

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

Mit einer Marktkapitalisierung von 16,41 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 63,38 und EUR 33,78. Der aktuelle Preis von EUR 55,82 liegt 11,9% unter ihrem höchsten und 65,2% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 12. Mai 2023: PRYSMIAN: 57,9%, Industrie: 17,8%, STOXX600: 12,1%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
PRYSMIAN	IT	55,82	35,6%	16,41	★★★★		15,0	18,3%	1,4%	7,3%	
Industrie (IND@EP)	EP	343,00	12,1%	2.209,03	★★★★		14,9	10,9%	2,5%	0,8%	
STOXX600	EP	522,00	8,9%	15.526,87	★★★★		11,7	10,7%	3,4%	3,1%	

Schlüsselpunkte

- ✓

In den nächsten Jahren wird ein aussergewöhnlich hohes Gewinnwachstum von 18,3% erwartet.
- ✓

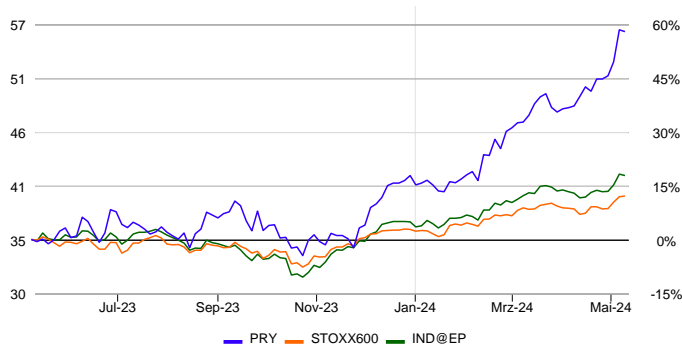
Der Kurs der Aktie hat in den letzten vier Wochen den STOXX600 um 7,3% übertroffen.
- ✓

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 1. März 2024 nach oben revidiert.
- ✗

Die erwartete Dividende von 1,4% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 2,5%.
- ✗

Mit 25,6% verfügt das Unternehmen über weniger Eigenmittel als die branchenüblichen 39,1%.

Performance 12. Mai 2023 - 14. Mai 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

Nyon, 15-Mai-2024 06:30 GMT+1

			Die letzte Analyse bestätigt die am 5. März 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Eher Positiv".
Gesamteindruck			Verbesserung von neutral auf eher positiv am 05-Mrz-2024.
Sterne	★★★★	★★★★	Vier Sterne seit dem 05-Mrz-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Positive Analystenhaltung seit 01-Mrz-2024. Die positiven Gewinnrevisionen sind in Einklang mit dem positiven Bild der Branche.
Potenzial	★	★	Leicht unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit günstig bewertet.
MF Tech. Trend	★	★	Positive Tendenz seit dem 05-Dez-2023. Die positive technische Tendenz ist Teil eines allgemein freundlichen Umfeldes.
4W Rel. Perf.	★	★	vs. STOXX600. Der Titel als auch sein Umfeld performten in den letzten vier Wochen besser als der Markt.
Sensitivität			Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von PRYSMIAN im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.
Zielpreis	58,61 EUR		Per 14. Mai 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 55,82 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 58,61 (+5%).

PRYSMIAN - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
PRYSMIAN	PRY	IT	55,82	35,6%	16,41	★★★★★		15,0	18,3%	1,4%	5,0%	
ARISTON HOLDING	ARIS	IT	5,09	-18,8%	1,88	★★★★★		10,4	6,5%	3,1%	-7,9%	
SCHNEIDER ELECTRIC	SU	FR	233,65	28,5%	141,54	★★★★★		22,1	17,5%	1,7%	3,8%	
AMPHENOL CORP	APH	US	64,28	29,7%	76,37	★★★★★		32,6	22,6%	0,7%	-11,4%	
HON HAI PRECN.IND.	2317	TW	172,00	64,6%	72,48	★★★★★		11,5	14,5%	3,7%	6,5%	
LG ENERGY SOLUTION	A373220	KR	385.500,00	-9,8%	65,27	★★★★★		27,5	43,4%	0,0%	14,6%	
CARRIER GLOBAL CORP.	CARR	US	64,96	13,1%	57,96	★★★★★		21,1	14,0%	1,2%	-18,4%	
TE CONNECTIVITY	TEL	US	149,29	6,3%	45,27	★★★★★		18,1	14,6%	1,7%	4,3%	
JOHNSON CONTROLS INT	JCI	US	66,88	16,0%	44,50	★★★★★		14,8	12,9%	2,3%	5,3%	
OTIS WORLDWIDE CORP.	OTIS	US	97,07	8,5%	39,05	★★★★★		20,9	15,2%	1,6%	4,8%	

Fundamentale und Technische Analyse

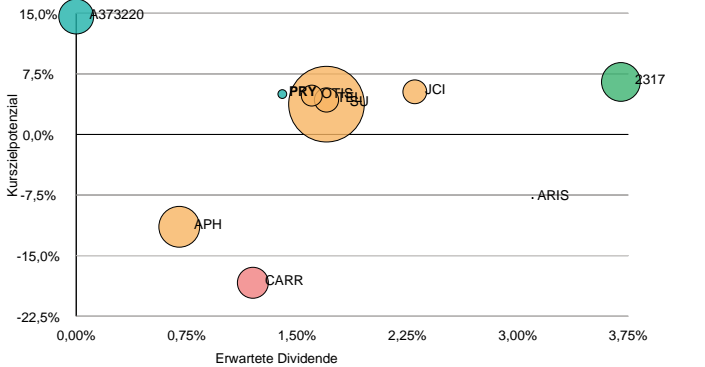
**Analyse des Preises** ★  
Wir bewerten den Preis von PRYSMIAN, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten.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

**Gewinnprognosen** ★  
PRYSMIAN erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 15 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.  
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach oben um 11,8% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 1. März 2024.

**Technische Tendenz und Relative Stärke** ★★  
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Aufwärtstrend, welcher am 5. Dezember 2023 bei EUR 36,78 eingesetzt hat.  
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 7,3%, 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 Outperformance.

**Dividende**  
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 1,4% erwartet, für deren Ausschüttung PRYSMIAN 21,5% 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** 1,42 reagiert der Kurs von PRYSMIAN auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,42%.  
**Korrelation** 0,62 Dies bedeutet, dass 39% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 22,7%, 12 Monate: 23,9%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. PRYSMIAN 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. PRYSMIAN 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 -1,35%.

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

**Schlussfolgerung**

Nyon, 15-Mai-2024 06:30 GMT+1

Die Aktie erfüllt alle unsere Sterne. PRYSMIAN wurde vom Markt als attraktiv angesehen und hat sich auch im Vergleich zum STOXX600 Index positiv entwickelt. Die Aktie ist fundamental betrachtet weiterhin günstig und wird von optimistischen Analysten mit positiv revidierten Gewinnprognosen unterstützt. Diese erfreuliche Situation ist nicht unternehmensspezifisch, sondern spiegelt sich auch im Branchenumfeld generell wider.

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 leicht positiver Gesamteindruck.

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	15,0
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	18,3%
Dividende (Ex Date : 22-Apr-2024)	EUR 0,70
Anzahl Analysten	15
Datum der ersten Analyse	22-Aug-2007
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B

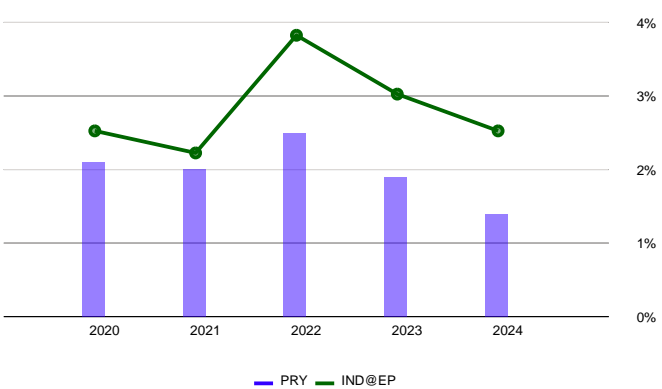
PRYSMIAN - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



PRYSMIAN ist mit einem vorausschauenden KGV von 14,98 ähnlich bewertet wie der Durchschnitt der Branche Industrie mit 14,91. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens industrieneutral. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV eher hoch, liegt es doch über seinem fünfjährigen Median von 13,66.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



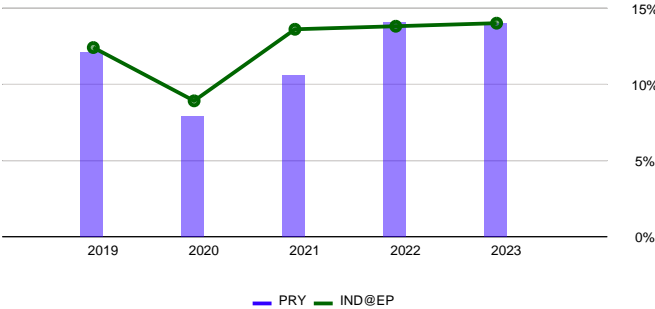
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 1,4%, während der Durchschnittswert der Branche von PRYSMIAN mit 2,5% höher liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 21,5% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 2,0%.

Performance 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



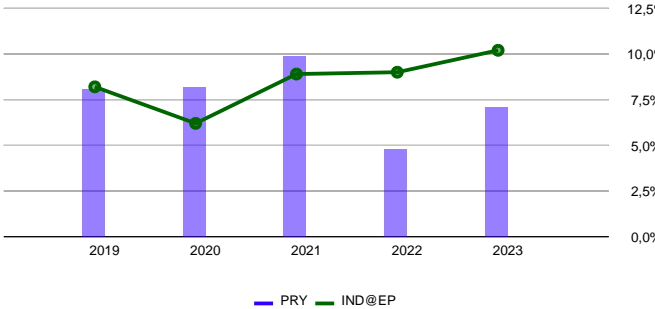
Prysmian S.p.A. produziert, vertreibt und verkauft zusammen mit ihren Tochtergesellschaften weltweit Energie- und Telekommunikationskabel und -systeme sowie das entsprechende Zubehör unter den Marken Prysmian, Draka und General Cable. Das Unternehmen ist in vier Segmenten tätig: Erneuerbare Energieübertragung, Stromnetze, Elektrifizierung und digitale Lösungen. Das Unternehmen bietet starre und flexible Niederspannungskabel für die Energieverteilung in Wohn-, Geschäfts- und Industriegebäuden sowie Lösungen für die Energieverteilung, wie Mittelspannungskabelsysteme für die Freileitungs- und Erdverlegung zum Anschluss von Industrie- und/oder Wohngebäuden an das primäre Verteilungsnetz sowie Niederspannungskabelsysteme für die Energieverteilung. Darüber hinaus bietet das Unternehmen Spezialkabel für die Bereiche erneuerbare Energien, Schifffahrt, Automobilbau, Luft- und Raumfahrt, Öl und Gas, Kernkraft, Bergbau, Militär und Verteidigung, Eisenbahn und Kranindustrie, Flachkabel für Netzwerküberwachungslösungen, Glasfaser- und Kupferverkabelungslösungen für die Telekommunikation und das dazugehörige Anschlusszubehör, Glasfaser- und Kupferlösungen für die feste oder mobile Multimedia-Kommunikation, wie z. B. die Übertragung von audiovisuellen Inhalten und die Anbindung von Gebäuden, sowie optische und spezielle Singlemode- und Multimode-Fasern. Darüber hinaus bietet das Unternehmen unterirdische Kabelsysteme für die Energiewende und die Versorgung von Windkraftanlagen, Unterwasser-Stromübertragungs- und -verteilungssysteme, Datenübertragungskabel, Verkabelung und Konnektivität, kundenspezifisches Engineering, Wartung und Sicherheit, Komponenten und Systeme, Werkzeuge und Hardware, Drahtseilkompensationskabel und -zubehör, Seilbahnen und Elektrik, Kabel und Zubehör, Elektronik und Modernisierung sowie Ausrüstungen und Konsolidierung für Aufzüge und Rollmaterial. Prysmian S.p.A. wurde 1879 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Mailand, Italien.

Eigenkapitalrendite



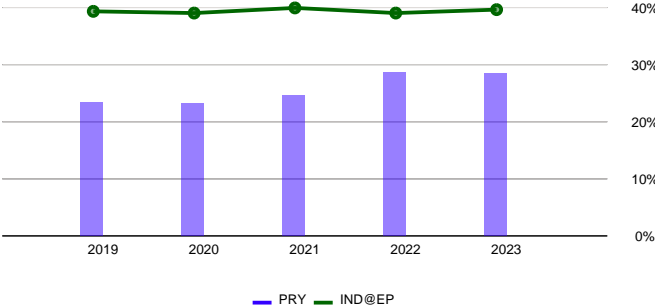
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei PRYSMIAN lag der mittlere ROE bei 12% und damit nahe beim Branchendurchschnitt von 13%. Die letzte publizierte Eigenmittelerrendite von 14% liegt nahe beim langjährigen Durchschnitt von 12%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



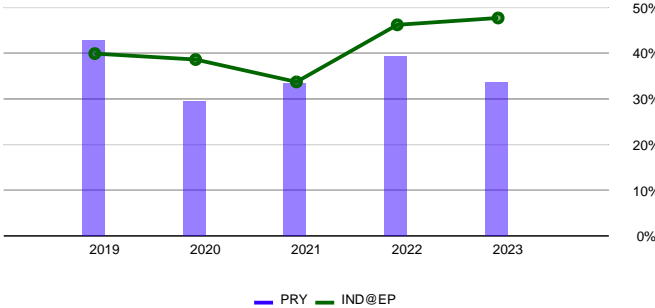
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von PRYSMIAN liegt im historischen Mittel bei 8%. Dies entspricht in etwa dem Branchendurchschnitt von 8%. Die zuletzt ausgewiesenen 7% liegen nahe beim historischen Mittel von 8%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. PRYSMIAN weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 26% auf und liegt damit unter dem Branchendurchschnitt von 39%. Die aktuellen 28% liegen nahe beim historischen Mittel von 26%.

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 PRYSMIAN liegt mit 36% unterhalb des Branchendurchschnitts von 41%. Mit 34% liegt der aktuelle Wert nahe beim historischen Durchschnitt von 36%.

Bilanz / Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
	EUR	EUR	EUR	
in Millionen				
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	2.085	1.637	1.850	14%
Forderungen	2.220	2.874	2.906	22%
Inventar	2.054	2.241	2.397	18%
Kurzfristige Aktiven	6.388	6.798	7.235	54%
Sachanlagen	2.794	3.020	3.401	26%
Immaterielle Aktiven	2.137	2.164	2.071	16%
Total Aktiven	11.834	12.553	13.323	100%
Verbindlichkeiten	2.592	2.718	2.199	17%
Kurzfristiges Fremdkapital	1.123	323	608	5%
Total kurzfristige Passiven	5.609	5.605	6.150	46%
Lfr. Fremdkapitalquote	2.606	2.744	2.488	19%
Eigenkapital	2.915	3.585	3.781	28%
Total Passiven	11.834	12.553	13.323	100%

Kennzahlen

Book Value	11,06	13,60	13,86
Anzahl Aktien ('000)	263.491	263.532	272.805
Anzahl Mitarbeiter	29.763	30.185	30.088

Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
	EUR	EUR	EUR	
in Millionen				
Umsatz	12.736	16.067	15.354	100%
Kosten	8.677	10.618	11.420	74%
Bruttogewinn	3.730	5.080	3.574	23%
Admin- & Gemeinkosten	1.743	2.120	2.457	16%
Forschung & Entwicklung	95	101	107	1%
Betriebsertrag	473	812	1.004	7%
Abschreibungen	329	369	360	2%
Gewinn vor Extras	308	504	764	5%
Gewinn vor Steuern	530	778	1.087	7%
Dividenden	145	158	158	1%
Reingewinn	308	504	529	3%

Ratios

Current Ratio	1,1	1,2	1,2
Langfristiges Eigenkapital	22,0%	21,9%	18,7%
Umsatz zu Aktiven	107,6%	128,0%	115,2%
Cash flow zu Umsatz	5,0%	5,4%	5,8%

Unternehmen

B

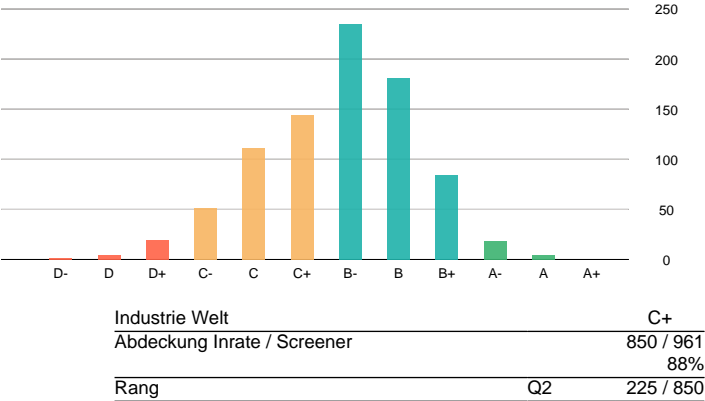
Umwelt	Bewertung	B-
	CSR	B
	Produkt-Auswirkungen	C+
Gesellschaft	Bewertung	B+
	CSR	B+
	Arbeit	B
	Soziale Auswirkungen	B+
Governance	Bewertung	B+
PRY		B
Industrie Welt		C+



Die ESG-Bewertungl von Inrate für PRYSMIAN 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+.

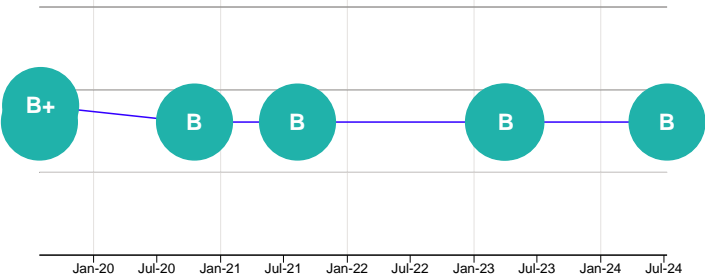
Industrie

C+



Die Branche Industrie enthält 850 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C+. PRYSMIAN hat ein Rating von B und liegt in ihrer Branche auf Platz 225, womit sie im zweiten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 04-Apr-2023 wurde PRYSMIAN mit einem ESG Rating von B bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 14-Mai-2019 unverändert.

Ausschlusskriterien

Total Ausschlusskriterien	1,2%
Erwachsenenunterhaltung	0,0%
Alkohol	0,0%
Verteidigung	0,6%
Fossile Brennstoffe	0,0%
Glücksspiel	0,0%
Gentechnik	0,0%
Nuklear	0,6%
Palmöl	0,0%
Pestizide	0,0%
Tabak	0,0%
Kohle	0,0%

PRYSMIAN erzielt insgesamt 1,2% seines Umsatzes in mehreren der sieben aufgeführten kontroversen Bereichen. So insbesondere mit einem Umsatzanteil von 0,6% mit "Verteidigung" und "Nuklear" mit 0,6%. Die Gesellschaft ist nicht im Bereich Kohle tätig.

PRYSMIAN - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
PRYSMIAN	PRY	IT	55,82	35,6%	16,41		B	Q2	1,2%	-	04-Apr-2023
ARISTON HOLDING	ARIS	IT	5,09	-18,8%	1,88		B	Q1	-	-	06-Mrz-2024
SCHNEIDER ELECTRIC	SU	FR	233,65	28,5%	141,54		A-	Q1	0,2%	-	21-Mrz-2024
AMPHENOL CORP	APH	US	64,28	29,7%	76,37		B-	Q2	9,1%	-	15-Nov-2023
HON HAI PRECN.IND.	2317	TW	172,00	64,6%	72,48		B-	Q3	-	-	16-Nov-2023
LG ENERGY SOLUTION	A373220	KR	385.500,00	-9,8%	65,27		B	Q2	-	-	14-Sep-2023
CARRIER GLOBAL CORP.	CARR	US	64,96	13,1%	57,96		B	Q1	-	-	14-Nov-2023
TE CONNECTIVITY	TEL	US	149,29	6,3%	45,27		B+	Q1	3,5%	-	15-Mrz-2023
JOHNSON CONTROLS INT	JCI	US	66,88	16,0%	44,50		C+	Q3	0,1%	-	14-Dez-2023
OTIS WORLDWIDE CORP.	OTIS	US	97,07	8,5%	39,05		B+	Q1	-	-	13-Apr-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.