

CELLNEX TELECOM gehört zur Branche Telekommunikation und dort zum Sektor Mobile Kommunikation.

Mit einer Marktkapitalisierung von 23,93 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 38,40 und EUR 26,37. Der aktuelle Preis von EUR 30,79 liegt 19,8% unter ihrem höchsten und 16,8% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 7. Juli 2023: CELLNEX TELECOM: -15,1%, Telekommunikation: 9,0%, STOXX600: 14,3%

Gesamteindruck



| Name                       | Markt | Kurs   | Perf YtD | Börs.-Kap. (\$ Mia.) | Sterne | Sensitivität | LF P/E | LF Wachstum | Dividende | 4W Rel. Perf. | Gesamteindruck |
|----------------------------|-------|--------|----------|----------------------|--------|--------------|--------|-------------|-----------|---------------|----------------|
| CELLNEX TELECOM            | ES    | 30,79  | -13,7%   | 23,93                | ★★★★★  |              | 150,9  | 150,8%      | 0,2%      | -6,3%         |                |
| Telekommunikation (TEL@EP) | EP    | 27,00  | 4,5%     | 404,77               | ★★★★★  |              | 10,7   | 13,4%       | 4,8%      | 2,6%          |                |
| STOXX600                   | EP    | 512,00 | 6,8%     | 15.249,93            | ★★★★★  |              | 11,5   | 11,0%       | 3,6%      | -2,0%         |                |

Schlüsselpunkte

- ✓

Fundamental betrachtet ist die Aktie korrekt bewertet.
- ✓

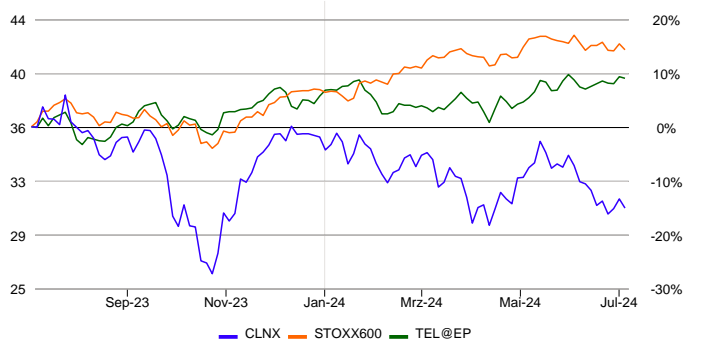
Seit dem 13. Februar 2024 korrigieren die Analysten die Gewinnerwartungen für die Branche nach oben.
- ✗

Die erwartete Dividende von 0,2% liegt wesentlich unter dem Branchendurchschnitt von 4,8%.
- ✗

Das prognostizierte KGV ist sehr hoch. Mit 150,9 ist es 14,1 mal so hoch wie der Branchendurchschnitt von 10,7.
- ✗

Die Aktie reagiert seit dem 2. April 2024 stark auf Marktturbulenzen.

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 "Eher Negativ".                        |
|------------------|-----------|-------|--|
| Gesamteindruck   |           |       | Verschlechterung von neutral auf eher negativ am 14-Jun-2024.  |
| Sterne           | ★★★★★     | ★★★★★ | Ein Stern seit dem 02-Jul-2024.  |
| Gewinnrevisionen | ★         | ★     | Negative Analystenhaltung seit 21-Jun-2024. Das Problem der negativen Gewinnrevisionen ist firmenspezifisch.                                       |
| Potenzial        | ★         | ★     | Fairer Preis. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit fair bewertet.                                    |
| MF Tech. Trend   | ★         | ★     | Negative Tendenz seit dem 11-Jun-2024. Die negative technische Tendenz der Aktie in einem positiven Umfeld ist für uns ein klares Vorsichtssignal. |
| 4W Rel. Perf.    | ★         | ★     | [!] Unter Druck (vs. STOXX600). Der Titel zeigt eine relative "Underperformance" in einem sonst freundlichen Umfeld .                              |
| Sensitivität     |           |       | Allgemein wird die Kursanfälligkeit von CELLNEX TELECOM im Vergleich zu anderen Aktien als hoch eingeschätzt und dies seit dem 02-Apr-2024.        |
| Zielpreis        | 27,50 EUR |       | Per 9. Juli 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 30,79 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 27,50 (-11%).                                  |

CELLNEX TELECOM - Branchenvergleich

| Name                    | Symbol | Markt | Kurs      | Perf YtD | Börs.-Kap. (\$ Mia.) | Sterne | Sensitivität | LF P/E | LF Wachstum | Dividende | % zum Ziel | Gesamteindruck |
|-------------------------|--------|-------|-----------|----------|----------------------|--------|--------------|--------|-------------|-----------|------------|----------------|
| CELLNEX TELECOM         | CLNX   | ES    | 30,79     | -13,7%   | 23,93                | ★☆☆☆☆  |              | 150,9  | 150,8%      | 0,2%      | -10,7%     |                |
| CHINA MOBILE            | 941    | HK    | 76,50     | 18,1%    | 215,78               | ★★★★★  |              | 9,8    | 7,7%        | 6,9%      | 6,5%       |                |
| T-MOBILE US             | TMUS   | US    | 179,05    | 11,7%    | 209,96               | ★★★★★  |              | 13,8   | 17,9%       | 1,6%      | 5,0%       |                |
| SOFTBANK GROUP          | 9984   | JP    | 11.730,00 | 86,4%    | 102,56               | ★★★★★  |              | 43,7   | 59,4%       | 0,4%      | 5,0%       |                |
| BHARTI AIRTEL           | BHARTI | IN    | 1.435,10  | 39,0%    | 97,74                | ★★★★★  |              | 20,8   | 48,0%       | 0,7%      | 8,5%       |                |
| SOFTBANK                | 9434   | JP    | 2.066,00  | 17,4%    | 59,01                | ★★★★★  |              | 16,3   | 11,5%       | 4,2%      | 6,5%       |                |
| KDDI                    | 9433   | JP    | 4.465,00  | -0,5%    | 57,21                | ★★★★★  |              | 10,9   | 10,9%       | 3,3%      | 6,5%       |                |
| AMERICA MOVIL SA        | AMX    | US    | 18,01     | -2,8%    | 54,66                | ★★★★★  |              | 9,5    | 12,2%       | 3,1%      | 7,4%       |                |
| CHINA UNICOM (HK.) LTD. | 762    | HK    | 7,34      | 49,8%    | 29,18                | ★★★★★  |              | 8,4    | 9,3%        | 6,4%      | 6,5%       |                |
| VODAFONE GROUP PLC.     | VOD    | GB    | 71,00     | 3,6%     | 24,02                | ★★★★★  |              | 7,2    | 11,1%       | 5,8%      | 8,3%       |                |

Fundamentale und Technische Analyse

**Analyse des Preises** ★  
Wir bewerten den Preis von CELLNEX TELECOM, 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:

- CELLNEX TELECOM fundamental betrachtet nahe bei seinem theoretisch fairen Kurs liegt.
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Telekommunikation.

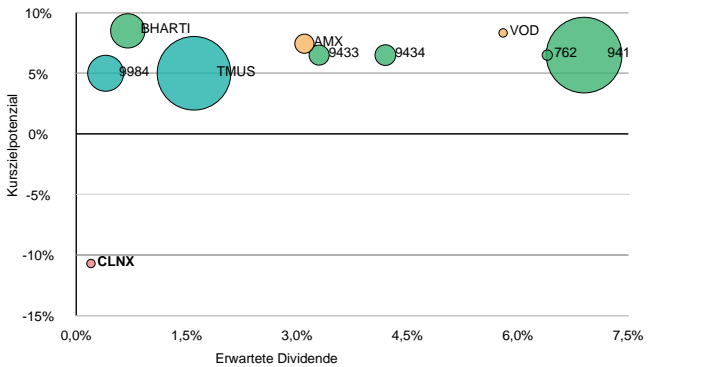
Das fundamentale Kurspotenzial von CELLNEX TELECOM ist angemessen.

**Gewinnprognosen** ★  
CELLNEX TELECOM erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 22 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.  
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach unten um -38,4%, d.h. unter den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Abwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 21. Juni 2024.

**Technische Tendenz und Relative Stärke** ☆☆☆  
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Abwärtstrend, welcher am 11. Juni 2024 bei EUR 32,54 eingesetzt hat.  
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -6,3%, wobei die ebenfalls negative technische Tendenz den schlechten Wert bestätigt. Die Investoren richten ihr Interesse auf andere Aktien.  
Die Referenzbranche Telekommunikation registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Outperformance.

**Dividende**  
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 0,2% erwartet, für deren Ausschüttung CELLNEX TELECOM 32,0% 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** 1,99 reagiert der Kurs von CELLNEX TELECOM auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,99%.  
**Korrelation** 0,67 Dies bedeutet, dass 45% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 20,3%, 12 Monate: 30,5%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. CELLNEX TELECOM tendiert dazu, allgemeine Abwärtsbewegungen des STOXX600 zu verstärken. Sie ist damit eine besonders anfällige Aktie bei Marktkorrekturen, da sie die Tendenz hat, Indexrückgänge um durchschnittlich 0,98% stärker nachzuvollziehen.

**Anfälligkeit bei steigenden Märkten**  
Der Bad News Factor misst Rückschläge des Aktienkurses bei steigenden Märkten. CELLNEX TELECOM zeigt dabei eine niedrige Anfälligkeit auf unternehmensspezifischen Druck. Sinkt der Kurs bei steigenden Märkten, so waren die Kursabschläge meist unterdurchschnittlich. Sinkt die Aktie in einem steigendem Umfeld, beträgt ihre durchschnittliche Abweichung -1,97%.

**Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse**  
Allgemein wird die Kursanfälligkeit von CELLNEX TELECOM im Vergleich zu anderen Aktien als hoch eingeschätzt und dies seit dem 2. April 2024.

**Schlussfolgerung**  
Die Aktie erfüllt aktuell nur einen unserer vier Sterne. Ihr Kurs erscheint, fundamental betrachtet, vernünftig.  
Jedoch haben die Analysten ihre Gewinnerwartungen während der letzten Wochen nach unten revidiert bei mehrheitlich negativen technischen Marktsignalen.  
Das Branchenumfeld sieht mit vier Sternen deutlich positiver aus. Ein wesentlicher Teil der negativen Situation ist also unternehmensspezifisch.  
Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit mit überdurchschnittlich starken Kursverlusten auf Stresssignale reagiert. Diese Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Sternerating ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter Berücksichtigung der hohen Verlustanfälligkeit der Aktie ergibt sich ein leicht negativer Gesamteindruck.

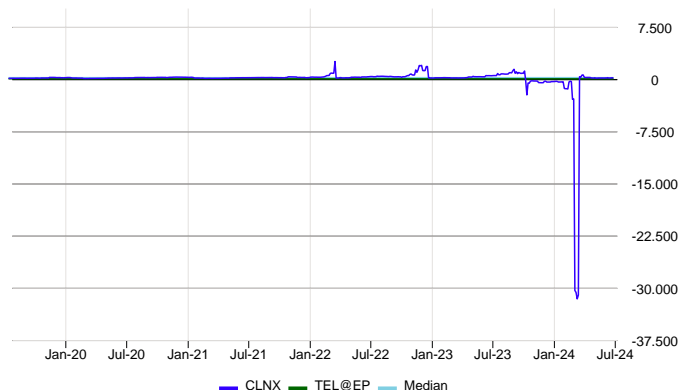
*Nyon, 10-Jul-2024 06:30 GMT+1*

Kennzahlen

|  |             |
|--|-------------|
| Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende | 2026        |
| Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026                | 150,9       |
| Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)                            | 150,8%      |
| Dividende (Ex Date : 13-Jun-2024)                                      | EUR 0,02    |
| Anzahl Analysten   | 22          |
| Datum der ersten Analyse   | 22-Sep-2015 |
| Finanzkennzahlen -   | -           |
| ESG Rating   | B+          |

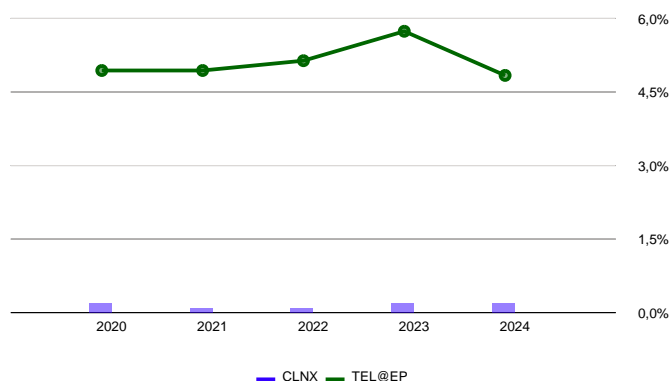
# CELLNEX TELECOM - Entwicklung über 5 Jahre

## KGV Entwicklung 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



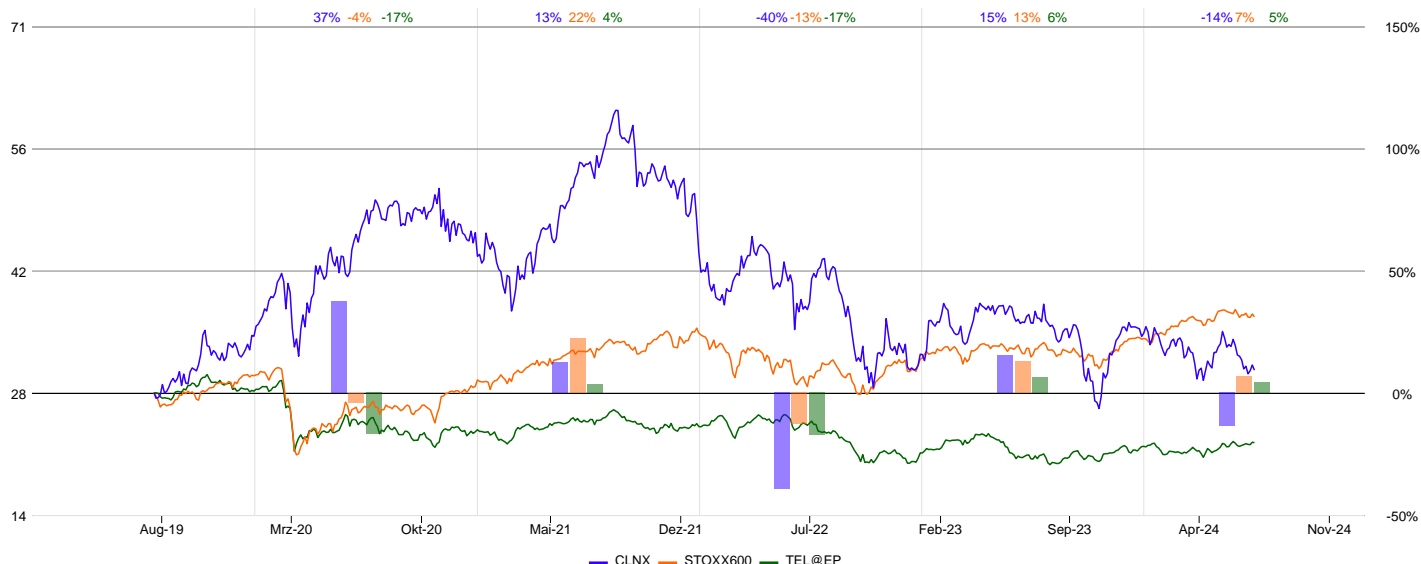
CELLNEX TELECOM ist mit einem vorausschauenden KGV von 150,88 deutlich höher bewertet als der Durchschnitt der Branche Telekommunikation mit 10,71. Der aktuelle Preis beinhaltet bereits optimistische Zukunftsaussichten für das Unternehmen. Andererseits liegt das KGV der Aktie unter seinem historischen Median von 172,21.

## Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



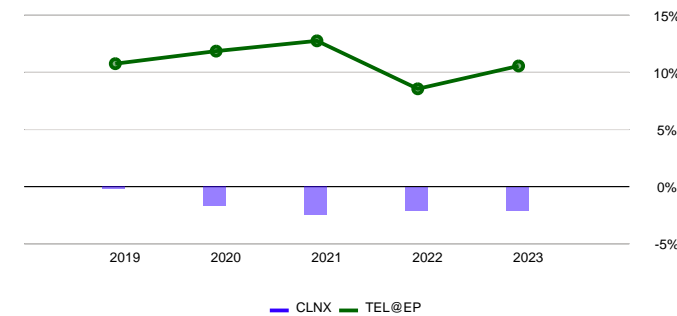
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 0,2%, während der Durchschnittswert der Branche von CELLNEX TELECOM mit 4,8% höher liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 32,0% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 0,2%.

## Performance 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



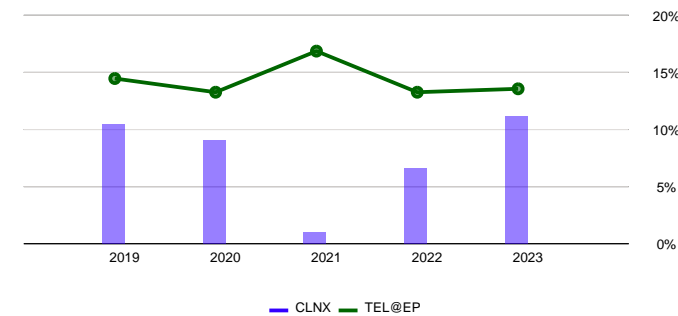
Cellnex Telecom, S.A. betreibt Infrastruktur für drahtlose Telekommunikation in Österreich, Dänemark, Spanien, Frankreich, Irland, Italien, den Niederlanden, Polen, Portugal, dem Vereinigten Königreich, Schweden und der Schweiz. Das Unternehmen ist in drei Segmenten tätig: Telekommunikationsinfrastrukturdienste, Rundfunkinfrastruktur und andere Netzwerkdienste. Das Unternehmen bietet Kollokationsdienste in seiner Infrastruktur für Mobilfunkbetreiber an, um Telekommunikations- und drahtlose Rundfunkgeräte zu installieren; verteilte Antennensysteme und kleine Zellen, ein Netzwerk von räumlich getrennten Antennenknoten, die mit einer gemeinsamen Quelle verbunden sind, die drahtlose Dienste bereitstellt; und Konnektivität für Medieninhalte, OTT-Rundfunkdienste und andere damit verbundene Dienste. Es beschäftigt sich auch mit der Verteilung und Übertragung von Fernseh- und Radiosignalen (FM), dem Betrieb und der Wartung von Rundfunknetzen, dem Design, der Installation, dem Betrieb und der Wartung von Wi-Fi und Mobilfunknetzen (2G, 3G, LTE/4G) und Roaming- und Download-Diensten, die Konnektivitätsdienste für Telekommunikationsbetreiber, Funkkommunikation, Betriebs- und Wartungsdienste, kommerzielle Dienste, Smart Cities/Internet der Dinge und andere damit verbundene Dienste umfassen. Darüber hinaus bietet es feste und mobile Telekommunikationsdienste, Rundfunknetzdienste, einschließlich digitales terrestrisches Fernsehen, UKW- und digitale Radiodienste, Infrastrukturmanagement, Internet-Medien Dienste, Rechenzentrumsdienste, Datentransportdienste, Sicherheits- und Kontrolldienste und intelligente Kommunikationsnetze, einschließlich IoT, intelligente Dienste, verwaltete Dienste und Beratung, sowie Glasfaserdienste, Smart-City-Dienste, Ingenieurdienste und baut und betreibt Glasfaser-Telekommunikation. Das Unternehmen war früher als Abertis Telecom Terrestre, S.A.U. bekannt und änderte im April 2015 seinen Namen in Cellnex Telecom, S.A.. Cellnex Telecom, S.A. wurde im Jahr 2008 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Madrid, Spanien.

Eigenkapitalrendite



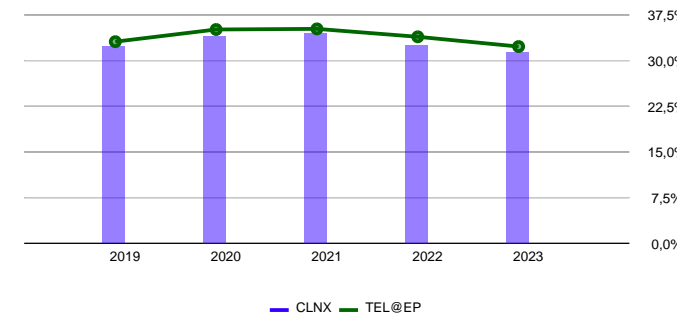
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei CELLNEX TELECOM lag der mittlere ROE bei -2% und damit unter dem Branchendurchschnitt von 11%, was auf eine mässig effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von -2% liegt unter dem langjährigen Durchschnitt von -2%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



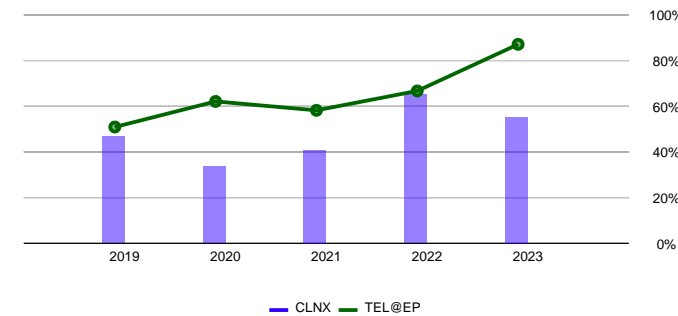
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von CELLNEX TELECOM liegt im historischen Mittel bei 8%. Dies ist im Branchenvergleich unterdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielen im Mittel eine höhere EBIT Marge von 14%. Die zuletzt ausgewiesenen 11% liegen über dem historischen Mittel von 8%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. CELLNEX TELECOM weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 33% auf, vergleichbar also mit dem Branchendurchschnitt von 34%. Die aktuellen 31% liegen nahe beim historischen Mittel von 33%.

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 CELLNEX TELECOM liegt mit 48% unterhalb des Branchendurchschnittes von 64%. Mit 55% liegt der aktuelle Wert über dem historischen Durchschnitt von 48%.

| Bilanz / Erfolgsrechnung           | 2021          | 2022          | 2023          |      |
|------------------------------------|---------------|---------------|---------------|------|
|                                    | 😞             | 😞             | 😞             |      |
| in Millionen                       | 31-Dec<br>EUR | 31-Dec<br>EUR | 31-Dec<br>EUR |      |
| Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben | 3.930         | 1.042         | 1.292         | 3%   |
| Forderungen                        | 1.152         | 1.163         | 1.160         | 3%   |
| Inventar                           | 3             | 5             | 6             | 0%   |
| Kurzfristige Aktiven               | 5.085         | 2.261         | 2.507         | 6%   |
| Sachanlagen                        | 10.915        | 14.132        | 14.768        | 33%  |
| Immaterielle Aktiven               | 25.014        | 26.842        | 24.700        | 56%  |
| Total Aktiven                      | 41.124        | 43.622        | 44.365        | 100% |
| Verbindlichkeiten                  | 513           | 561           | 401           | 1%   |
| Kurzfristiges Fremdkapital         | 1.249         | 724           | 1.599         | 4%   |
| Total kurzfristige Passiven        | 2.723         | 2.285         | 3.854         | 9%   |
| Lfr. Fremdkapitalquote             | 17.217        | 20.245        | 19.911        | 45%  |
| Eigenkapital                       | 14.208        | 14.221        | 13.935        | 31%  |
| Total Passiven                     | 41.124        | 43.622        | 44.365        | 100% |

Kennzahlen

|                      |         |         |         |
|----------------------|---------|---------|---------|
| Book Value           | 20,95   | 20,16   | 19,75   |
| Anzahl Aktien ('000) | 678.125 | 705.356 | 705.525 |
| Anzahl Mitarbeiter   | 2.868   | 3.018   | 2.866   |

| Erfolgsrechnung         | 2021          | 2022          | 2023          |      |
|-------------------------|---------------|---------------|---------------|------|
|                         | 😞             | 😞             | 😞             |      |
| in Millionen            | 31-Dec<br>EUR | 31-Dec<br>EUR | 31-Dec<br>EUR |      |
| Umsatz                  | 2.533         | 3.495         | 4.049         | 100% |
| Kosten                  | 0             | 0             | 1.088         | 27%  |
| Bruttogewinn            | 845           | 1.137         | 362           | 9%   |
| Admin- & Gemeinkosten   | 294           | 358           | 0             | 0%   |
| Forschung & Entwicklung | -             | -             | -             | -    |
| Betriebsertrag          | 143           | 197           | 359           | 9%   |
| Abschreibungen          | 1.688         | 2.358         | 2.599         | 64%  |
| Gewinn vor Extras       | -351          | -297          | -436          | -11% |
| Gewinn vor Steuern      | 24            | 230           | 452           | 11%  |
| Dividenden              | 0             | 0             | 0             | 0%   |
| Reingewinn              | -351          | -297          | -297          | -7%  |

Ratios

|                            |       |       |       |
|----------------------------|-------|-------|-------|
| Current Ratio              | 1,9   | 1,0   | 0,7   |
| Langfristiges Eigenkapital | 41,9% | 46,4% | 44,9% |
| Umsatz zu Aktiven          | 6,2%  | 8,0%  | 9,1%  |
| Cash flow zu Umsatz        | 52,8% | 59,0% | 56,9% |

Unternehmen

B+

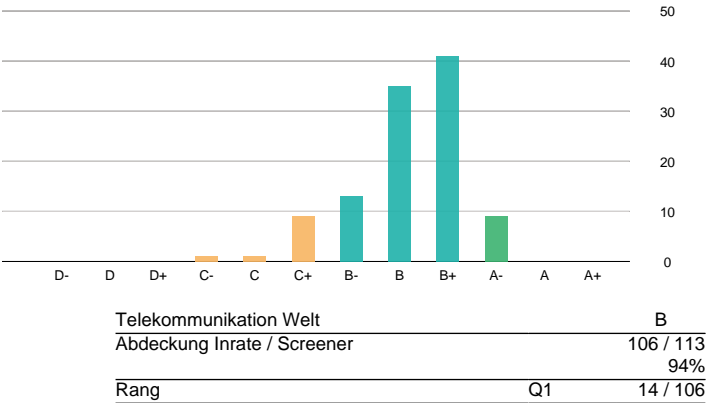
|                        |                      |    |
|------------------------|----------------------|----|
| Umwelt                 | Bewertung            | B+ |
|                        | CSR                  | A  |
|                        | Produkt-Auswirkungen | B  |
| Gesellschaft           | Bewertung            | B+ |
|                        | CSR                  | B+ |
|                        | Arbeit               | A- |
|                        | Soziale Auswirkungen | B+ |
| Governance             | Bewertung            | B+ |
| CLNX                   |                      | B+ |
| Telekommunikation Welt |                      | B  |



Die ESG-Bewertungl von Inrate für CELLNEX TELECOM 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 Telekommunikation von B.

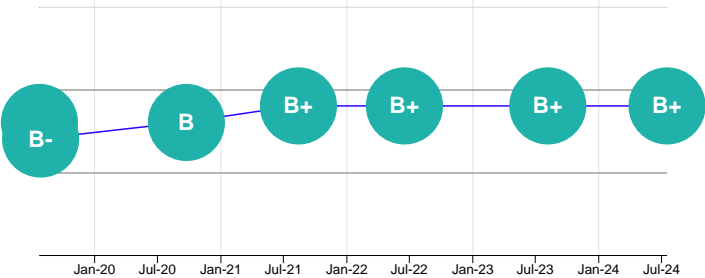
Industrie

B



Die Branche Telekommunikation enthält 106 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei B. CELLNEX TELECOM hat ein Rating von B+ und liegt in ihrer Branche auf Platz 14, womit sie im ersten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 08-Aug-2023 wurde CELLNEX TELECOM mit einem ESG Rating von B+ bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 13-Aug-2021 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% |

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

CELLNEX TELECOM - ESG Branchenvergleich

| Name                    | Symbol | Markt | Kurs      | Perf Ytd | Börs.-Kap. (\$ Mia.) | Gesamt-eindruck | Bewertung ESG | Quartil | Ausschluss-kriterien % | Kohle % | Datum Bewertung ESG |
|-------------------------|--------|-------|-----------|----------|----------------------|-----------------|---------------|---------|------------------------|---------|---------------------|
| CELLNEX TELECOM         | CLNX   | ES    | 30,79     | -13,7%   | 23,93                |                 | B+            | Q1      | -                      | -       | 08-Aug-2023         |
| CHINA MOBILE            | 941    | HK    | 76,50     | 18,1%    | 215,78               |                 | B-            | Q4      | -                      | -       | 05-Dez-2023         |
| T-MOBILE US             | TMUS   | US    | 179,05    | 11,7%    | 209,96               |                 | B             | Q3      | -                      | -       | 30-Okt-2023         |
| SOFTBANK GROUP          | 9984   | JP    | 11.730,00 | 86,4%    | 102,56               |                 | B+            | Q1      | -                      | -       | 26-Feb-2024         |
| BHARTI AIRTEL           | BHARTI | IN    | 1.435,10  | 39,0%    | 97,74                |                 | B+            | Q1      | -                      | -       | 23-Apr-2024         |
| SOFTBANK                | 9434   | JP    | 2.066,00  | 17,4%    | 59,01                |                 | B+            | Q1      | -                      | -       | 26-Feb-2024         |
| KDDI                    | 9433   | JP    | 4.465,00  | -0,5%    | 57,21                |                 | B+            | Q2      | -                      | -       | 06-Jun-2024         |
| AMERICA MOVIL SA        | AMX    | US    | 18,01     | -2,8%    | 54,66                |                 | B+            | Q1      | -                      | -       | 02-Feb-2023         |
| CHINA UNICOM (HK.) LTD. | 762    | HK    | 7,34      | 49,8%    | 29,18                |                 | C+            | Q4      | -                      | -       | 05-Dez-2023         |
| VODAFONE GROUP PLC.     | VOD    | GB    | 71,00     | 3,6%     | 24,02                |                 | B+            | Q1      | 0,1%                   | -       | 31-Jul-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.