+	Q1	0,2%	-	22-Mai-2024
NEXANS	NEX	FR	101,30	27,8%	4,97		B	Q1	3,2%	-	02-Nov-2023
HON HAI PRECN.IND.	2317	TW	225,50	115,8%	96,49		B-	Q3	-	-	16-Nov-2023
AMPHENOL CORP	APH	US	68,62	38,4%	81,67		B-	Q2	9,1%	-	15-Nov-2023
LG ENERGY SOLUTION	A373220	KR	363.000,00	-15,1%	60,64		B	Q2	-	-	14-Sep-2023
CARRIER GLOBAL CORP.	CARR	US	62,29	8,4%	56,88		B	Q1	-	-	14-Nov-2023
TE CONNECTIVITY	TEL	US	149,76	6,6%	46,14		B+	Q1	3,5%	-	08-Jul-2024
JOHNSON CONTROLS INT	JCI	US	67,14	16,5%	45,29		C+	Q3	0,1%	-	14-Dez-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.