



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

Mit einer Marktkapitalisierung von 63,59 Milliarden US Dollar zählt sie zu den grossen large-cap Gesellschaften und liegt weltweit auf dem 2. Platz ihrer Branche.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 119,08 und EUR 98,14. Der aktuelle Preis von EUR 100,75 liegt 15,4% unter ihrem höchsten und 2,7% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 9. Juni 2023: VINCI: -5,6%, Baugewerbe & Werkstoffe: 19,4%, STOXX600: 12,4%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
VINCI	FR	100,75	-11,4%	63,59	★★★★★		10,3	8,3%	4,9%	-12,3%	
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 durchschnittliche Gewinnmarge (EBIT) von 9,8% ist höher als der Branchendurchschnitt von 7,9%.
- ✓

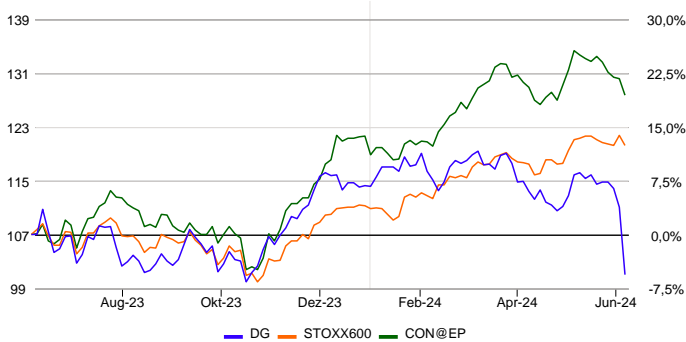
Fundamental betrachtet ist die Aktie stark unterbewertet.
- ✗

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 7. Juni 2024 nach unten revidiert.
- ✗

Der Kurs der Aktie hat in den letzten vier Wochen den STOXX600 um 12,3% deutlich unterschritten.
- ✗

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 8,3% 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	★★★★★	★★★★★	↓ Ein Stern seit dem 07-Jun-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Negative Analystenhaltung seit 07-Jun-2024. Das Problem der negativen Gewinnrevisionen ist firmenspezifisch.
Potenzial	★	★	Stark unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit sehr günstig bewertet.
MF Tech. Trend	★	★	↓ Negative Tendenz seit dem 05-Apr-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 VINCI im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.
Zielpreis	115,02 EUR		Per 11. Juni 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 100,75 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 115,02 (+14%).

VINCI - Branchenvergleich

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

Fundamentale und Technische Analyse

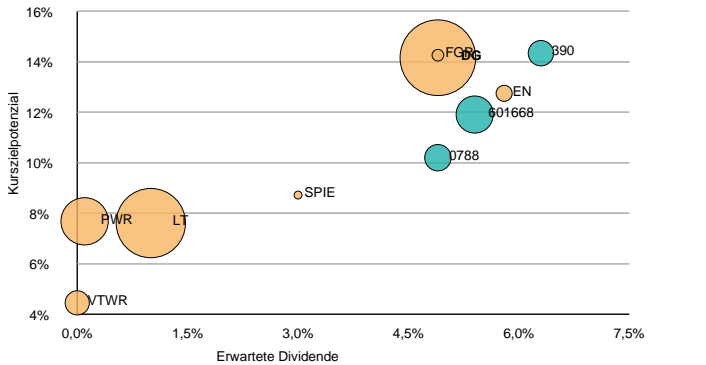
Analyse des Preises ★
Wir bewerten den Preis von VINCI, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf dieser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

Gewinnprognosen ★
VINCI erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 14 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach unten um -3,3%, d.h. unter den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Abwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 7. Juni 2024.

Technische Tendenz und Relative Stärke ☆☆☆
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Abwärtstrend, welcher am 5. April 2024 bei EUR 114,45 eingesetzt hat.
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -12,3%, 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 VINCI 51,2% des Gewinns verwenden muss (Dividendenlast). Die Dividende ist zwar gedeckt, der dafür benötigte Anteil vom Gewinn ist aber eher hoch. Die Kontinuität der Dividende erscheint wahrscheinlich.

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 1,03 reagiert der Kurs von VINCI auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,03%.
Korrelation 0,63 Dies bedeutet, dass 40% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.
Volatilität 1 Monat: 33,2%, 12 Monate: 18,1%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. VINCI 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. VINCI 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 -1,41%.

Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von VINCI 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 nur einen unserer vier Sterne. Ihr Kurs liegt, fundamental betrachtet, unter dem theoretisch fairen Wert. Jedoch haben die Analysten ihre Gewinnerwartungen während der letzten Wochen nach unten revidiert bei mehrheitlich negativen technischen Marktsignalen. Das Branchenumfeld sieht mit aktuell zwei Sternen minim besser 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	10,3
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	8,3%
Dividende (Ex Date : 15-Okt-2024)	EUR 1,05
Anzahl Analysten	14
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B-

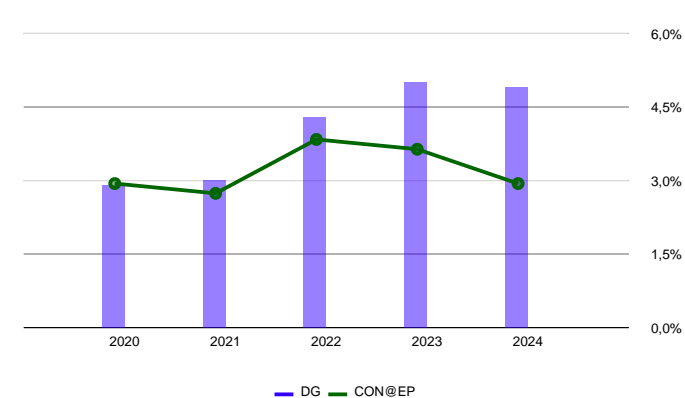
VINCI - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 30. Juli 2019 - 11. Juni 2024



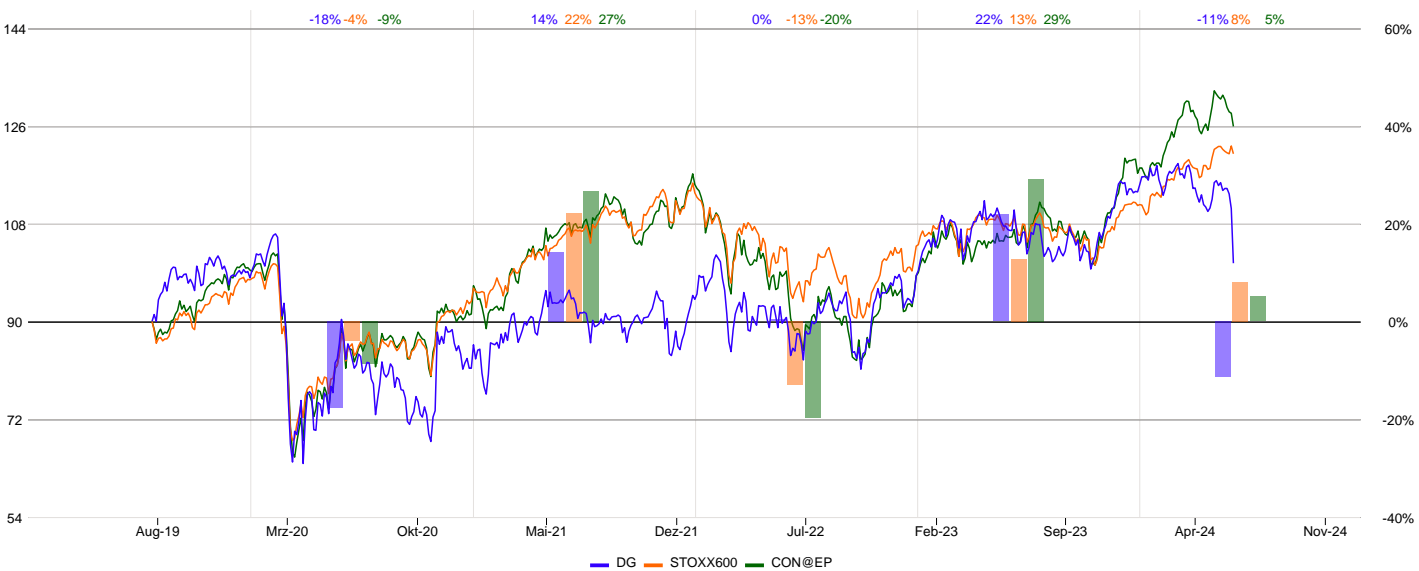
VINCI ist mit einem vorausschauenden KGV von 10,34 tiefer bewertet als der Durchschnitt der Branche Baugewerbe & Werkstoffe mit 12,46. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens zurückhaltend. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV als günstig, liegt es doch unter seinem fünfjährigen Median von 12,16.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



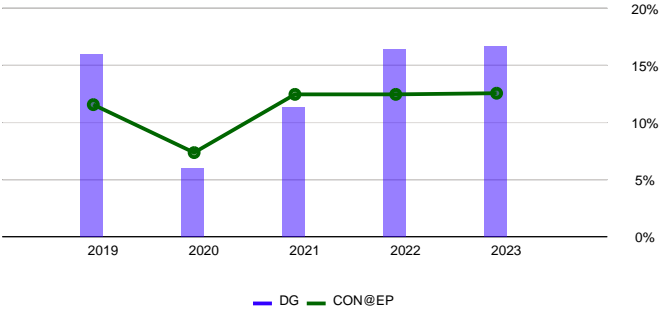
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 4,9%, während der Durchschnittswert der Branche von VINCI mit 2,9% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 51,2% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit ausreichend gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 4,0%.

Performance 30. Juli 2019 - 11. Juni 2024



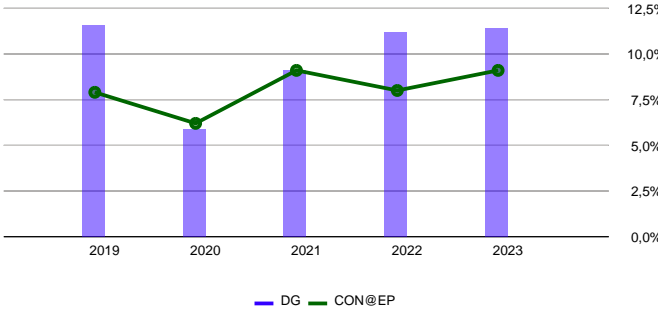
Vinci SA und ihre Tochtergesellschaften sind in Frankreich und international in den Bereichen Konzessionen, Energie und Bau tätig. Das Segment Konzessionen verwaltet Autobahnkonzessionen, betreibt Flughäfen, Autobahnen, Eisenbahnen und Stadien. Das Segment Energie bietet Dienstleistungen für das verarbeitende Gewerbe, die Infrastruktur, das Gebäudemanagement und die Informations- und Kommunikationstechnologie sowie industrielle und energienahe Dienstleistungen an, zu denen die Entwicklung von Anlagen für erneuerbare Energien sowie Engineering-, Beschaffungs- und Bauprojekte im Energiesektor gehören. Das Segment Bau ist in der Planung und Durchführung von Projekten tätig, wozu Generalunternehmer, geotechnische und bautechnische Arbeiten und damit verbundene digitale Aktivitäten sowie Dienstleistungen in der Nukleartechnik gehören, sowie in den Bereichen Hoch- und Tiefbau, Straßen-, Schienen- und Wasserbau, Immobilienentwicklung, einschließlich Wohn- und Gewerbeimmobilien, und Verwaltung von Residenzen mit Service und Immobilienservice. Vinci SA wurde 1899 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Nanterre, Frankreich.

Eigenkapitalrendite



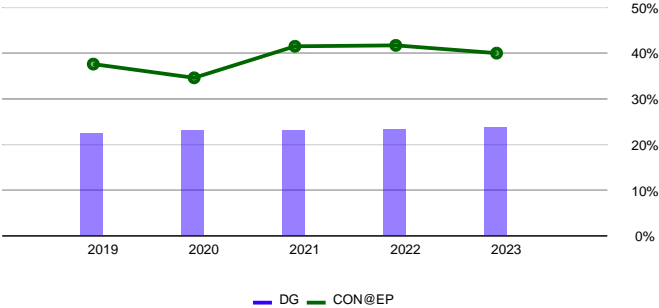
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei VINCI lag der mittlere ROE bei 13% und damit nahe beim Branchendurchschnitt von 11%. Die letzte publizierte Eigenmittellrendite von 17% liegt über dem langjährigen Durchschnitt von 13%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



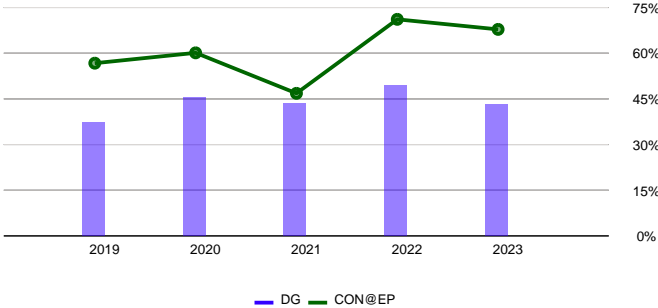
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von VINCI liegt im historischen Mittel bei 10%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel nur eine EBIT Marge von 8%. Die zuletzt ausgewiesenen 11% liegen nahe beim historischen Mittel von 10%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. VINCI weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 23% auf und liegt damit unter dem Branchendurchschnitt von 38%. Die aktuellen 24% liegen nahe beim historischen Mittel von 23%.

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 VINCI liegt mit 44% unterhalb des Branchendurchschnitts von 59%. Mit 43% liegt der aktuelle Wert nahe beim historischen Durchschnitt von 44%.

Bilanz / Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
	EUR	EUR	EUR	
in Millionen				
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	11.656	13.532	16.172	14%
Forderungen	15.797	18.351	19.103	16%
Inventar	1.591	1.785	1.878	2%
Kurzfristige Aktiven	35.080	41.070	45.070	38%
Sachanlagen	10.303	10.805	13.012	11%
Immaterielle Aktiven	49.387	54.629	54.615	46%
Total Aktiven	99.314	111.108	118.558	100%
Verbindlichkeiten	12.027	13.088	13.572	11%
Kurzfristiges Fremdkapital	5.341	5.814	5.528	5%
Total kurzfristige Passiven	41.579	47.939	49.905	42%
Lfr. Fremdkapitalquote	26.543	25.210	27.508	23%
Eigenkapital	22.882	25.944	28.110	24%
Total Passiven	99.314	111.108	118.558	100%

Kennzahlen

Book Value	40,31	46,02	49,25
Anzahl Aktien ('000)	567.581	563.597	570.810
Anzahl Mitarbeiter	219.299	265.303	280.000

Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
	EUR	EUR	EUR	
in Millionen				
Umsatz	49.982	62.265	69.619	100%
Kosten	40.680	50.841	56.296	81%
Bruttogewinn	6.083	7.811	9.523	14%
Admin- & Gemeinkosten	-	-	-	
Forschung & Entwicklung	-	-	-	
Betriebsertrag	4.218	6.132	7.962	11%
Abschreibungen	3.219	3.613	3.799	5%
Gewinn vor Extras	2.597	4.259	5.102	7%
Gewinn vor Steuern	4.540	6.965	7.931	11%
Dividenden	1.646	2.257	2.294	3%
Reingewinn	2.597	4.259	4.702	7%

Ratios

Current Ratio	0,8	0,9	0,9
Langfristiges Eigenkapital	26,7%	22,7%	23,2%
Umsatz zu Aktiven	50,3%	56,0%	58,7%
Cash flow zu Umsatz	11,6%	12,6%	12,2%

Unternehmen

B-

Umwelt	Bewertung	C+
	CSR	B+
	Produkt-Auswirkungen	C
Gesellschaft	Bewertung	C+
	CSR	B-
	Arbeit	B+
	Soziale Auswirkungen	C+
Governance	Bewertung	B+
DG		B-
Baugewerbe & Werkstoffe Welt		C+

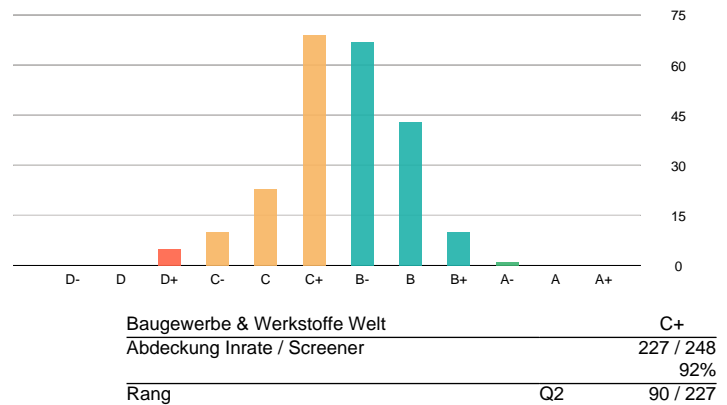


Die ESG-Bewertung von Inrate für VINCI liegt bei B- und basiert auf den drei Pfeilern: Umwelt C+, Soziales C+ und Governance B+.

Das resultierende B- Rating steht im Kontext eines Durchschnittsratings der Branche Baugewerbe & Werkstoffe von C+.

Industrie

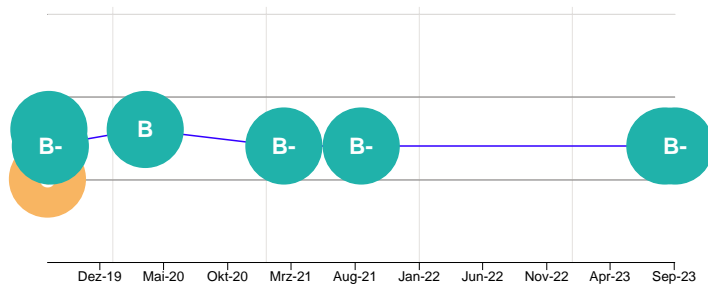
C+



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

VINCI hat ein Rating von B- und liegt in ihrer Branche auf Platz 90, womit sie im zweiten Quartil liegt.

Historisch























Zum letzten Analysedatum vom 05-Sep-2023 wurde VINCI mit einem ESG Rating von B- bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 10-Feb-2021 unverändert.

Ausschlusskriterien

Total Ausschlusskriterien	1,0%
Erwachsenenunterhaltung	0,0%
Alkohol	0,0%
Verteidigung	0,1%
Fossile Brennstoffe	0,0%
Glücksspiel	0,0%
Gentechnik	0,0%
Nuklear	0,9%
Palmöl	0,0%
Pestizide	0,0%
Tabak	0,0%
Kohle	0,0%

VINCI erzielt insgesamt 1,0% seines Umsatzes in mehreren der sieben aufgeführten kontroversen Bereichen. So insbesondere mit einem Umsatzanteil von 0,1% mit "Verteidigung" und "Nuklear" mit 0,9%. Die Gesellschaft ist nicht im Bereich Kohle tätig.

VINCI - ESG Branchenvergleich

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

Mehr Informationen: cio.thescreener.com/help/esg.htm

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

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/

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