

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

Mit einer Marktkapitalisierung von 5,08 Milliarden US Dollar zählt sie zu den mid-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 119,20 und EUR 65,10. Der aktuelle Preis von EUR 107,60 liegt 9,7% unter ihrem höchsten und 65,3% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 9. Juni 2023: NEXANS: 47,6%, Industrie: 15,2%, STOXX600: 12,4%

Gesamteindruck



| Name               | Markt | Kurs   | Perf YtD | Börs.-Kap. (\$ Mia.) | Sterne | Sensitivität | LF P/E | LF Wachstum | Dividende | 4W Rel. Perf. | Gesamteindruck |
|--------------------|-------|--------|----------|----------------------|--------|--------------|--------|-------------|-----------|---------------|----------------|
| NEXANS             | FR    | 107,60 | 35,8%    | 5,08                 | ★★★★★  |              | 12,3   | 14,7%       | 2,4%      | 1,7%          |                |
| Industrie (IND@EP) | EP    | 337,00 | 10,4%    | 2.201,49             | ★★★★★  |              | 14,8   | 14,4%       | 2,6%      | -0,7%         |                |
| STOXX600           | EP    | 517,00 | 8,0%     | 15.434,34            | ★★★★★  |              | 11,5   | 11,2%       | 3,5%      | -0,7%         |                |

Schlüsselpunkte

- ✓

Fundamental betrachtet ist die Aktie stark unterbewertet.
- ✗

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 28. Mai 2024 nach unten revidiert.
- ✓

Die Performance in diesem Jahr ist mit 35,8% deutlich besser als die 8,0% des STOXX600.
- ✗

Die historische Eigenkapitalrendite (7,1%) ist deutlich niedriger als der Branchendurchschnitt (12,5%).
- ✓

Der technische 40-Tage-Trend der Aktie ist seit dem 17. November 2023 positiv.

Performance 9. Juni 2023 - 11. Juni 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

|                  |            |       |  |
|------------------|------------|-------|--|
|                  |            |       | Trotz Änderungen bei einigen Ratingkomponenten, bestätigt die letzte Analyse den Gesamteindruck vom 30. April 2024, der "Eher Positiv" bleibt.     |
| Gesamteindruck   |            |       | Verbesserung von neutral auf eher positiv am 30-Apr-2024.  |
| Sterne           | ★★★★★      | ★★★★★ | Drei Sterne seit dem 28-Mai-2024.  |
| Gewinnrevisionen | ★          | ★     | Negative Analystenhaltung seit 28-Mai-2024. Das Problem der negativen Gewinnrevisionen ist firmenspezifisch.                                       |
| Potenzial        | ★          | ★     | Stark unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit sehr günstig bewertet.                     |
| MF Tech. Trend   | ★          | ★     | Neutrale Tendenz, zuvor jedoch (seit dem 17-Nov-2023) positiv. Die positive technische Tendenz ist Teil eines allgemein freundlichen Umfeldes.     |
| 4W Rel. Perf.    | ★          | ★     | vs. STOXX600. Der Titel zeigt eine relative Outperformance in einem negativen Umfeld .   |
| Sensitivität     |            |       | Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von NEXANS im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 30-Apr-2024. |
| Zielpreis        | 121,77 EUR |       | Per 11. Juni 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 107,60 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 121,77 (+13%).                               |

NEXANS - Branchenvergleich

| Name                 | Symbol  | Markt | Kurs       | Perf YtD | Börs.-Kap. (\$ Mia.) | Sterne | Sensitivität | LF P/E | LF Wachstum | Dividende | % zum Ziel | Gesamteindruck |
|----------------------|---------|-------|------------|----------|----------------------|--------|--------------|--------|-------------|-----------|------------|----------------|
| NEXANS               | NEX     | FR    | 107,60     | 35,8%    | 5,08                 | ★★★★☆  |              | 12,3   | 14,7%       | 2,4%      | 13,2%      |                |
| SCHNEIDER ELECTRIC   | SU      | FR    | 225,85     | 24,2%    | 137,55               | ★★★★☆  |              | 21,1   | 16,8%       | 1,7%      | 7,6%       |                |
| LEGRAND              | LR      | FR    | 96,92      | 3,0%     | 27,43                | ★★★★☆  |              | 18,0   | 12,6%       | 2,3%      | 8,2%       |                |
| REXEL                | RXL     | FR    | 26,33      | 6,3%     | 8,59                 | ★★★★☆  |              | 8,6    | 7,1%        | 4,7%      | 13,3%      |                |
| AMPHENOL CORP        | APH     | US    | 67,22      | 35,6%    | 80,38                | ★★★★☆  |              | 32,6   | 23,5%       | 0,7%      | -9,9%      |                |
| HON HAI PRECN.IND.   | 2317    | TW    | 180,50     | 72,7%    | 75,95                | ★★★★☆  |              | 12,5   | 16,5%       | 3,6%      | 6,6%       |                |
| LG ENERGY SOLUTION   | A373220 | KR    | 356.500,00 | -16,6%   | 59,92                | ★★★★☆  |              | 25,3   | 43,3%       | 0,0%      | 13,2%      |                |
| CARRIER GLOBAL CORP. | CARR    | US    | 62,00      | 7,9%     | 56,35                | ★★★★☆  |              | 20,2   | 13,5%       | 1,3%      | -9,6%      |                |
| JOHNSON CONTROLS INT | JCI     | US    | 70,55      | 22,4%    | 47,69                | ★★★★☆  |              | 15,5   | 13,4%       | 2,2%      | 7,1%       |                |
| TE CONNECTIVITY      | TEL     | US    | 149,56     | 6,5%     | 45,83                | ★★★★☆  |              | 18,2   | 14,6%       | 1,7%      | 6,5%       |                |

Fundamentale und Technische Analyse

Analyse des Preises ★

Wir bewerten den Preis von NEXANS, 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:

- NEXANS fundamental betrachtet stark unterbewertet ist.
- Die Bewertung vergleichbar ist mit dem Durchschnitt der europäischen Branche Industrie.

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

Gewinnprognosen ★

NEXANS 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 unten um -9,1%, d.h. unter den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Abwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 28. Mai 2024.

Technische Tendenz und Relative Stärke ★★

Die Aktie befindet sich mittelfristig in einem leichten Aufwärtstrend, welcher am 17. November 2023 bei EUR 70,90 eingesetzt hat.

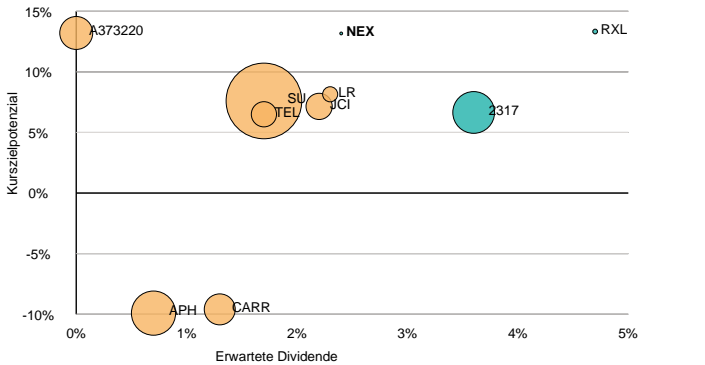
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 1,7%, wobei die ebenfalls positive technische Tendenz das Interesse der Investoren für diesen Wert bestätigt.

Die Referenzbranche Industrie registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Unterperformance.

Dividende

Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 2,4% erwartet, für deren Ausschüttung NEXANS 29,6% 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** 1,58 reagiert der Kurs von NEXANS auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,58%.

**Korrelation** 0,52 Dies bedeutet, dass 27% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.

**Volatilität** 1 Monat: 25,2%, 12 Monate: 32,5%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten

Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. NEXANS 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. NEXANS 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 -1,49%.

Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse

Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von NEXANS im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 30. April 2024.

**Schlussfolgerung**

Die Aktie erfüllt aktuell drei unserer vier Sterne. Positiven absoluten und relativen Marktsignalen stehen negative Analystensignale gegenüber. Eine fundamentale Betrachtung zeigt intaktes Kurspotenzial. Die Situation im Branchenumfeld ist, mit vier erfüllten Sterne, sogar noch etwas freundlicher. 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.

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

Kennzahlen

|  |             |
|--|-------------|
| Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende | 2026        |
| Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026                | 12,3        |
| Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)                            | 14,7%       |
| Dividende (Ex Date : 21-Mai-2024)                                      | EUR 2,30    |
| Anzahl Analysten   | 11          |
| Datum der ersten Analyse   | 26-Mrz-2004 |
| Finanzkennzahlen -   | -           |
| ESG Rating   | B           |

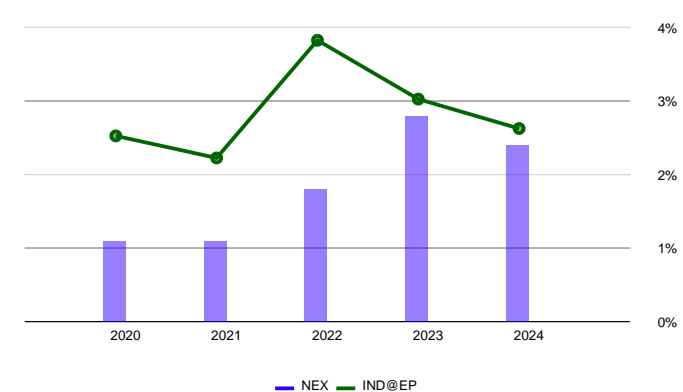
# NEXANS - Entwicklung über 5 Jahre

## KGV Entwicklung 30. Juli 2019 - 11. Juni 2024



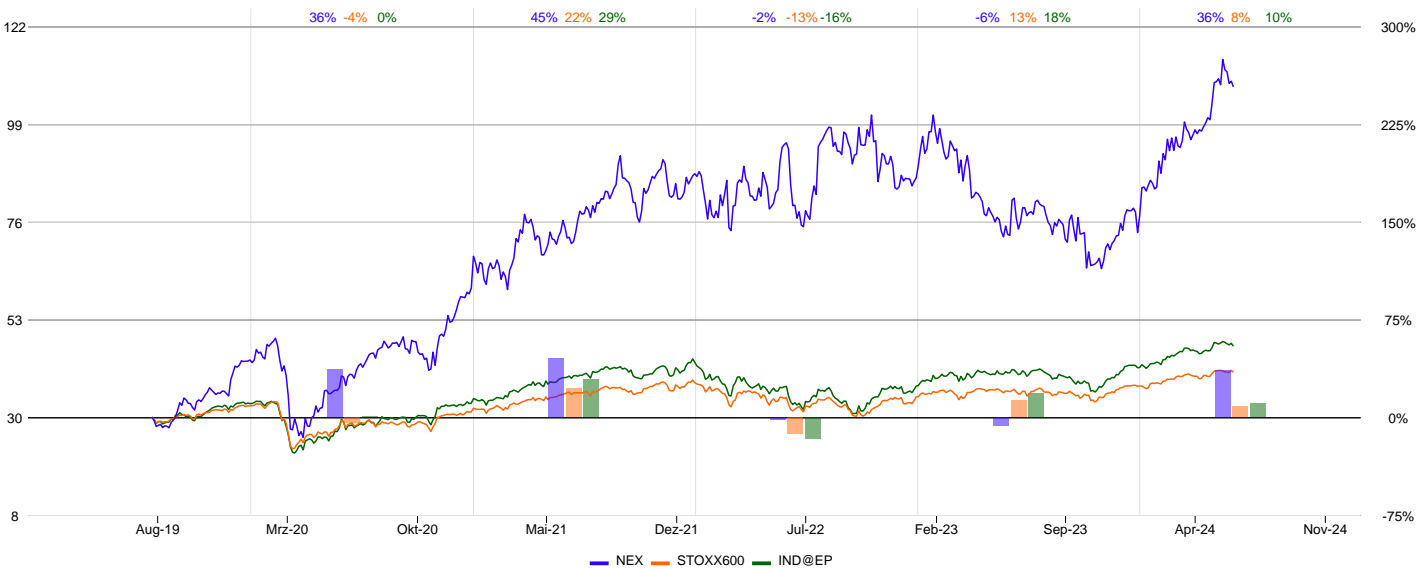
NEXANS ist mit einem vorausschauenden KGV von 12,28 tiefer bewertet als der Durchschnitt der Branche Industrie mit 14,78. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens zurückhaltend. Andererseits liegt das KGV der Aktie über seinem historischen Median von 11,83.

## Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



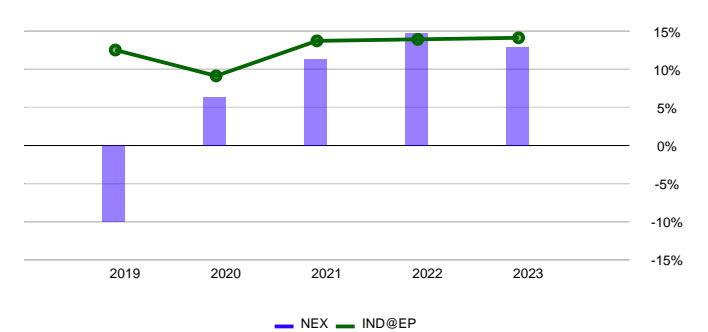
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 2,4%, während der Durchschnittswert der Branche von NEXANS mit 2,6% höher liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 29,6% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 1,9%.

## Performance 30. Juli 2019 - 11. Juni 2024



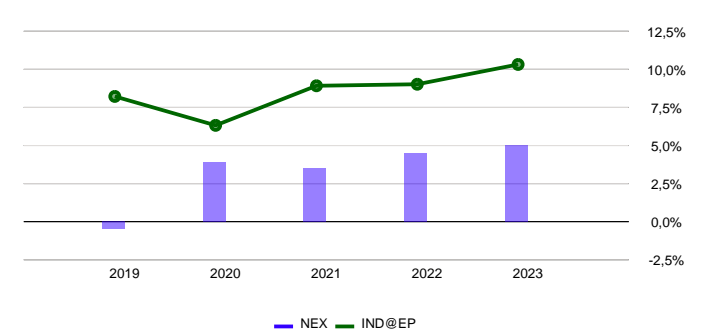
Nexans S.A. produziert und vertreibt Kabel in Frankreich, Kanada, Norwegen, Deutschland und international. Das Unternehmen ist in den Segmenten Gebäude & Territorien, Erzeugung & Übertragung, Industrie & Lösungen und Sonstige Aktivitäten tätig. Das Unternehmen bietet Kabel für die Energieverteilungsnetze sowie Ausrüstungskabel für Gebäude an. Es bietet auch Design, Engineering, Finanzierung, Asset Management und System-Management-Lösungen für Offshore-Windparks, Unterwasser-Verbindungen, Onshore-Hochspannung und Unterwasser-Datenübertragungen sowie intelligente Lösungen für den Öl- und Gassektor. Darüber hinaus bietet das Unternehmen Verkabelungs- und Konnektivitätslösungen zur Unterstützung von OEMs und Projektmanagern für industrielle Infrastrukturen in den Bereichen Transport, automatische Geräte, erneuerbare Energien, Ressourcen und anderen Märkten. Darüber hinaus bietet das Unternehmen Walzdraht und elektrische Drähte an und ist in der Produktion von Wickeldrähten tätig. Das Unternehmen wurde 1994 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Courbevoie, Frankreich.

Eigenkapitalrendite 😞



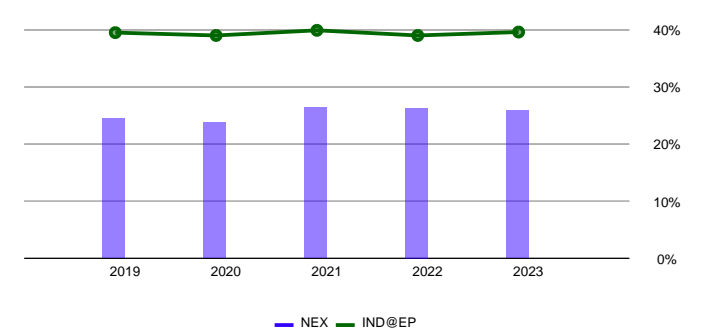
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei NEXANS lag der mittlere ROE bei 7% und damit unter dem Branchendurchschnitt von 13%, was auf eine mässig effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 13% liegt über dem langjährigen Durchschnitt von 7%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT) 😞



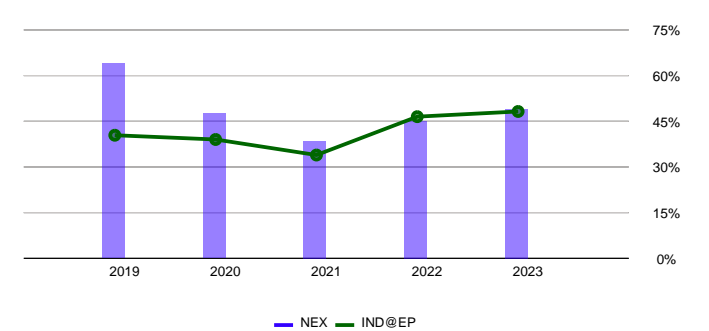
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von NEXANS liegt im historischen Mittel bei 3%. Dies ist im Branchenvergleich unterdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel eine höhere EBIT Marge von 8%. Die zuletzt ausgewiesenen 5% liegen über dem historischen Mittel von 3%.

Eigenmittelanteil der Bilanz 😞



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. NEXANS weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 25% auf und liegt damit unter dem Branchendurchschnitt von 39%. Die aktuellen 26% liegen nahe beim historischen Mittel von 25%.

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 NEXANS liegt mit 49% oberhalb des Branchendurchschnittes von 41%. Mit 49% liegt der aktuelle Wert nahe beim historischen Durchschnitt von 49%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

|                                    | 2021 😞 | 2022 😞 | 2023 😞 |      |
|------------------------------------|--------|--------|--------|------|
|                                    | 31-Dec | 31-Dec | 31-Dec |      |
| in Millionen                       | EUR    | EUR    | EUR    |      |
| Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben | 1.038  | 1.186  | 1.131  | 17%  |
| Forderungen                        | 1.148  | 1.359  | 1.244  | 19%  |
| Inventar                           | 1.316  | 1.432  | 1.319  | 20%  |
| Kurzfristige Aktiven               | 3.534  | 4.010  | 3.796  | 58%  |
| Sachanlagen                        | 1.442  | 1.645  | 1.854  | 28%  |
| Immaterielle Aktiven               | 350    | 464    | 503    | 8%   |
| Total Aktiven                      | 5.475  | 6.280  | 6.536  | 100% |
| Verbindlichkeiten                  | 1.622  | 1.735  | 1.601  | 24%  |
| Kurzfristiges Fremdkapital         | 30     | 805    | 598    | 9%   |
| Total kurzfristige Passiven        | 2.887  | 3.754  | 3.597  | 55%  |
| Lfr. Fremdkapitalquote             | 736    | 511    | 747    | 11%  |
| Eigenkapital                       | 1.448  | 1.652  | 1.695  | 26%  |
| Total Passiven                     | 5.475  | 6.280  | 6.536  | 100% |

Kennzahlen

|                      |        |        |        |
|----------------------|--------|--------|--------|
| Book Value           | 33,18  | 38,01  | 38,85  |
| Anzahl Aktien ('000) | 43.637 | 43.461 | 43.634 |
| Anzahl Mitarbeiter   | 24.962 | 26.910 | -      |

Erfolgsrechnung

|                         | 2021 😞 | 2022 😞 | 2023 😞 |      |
|-------------------------|--------|--------|--------|------|
|                         | 31-Dec | 31-Dec | 31-Dec |      |
| in Millionen            | EUR    | EUR    | EUR    |      |
| Umsatz                  | 7.374  | 8.369  | 7.790  | 100% |
| Kosten                  | 6.417  | 7.195  | 6.629  | 85%  |
| Bruttogewinn            | 781    | 996    | 983    | 13%  |
| Admin- & Gemeinkosten   | 481    | 577    | 563    | 7%   |
| Forschung & Entwicklung | 80     | 87     | 89     | 1%   |
| Betriebsertrag          | 300    | 420    | 420    | 5%   |
| Abschreibungen          | 176    | 178    | 178    | 2%   |
| Gewinn vor Extras       | 164    | 245    | 223    | 3%   |
| Gewinn vor Steuern      | 261    | 374    | 390    | 5%   |
| Dividenden              | 53     | 92     | 92     | 1%   |
| Reingewinn              | 164    | 245    | 221    | 3%   |

Ratios

|                            |        |        |        |
|----------------------------|--------|--------|--------|
| Current Ratio              | 1,2    | 1,1    | 1,1    |
| Langfristiges Eigenkapital | 13,4%  | 8,1%   | 11,4%  |
| Umsatz zu Aktiven          | 134,7% | 133,3% | 119,2% |
| Cash flow zu Umsatz        | 4,6%   | 5,1%   | 5,1%   |

Unternehmen

B

Industrie

C+

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

NEX

Industrie

D-

D

D+

C-

C

C+

B-

B

B+

A-

A

A+

Industrie Welt

C+

Abdeckung Inrate / Screener

851 / 959

89%

Rang

Q1

176 / 851

Die ESG-Bewertungl von Inrate für NEXANS 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 Industrie von C+.

Die Branche Industrie enthält 851 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C+. NEXANS hat ein Rating von B und liegt in ihrer Branche auf Platz 176, womit sie im ersten Quartil liegt.

Historisch

B

Dez-23

Jan-24

Ausschlusskriterien

|                           |      |
|---------------------------|------|
| Total Ausschlusskriterien | 3,2% |
| Erwachsenenunterhaltung   | 0,0% |
| Alkohol                   | 0,0% |
| Verteidigung              | 2,2% |
| Fossile Brennstoffe       | 0,0% |
| Glücksspiel               | 0,0% |
| Gentechnik                | 0,0% |
| Nuklear                   | 1,0% |
| Palmöl                    | 0,0% |
| Pestizide                 | 0,0% |
| Tabak                     | 0,0% |
| Kohle                     | 0,0% |

Zum letzten Analysedatum vom 02-Nov-2023 wurde NEXANS mit einem ESG Rating von B bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 02-Nov-2023 unverändert.

NEXANS erzielt insgesamt 3,2% seines Umsatzes in mehreren der sieben aufgeführten kontroversen Bereichen. So insbesondere mit einem Umsatzanteil von 2,2% mit "Verteidigung" und "Nuklear" mit 1,0%. Die Gesellschaft ist nicht im Bereich Kohle tätig.

NEXANS - ESG Branchenvergleich

| Name                 | Symbol  | Markt | Kurs       | Perf YtD | Börs.-Kap. (\$ Mia.) | Gesamt-eindruck | Bewertung ESG | Quartil | Ausschluss-kriterien % | Kohle % | Datum Bewertung ESG |
|----------------------|---------|-------|------------|----------|----------------------|-----------------|---------------|---------|------------------------|---------|---------------------|
| NEXANS               | NEX     | FR    | 107,60     | 35,8%    | 5,08                 |                 | B             | Q1      | 3,2%                   | -       | 02-Nov-2023         |
| SCHNEIDER ELECTRIC   | SU      | FR    | 225,85     | 24,2%    | 137,55               |                 | A-            | Q1      | 0,2%                   | -       | 21-Mrz-2024         |
| LEGRAND              | LR      | FR    | 96,92      | 3,0%     | 27,43                |                 | B+            | Q1      | 0,2%                   | -       | 22-Mai-2024         |
| REXEL                | RXL     | FR    | 26,33      | 6,3%     | 8,59                 |                 | B             | Q1      | -                      | -       | 29-Aug-2023         |
| AMPHENOL CORP        | APH     | US    | 67,22      | 35,6%    | 80,38                |                 | B-            | Q2      | 9,1%                   | -       | 15-Nov-2023         |
| HON HAI PRECN.IND.   | 2317    | TW    | 180,50     | 72,7%    | 75,95                |                 | B-            | Q3      | -                      | -       | 16-Nov-2023         |
| LG ENERGY SOLUTION   | A373220 | KR    | 356.500,00 | -16,6%   | 59,92                |                 | B             | Q2      | -                      | -       | 14-Sep-2023         |
| CARRIER GLOBAL CORP. | CARR    | US    | 62,00      | 7,9%     | 56,35                |                 | B             | Q1      | -                      | -       | 14-Nov-2023         |
| JOHNSON CONTROLS INT | JCI     | US    | 70,55      | 22,4%    | 47,69                |                 | C+            | Q3      | 0,1%                   | -       | 14-Dez-2023         |
| TE CONNECTIVITY      | TEL     | US    | 149,56     | 6,5%     | 45,83                |                 | B+            | Q1      | 3,5%                   | -       | 15-Mrz-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 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.