

CTS EVENTIM

DE0005470306 | EVD | Deutschland      Analyse vom 15-Mai-2024      Schlusskurs vom 14-Mai-2024      EUR 81,05

CTS EVENTIM gehört zur Branche Reisen & Freizeit und dort zum Sektor Freizeit- & Erholungsdienste .

Mit einer Marktkapitalisierung von 8,51 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 85,20 und EUR 52,70. Der aktuelle Preis von EUR 81,05 liegt 4,9% unter ihrem höchsten und 53,8% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 12. Mai 2023: CTS EVENTIM: 37,4%, Reisen & Freizeit: 11,2%, STOXX600: 12,1%

Gesamteindruck



| Name                       | Markt | Kurs   | Perf YtD | Börs.-Kap. (\$ Mia.) | Sterne | Sensitivität | LF P/E | LF Wachstum | Dividende | 4W Rel. Perf. | Gesamteindruck |
|----------------------------|-------|--------|----------|----------------------|--------|--------------|--------|-------------|-----------|---------------|----------------|
| CTS EVENTIM                | DE    | 81,05  | 29,5%    | 8,51                 | ★★★★   |              | 20,2   | 14,7%       | 1,8%      | -5,5%         |                |
| Reisen & Freizeit (TRL@EP) | EP    | 195,00 | 3,9%     | 293,07               | ★★★★   |              | 9,6    | 21,1%       | 2,2%      | -0,3%         |                |
| STOXX600                   | EP    | 522,00 | 8,9%     | 15.526,87            | ★★★★   |              | 11,7   | 10,7%       | 3,4%      | 3,1%          |                |

Schlüsselpunkte

- ✓

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 27. Februar 2024 nach oben revidiert.
- ✓

Die Performance in diesem Jahr ist mit 29,5% deutlich besser als die 8,9% des STOXX600.
- ✓

Der technische 40-Tage-Trend der Aktie ist seit dem 2. Februar 2024 positiv.
- ✗

Das prognostizierte KGV ist sehr hoch. Mit 20,2 ist es 2,1 mal so hoch wie der Branchendurchschnitt von 9,6.
- ✗

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 14,7% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 21,1%.
- ✗

Der Kurs der Aktie lag in den letzten vier Wochen 5,5% hinter dem STOXX600 zurück.

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 30. April 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Neutral".  |
|------------------|-----------|------|--|
| Gesamteindruck   |           |      | Verschlechterung von eher positiv auf neutral am 30-Apr-2024.  |
| Sterne           | ★★★★      | ★★★★ | Zwei Sterne seit dem 07-Mai-2024.  |
| Gewinnrevisionen | ★         | ★    | Positive Analystenhaltung seit 27-Feb-2024. Die positiven Gewinnrevisionen sind in Einklang mit dem positiven Bild der Branche.  |
| Potenzial        | ★         | ★    | Leicht überbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit etwas zu hoch bewertet.  |
| MF Tech. Trend   | ★         | ★    | Neutrale Tendenz, zuvor jedoch (seit dem 02-Feb-2024) positiv. Die positive technische Tendenz hebt sich vom negativen Trend der Branche ab und weist auf ein unternehmensspezifisches Interesse der Investoren hin. |
| 4W Rel. Perf.    | ★         | ★    | [!] Unter Druck (vs. STOXX600). Der Titel als auch sein Umfeld performten in den letzten vier Wochen schlechter als der Markt.   |
| Sensitivität     |           |      | Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von CTS EVENTIM im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 30-Apr-2024.  |
| Zielpreis        | 87,58 EUR |      | Per 14. Mai 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 81,05 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 87,58 (+8%).   |

CTS EVENTIM - Branchenvergleich

| Name                  | Symbol | Markt | Kurs     | Perf YtD | Börs.-Kap. (\$ Mia.) | Sterne | Sensitivität | LF P/E | LF Wachstum | Dividende | % zum Ziel | Gesamteindruck |
|-----------------------|--------|-------|----------|----------|----------------------|--------|--------------|--------|-------------|-----------|------------|----------------|
| CTS EVENTIM           | EVD    | DE    | 81,05    | 29,5%    | 8,51                 | ★★★★☆  |              | 20,2   | 14,7%       | 1,8%      | 8,1%       |                |
| TUI N                 | TUI1   | DE    | 7,05     | -0,3%    | 3,78                 | ★★★★☆  |              | 5,2    | 12,3%       | 0,0%      | -12,1%     |                |
| BOOKING HOLDINGS      | BKNG   | US    | 3.772,85 | 6,4%     | 127,06               | ★★★★★  |              | 18,1   | 17,4%       | 0,9%      | 4,7%       |                |
| ORIENTAL LAND         | 4661   | JP    | 4.616,00 | -12,1%   | 47,30                | ★★★★☆  |              | 47,4   | 29,2%       | 0,3%      | -7,2%      |                |
| ROYAL CARIBBEAN GROUP | RCL    | US    | 140,80   | 8,7%     | 36,25                | ★★★★★  |              | 8,9    | 17,5%       | 0,0%      | 7,5%       |                |
| TRIP COM GROUP LTD.   | TCOM   | US    | 55,70    | 54,7%    | 35,09                | ★★★★☆  |              | 15,5   | 13,3%       | 0,0%      | 3,8%       |                |
| LIVE NATION ENTE      | LYV    | US    | 95,83    | 2,4%     | 22,12                | ★★★★☆  |              | 31,4   | 33,4%       | 0,0%      | -8,7%      |                |
| CHINA TOURISM         | 1880   | CN    | 68,30    | -10,9%   | 19,83                | ★★★★☆  |              | 13,6   | 14,8%       | 3,2%      | -10,8%     |                |
| CHINA TOURISM         | 601888 | CN    | 73,68    | -12,0%   | 19,83                | ★★★★☆  |              | 15,8   | 16,1%       | 2,8%      | -10,1%     |                |
| CARNIVAL              | CCL    | US    | 14,52    | -21,7%   | 18,31                | ★★★★☆  |              | 8,5    | 133,6%      | 0,0%      | -11,5%     |                |

Fundamentale und Technische Analyse

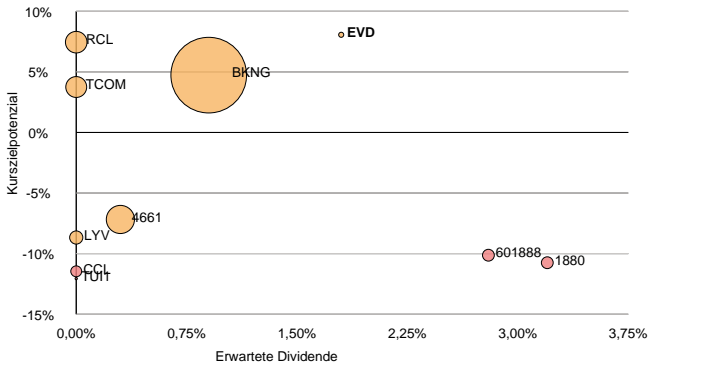
**Analyse des Preises** ★  
Wir bewerten den Preis von CTS EVENTIM, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf dieser Basis stellen wir fest, dass:  
- CTS EVENTIM fundamental betrachtet überbewertet ist.  
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Reisen & Freizeit.  
Das fundamentale Kurspotenzial von CTS EVENTIM ist unbefriedigend. Andere Werte der gleichen Branche verfügen über deutlich mehr Potenzial.

**Gewinnprognosen** ★  
CTS EVENTIM erfreut sich mittlerer Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 9 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.  
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach oben um 45,8% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 27. Februar 2024.

**Technische Tendenz und Relative Stärke** ★★  
Die Aktie befindet sich mittelfristig in einem leichten Aufwärtstrend, welcher am 2. Februar 2024 bei EUR 63,40 eingesetzt hat.  
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -5,5%, weshalb die positive technische Tendenz nuanciert betrachtet werden muss. Die Investoren scheinen ihr Interesse anderen Werten zuzuwenden.  
Die Referenzbranche Reisen & Freizeit registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Unterperformance.

**Dividende**  
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 1,8% erwartet, für deren Ausschüttung CTS EVENTIM 36,8% 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** 1,04 reagiert der Kurs von CTS EVENTIM auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,04%.  
**Korrelation** 0,34 Dies bedeutet, dass 12% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 23,0%, 12 Monate: 33,1%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. CTS EVENTIM 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. CTS EVENTIM 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 -2,86%.

**Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse**  
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von CTS EVENTIM im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 30. April 2024.

**Schlussfolgerung**

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

Die Aktie erfüllt aktuell zwei unserer vier Sterne. Die Analysten waren optimistisch und korrigierten ihre Gewinnerwartungen um 45,8% nach oben und der Markt war CTS EVENTIM gegenüber neutral eingestellt. Der Kurs konnte sich jedoch in letzter Zeit nicht vom Index STOXX600 abheben und die Aktie ist aus fundamentaler Sicht nicht günstig.

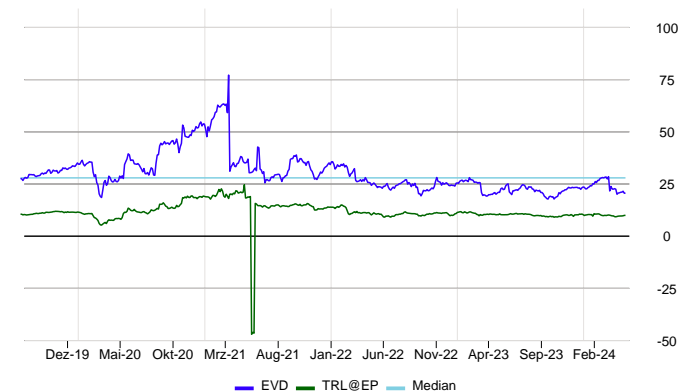
Die Situation im Branchenumfeld ist, mit ebenfalls zwei erfüllten Sternen, ähnlich. Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit auf Stresssituationen mit marktüblichen Kursverlusten reagiert. Die Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Sternerating ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter 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                | 20,2        |
| Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)                            | 14,7%       |
| Dividende (Ex Date : 15-Mai-2024)                                      | EUR 0,78    |
| Anzahl Analysten   | 9           |
| Datum der ersten Analyse   | 13-Apr-2005 |
| Finanzkennzahlen -   | -           |
| ESG Rating   | C           |

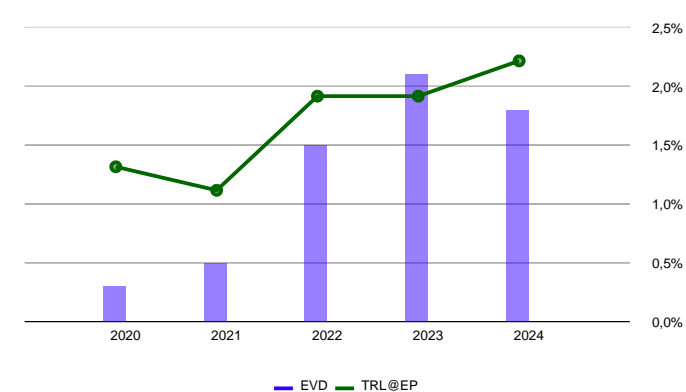
CTS EVENTIM - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



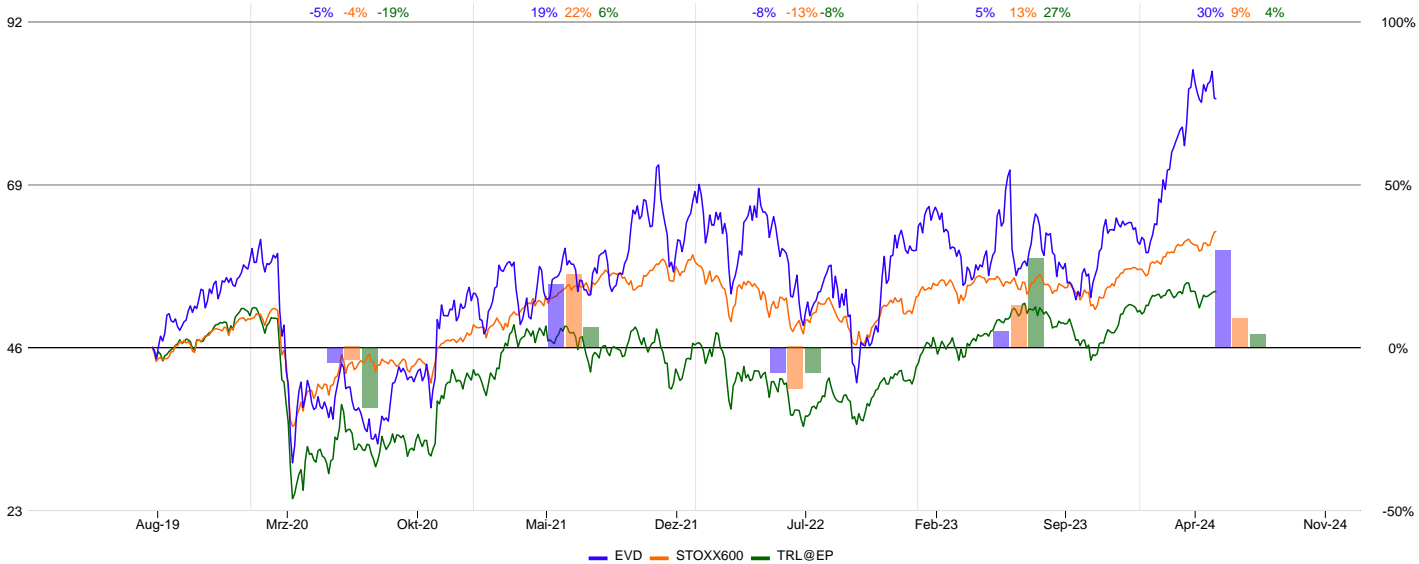
CTS EVENTIM ist mit einem vorausschauenden KGV von 20,20 deutlich höher bewertet als der Durchschnitt der Branche Reisen & Freizeit mit 9,61. Der aktuelle Preis beinhaltet bereits optimistische Zukunftsaussichten für das Unternehmen. Andererseits liegt das KGV der Aktie unter seinem historischen Median von 27,57.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 1,8%, während der Durchschnittswert der Branche von CTS EVENTIM mit 2,2% höher liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 36,8% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 1,3%.

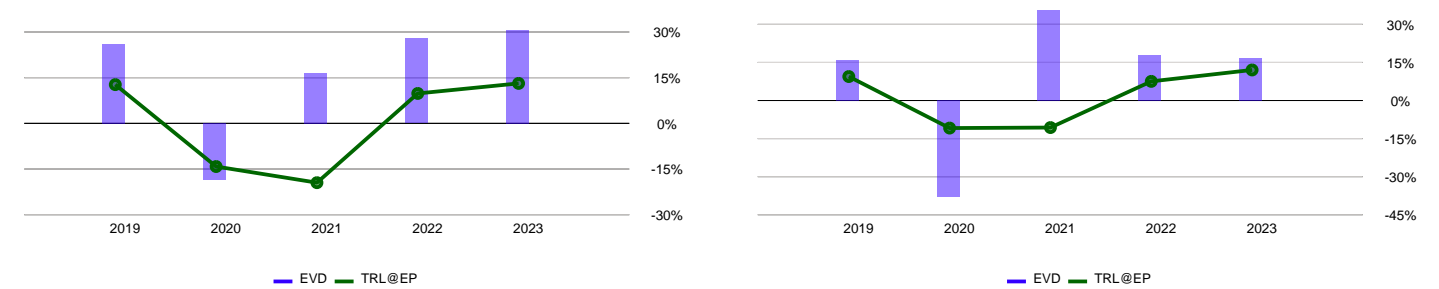
Performance 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



Die CTS Eventim AG & Co. KGaA ist auf dem Markt für Freizeitveranstaltungen in Deutschland, Italien, den Vereinigten Staaten, der Schweiz, Österreich, dem Vereinigten Königreich, Schweden, Finnland, Spanien, Brasilien, Dänemark, den Niederlanden und international tätig. Das Unternehmen ist in zwei Segmenten tätig: Ticketing und Live Entertainment. Das Segment Ticketing produziert, verkauft, vermittelt, vertreibt und vermarktet Tickets für Konzerte, Festivals, Theater, Musicals, Messen, Kunst, Kino, Ausstellungen, Edutainment, Sport und andere Veranstaltungen. Das Unternehmen vertreibt Veranstaltungstickets über den stationären und Online-Vertrieb EVENTIM.Net, Inhouse-Ticketing-Produkte für klassische Musik und Theater über EVENTIM.Inhouse, Sport-Ticketing-Produkte über EVENTIM.Tixx und Selbstbedienungsprodukte für Veranstalter über EVENTIM.Light und bietet eine Lösung für den Ticketverkauf und die Einlasskontrolle über EVENTIM.Access. Darüber hinaus betreibt dieses Segment die Software kinoheld für Kinobetreiber. Das Segment Live-Entertainment umfasst die Planung, Vorbereitung und Durchführung von Tournées, Events und Festivals, darunter Musikveranstaltungen und Konzerte, sowie die Vermarktung von Musikproduktionen. Dieses Segment ist auch in den Betrieb von Veranstaltungsorten involviert. Das Unternehmen war früher als CTS EVENTIM AG bekannt und änderte seinen Namen in CTS Eventim AG & Co. KGaA im Mai 2014. Die CTS Eventim AG & Co. KGaA wurde 1989 gegründet und hat ihren Hauptsitz in Bremen, Deutschland.

Eigenkapitalrendite 😊

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT) 😊

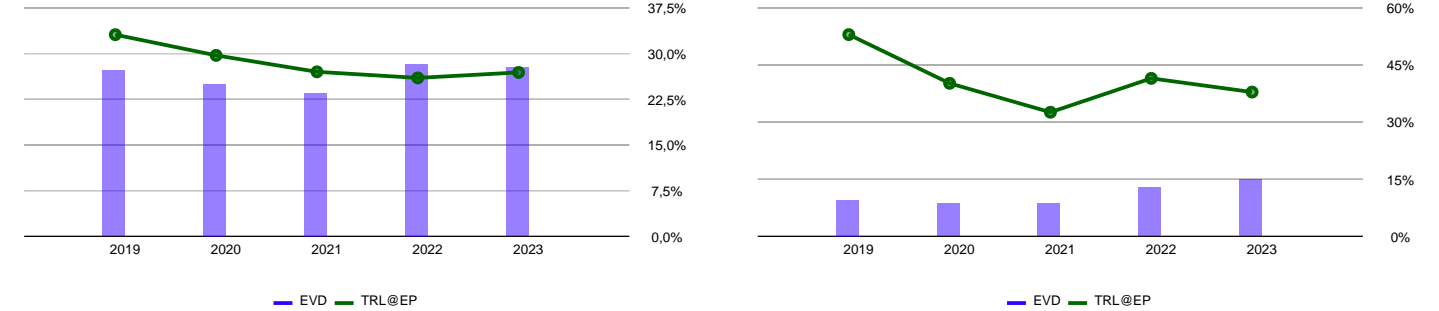


Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei CTS EVENTIM lag der mittlere ROE bei 17% und damit über dem Branchendurchschnitt von 0%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 31% liegt über dem langjährigen Durchschnitt von 17%.

Die operative Gewinnmarge (EBIT) von CTS EVENTIM liegt im historischen Mittel bei 10%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel nur eine EBIT Marge von 0%. Die zuletzt ausgewiesenen 17% liegen über dem historischen Mittel von 10%.

Eigenmittelanteil der Bilanz 😊

Book Value / Price 😞



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. CTS EVENTIM weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 26% auf, vergleichbar also mit dem Branchendurchschnitt von 28%. Die aktuellen 28% liegen nahe beim historischen Mittel von 26%.

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 CTS EVENTIM liegt mit 11% unterhalb des Branchendurchschnittes von 41%. Mit 15% liegt der aktuelle Wert über dem historischen Durchschnitt von 11%.

| Bilanz / Erfolgsrechnung           | 2021          | 2022          | 2023          |      |
|------------------------------------|---------------|---------------|---------------|------|
|                                    | 😞             | 😞             | 😞             |      |
| in Millionen                       | 31-Dec<br>EUR | 31-Dec<br>EUR | 31-Dec<br>EUR |      |
| Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben | 1.009         | 1.275         | 1.675         | 52%  |
| Forderungen                        | 225           | 297           | 258           | 8%   |
| Inventar                           | 5             | 5             | 14            | 0%   |
| Kurzfristige Aktiven               | 1.399         | 1.736         | 2.150         | 66%  |
| Sachanlagen                        | 170           | 180           | 315           | 10%  |
| Immaterielle Aktiven               | 516           | 508           | 545           | 17%  |
| Total Aktiven                      | 2.257         | 2.584         | 3.235         | 100% |
| Verbindlichkeiten                  | 120           | 233           | 283           | 9%   |
| Kurzfristiges Fremdkapital         | 18            | 18            | 33            | 1%   |
| Total kurzfristige Passiven        | 1.477         | 1.593         | 1.946         | 60%  |
| Lfr. Fremdkapitalquote             | 117           | 103           | 158           | 5%   |
| Eigenkapital                       | 530           | 732           | 897           | 28%  |
| Total Passiven                     | 2.257         | 2.584         | 3.235         | 100% |

| Erfolgsrechnung         | 2021          | 2022          | 2023          |      |
|-------------------------|---------------|---------------|---------------|------|
|                         | 😞             | 😞             | 😞             |      |
| in Millionen            | 31-Dec<br>EUR | 31-Dec<br>EUR | 31-Dec<br>EUR |      |
| Umsatz                  | 408           | 1.926         | 2.359         | 100% |
| Kosten                  | 275           | 1.425         | 1.683         | 71%  |
| Bruttogewinn            | 79            | 441           | 603           | 26%  |
| Admin- & Gemeinkosten   | 138           | 200           | 262           | 11%  |
| Forschung & Entwicklung | -             | -             | -             | -    |
| Betriebsertrag          | -61           | 223           | 341           | 14%  |
| Abschreibungen          | 54            | 61            | 73            | 3%   |
| Gewinn vor Extras       | 88            | 204           | 274           | 12%  |
| Gewinn vor Steuern      | 146           | 346           | 391           | 17%  |
| Dividenden              | 0             | 0             | 102           | 4%   |
| Reingewinn              | 88            | 204           | 275           | 12%  |

| Kennzahlen           | 2021   | 2022   | 2023   |
|----------------------|--------|--------|--------|
| Book Value           | 5,52   | 7,62   | 9,34   |
| Anzahl Aktien ('000) | 95.991 | 95.991 | 95.991 |
| Anzahl Mitarbeiter   | 2.813  | 3.503  | 4.060  |

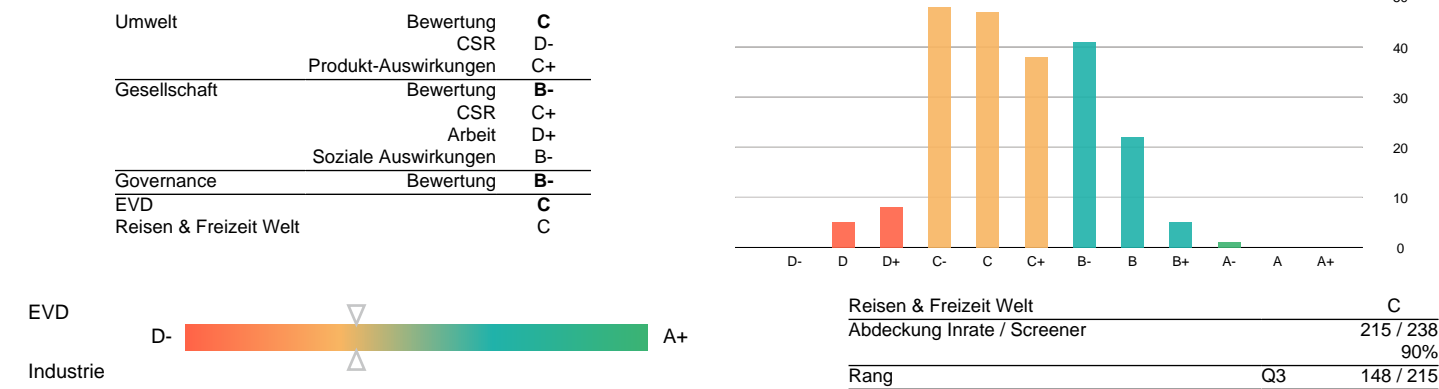
| Ratios                     | 2021  | 2022  | 2023  |
|----------------------------|-------|-------|-------|
| Current Ratio              | 0,9   | 1,1   | 1,1   |
| Langfristiges Eigenkapital | 5,2%  | 4,0%  | 4,9%  |
| Umsatz zu Aktiven          | 18,1% | 74,5% | 72,9% |
| Cash flow zu Umsatz        | 34,8% | 13,7% | 14,7% |

Unternehmen

C

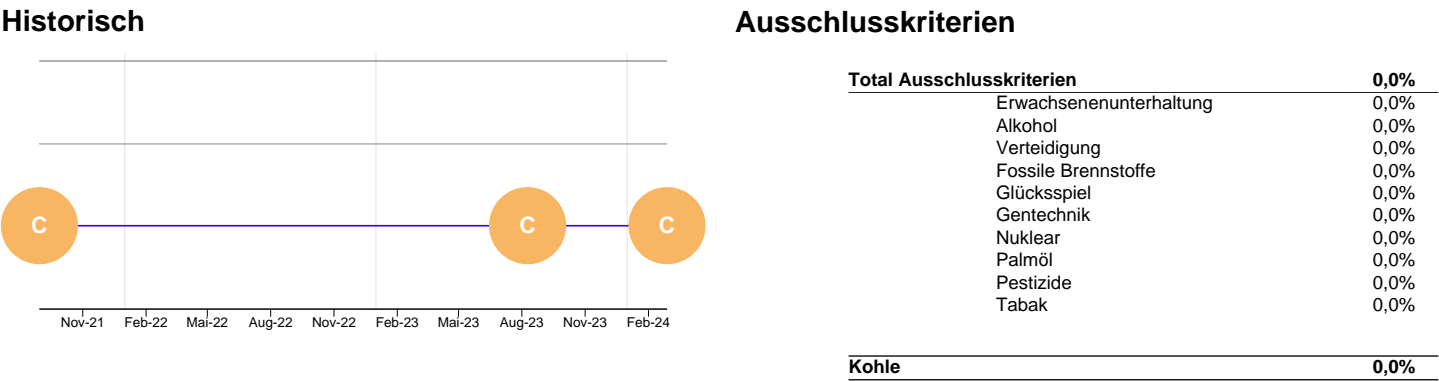
Industrie

C



Die ESG-Bewertungl von Inrate für CTS EVENTIM liegt bei C und basiert auf den drei Pfeilern: Umwelt C, Soziales B- und Governance B-. Das resultierende C Rating steht im Kontext eines Durchschnittsratings der Branche Reisen & Freizeit von C.

Die Branche Reisen & Freizeit enthält 215 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C. CTS EVENTIM hat ein Rating von C und liegt in ihrer Branche auf Platz 148, womit sie im dritten Quartil liegt.



Zum letzten Analysedatum vom 29-Feb-2024 wurde CTS EVENTIM mit einem ESG Rating von C bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 30-Aug-2021 unverändert.

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

CTS EVENTIM - ESG Branchenvergleich

| Name                  | Symbol | Markt | Kurs     | Perf YtD | Börs.-Kap. (\$ Mia.) | Gesamt-eindruck | Bewertung ESG | Quartil | Ausschluss-kriterien % | Kohle % | Datum Bewertung ESG |
|-----------------------|--------|-------|----------|----------|----------------------|-----------------|---------------|---------|------------------------|---------|---------------------|
| CTS EVENTIM           | EVD    | DE    | 81,05    | 29,5%    | 8,51                 |                 | C             | Q3      | -                      | -       | 29-Feb-2024         |
| TUI N                 | TUI1   | DE    | 7,05     | -0,3%    | 3,78                 |                 | B-            | Q1      | 0,1%                   | -       | 22-Aug-2023         |
| BOOKING HOLDINGS      | BKNG   | US    | 3.772,85 | 6,4%     | 127,06               |                 | C+            | Q2      | -                      | -       | 27-Sep-2023         |
| ORIENTAL LAND         | 4661   | JP    | 4.616,00 | -12,1%   | 47,30                |                 | B+            | Q1      | -                      | -       | 17-Apr-2024         |
| ROYAL CARIBBEAN GROUP | RCL    | US    | 140,80   | 8,7%     | 36,25                |                 | B             | Q1      | 5,4%                   | -       | 04-Apr-2023         |
| TRIP COM GROUP LTD.   | TCOM   | US    | 55,70    | 54,7%    | 35,09                |                 | C+            | Q2      | -                      | -       | 27-Mrz-2024         |
| LIVE NATION ENTE      | LYV    | US    | 95,83    | 2,4%     | 22,12                |                 | C             | Q3      | -                      | -       | 16-Okt-2023         |
| CHINA TOURISM         | 1880   | CN    | 68,30    | -10,9%   | 19,83                |                 | C-            | Q4      | -                      | -       | 27-Mrz-2024         |
| CHINA TOURISM         | 601888 | CN    | 73,68    | -12,0%   | 19,83                |                 | C-            | Q4      | -                      | -       | 27-Mrz-2024         |
| CARNIVAL              | CCL    | US    | 14,52    | -21,7%   | 18,31                |                 | B-            | Q1      | 7,0%                   | -       | 17-Okt-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.