

TELEPERFORMANCE

FR0000051807 | TEP | Frankreich Analyse vom 15-Mai-2024 Schlusskurs vom 14-Mai-2024 EUR 105,95

TELEPERFORMANCE gehört zur Branche Technologie und dort zum Sektor Informatik Dienstleister.

Mit einer Marktkapitalisierung von 7,30 Milliarden US Dollar zählt sie zu den mid-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 162,20 und EUR 84,04. Der aktuelle Preis von EUR 105,95 liegt 34,7% unter ihrem höchsten und 26,1% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 12. Mai 2023: TELEPERFORMANCE: -33,3%, Technologie: 19,0%, STOXX600: 12,1%

Gesamteindruck



| Name                 | Markt | Kurs   | Perf YtD | Börs.-Kap. (\$ Mia.) | Sterne | Sensitivität | LF P/E | LF Wachstum | Dividende | 4W Rel. Perf. | Gesamteindruck |
|----------------------|-------|--------|----------|----------------------|--------|--------------|--------|-------------|-----------|---------------|----------------|
| TELEPERFORMANCE      | FR    | 105,95 | -19,8%   | 7,30                 | ★★★★★  |              | 6,3    | 12,5%       | 4,2%      | 17,1%         |                |
| Technologie (TEC@EP) | EP    | 173,00 | 5,8%     | 1.622,33             | ★★★★★  |              | 15,2   | 24,3%       | 1,4%      | -4,4%         |                |
| STOXX600             | EP    | 522,00 | 8,9%     | 15.526,87            | ★★★★★  |              | 11,7   | 10,7%       | 3,4%      | 3,1%          |                |

Schlüsselpunkte

- ✓

Die erwartete Dividende von 4,2% liegt wesentlich über dem Branchendurchschnitt von 1,4%.
- ✓

Die erwartete Dividende wird grosszügig durch die erwarteten Gewinne gedeckt.
- ✓

Das prognostizierte KGV von 6,2 ist sehr niedrig, 59,0% tiefer als der Branchendurchschnitt von 15,2.
- ✗

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 12,5% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 24,3%.
- ✗

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 15. März 2024 nach unten revidiert.
- ✗

Mit 37,6% verfügt das Unternehmen über weniger Eigenmittel als die branchenüblichen 47,1%.

Performance 12. Mai 2023 - 14. Mai 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

|                  |           |       | Trotz Änderungen bei einigen Ratingkomponenten, bestätigt die letzte Analyse den Gesamteindruck vom 22. März 2024, der "Neutral" bleibt.   |
|------------------|-----------|-------|--|
| Gesamteindruck   |           |       | Verbesserung von eher negativ auf neutral am 22-Mrz-2024.  |
| Sterne           | ★★★★★     | ★★★★★ | Drei Sterne seit dem 07-Mai-2024.  |
| Gewinnrevisionen | ★         | ★     | Negative Analystenhaltung seit 15-Mrz-2024. Das Problem der negativen Gewinnrevisionen ist firmenspezifisch.   |
| Potenzial        | ★         | ★     | Leicht unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit günstig bewertet.   |
| MF Tech. Trend   | ★         | ★     | Positive Tendenz seit dem 07-Mai-2024. Die positive technische Tendenz hebt sich vom negativen Trend der Branche ab und weist auf ein unternehmensspezifisches Interesse der Investoren hin. |
| 4W Rel. Perf.    | ★         | ★     | vs. STOXX600. Der Titel zeigt eine relative Outperformance in einem negativen Umfeld .   |
| Sensitivität     |           |       | Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von TELEPERFORMANCE im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 22-Mrz-2024.                                  |
| Zielpreis        | 95,53 EUR |       | Per 14. Mai 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 105,95 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 95,53 (-10%).   |

TELEPERFORMANCE - Branchenvergleich

| Name                  | Symbol | Markt | Kurs     | Perf YtD | Börs.-Kap. (\$ Mia.) | Sterne | Sensitivität | LF P/E | LF Wachstum | Dividende | % zum Ziel | Gesamteindruck |
|-----------------------|--------|-------|----------|----------|----------------------|--------|--------------|--------|-------------|-----------|------------|----------------|
| TELEPERFORMANCE       | TEP    | FR    | 105,95   | -19,8%   | 7,30                 | ★★★★☆  |              | 6,3    | 12,5%       | 4,2%      | -9,8%      |                |
| CAPGEMINI             | CAP    | FR    | 207,10   | 9,7%     | 38,26                | ★★★★☆  |              | 14,4   | 10,6%       | 1,8%      | 8,1%       |                |
| SOPRA STERIA GROUP    | SOP    | FR    | 221,20   | 11,8%    | 4,77                 | ★★★★☆  |              | 9,7    | 11,5%       | 2,3%      | 9,4%       |                |
| ALTEN                 | ATE    | FR    | 124,60   | -7,4%    | 4,64                 | ★★★★☆  |              | 12,5   | 11,1%       | 1,4%      | -10,3%     |                |
| EXCLUSIVE NETWORKS S  | EXN    | FR    | 19,76    | 1,8%     | 1,93                 | ★★★★☆  |              | 10,8   | 13,6%       | 0,0%      | 9,8%       |                |
| WAVESTONE             | WAVE   | FR    | 59,90    | 2,0%     | 1,55                 | ★★★★☆  |              | 14,8   | 17,8%       | 0,9%      | 5,5%       |                |
| LECTRA                | LSS    | FR    | 33,70    | 7,8%     | 1,38                 | ★★★★☆  |              | 20,3   | 28,5%       | 1,8%      | 10,7%      |                |
| OVH GROUP             | OVH    | FR    | 6,40     | -25,7%   | 1,30                 | ★★★★☆  |              | 43,4   | 147,5%      | 0,0%      | 31,1%      |                |
| ACCENTURE PLC         | ACN    | US    | 306,95   | -12,5%   | 193,28               | ★★★★☆  |              | 21,8   | 15,1%       | 1,8%      | -4,9%      |                |
| TATA CONSULTANCY SVS. | TCS    | IN    | 3.901,95 | 2,8%     | 170,99               | ★★★★☆  |              | 22,7   | 16,9%       | 3,0%      | 7,8%       |                |

Fundamentale und Technische Analyse

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

- TELEPERFORMANCE fundamental betrachtet unterbewertet ist.
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Technologie.

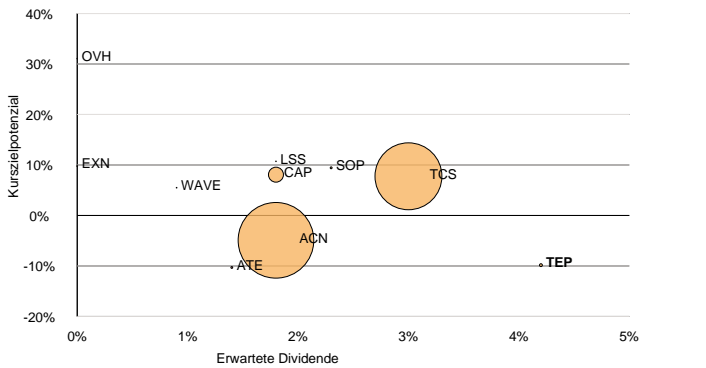
Das fundamentale Kurspotenzial von TELEPERFORMANCE ist gut. Das prognostizierte Ertragswachstum ist sehr hoch relativ zum vorauslaufenden KGV (2,67). Dies kann auf eine ausserordentliche Situation hinweisen, wie z.B. ein Ertragsseinbruch gefolgt von Rebound-Erwartungen.

**Gewinnprognosen** ★  
TELEPERFORMANCE erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 16 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026. Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach unten um -3,2%, d.h. unter den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Abwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 15. März 2024.

**Technische Tendenz und Relative Stärke** ★★  
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Aufwärtstrend, welcher am 7. Mai 2024 bei EUR 99,54 eingesetzt hat. Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 17,1%, wobei die ebenfalls positive technische Tendenz das Interesse der Investoren für diesen Wert bestätigt. Die Referenzbranche Technologie registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Unterperformance.

**Dividende**  
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 4,2% erwartet, für deren Ausschüttung TELEPERFORMANCE 26,2% 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.

Im In-House-Universum Ausserhalb des In-House-Universums

Sensitivitätsanalyse vs STOXX600

**Beta** 1,32 reagiert der Kurs von TELEPERFORMANCE auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,32%.

**Korrelation** 0,29 Dies bedeutet, dass 8% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.

**Volatilität** 1 Monat: 46,1%, 12 Monate: 54,1%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. TELEPERFORMANCE 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. TELEPERFORMANCE 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 -3,96%.

**Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse**  
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von TELEPERFORMANCE im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 22. März 2024.

**Schlussfolgerung**

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

Die Aktie erfüllt aktuell drei unserer vier Sterne. Positiven absoluten und relativen Marktsignalen stehen negative Analystensignale gegenüber. Eine fundamentale Betrachtung zeigt intaktes Kurspotenzial. Das Branchenumfeld sieht mit aktuell zwei Sternen etwas weniger freundlich aus. 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                | 6,2         |
| Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)                            | 12,5%       |
| Dividende (Ex Date : 28-Mai-2024)                                      | EUR 3,85    |
| Anzahl Analysten   | 16          |
| Datum der ersten Analyse   | 02-Jan-2002 |
| Finanzkennzahlen -   | -           |
| ESG Rating   | A-          |

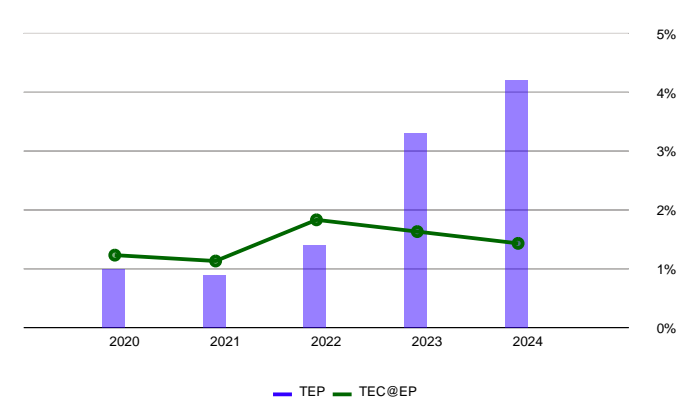
TELEPERFORMANCE - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



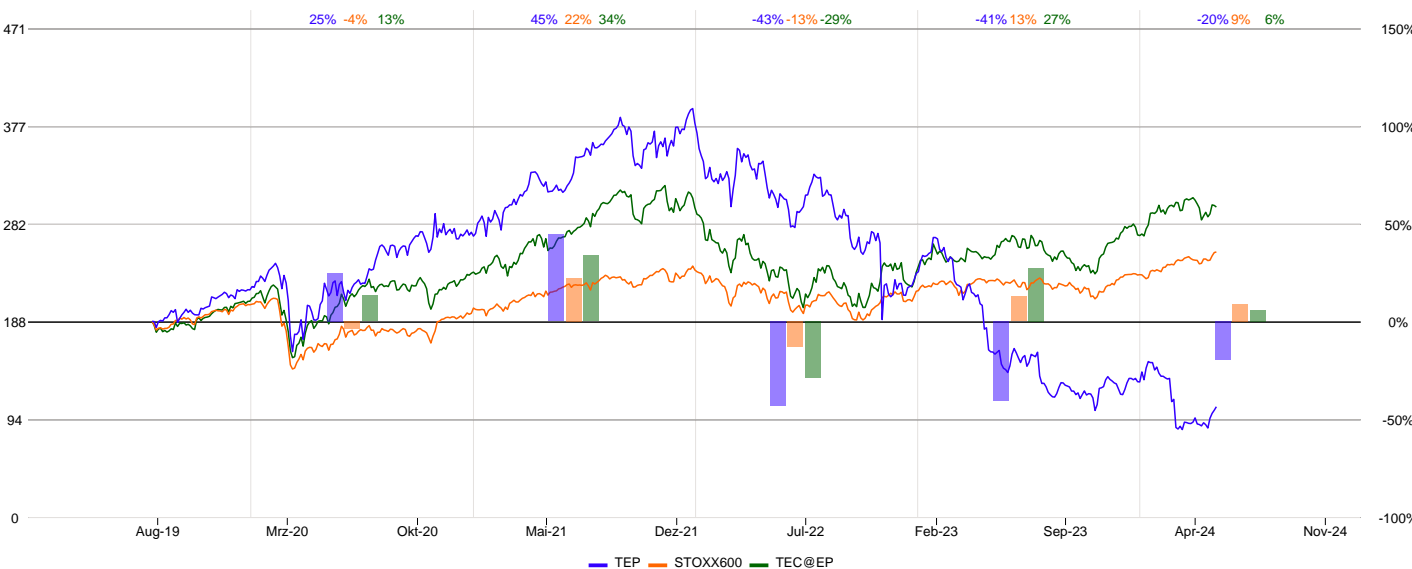
TELEPERFORMANCE ist mit einem vorausschauenden KGV von 6,25 deutlich tiefer bewertet als der Durchschnitt der Branche Technologie mit 15,24. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens skeptisch. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV als günstig, liegt es doch unter seinem fünfjährigen Median von 19,01.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



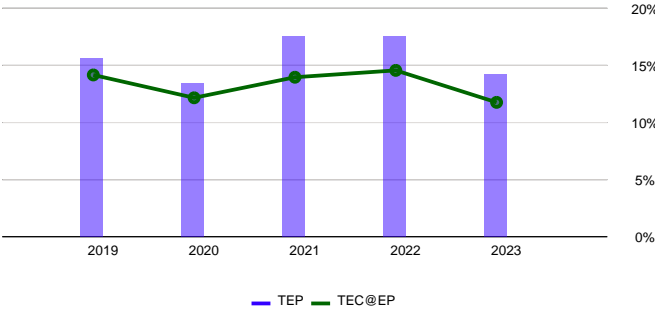
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 4,2%, während der Durchschnittswert der Branche von TELEPERFORMANCE mit 1,4% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 26,2% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt über dem historischen Durchschnitt von 2,2%.

Performance 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



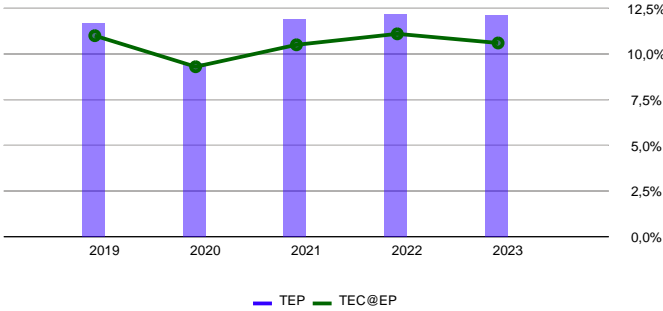
Die Teleperformance SE ist mit ihren Tochtergesellschaften in der Kundenberatung in Frankreich und international tätig. Das Unternehmen ist in zwei Segmenten tätig, Core Services und Digital Integrated Business Services, und Specialized Services. Das Unternehmen bietet Dienstleistungen in den Bereichen Kundenbetreuung, technischer Support, technische Unterstützung und Kundenakquise, Management von Geschäftsprozessen, Back-Office- und digitale Plattformdienste, Beratung, Datenanalytisedienste, Online-Dolmetschen, Verwaltung von Visumanträgen, Gesundheitsmanagement und Debitorenmanagement sowie Outsourcing von Rekrutierungsprozessen. Es bietet auch digitale CX, Vertrauen und Sicherheit, künstliche Intelligenz, Video-CX, Metaverse, CX-Management, fortschrittliche Analytik, Business Transformation Beratung, Technologie als Service, Inkassodienst, Dolmetschen und Übersetzung, und Healthcare Support Services. Das Unternehmen beliefert die Branchen Automobil, Energie und Versorgung, Versicherungen, Behörden, Technologie, Reisen und Gastgewerbe, Banken und Finanzdienstleistungen sowie Gesundheitswesen, Medien, Einzelhandel und E-Commerce, Fracht, Telekommunikation und Videospiele. Teleperformance SE wurde 1989 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Paris, Frankreich.

Eigenkapitalrendite



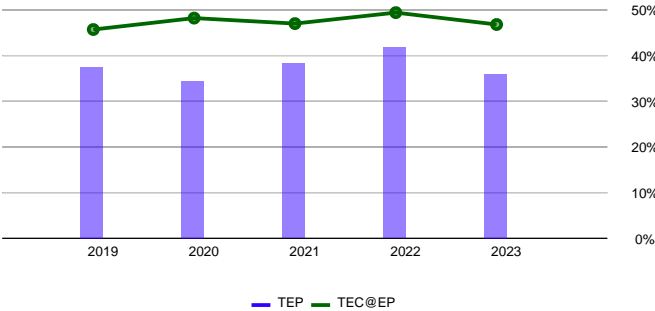
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei TELEPERFORMANCE lag der mittlere ROE bei 16% und damit nahe beim Branchendurchschnitt von 13%. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 14% liegt nahe beim langjährigen Durchschnitt von 16%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



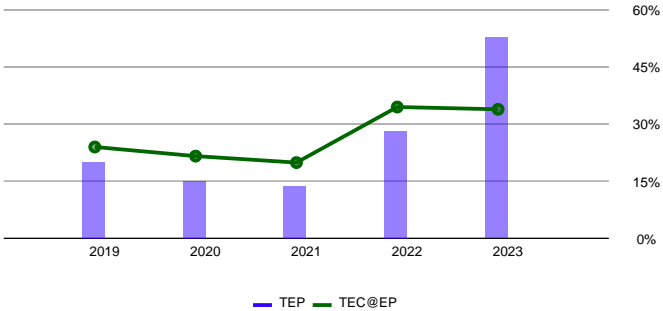
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von TELEPERFORMANCE liegt im historischen Mittel bei 12%. Dies entspricht in etwa dem Branchendurchschnitt von 11%. Die zuletzt ausgewiesenen 12% liegen nahe beim historischen Mittel von 12%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. TELEPERFORMANCE weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 38% auf und liegt damit unter dem Branchendurchschnitt von 47%. Die aktuellen 36% liegen nahe beim historischen Mittel von 38%.

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 TELEPERFORMANCE liegt mit 26% in der Nähe des Branchendurchschnittes von 26%. Mit 53% liegt der aktuelle Wert über dem historischen Durchschnitt von 26%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

|                                    | 2021          | 2022          | 2023          |      |
|------------------------------------|---------------|---------------|---------------|------|
|                                    | 😊             | 😊             | 😊             |      |
| in Millionen                       | 31-Dec<br>EUR | 31-Dec<br>EUR | 31-Dec<br>EUR |      |
| Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben | 882           | 881           | 944           | 8%   |
| Forderungen                        | 1.830         | 1.949         | 2.487         | 21%  |
| Inventar                           | 0             | 0             | 0             | 0%   |
| Kurzfristige Aktiven               | 2.776         | 2.910         | 3.603         | 31%  |
| Sachanlagen                        | 1.218         | 1.239         | 1.452         | 12%  |
| Immaterielle Aktiven               | 4.181         | 4.522         | 6.444         | 55%  |
| Total Aktiven                      | 8.244         | 8.786         | 11.754        | 100% |
| Verbindlichkeiten                  | 280           | 232           | 334           | 3%   |
| Kurzfristiges Fremdkapital         | 718           | 888           | 1.015         | 9%   |
| Total kurzfristige Passiven        | 2.039         | 2.288         | 2.708         | 23%  |
| Lfr. Fremdkapitalquote             | 2.785         | 2.531         | 4.417         | 38%  |
| Eigenkapital                       | 3.157         | 3.672         | 4.231         | 36%  |
| Total Passiven                     | 8.244         | 8.786         | 11.754        | 100% |

Kennzahlen

|                      |         |         |         |
|----------------------|---------|---------|---------|
| Book Value           | 53,75   | 62,73   | 69,71   |
| Anzahl Aktien ('000) | 58.737  | 58.537  | 60.712  |
| Anzahl Mitarbeiter   | 418.742 | 412.742 | 360.980 |

Erfolgsrechnung

|                         | 2021          | 2022          | 2023          |      |
|-------------------------|---------------|---------------|---------------|------|
|                         | 😊             | 😊             | 😊             |      |
| in Millionen            | 31-Dec<br>EUR | 31-Dec<br>EUR | 31-Dec<br>EUR |      |
| Umsatz                  | 7.115         | 8.154         | 8.345         | 100% |
| Kosten                  | 5.110         | 5.695         | 5.870         | 70%  |
| Bruttogewinn            | 1.487         | 1.830         | 1.849         | 22%  |
| Admin- & Gemeinkosten   | -             | -             | 816           | 10%  |
| Forschung & Entwicklung | -             | -             | -             | -    |
| Betriebsertrag          | 859           | 992           | 1.006         | 12%  |
| Abschreibungen          | 518           | 629           | 626           | 8%   |
| Gewinn vor Extras       | 557           | 645           | 602           | 7%   |
| Gewinn vor Steuern      | 850           | 998           | 1.011         | 12%  |
| Dividenden              | 194           | 228           | 227           | 3%   |
| Reingewinn              | 557           | 645           | 602           | 7%   |

Ratios

|                            |       |       |       |
|----------------------------|-------|-------|-------|
| Current Ratio              | 1,4   | 1,3   | 1,3   |
| Langfristiges Eigenkapital | 33,8% | 28,8% | 37,6% |
| Umsatz zu Aktiven          | 86,3% | 92,8% | 71,0% |
| Cash flow zu Umsatz        | 15,1% | 15,6% | 14,7% |

Unternehmen

A-

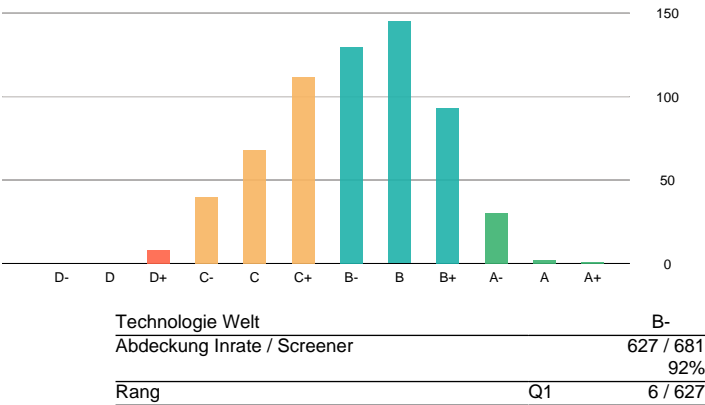
|                  |                      |    |
|------------------|----------------------|----|
| Umwelt           | Bewertung            | B+ |
|                  | CSR                  | A- |
|                  | Produkt-Auswirkungen | B  |
| Gesellschaft     | Bewertung            | A  |
|                  | CSR                  | A+ |
|                  | Arbeit               | A- |
|                  | Soziale Auswirkungen | B+ |
| Governance       | Bewertung            | A  |
| TEP              |                      | A- |
| Technologie Welt |                      | B- |



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

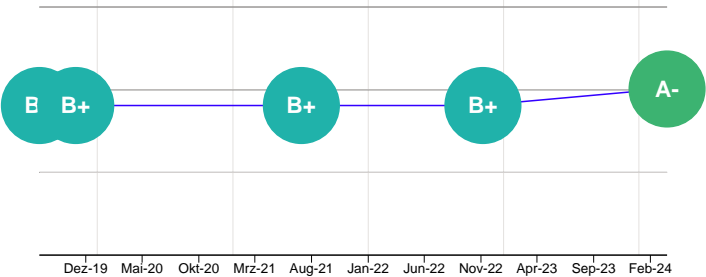
Industrie

B-



Die Branche Technologie enthält 627 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei B-. TELEPERFORMANCE hat ein Rating von A- und liegt in ihrer Branche auf Platz 6, womit sie im ersten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 20-Mrz-2024 wurde TELEPERFORMANCE mit einem ESG Rating von A- bewertet. Am 09-Nov-2022 lag die Bewertung noch bei B+.

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% |

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

TELEPERFORMANCE - ESG Branchenvergleich

| Name                  | Symbol | Markt | Kurs     | Perf Ytd | Börs.-Kap. (\$ Mia.) | Gesamt-eindruck | Bewertung ESG | Quartil | Ausschluss-kriterien % | Kohle % | Datum Bewertung ESG |
|-----------------------|--------|-------|----------|----------|----------------------|-----------------|---------------|---------|------------------------|---------|---------------------|
| TELEPERFORMANCE       | TEP    | FR    | 105,95   | -19,8%   | 7,30                 |                 | A-            | Q1      | -                      | -       | 20-Mrz-2024         |
| CAPGEMINI             | CAP    | FR    | 207,10   | 9,7%     | 38,26                |                 | B+            | Q1      | 2,4%                   | -       | 09-Mai-2024         |
| SOPRA STERIA GROUP    | SOP    | FR    | 221,20   | 11,8%    | 4,77                 |                 | A-            | Q1      | 7,9%                   | -       | 08-Sep-2023         |
| ALTEN                 | ATE    | FR    | 124,60   | -7,4%    | 4,64                 |                 | B+            | Q1      | 7,4%                   | -       | 15-Dez-2023         |
| EXCLUSIVE NETWORKS S  | EXN    | FR    | 19,76    | 1,8%     | 1,93                 |                 | B             | Q2      | -                      | -       | 06-Mrz-2024         |
| WAVESTONE             | WAVE   | FR    | 59,90    | 2,0%     | 1,55                 |                 | B+            | Q1      | -                      | -       | 06-Mrz-2024         |
| LECTRA                | LSS    | FR    | 33,70    | 7,8%     | 1,38                 |                 |               |         |                        |         |                     |
| OVH GROUP             | OVH    | FR    | 6,40     | -25,7%   | 1,30                 |                 | B+            | Q1      | -                      | -       | 25-Mrz-2024         |
| ACCENTURE PLC         | ACN    | US    | 306,95   | -12,5%   | 193,28               |                 | B+            | Q1      | 2,1%                   | -       | 29-Jan-2024         |
| TATA CONSULTANCY SVS. | TCS    | IN    | 3.901,95 | 2,8%     | 170,99               |                 | A-            | Q1      | 0,1%                   | -       | 31-Aug-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.