EIFFAGE

FR0000130452 | FGR | Frankreich

Analyse vom 12-Jun-2024

Schlusskurs vom 11-Jun-2024

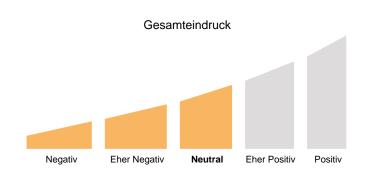
EUR 90,84

EIFFAGE gehört zur Branche Baugewerbe & Werkstoffe und dort zum Sektor Anlagenbau.

Mit einer Marktkapitalisierung von 9,79 Milliarden US Dollar zählt sie zu den largecap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 106,50 und EUR 83,16. Der aktuelle Preis von EUR 90,84 liegt 14,7% unter ihrem höchsten und 9,2% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 9. Juni 2023: EIFFAGE: -8,0%, Baugewerbe & Werkstoffe: 19,4%, STOXX600: 12,4%



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	BörsKap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamt- eindruck
○ EIFFAGE	FR	90,84	-6,4%	9,79	***		7,0	6,9%	4,9%	-12,0%	
Baugewerbe & Werkstoffe (CON@EP)	EP	217,00	5,1%	611,24	***		12,5	11,2%	2,9%	-3,7%	
STOXX600	EP	517,00	8,0%	15.434,34	***		11,5	11,2%	3,5%	-0,7%	

Schlüsselpunkte

- Die erwartete Dividende von 4,9% liegt wesentlich über dem Branchendurchschnitt von 2,9%.
- Die erwartete Dividende wird grosszügig durch die erwarteten Gewinne gedeckt.
- Die durchschnittliche Gewinnmarge (EBIT) von 9,8% ist höher als der Branchendurchschnitt von 7,9%.
- Der technische 40-Tage-Trend der Aktie ist seit dem 7. Juni 2024 negativ.
- Der Kurs der Aktie hat in den letzten vier Wochen den STOXX600 um 11,9% deutlich unterschritten.
- Das erwartete jährliche
 Gewinnwachstum von 6,9% liegt
 unter dem Branchendurchschnitt von
 11,2%.

Performance 9. Juni 2023 - 11. Juni 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

				Trotz Änderungen bei einigen Ratingkomponenten, bestätigt die letzte Analyse den Gesamteindruck vom 7. Juni 2024, der "Neutral" bleibt.
Gesamteindruck			\	Verschlechterung von eher positiv auf neutral am 07-Jun-2024.
Sterne	***	****	\	Zwei Sterne seit dem 07-Jun-2024.
Gewinnrevisionen	*	*		Positive Analystenhaltung seit 01-Mrz-2024. Die positiven Gewinnrevisionen sind in Einklang mit dem positiven Bild der Branche.
Potenzial	*	*		Leicht unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit günstig bewertet.
MF Tech. Trend	*	*	\	Negative Tendenz seit dem 07-Jun-2024. Die negative technische Tendenz ist Teil einer allgemeinen Schwäche der Branche, das heisst systemischer Natur.
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 EIFFAGE im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.
Zielpreis	103,79 EUR			Per 11. Juni 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 90,84 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 103,79 (+14%).

EIFFAGE - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	BörsKap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamt- eindruck
○ EIFFAGE	FGR	FR	90,84	-6,4%	9,79	***		7,0	6,9%	4,9%	14,3%	
VINCI	DG	FR	100,75	-11,4%	63,59	***		10,3	8,3%	4,9%	14,2%	-4411
BOUYGUES	EN	FR	32,77	-4,0%	13,51	***		8,4	11,8%	5,8%	12,7%	
SPIE ○	SPIE	FR	35,72	26,2%	6,64	***		11,6	17,1%	3,0%	8,7%	
O LARSEN & TOUBRO LTD.	LT	IN	3.600,35	2,1%	58,27	***		26,8	24,9%	1,0%	7,6%	-4411
O QUANTA SERVICES	PWR	US	271,56	25,8%	39,75	***		27,7	21,6%	0,1%	7,7%	
O CHINA STATE CON.ENGR.'A'	601668	CN	5,50	14,4%	31,19	***		3,8	5,0%	5,4%	11,9%	_441
O CHINA TOWER CORP LTD	0788	CN	0,98	19,5%	22,16	***		7,8	19,7%	4,9%	10,2%	
O CHINA RAILWAY GROUP	390	HK	4,25	22,1%	21,34	***		2,3	5,8%	6,3%	14,3%	_441
VANTAGE TOWERS AG	VTWR	DE	37,40	1,1%	20,32	***		37,0	24,1%	0,0%	4,4%	

Fundamentale und Technische Analyse

Analyse des Preises *

Wir bewerten den Preis von EIFFAGE, 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:

- EIFFAGE fundamental betrachtet unterbewertet ist.
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Baugewerbe & Werkstoffe.

Das fundamentale Kurspotenzial von EIFFAGE ist gut.

Das prognostizierte Ertragswachstum ist sehr hoch relativ zum vorauslaufenden KGV (1,68). Dies kann auf eine ausserordentliche Situation hinweisen, wie z.B. ein Ertragseinbruch gefolgt von Rebound-Erwartungen.

Gewinnprognosen 🖈

EIFFAGE erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 15 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026

Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach oben um 2,5% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 1. März 2024.

Technische Tendenz und Relative Stärke ☆ ☆

Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Abwärtstrend, welcher am 7. Juni 2024 bei EUR 99,60 eingesetzt hat.

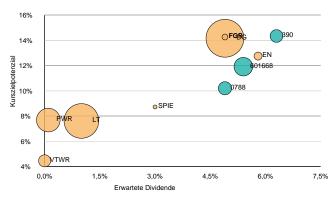
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -11,9%, wobei die ebenfalls negative technische Tendenz den schlechten Wert bestätigt. Die Investoren richten ihr Interesse auf andere Aktien.

Die Referenzbranche Baugewerbe & Werkstoffe registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Unterperformance.

Dividende

Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 4,9% erwartet, für deren Ausschüttung EIFFAGE 34,7% 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 1,21 reagiert der Kurs von EIFFAGE auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,21%.

Korrelation 0,66 Dies bedeutet, dass 43% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.

Volatilität 1 Monat: 33,1%, 12 Monate: 20,6%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten

Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. EIFFAGE 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. EIFFAGE zeigt dabei eine niedrige Anfälligkeit auf unternehmensspezifischen Druck. Sinkt der Kurs bei steigenden Märkten, so waren die Kursabschlägen meist unterdurchschnittlich. Sinkt die Aktie in einem steigendem Umfeld, beträgt ihre durchschnittliche Abweichung -1,51%.

Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse

Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von EIFFAGE im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.

Schlussfolgerung

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

Die Aktie erfüllt aktuell zwei unserer vier Sterne. Die Analysten waren optimistisch und korrigierten ihre Gewinnerwartungen nach oben und der Kurs lag am 11. Juni 2024 unter seinem fundamental fairen Wert. Aus technischer Sicht ist die Aktie hingegen unter Druck. Der Kurs konnte sich in letzter Zeit nicht vom STOXX600 Index abheben, auch absolut fand der Markt die Aktie wenig attraktiv.

Die Situation im Branchenumfeld ist, mit ebenfalls zwei erfüllten Sternen, ähnlich. Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit auf Stressituationen mit marktüblichen Kursverlusten reagiert. Die Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Sternerating ebenbürtiges, Bewertungskrierium. 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	7,0
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	6,9%
Dividende (Ex Date : 20-Mai-2024)	EUR 4,10
Anzahl Analysten	15
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B-

EIFFAGE - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 26. Juli 2019 - 11. Juni 2024



FGR — CON@EP — Median

EIFFAGE ist mit einem vorausschauenden KGV von 7,03 deutlich tiefer bewertet

begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens skeptisch. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV als günstig, liegt es doch unter seinem fünfjährigen Median von 9,03.

als der Durchschnitt der Branche Baugewerbe & Werkstoffe mit 12,46. Der Markt

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024

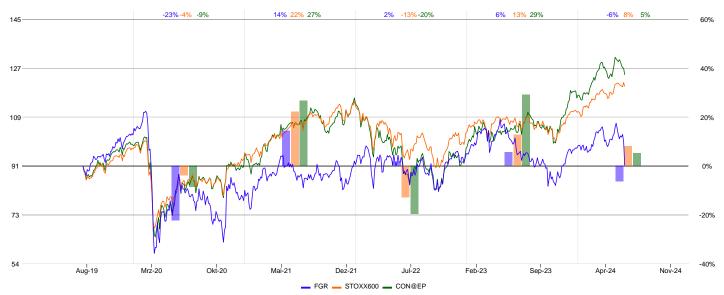


Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 4,9%, während der Durchschnittswert der Branche von EIFFAGE mit 2,9% tiefer liegt.

Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 34,7% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt.

Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 4,0%.

Performance 26. Juli 2019 - 11. Juni 2024

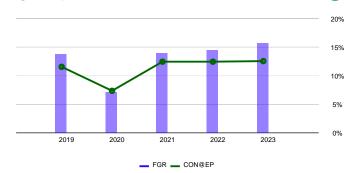




Eiffage SA ist in den Bereichen Bau, Immobilienentwicklung, Stadtentwicklung, Tiefbau, Metallbau, Straßen, Energiesysteme und Konzessionen in Frankreich und international tätig. Das Unternehmen ist in den Segmenten Bau, Infrastruktur, Energiesysteme, Konzessionen und Holdinggesellschaft tätig. Das Segment Bau bietet Dienstleistungen in den Bereichen Stadtentwicklung, Gebäudeplanung und -bau, Immobilienentwicklung sowie Instandhaltung und Facility Management an. Das Segment Infrastruktur ist in den Bereichen Tiefbau, Planung und Bau von Straßen und Schienen, Entwässerung, Erdbau und Metallbau tätig. Das Segment Energiesysteme plant, baut, integriert, betreibt und wartet Energie- und Telekommunikationssysteme und -anlagen. Das Segment Konzessionen baut und verwaltet Konzessionsverträge und öffentlich-private Partnerschaften. Das Unternehmen wurde 1844 gegründet und hat seinen Sitz in Vélizy-Villacoublay, Frankreich.

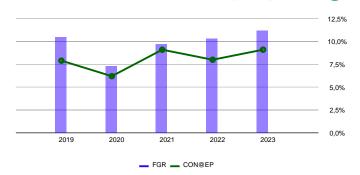


Eigenkapitalrendite



Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei EIFFAGE lag der mittlere ROE bei 13% und damit nahe beim Branchendurchschnitt von 11%. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 16% liegt über dem langjährigen Durchschnitt von 13%.

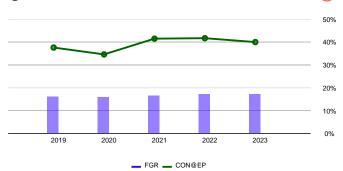
Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



Die operative Gewinnmarge (EBIT) von EIFFAGE liegt im historischen Mittel bei 10%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel

Die zuletzt ausgewiesenen 11% liegen nahe beim historischen Mittel von 10%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. EIFFAGE weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 17% auf und liegt damit unter dem Branchendurchschnitt von 38%.

Die aktuellen 17% liegen nahe beim historischen Mittel von 17%.

Boo	k Value /	Price				\odot
				-		75%
	0					60%
						45%
						30%
						15%
_	2019	2020	2021	2022	2023	0%

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 EIFFAGE liegt mit 65% oberhalb des Branchendurchschnittes von 59%. Mit 71% liegt der aktuelle Wert über dem historischen Durchschnitt von 65%.

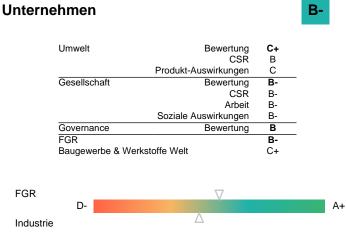
FGR CON@EP

Bilanz / Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
	<u>(i)</u>	\odot	\odot	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
in Millionen	EUR	EUR	EUR	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	4.867	4.823	5.014	13%
Forderungen	7.161	7.959	7.863	21%
Inventar	873	1.010	1.084	3%
Kurzfristige Aktiven	13.211	14.060	14.729	39%
Sachanlagen	2.766	2.977	3.248	9%
Immaterielle Aktiven	16.772	16.730	15.835	42%
Total Aktiven	33.586	36.016	37.825	100%
Verbindlichkeiten	4.018	4.587	4.831	13%
Kurzfristiges Fremdkapital	2.778	3.377	2.646	7%
Total kurzfristige Passiven	12.613	14.471	14.663	39%
Lfr. Fremdkapitalquote	12.543	12.559	13.337	35%
Eigenkapital	5.569	6.177	6.457	17%
Total Passiven	33.586	36.016	37.825	100%

Kennzahlen			
Book Value	58,21	65,23	68,66
Anzahl Aktien ('000)	95.668	94.679	94.018
Anzahl Mitarbeiter	74.912	75.201	79.000

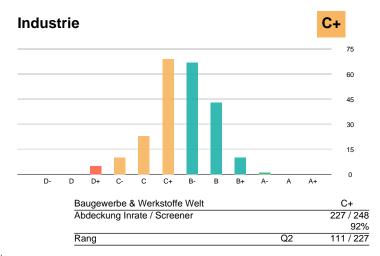
Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
	(\odot	\odot	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
in Millionen	EUR	EUR	EUR	
Umsatz	19.197	20.867	22.369	100%
Kosten	7.282	7.916	18.076	81%
Bruttogewinn	10.660	11.684	2.887	13%
Admin- & Gemeinkosten	-	-	-	
Forschung & Entwicklung	-	-	-	
Betriebsertrag	1.790	2.090	2.378	11%
Abschreibungen	1.255	1.267	1.406	6%
Gewinn vor Extras	777	896	1.532	7%
Gewinn vor Steuern	1.870	2.144	2.495	11%
Dividenden	304	353	350	2%
Reingewinn	777	896	1.013	5%

Ratios			
Current Ratio	1,0	1,0	1,0
Langfristiges Eigenkapital	37,3%	34,9%	35,3%
Umsatz zu Aktiven	57,2%	57,9%	59,1%
Cash flow zu Umsatz	10,6%	10,4%	10,8%





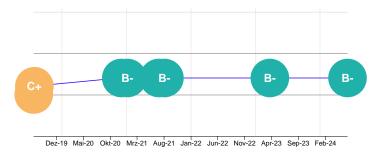
Pfeilern: Umwelt C+, Soziales B- und Governance B.
Das resultierende B- Rating steht im Kontext eines Durchschnittsratings der Branche Baugewerbe & Werkstoffe von C+.



Die Branche Baugewerbe & Werkstoffe enthält 227 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C+.

EIFFAGE hat ein Rating von B- und liegt in ihrer Branche auf Platz 111, womit sie im zweiten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 06-Jun-2024 wurde EIFFAGE mit einem ESG Rating von B- bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 02-Dez-2020 unverändert.

Ausschlusskriterien

Total Aus:	schlusskriterien	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%

EIFFAGE ist in keinem der sieben aufgeführten kontroversen Geschäftsbereichen tätig.

Die Gesellschaft ist nicht im Bereich Kohle tätig.

EIFFAGE - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	BörsKap. (\$ Mia.)	Gesamt- eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss- kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
○ EIFFAGE	FGR	FR	90,84	-6,4%	9,79		B-	Q2	-	-	06-Jun-2024
VINCI	DG	FR	100,75	-11,4%	63,59	_4411	B-	Q2	1,0%	-	05-Sep-2023
BOUYGUES	EN	FR	32,77	-4,0%	13,51		В	Q1	0,5%	-	05-Apr-2023
○ SPIE	SPIE	FR	35,72	26,2%	6,64		B+	Q1	3,5%	-	29-Aug-2023
O LARSEN & TOUBRO LTD.	LT	IN	3.600,35	2,1%	58,27		C+	Q4	2,5%	-	22-Sep-2023
O QUANTA SERVICES	PWR	US	271,56	25,8%	39,75		C+	Q3	0,5%	-	04-Apr-2023
O CHINA STATE CON.ENGR.'A'	601668	CN	5,50	14,4%	31,19		C-	Q4	0,1%	-	14-Nov-2023
O CHINA TOWER CORP LTD	0788	CN	0,98	19,5%	22,16		B-	Q3	-	-	28-Nov-2023
O CHINA RAILWAY GROUP	390	НК	4,25	22,1%	21,34		C+	Q3	-	-	06-Okt-2023
VANTAGE TOWERS AG	VTWR	DE	37,40	1,1%	20,32	_4411	B-	Q2	-	-	06-Mrz-2024

Mehr Informationen: 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:



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.

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.

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

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 the Screener nur Titel, die von mindestens drei Analysten abgedeckt werden.

Revisionen, die ±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.

Es handelt sich um die durchschnittliche geschätzte jährliche Steigerungsrate der zukünftigen Erträge des Unternehmens, in der Regel für die nächsten zwei bis drei Jahre.

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 halbwöchentlichen 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 Baissen 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

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.

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 wird oft als Mass für die Sensitivität verwendet. Ist es grösser als 100, so ist die Aktie volatiler als ihr Referenzindex.

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 Anlagewährung 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/

Preisdaten, Finanzkennzahlen und Gewinnschätzungen von FACTSET. Indexdaten von EDI.