

LA FRANCAISE DES JEUX

FR0013451333 | FDJ | Frankreich Analyse vom 15-Mai-2024 Schlusskurs vom 14-Mai-2024 EUR 34,32

LA FRANCAISE DES JEUX gehört zur Branche Reisen & Freizeit und dort zum Sektor Glücksspiel.

Mit einer Marktkapitalisierung von 7,08 Milliarden US Dollar zählt sie zu den mid-cap Gesellschaften.

Seit 12. Mai 2023 lag der Kurs zwischen EUR 39,38 und EUR 29,84. Der aktuelle Preis von EUR 34,32 liegt 12,8% unter ihrem höchsten und 15,0% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 12. Mai 2023: LA FRANCAISE DES JEUX: -8,1%, 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
LA FRANCAISE DES JEUX	FR	34,32	4,5%	7,08	★★★★		13,4	9,5%	5,5%	-7,5%	
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 erwartete Dividende von 5,5% liegt wesentlich über dem Branchendurchschnitt von 2,2%.
- ✓

Fundamental betrachtet ist die Aktie stark unterbewertet.
- ✓

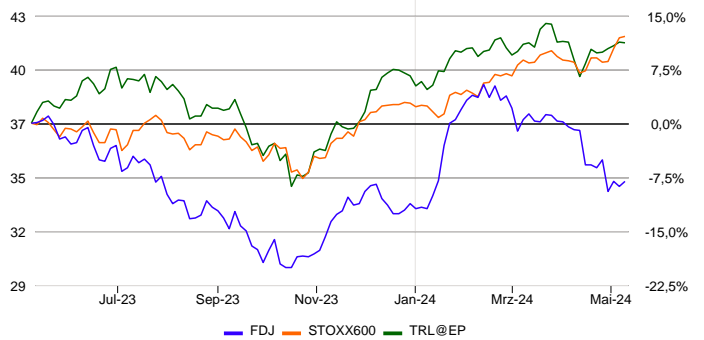
Seit dem 5. Dezember 2023 korrigieren die Analysten die Gewinnerwartungen für die Branche nach oben.
- ✗

Das prognostizierte KGV von 13,4 ist relativ hoch, 39,1% über dem Branchendurchschnitt von 9,6.
- ✗

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 9,5% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 21,1%.
- ✗

Der Kurs der Aktie lag in den letzten vier Wochen 7,5% 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 12. April 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Neutral".
Gesamteindruck			Verschlechterung von eher positiv auf neutral am 12-Apr-2024.
Sterne	★★★★	★★★★	Ein Stern seit dem 19-Apr-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Negative Analystenhaltung seit 16-Apr-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 19-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 LA FRANCAISE DES JEUX im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies mindestens seit 12-Mai-2023.
Zielpreis	37,60 EUR		Per 14. Mai 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 34,32 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 37,60 (+10%).

LA FRANCAISE DES JEUX - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
LA FRANCAISE DES JEUX	FDJ	FR	34,32	4,5%	7,08	★★★★☆		13,4	9,5%	5,5%	9,6%	
DRAFTKINGS INCO.	DKNG	US	44,13	25,2%	37,56	★★★★☆		22,8	176,9%	0,0%	-12,1%	
LAS VEGAS SANDS	LVS	US	46,32	-5,9%	34,96	★★★★☆		12,9	17,3%	1,7%	-10,1%	
SANDS CHINA	1928	HK	20,45	-10,5%	21,65	★★★★☆		11,6	25,8%	1,4%	11,2%	
GALAXY ENTERTAINMENT GP.	27	HK	36,80	-15,9%	21,43	★★★★☆		12,6	18,7%	2,0%	12,0%	
ARISTOCRAT LEISURE	ALL	AU	39,96	-2,1%	16,48	★★★★☆		15,4	11,7%	2,0%	8,4%	
MGM RESORTS	MGM	US	41,29	-7,6%	12,84	★★★★☆		11,0	11,6%	0,0%	-13,4%	
WYNN RESORTS	WYNN	US	98,04	7,6%	10,98	★★★★☆		13,8	14,7%	1,0%	-11,4%	
CHURCHILL DOWNS	CHDN	US	133,90	-0,8%	9,91	★★★★☆		17,0	20,3%	0,3%	5,3%	
LIGHT WONDER	SGMS	US	92,99	13,3%	8,30	★★★★☆		14,7	32,6%	0,0%	11,7%	

Fundamentale und Technische Analyse

**Analyse des Preises** ★  
Wir bewerten den Preis von LA FRANCAISE DES JEUX, 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:

- LA FRANCAISE DES JEUX fundamental betrachtet stark unterbewertet ist.
- Die Bewertung vergleichbar ist mit dem Durchschnitt der europäischen Branche Reisen & Freizeit.

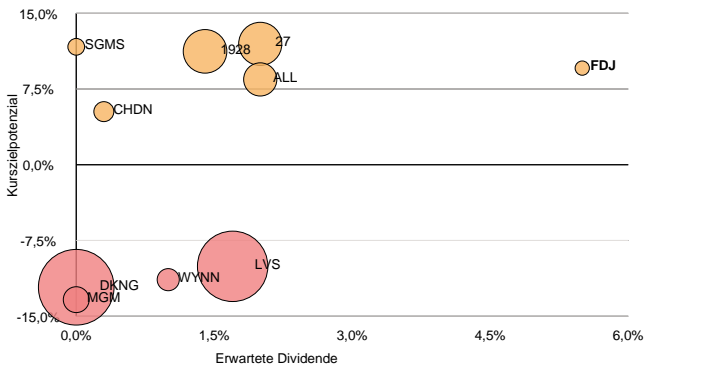
Das fundamentale Kurspotenzial von LA FRANCAISE DES JEUX ist gut und in Übereinstimmung mit dem Branchendurchschnitt.

**Gewinnprognosen** ★  
LA FRANCAISE DES JEUX erfreut sich mittlerer Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 7 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026. Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach unten um -1,2%, d.h. unter den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Abwärtstrend

**Technische Tendenz und Relative Stärke** ☆ ☆  
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Abwärtstrend, welcher am 19. April 2024 bei EUR 35,18 eingesetzt hat. Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -7,5%, wobei die ebenfalls negative technische Tendenz den schlechten Wert bestätigt. Die Investoren richten ihr Interesse auf andere Aktien. Die Referenzbranche Reisen & Freizeit registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Unterperformance.

**Dividende**  
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 5,5% erwartet, für deren Ausschüttung LA FRANCAISE DES JEUX 73,5% des Gewinns verwenden muss (Dividendenlast). Die Dividende ist unzureichend gedeckt und die langfristige Kontinuität der Dividende daher nicht sicher.

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** 0,85 reagiert der Kurs von LA FRANCAISE DES JEUX auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,85%.  
**Korrelation** 0,51 Dies bedeutet, dass 26% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 28,0%, 12 Monate: 17,8%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. LA FRANCAISE DES JEUX 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. LA FRANCAISE DES JEUX 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 -1,99%.

**Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse**  
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von LA FRANCAISE DES JEUX im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies mindestens seit 12. Mai 2023.

**Schlussfolgerung**  
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.

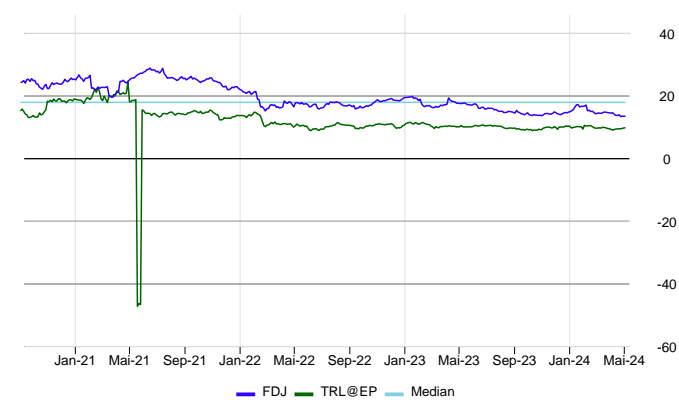
*Nyon, 15-Mai-2024 06:30 GMT+1*

Kennzahlen

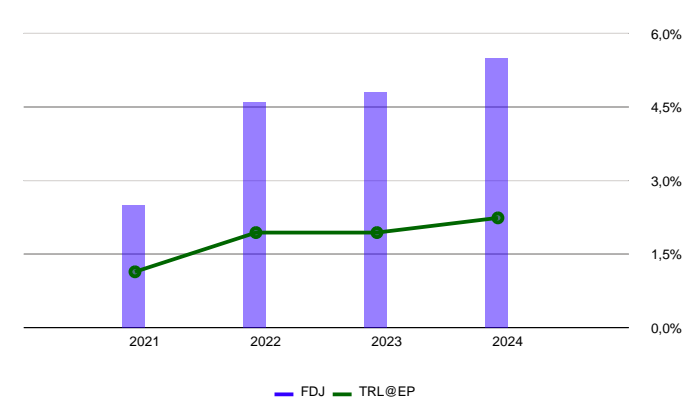
Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	13,4
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	9,5%
Dividende (Ex Date : 03-Mai-2024)	EUR 1,78
Anzahl Analysten	7
Datum der ersten Analyse	11-Sep-2020
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	C-

LA FRANCAISE DES JEUX - Historische Entwicklung seit dem 11. September 2020 \*\*

KGV Entwicklung 11. September 2020 - 14. Mai 2024



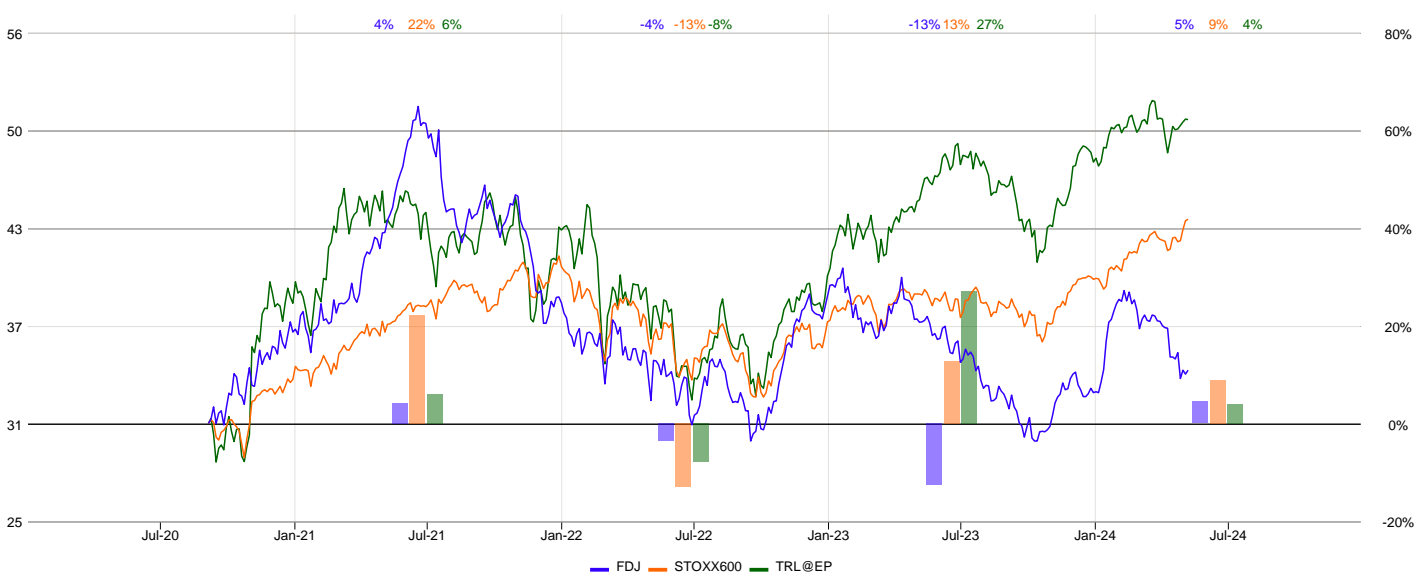
Erwartete Dividendenrendite 2021 - 2024



LA FRANCAISE DES JEUX ist mit einem vorausschauenden KGV von 13,37 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 17,75.

Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 5,5%, während der Durchschnittswert der Branche von LA FRANCAISE DES JEUX mit 2,2% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 73,5% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit eher knapp gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt über dem historischen Durchschnitt von 4,3%.

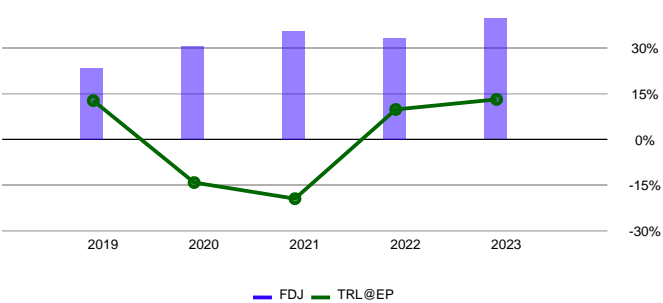
Performance 11. September 2020 - 14. Mai 2024



La Française des Jeux Société anonyme ist in Frankreich und international im Bereich des Glücksspielbetriebs und -vertriebs tätig. Das Unternehmen bietet Lotteriespiele wie Ziehungs- und Sofortspiele an Verkaufsstellen und online, Sportwetten an Verkaufsstellen, Online-Poker, Online-Pferderennen und Sportwetten, Wett- und Risikomanagementdienste für Sportwettenanbieter, eine digitale Spielplattform und Sportwettentechnologie an und veranstaltet und verwaltet Ziehungen für teilnehmende Lotterien. Das Unternehmen wurde 1933 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Boulogne-Billancourt, Frankreich.

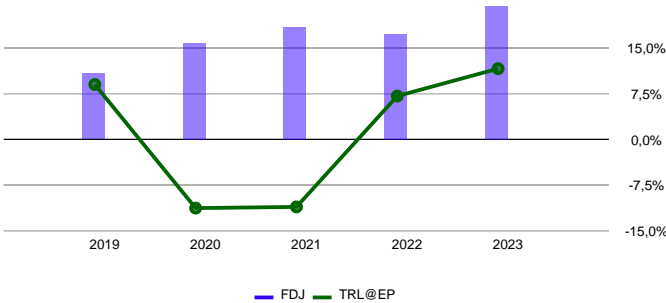
\*\*Die Aktie wird erst seit dem 11. September 2020 von theScreener bewertet. Der dargestellte Zeitraum der Grafiken ist deshalb kürzer als die bei theScreener sonst üblichen 5 Jahren.

Eigenkapitalrendite



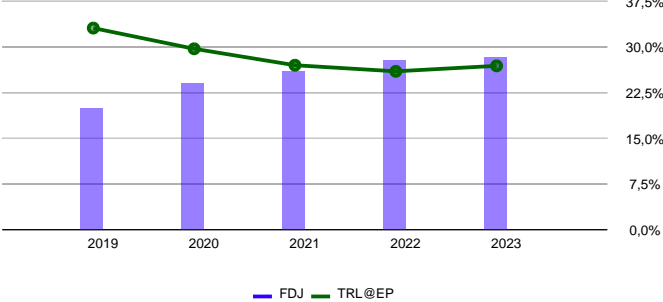
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei LA FRANCAISE DES JEUX lag der mittlere ROE bei 32% und damit über dem Branchendurchschnitt von 0%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelerrendite von 40% liegt über dem langjährigen Durchschnitt von 32%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



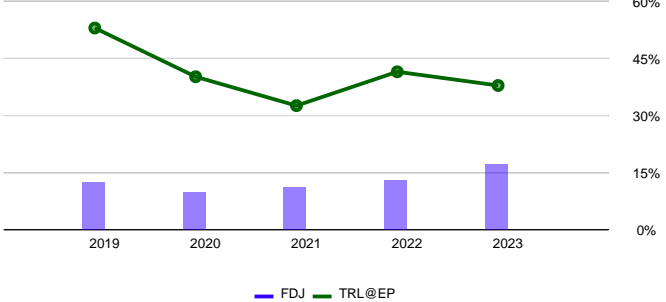
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von LA FRANCAISE DES JEUX liegt im historischen Mittel bei 17%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielen im Mittel nur eine EBIT Marge von 0%. Die zuletzt ausgewiesenen 22% liegen über dem historischen Mittel von 17%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. LA FRANCAISE DES JEUX weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 25% auf, vergleichbar also mit dem Branchendurchschnitt von 28%. Die aktuellen 28% liegen nahe beim historischen Mittel von 25%.

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 LA FRANCAISE DES JEUX liegt mit 13% unterhalb des Branchendurchschnittes von 41%. Mit 17% liegt der aktuelle Wert über dem historischen Durchschnitt von 13%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
in Millionen	EUR	EUR	EUR	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	695	721	750	20%
Forderungen	611	725	628	17%
Inventar	13	19	23	1%
Kurzfristige Aktiven	1.341	1.513	1.673	44%
Sachanlagen	360	353	366	10%
Immaterielle Aktiven	522	564	1.118	30%
Total Aktiven	3.188	3.316	3.791	100%
Verbindlichkeiten	386	466	479	13%
Kurzfristiges Fremdkapital	60	74	43	1%
Total kurzfristige Passiven	1.792	1.869	2.139	56%
Lfr. Fremdkapitalquote	486	430	386	10%
Eigenkapital	829	925	1.071	28%
Total Passiven	3.188	3.316	3.791	100%

Kennzahlen

Book Value	4,34	4,85	5,62
Anzahl Aktien ('000)	190.888	190.815	190.615
Anzahl Mitarbeiter	2.732	3.082	3.520

Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
in Millionen	EUR	EUR	EUR	
Umsatz	2.256	2.461	2.621	100%
Kosten	0	0	1.358	52%
Bruttogewinn	2.098	2.330	1.139	43%
Admin- & Gemeinkosten	457	530	596	23%
Forschung & Entwicklung	-	-	-	-
Betriebsertrag	356	445	532	20%
Abschreibungen	158	131	126	5%
Gewinn vor Extras	294	308	425	16%
Gewinn vor Steuern	418	427	574	22%
Dividenden	237	262	253	10%
Reingewinn	294	308	425	16%

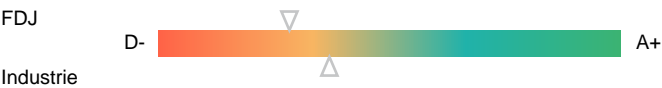
Ratios

Current Ratio	0,7	0,8	0,8
Langfristiges Eigenkapital	15,2%	13,0%	10,2%
Umsatz zu Aktiven	70,7%	74,2%	69,2%
Cash flow zu Umsatz	20,0%	17,8%	21,0%

Unternehmen

C-

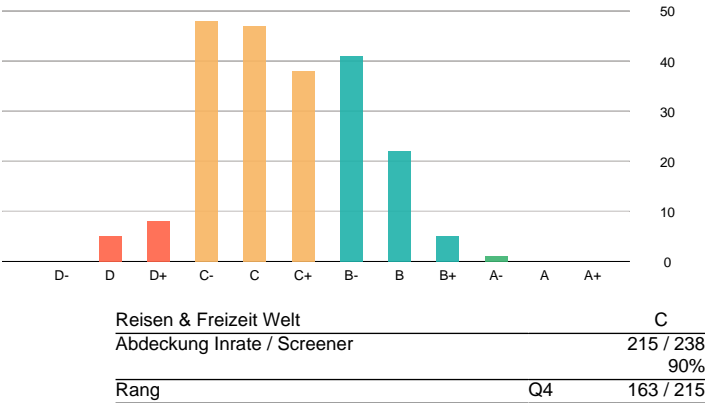
Umwelt	Bewertung	B
	CSR	A-
	Produkt-Auswirkungen	C+
Gesellschaft	Bewertung	D
	CSR	B-
	Arbeit	C+
	Soziale Auswirkungen	D-
Governance	Bewertung	B
FDJ		C-
Reisen & Freizeit Welt		C



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

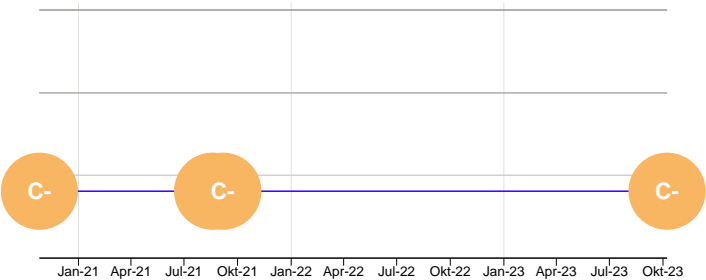
Industrie

C



Die Branche Reisen & Freizeit enthält 215 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C. LA FRANCAISE DES JEUX hat ein Rating von C- und liegt in ihrer Branche auf Platz 163, womit sie im vierten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 10-Okt-2023 wurde LA FRANCAISE DES JEUX mit einem ESG Rating von C- bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 28-Okt-2020 unverändert.

Ausschlusskriterien

Total Ausschlusskriterien	96,8%
Erwachsenenunterhaltung	0,0%
Alkohol	0,0%
Verteidigung	0,0%
Fossile Brennstoffe	0,0%
Glücksspiel	96,8%
Gentechnik	0,0%
Nuklear	0,0%
Palmöl	0,0%
Pestizide	0,0%
Tabak	0,0%
Kohle	0,0%

LA FRANCAISE DES JEUX ist in einem der sieben aufgeführten kontroversen Geschäftsfeldern aktiv, nämlich mit 96,8% seines Umsatzes im Bereich "Glücksspiel". Die Gesellschaft ist nicht im Bereich Kohle tätig.

LA FRANCAISE DES JEUX - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
LA FRANCAISE DES JEUX	FDJ	FR	34,32	4,5%	7,08		C-	Q4	96,8%	-	10-Okt-2023
DRAFTKINGS INCO.	DKNG	US	44,13	25,2%	37,56		D	Q4	96,5%	-	22-Aug-2023
LAS VEGAS SANDS	LVS	US	46,32	-5,9%	34,96		C	Q3	68,3%	-	28-Mrz-2023
SANDS CHINA	1928	HK	20,45	-10,5%	21,65		C	Q3	68,5%	-	25-Sep-2023
GALAXY ENTERTAINMENT GP.	27	HK	36,80	-15,9%	21,43		C-	Q4	71,1%	-	28-Mrz-2023
ARISTOCRAT LEISURE	ALL	AU	39,96	-2,1%	16,48		C-	Q4	93,9%	-	30-Mrz-2023
MGM RESORTS	MGM	US	41,29	-7,6%	12,84		C-	Q3	57,1%	-	29-Mrz-2023
WYNN RESORTS	WYNN	US	98,04	7,6%	10,98		C+	Q2	43,5%	-	25-Sep-2023
CHURCHILL DOWNS	CHDN	US	133,90	-0,8%	9,91		D	Q4	85,0%	-	15-Dez-2023
LIGHT WONDER	SGMS	US	92,99	13,3%	8,30		D+	Q4	71,2%	-	15-Dez-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.