

VODAFONE GROUP PLC.

GB00BH4HKS39 | VOD | Grossbritannien      Analyse vom 12-Jun-2024      Schlusskurs vom 11-Jun-2024      GBp 70,10

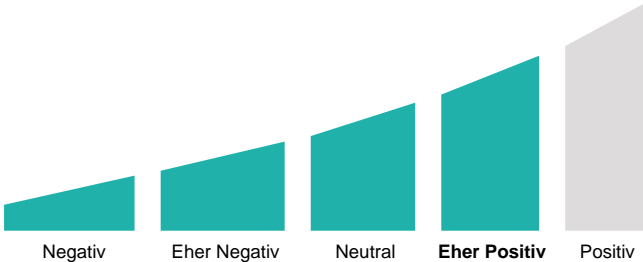
VODAFONE GROUP PLC. gehört zur Branche Telekommunikation und dort zum Sektor Mobile Kommunikation.

Mit einer Marktkapitalisierung von 24,27 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen GBp 81,03 und GBp 62,97. Der aktuelle Preis von GBp 70,10 liegt 13,5% unter ihrem höchsten und 11,3% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 9. Juni 2023: VODAFONE GROUP PLC.: -6,4%, Telekommunikation: 5,1%, STOXX600: 12,4%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
VODAFONE GROUP PLC.	GB	70,10	2,3%	24,27	★★★★☆		6,5	11,1%	5,9%	6,5%	
Telekommunikation (TEL@EP)	EP	27,00	2,9%	398,30	★★★★★		10,1	19,0%	4,9%	1,7%	
STOXX600	EP	517,00	8,0%	15.434,34	★★★★★		11,5	11,2%	3,5%	-0,7%	

Schlüsselpunkte

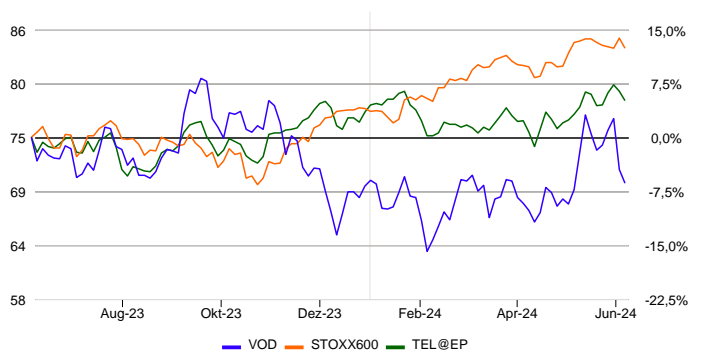
- ✓ Die erwartete Dividende wird grosszügig durch die erwarteten Gewinne gedeckt.

✓ Die erwartete Dividende von 5,9% liegt über dem Branchendurchschnitt von 4,9%.

✓ Das prognostizierte KGV von 6,5 liegt 36,0% unter dem Branchendurchschnitt von 10,1.
- ✗ Der technische 40-Tage-Trend der Aktie ist seit dem 11. Juni 2024 negativ.

✗ Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 11,1% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 19,0%.

Performance 9. Juni 2023 - 11. Juni 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

			VODAFONE GROUP PLC. behält seinen Gesamteindruck Eher Positiv trotz Verlust eines Basissterns.
Gesamteindruck			Verbesserung von neutral auf eher positiv am 14-Mai-2024.
Sterne	★★★★☆ ↓	★★★★★	Drei Sterne seit dem 11-Jun-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Positive Analystenhaltung seit 26-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 11-Jun-2024. Die negative technische Tendenz der Aktie in einem positiven Umfeld ist für uns ein klares Vorsichtssignal.
4W Rel. Perf.	★	★	vs. STOXX600. Der Titel als auch sein Umfeld performten in den letzten vier Wochen besser als der Markt.
Sensitivität			Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von VODAFONE GROUP PLC. im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.
Zielpreis	79,96 GBp		Per 11. Juni 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei GBp 70,10 mit einem geschätzten Kursziel von GBp 79,96 (+14%).

VODAFONE GROUP PLC. - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
VODAFONE GROUP PLC.	VOD	GB	70,10	2,3%	24,27	★★★★☆		6,5	11,1%	5,9%	14,1%	
T-MOBILE US	TMUS	US	178,40	11,3%	211,74	★★★★★		13,7	18,0%	1,6%	6,5%	
CHINA MOBILE	941	HK	73,90	14,0%	209,56	★★★★★		9,4	7,7%	7,2%	8,1%	
BHARTI AIRTEL	BHARTI	IN	1.427,50	38,2%	96,87	★★★★★		22,0	48,4%	0,7%	6,5%	
SOFTBANK GROUP	9984	JP	9.669,00	53,7%	90,79	★★★★★		39,0	57,4%	0,5%	-11,5%	
SOFTBANK	9434	JP	1.953,50	11,0%	58,58	★★★★☆		15,2	11,1%	4,4%	5,3%	
KDDI	9433	JP	4.295,00	-4,3%	57,02	★★★★☆		11,3	11,8%	3,5%	10,3%	
AMERICA MOVIL SA	AMX	US	16,99	-8,3%	52,60	★★★★☆		8,4	12,7%	3,3%	14,4%	
CELLNEX TELECOM	CLNX	ES	32,54	-8,8%	25,42	★★★★☆		119,6	517,9%	0,2%	-7,8%	
CHINA UNICOM (HK.) LTD.	762	HK	6,24	27,4%	24,49	★★★★★		7,1	8,8%	7,5%	14,3%	

Fundamentale und Technische Analyse

**Analyse des Preises** ★  
Wir bewerten den Preis von VODAFONE GROUP PLC., 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:

- VODAFONE GROUP PLC. fundamental betrachtet unterbewertet ist.
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Telekommunikation.

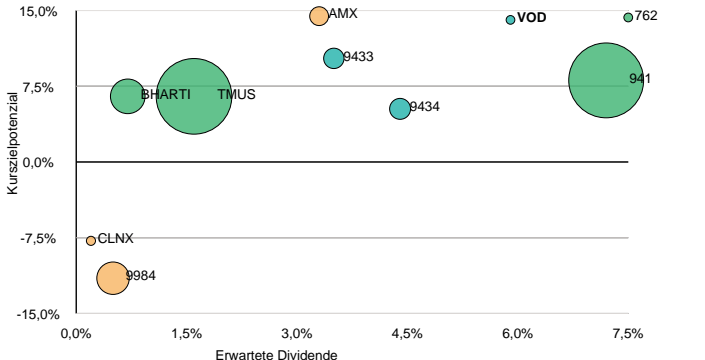
Das fundamentale Kurspotenzial von VODAFONE GROUP PLC. ist gut. Das prognostizierte Ertragswachstum ist sehr hoch relativ zum vorauslaufenden KGV (2,64). Dies kann auf eine ausserordentliche Situation hinweisen, wie z.B. ein Ertragsseinbruch gefolgt von Rebound-Erwartungen.

**Gewinnprognosen** ★  
VODAFONE GROUP PLC. erfreut sich mittlerer Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 12 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2027. Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach oben um 10,0% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 26. März 2024.

**Technische Tendenz und Relative Stärke** ★★  
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Abwärtstrend, welcher am 11. Juni 2024 bei GBP 70,10 eingesetzt hat. Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 6,5%, wobei die negative technische Tendenz nuanciert betrachtet werden sollte. Die Investoren zeigen doch ein gewisses Interesse für diesen Wert. Die Referenzbranche Telekommunikation registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Outperformance.

**Dividende**  
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 5,9% erwartet, für deren Ausschüttung VODAFONE GROUP PLC. 38,3% 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** 0,59 reagiert der Kurs von VODAFONE GROUP PLC. auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,59%.  
**Korrelation** 0,26 Dies bedeutet, dass 7% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 38,4%, 12 Monate: 24,9%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. VODAFONE GROUP PLC. 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. VODAFONE GROUP PLC. zeigt dabei eine niedrige Anfälligkeit auf unternehmensspezifischen Druck. Sinkt der Kurs bei steigenden Märkten, so waren die Kursabschlägen meist unterdurchschnittlich. Sinkt die Aktie in einem steigendem Umfeld, beträgt ihre durchschnittliche Abweichung -2,86%.

**Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse**  
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von VODAFONE GROUP PLC. im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.

**Schlussfolgerung**

Die Aktie erfüllt aktuell drei unserer vier Sterne. Der Preis der Aktie ist fundamental betrachtet interessant mit aus Analystensicht intakten Zukunftsaussichten. Auch hat sich der Kurs relativ zum STOXX600 Index in den letzten vier Wochen ehrbar geschlagen. Über 40 Tage betrachtet ist der Kurstrend jedoch ohne Momentum. Die Situation im Branchenumfeld ist, mit vier erfüllten Sterne, sogar noch etwas freundlicher. Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit auf Stresssituationen mit marktüblichen Kursverlusten reagiert. Die Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Sternering ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter Berücksichtigung dieser durchschnittlichen Verlustanfälligkeit ergibt sich ein leicht positiver Gesamteindruck.

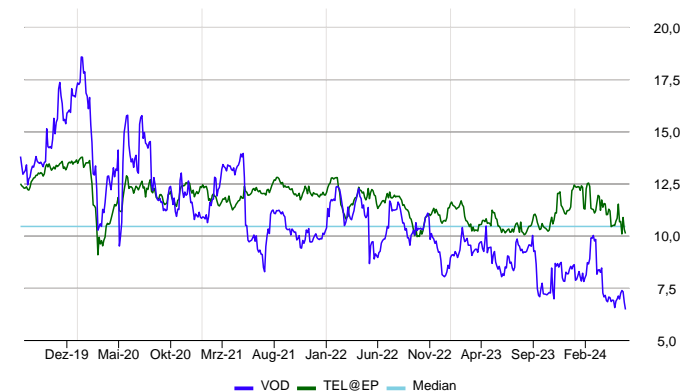
Nyon, 12-Jun-2024 06:30 GMT+1

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2027
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2027	6,5
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	11,1%
Dividende (Ex Date : 06-Jun-2024)	GBP 4,50
Anzahl Analysten	12
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B+

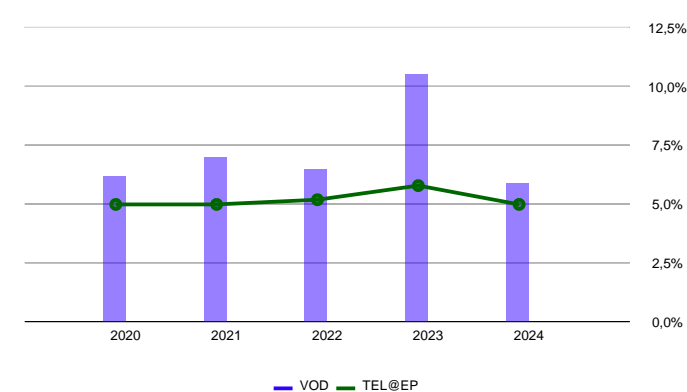
VODAFONE GROUP PLC. - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 30. Juli 2019 - 11. Juni 2024



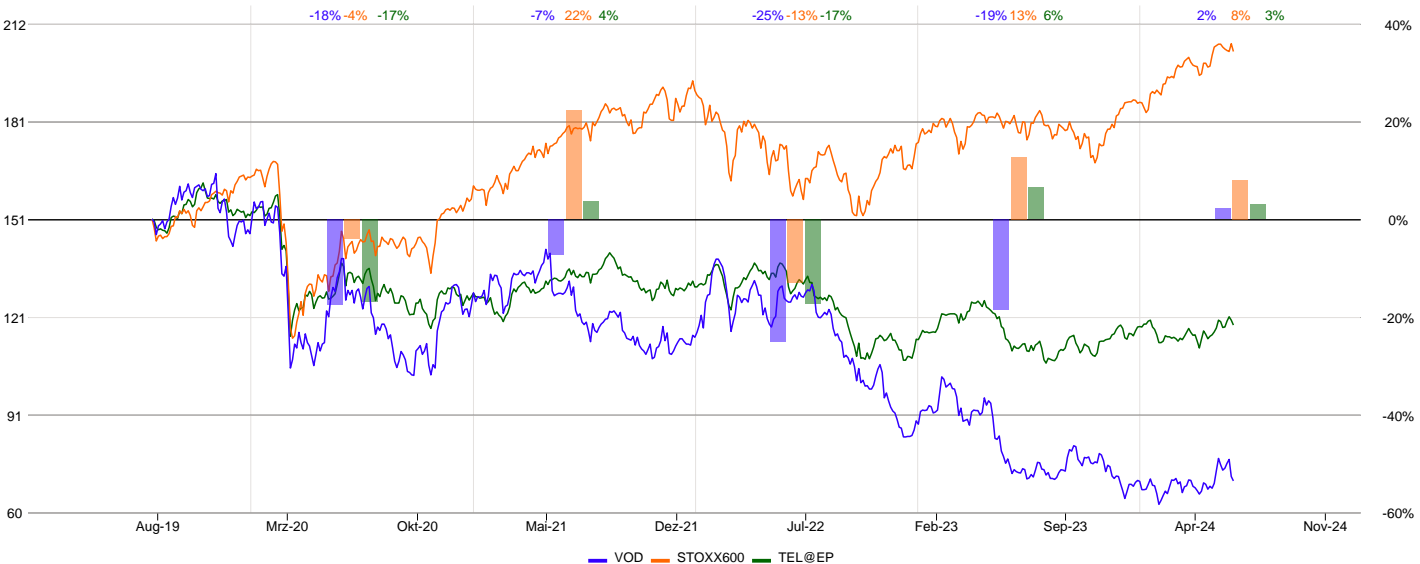
VODAFONE GROUP PLC. ist mit einem vorausschauenden KGV von 6,45 deutlich tiefer bewertet als der Durchschnitt der Branche Telekommunikation mit 10,09. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens skeptisch. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV als günstig, liegt es doch unter seinem fünfjährigen Median von 10,43.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



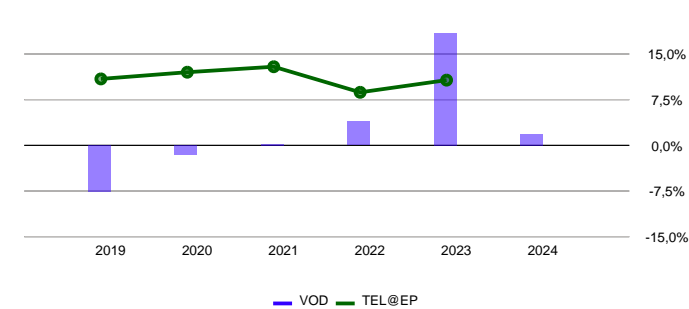
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 5,9%, während der Durchschnittswert der Branche von VODAFONE GROUP PLC. mit 4,9% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 38,3% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt unter dem historischen Durchschnitt von 7,2%.

Performance 30. Juli 2019 - 11. Juni 2024



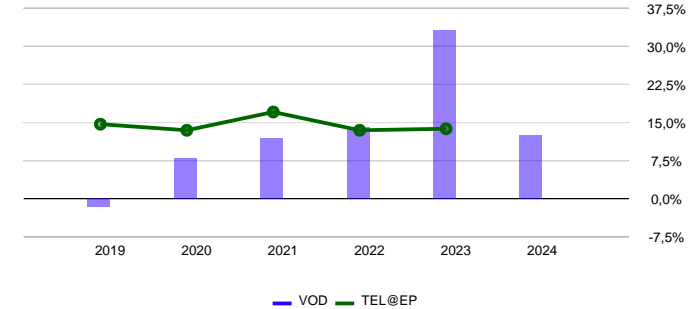
Vodafone Group Public Limited Company bietet Telekommunikationsdienste in Deutschland, Großbritannien, dem restlichen Europa, der Türkei und Afrika an. Das Unternehmen bietet mobile und feste Konnektivitätsdienste, Cloud- und Edge-Computing-Dienste, Vodafone Business UC mit RingCentral, eine flexible Unified-Communications-Lösung, die es ermöglicht, bevorzugte Kommunikationsanwendungen in einer einzigen mobilfreundlichen Plattform zusammenzufassen, die sich in bestehende Systeme und Cloud-Anwendungen integrieren lässt, digitale Geschäftsanwendungen, Internet-of-Things (IoT)-Geschäftslösungen, End-to-End-IoT-Produkte und Cybersicherheitslösungen für Unternehmen. Das Unternehmen bietet auch mobile Breitbandgeräte, Festnetzgeräte, Handys, Tablets und andere Geräte; Festnetz-Breitband und WiFi; V by Vodafone, die eine Reihe von intelligenten Geräten bietet, die den Kunden helfen, den Überblick zu behalten und mit den Dingen und Menschen in Verbindung zu bleiben; Vodafone Television, ein Internet-Videoprodukt; M-PESA, eine afrikanische Plattform für mobiles Geld, um Zahlungen zu tätigen und bietet Finanzdienstleistungen; Sprach- und Roaming-Dienste; Vodafone Pass, wo Kunden eine Gebühr zahlen, um Zugang zu Chats, Musik und soziale oder Streaming-Unterhaltung, ohne den Überblick über Gigabytes. Vodafone bedient Kunden aus dem privaten und öffentlichen Sektor in den Bereichen Gesundheit, Banken und Finanzen, Transport und Logistik, Einzelhandel, Versorgungsunternehmen und Landwirtschaft. Das Unternehmen wurde 1984 gegründet und hat seinen Sitz in Newbury (Vereinigtes Königreich).

Eigenkapitalrendite



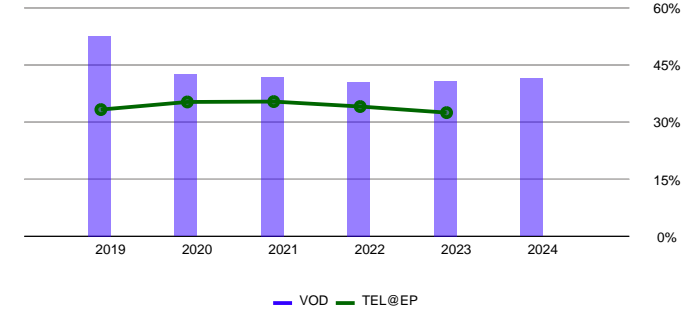
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei VODAFONE GROUP PLC. lag der mittlere ROE bei 5% und damit unter dem Branchendurchschnitt von 11%, was auf eine mässig effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 2% liegt unter dem langjährigen Durchschnitt von 5%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



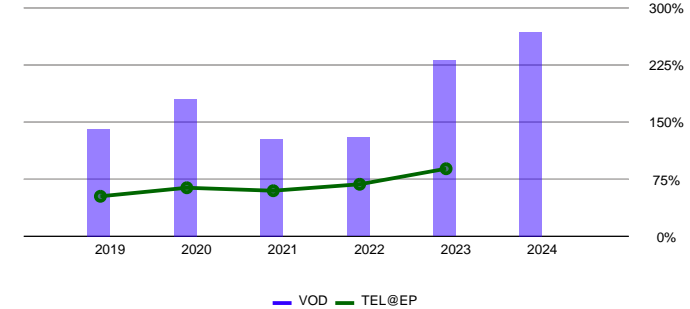
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von VODAFONE GROUP PLC. liegt im historischen Mittel bei 16%. Dies entspricht in etwa dem Branchendurchschnitt von 14%. Die zuletzt ausgewiesenen 13% liegen unter dem historischen Mittel von 16%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. VODAFONE GROUP PLC. weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 41% auf und liegt damit über dem Branchendurchschnitt von 34%. Die aktuellen 42% liegen nahe beim historischen Mittel von 41%.

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 VODAFONE GROUP PLC. liegt mit 188% oberhalb des Branchendurchschnittes von 68%. Mit 269% liegt der aktuelle Wert über dem historischen Durchschnitt von 188%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2022	2023	2024	
	😞	😊	😞	
in Millionen	31-Mar EUR	31-Mar GBP	31-Mar GBP	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	13.332	16.451	9.639	8%
Forderungen	8.446	7.625	5.900	5%
Inventar	704	840	486	0%
Kurzfristige Aktiven	23.215	25.650	16.538	13%
Sachanlagen	34.349	33.383	24.365	20%
Immaterielle Aktiven	44.821	41.480	33.216	27%
Total Aktiven	113.530	136.654	123.410	100%
Verbindlichkeiten	6.202	6.732	4.799	4%
Kurzfristiges Fremdkapital	10.069	12.935	7.403	6%
Total kurzfristige Passiven	28.324	30.388	19.906	16%
Lfr. Fremdkapitalquote	48.935	45.401	41.317	33%
Eigenkapital	46.036	55.714	51.265	42%
Total Passiven	113.530	136.654	123.410	100%

Kennzahlen

Book Value	1,62	2,06	1,89
Anzahl Aktien ('000)	28.370.051	26.992.564	27.080.122
Anzahl Mitarbeiter	96.941	104.000	93.000

Erfolgsrechnung

	2022	2023	2024	
	😞	😊	😞	
in Millionen	31-Mar EUR	31-Mar GBP	31-Mar GBP	
Umsatz	38.790	39.500	31.686	100%
Kosten	14.237	14.892	12.121	38%
Bruttogewinn	12.771	12.839	10.578	33%
Admin- & Gemeinkosten	7.892	8.158	6.723	21%
Forschung & Entwicklung	-	-	-	-
Betriebsertrag	4.878	4.681	3.856	12%
Abschreibungen	11.783	11.769	8.987	28%
Gewinn vor Extras	1.777	10.660	1.299	4%
Gewinn vor Steuern	5.419	13.095	3.960	12%
Dividenden	2.122	2.147	2.097	7%
Reingewinn	1.777	10.231	984	3%

Ratios

Current Ratio	0,8	0,8	0,8
Langfristiges Eigenkapital	43,1%	33,2%	33,5%
Umsatz zu Aktiven	34,2%	28,9%	25,7%
Cash flow zu Umsatz	35,0%	55,7%	31,5%

Unternehmen

B+

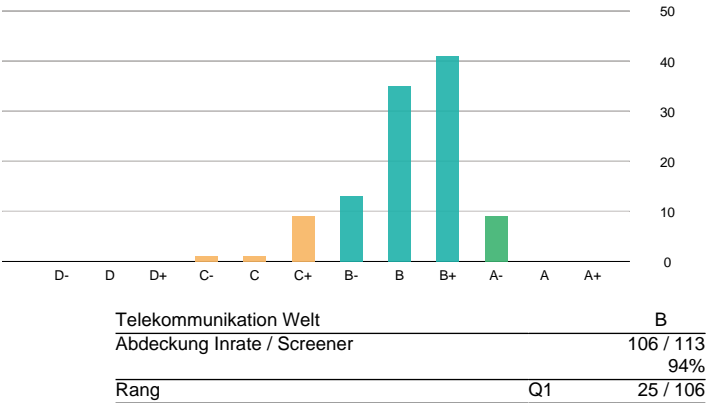
Umwelt	Bewertung	B+
	CSR	A
	Produkt-Auswirkungen	B
Gesellschaft	Bewertung	B
	CSR	B+
	Arbeit	B+
	Soziale Auswirkungen	B
Governance	Bewertung	B+
VOD		B+
Telekommunikation Welt		B



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

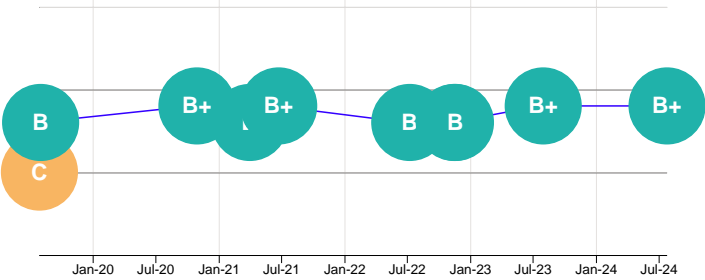
Industrie

B



Die Branche Telekommunikation enthält 106 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei B. VODAFONE GROUP PLC. hat ein Rating von B+ und liegt in ihrer Branche auf Platz 25, womit sie im ersten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 31-Jul-2023 wurde VODAFONE GROUP PLC. mit einem ESG Rating von B+ bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 31-Jul-2023 unverändert.

Ausschlusskriterien

Total Ausschlusskriterien	0,1%
Erwachsenenunterhaltung	0,0%
Alkohol	0,0%
Verteidigung	0,1%
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%

VODAFONE GROUP PLC. ist in einem der sieben aufgeführten kontroversen Geschäftsfeldern aktiv, nämlich mit 0,1% seines Umsatzes im Bereich "Verteidigung". Die Gesellschaft ist nicht im Bereich Kohle tätig.

VODAFONE GROUP PLC. - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf Ytd	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
VODAFONE GROUP PLC.	VOD	GB	70,10	2,3%	24,27		B+	Q1	0,1%	-	31-Jul-2023
T-MOBILE US	TMUS	US	178,40	11,3%	211,74		B	Q3	-	-	30-Okt-2023
CHINA MOBILE	941	HK	73,90	14,0%	209,56		B-	Q4	-	-	05-Dez-2023
BHARTI AIRTEL	BHARTI	IN	1.427,50	38,2%	96,87		B+	Q1	-	-	23-Apr-2024
SOFTBANK GROUP	9984	JP	9.669,00	53,7%	90,79		B+	Q1	-	-	26-Feb-2024
SOFTBANK	9434	JP	1.953,50	11,0%	58,58		B+	Q1	-	-	26-Feb-2024
KDDI	9433	JP	4.295,00	-4,3%	57,02		B+	Q2	-	-	06-Jun-2024
AMERICA MOVIL SA	AMX	US	16,99	-8,3%	52,60		B+	Q1	-	-	02-Feb-2023
CELLNEX TELECOM	CLNX	ES	32,54	-8,8%	25,42		B+	Q1	-	-	08-Aug-2023
CHINA UNICOM (HK.) LTD.	762	HK	6,24	27,4%	24,49		C+	Q4	-	-	05-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 Bässen unterdurchschnittlich betroffen.

## Sensitivität

Die Kursentwicklung von Aktien ist grundsätzlich mit hohen Risiken behaftet und kann starken Schwankungen unterliegen – bis hin zu einem Totalverlust. Aufgrund des historischen Verhaltens werden die Aktien in verschiedene Sensitivitätsstufen eingeteilt. Diese Sensitivitätsstufen verstehen sich ausschliesslich als relativer historischer Vergleichswert zu anderen Aktien. Grundsätzlich muss aber selbst bei als «wenig sensitiv» eingestuften Werten berücksichtigt werden, dass es sich um Aktien und damit um riskante Wertpapiere handelt und dass aus der Vergangenheit keine schlüssigen Folgerungen für die Zukunft gezogen werden können.

Die Sensitivitätsstufe wird festgelegt, indem der Bear Market Factor und der Bad News Factor der Aktie mit einem langjährigen internationalen Durchschnitt (Referenzwert) verglichen werden.

Es gibt drei verschiedene Sensitivitätsstufen:

- Geringe Sensitivität: Beide Sensitivitätswerte liegen unterhalb des Referenzwertes.
- Mittlere Sensitivität: Mindestens ein Sensitivitätswert liegt oberhalb des Referenzwertes, aber keiner der beiden Werte übersteigt den Durchschnitt um mehr als eine Standardabweichung.
- Hohe Sensitivität: Mindestens ein Sensitivitätswert liegt um mehr als eine Standardabweichung über dem Referenzwert.

## Volatilität

Die Volatilität misst die Stärke der Schwankungen einer Aktie oder eines Indexes während eines Zeitraumes. Die Volatilität über 12 Monate zeigt den Durchschnittswert während der letzten 12 Monate.

## Beta

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

## Korrelation

Die Korrelation misst den Grad der Übereinstimmung der Kursbewegungen einer Aktie mit der ihres Referenzindexes.

## Hinweis:

theScreener.com übernimmt keine Haftung für die Vollständigkeit, Richtigkeit und Aktualität der Angaben. Dieses Dokument dient ausschliesslich informativen Zwecken und stellt weder eine Anlageberatung, noch eine Anlagevermittlung oder eine sonstige Finanzdienstleistung dar. Die Kursentwicklung von Wertpapieren ist mit Risiken behaftet und kann starken Kursschwankungen unterliegen. Aus der Vergangenheit und den gemachten Angaben können keine Schlüsse für zukünftige Kursentwicklungen gezogen werden. Historische Renditeangaben sind keine Garantie für laufende und zukünftige Ergebnisse.

Wenn die Anlagegewährung von der Währung des Anlageinstrumentes abweicht, können Währungsschwankungen die Wertentwicklung des Anlageinstrumentes stark beeinflussen, so dass diese deutlich höher oder niedriger ausfallen kann.

Mehr Informationen : [www.thescreener.com/de/home/method/](http://www.thescreener.com/de/home/method/)

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