

VIVENDI SE

FR0000127771 | VIV | Frankreich Analyse vom 10-Jul-2024 Schlusskurs vom 09-Jul-2024 EUR 10,00

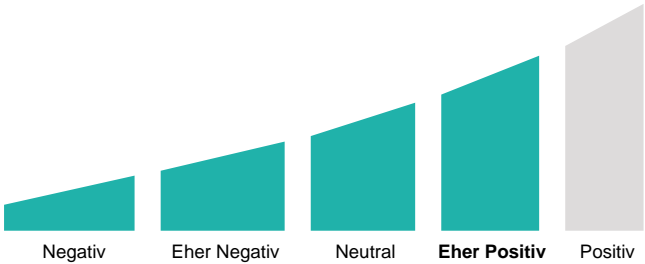
VIVENDI SE gehört zur Branche Medien und dort zum Sektor Medien und Unterhaltung.

Mit einer Marktkapitalisierung von 10,35 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 11,02 und EUR 8,03. Der aktuelle Preis von EUR 10,00 liegt 9,3% unter ihrem höchsten und 24,5% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 7. Juli 2023: VIVENDI SE: 18,3%, Medien: 23,4%, STOXX600: 14,3%

Gesamteindruck

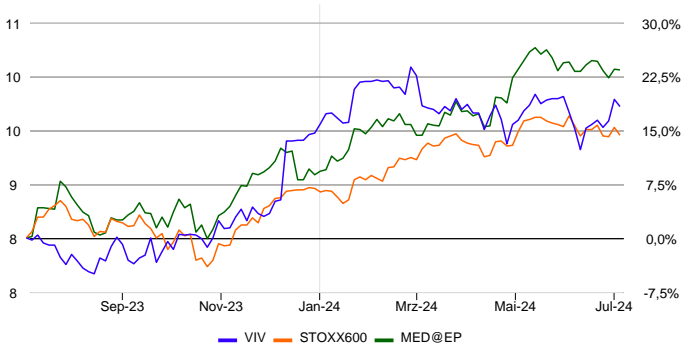


Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
VIVENDI SE	FR	10,00	3,4%	10,35	★★★★★	🌈	10,4	10,6%	2,7%	3,7%	📈
Medien (MED@EP)	EP	91,00	12,6%	409,06	★★★★★	🌈	13,6	14,5%	2,1%	1,3%	📈
STOXX600	EP	512,00	6,8%	15.249,93	★★★★★	🌈	11,5	11,0%	3,6%	-2,0%	📈

Schlüsselpunkte

- Der technische 40-Tage-Trend der Aktie ist seit dem 5. Juli 2024 positiv.
 - Fundamental betrachtet ist die Aktie stark unterbewertet.
 - Der Buchwert lag bei 124,2% des Marktwertes und damit deutlich über dem Branchendurchschnitt von 46,4%.
- Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 10,6% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 14,5%.
- Die Gewinnprognosen wurden seit dem 28. Juni 2024 nach unten revidiert.

Performance 7. Juli 2023 - 9. Juli 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

Nyon, 10-Jul-2024 06:30 GMT+1

	V	📈	Die letzte Analyse bestätigt die am 5. Juli 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Eher Positiv".
Gesamteindruck	📈	📈	Verbesserung von neutral auf eher positiv am 05-Jul-2024.
Sterne	★★★★★	★★★★★	Drei Sterne seit dem 05-Jul-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Negative Analystenhaltung seit 28-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	★	★	Neutrale Tendenz, zuvor jedoch (seit dem 05-Jul-2024) positiv. Die positive technische Tendenz ist Teil eines allgemein freundlichen Umfeldes.
4W Rel. Perf.	★	★	vs. STOXX600. Der Titel als auch sein Umfeld performten in den letzten vier Wochen besser als der Markt.
Sensitivität	🌈	🌈	Gesamthft wird die Verlustanfälligkeit von VIVENDI SE im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.
Zielpreis	10,67 EUR		Per 9. Juli 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 10,00 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 10,67 (+7%).

VIVENDI SE - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamt-eindruck
VIVENDI SE	VIV	FR	10,00	3,4%	10,35	★★★★☆		10,4	10,6%	2,7%	6,7%	
TF1 (TV.FSE.1)	TFI	FR	8,03	12,5%	1,84	★★★★☆		6,8	5,9%	7,8%	10,5%	
M6-METROPOLE TV	MMT	FR	12,74	-1,6%	1,75	★★★★☆		7,9	2,9%	9,8%	8,4%	
BELIEVE	BLV	FR	14,90	41,9%	1,62	★★★★☆		31,9	91,9%	0,0%	17,4%	
META PLATFORMS INC	META	US	530,00	49,7%	1.342,64	★★★★☆		19,9	19,3%	0,4%	7,6%	
NETFLIX	NFLX	US	685,74	40,8%	295,49	★★★★☆		25,7	26,3%	0,0%	8,0%	
WALT DISNEY	DIS	US	97,05	7,5%	177,51	★★★★☆		15,5	15,6%	0,9%	11,8%	
COMCAST A	CMCSA	US	37,51	-14,5%	146,47	★★★★☆		7,7	7,8%	3,4%	9,3%	
PROSUS	PRX	NL	32,73	21,3%	87,22	★★★★☆		8,7	16,6%	0,3%	11,6%	
SPOTIFY TECHNOLOGY	SPOT	US	311,55	65,8%	61,26	★★★★☆		30,7	57,4%	0,0%	17,2%	

Fundamentale und Technische Analyse

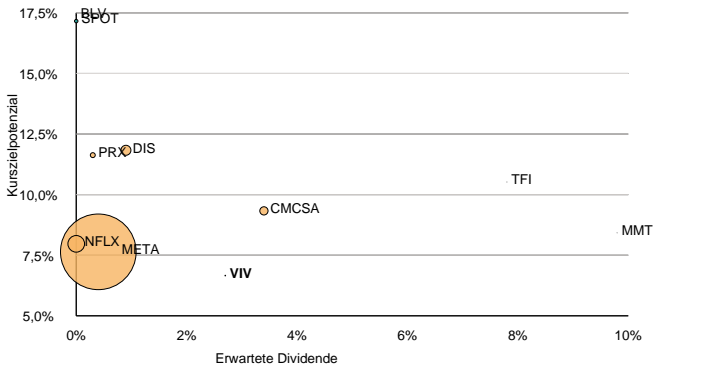
Analyse des Preises ★
Wir bewerten den Preis von VIVENDI SE, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf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

Gewinnprognosen ★
VIVENDI SE wird von den Finanzanalysten eher schwach beachtet, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich nur deren 6 Gewinnprognosen, aktuell bis ins Jahr 2026. Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach unten um -2,8%, d.h. unter den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Abwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 28. Juni 2024.

Technische Tendenz und Relative Stärke ★★
Die Aktie befindet sich mittelfristig in einem leichten Aufwärtstrend, welcher am 5. Juli 2024 bei EUR 10,09 eingesetzt hat.
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 3,7%, wobei die ebenfalls positive technische Tendenz das Interesse der Investoren für diesen Wert bestätigt.
Die Referenzbranche Medien registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Outperformance.

Dividende
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 2,7% erwartet, für deren Ausschüttung VIVENDI SE 27,7% 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 0,60 reagiert der Kurs von VIVENDI SE auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,60%.
Korrelation 0,38 Dies bedeutet, dass 14% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.
Volatilität 1 Monat: 17,7%, 12 Monate: 16,0%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. VIVENDI SE 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. VIVENDI SE 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 -1,64%.

Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von VIVENDI SE im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.

Schlussfolgerung

Nyon, 10-Jul-2024 06:30 GMT+1

Die Aktie erfüllt aktuell drei unserer vier Sterne. Positiven absoluten und relativen Marktsignalen stehen negative Analystensignale gegenüber. Eine fundamentale Betrachtung zeigt intaktes Kurspotenzial.

Die Situation im Branchenumfeld ist, mit vier erfüllten Sterne, sogar noch etwas freundlicher.

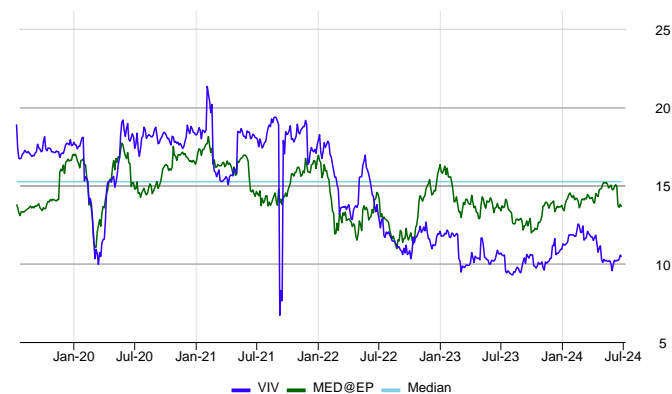
Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit auf Stresssituationen mit marktüblichen Kursverlusten reagiert. Die Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Sternerating ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter Berücksichtigung dieser durchschnittlichen Verlustanfälligkeit ergibt sich ein leicht positiver Gesamteindruck.

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	10,4
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	10,6%
Dividende (Ex Date : 30-Apr-2024)	EUR 0,25
Anzahl Analysten	6
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B+

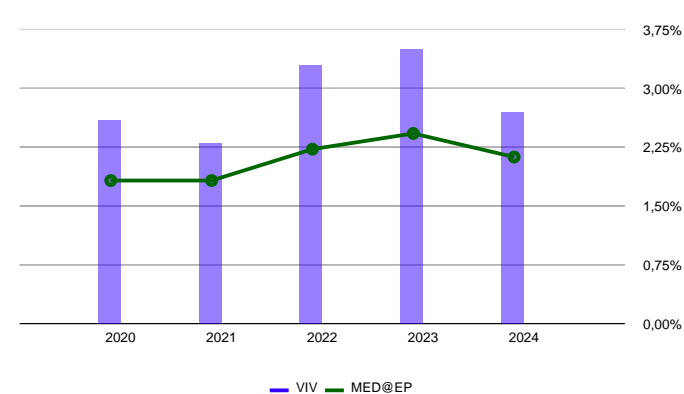
VIVENDI SE - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



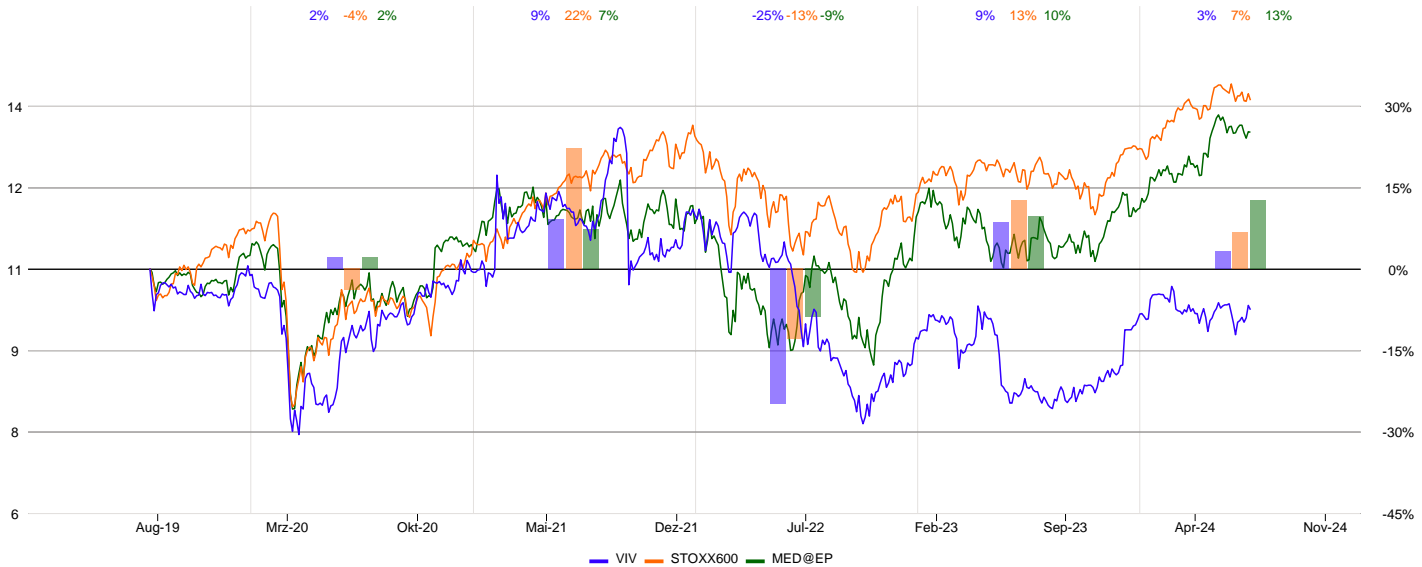
VIVENDI SE ist mit einem vorausschauenden KGV von 10,42 deutlich tiefer bewertet als der Durchschnitt der Branche Medien mit 13,61. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens skeptisch. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV als günstig, liegt es doch unter seinem fünfjährigen Median von 15,23.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



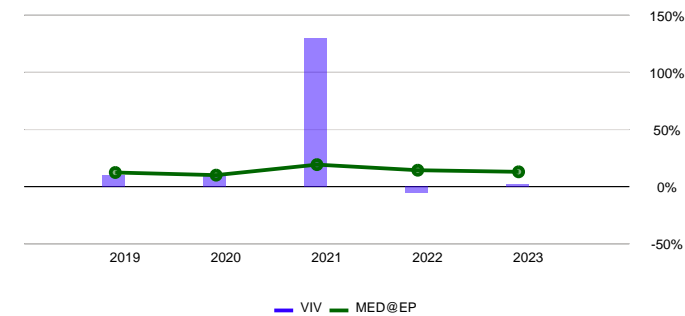
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 2,7%, während der Durchschnittswert der Branche von VIVENDI SE mit 2,1% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 27,7% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 2,9%.

Performance 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



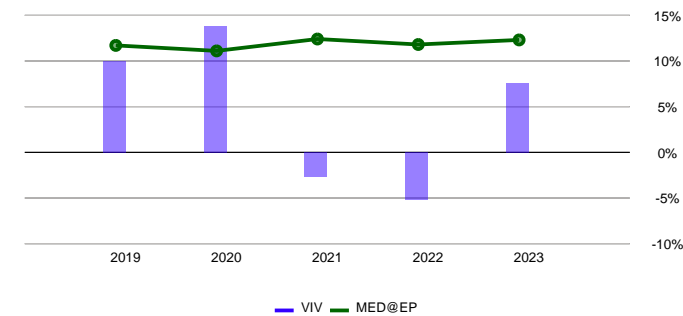
Vivendi SE ist als Unterhaltungs-, Medien- und Kommunikationsunternehmen in Frankreich, dem übrigen Europa, Nord- und Südamerika, Asien/Ozeanien und Afrika tätig. Es ist in den Segmenten Canal+ Group, Lagardère, Havas, Prisma Media, Gameloft, Vivendi Village, New Initiatives und Generosity and Solidarity tätig. Das Segment Canal+ Group veröffentlicht und vertreibt Premium- und thematische Pay-TV- und frei empfangbare Kanäle und produziert, verkauft und vertreibt Filme und Fernsehserien. Das Segment Lagardère ist in den Bereichen Verlagswesen, Medien und Reisevertrieb tätig. Das Segment Havas umfasst Kommunikationsdisziplinen wie Kreativität, Medienkompetenz und Gesundheit/Wellness. Das Segment Prisma Media publiziert französische Zeitschriften und Online-Videos. Das Segment Gameloft beschäftigt sich mit der Entwicklung und Veröffentlichung von herunterladbaren Videospielen für verschiedene Konsolen-PC-Mobilplattformen, Tablets, Triple-Play-Boxen und Smart-TVs. Das Segment Vivendi Village bietet Ticketing-Dienstleistungen und Live-Auftritte durch Olympia-Produktion, Festivalproduktion und Veranstaltungsorte an. Das Segment Neue Initiativen betreibt Dailymotion, eine Plattform für die Zusammenstellung und den Vertrieb von Videoinhalten, und entwickelt Ultra-High-Speed-Internetdienste. Das Segment Großzügigkeit und Solidarität betreibt CanalOlympia und die Vivendi-Stiftung, ein Solidaritätsprogramm von Create Joy, das Projekte zur Erstausbildung und beruflichen Weiterbildung unterstützt. Das Unternehmen wurde 1853 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Paris, Frankreich.

Eigenkapitalrendite



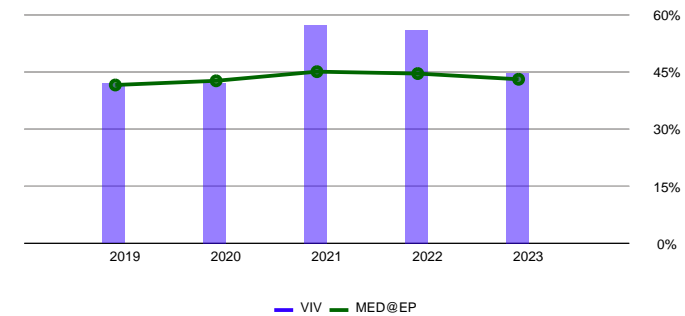
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei VIVENDI SE lag der mittlere ROE bei 29% und damit über dem Branchendurchschnitt von 12%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 2% liegt unter dem langjährigen Durchschnitt von 29%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



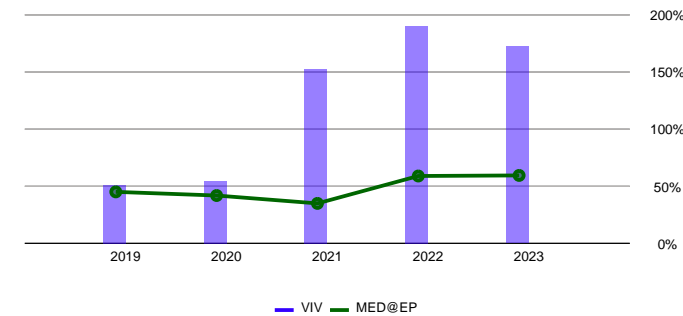
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von VIVENDI SE liegt im historischen Mittel bei 5%. Dies ist im Branchenvergleich unterdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel eine höhere EBIT Marge von 12%. Die zuletzt ausgewiesenen 8% liegen über dem historischen Mittel von 5%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. VIVENDI SE weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 48% auf und liegt damit über dem Branchendurchschnitt von 43%. Die aktuellen 45% liegen nahe beim historischen Mittel von 48%.

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 VIVENDI SE liegt mit 124% oberhalb des Branchendurchschnittes von 46%. Mit 173% liegt der aktuelle Wert über dem historischen Durchschnitt von 124%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

2021

2022

2023

	31-Dec EUR	31-Dec EUR	31-Dec EUR	
in Millionen				
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	4.464	2.554	2.220	6%
Forderungen	5.140	5.004	6.378	17%
Inventar	256	240	1.028	3%
Kurzfristige Aktiven	10.721	9.940	11.216	29%
Sachanlagen	1.727	1.580	4.602	12%
Immaterielle Aktiven	10.560	10.019	13.000	34%
Total Aktiven	33.133	30.986	38.251	100%
Verbindlichkeiten	5.104	5.083	6.328	17%
Kurzfristiges Fremdkapital	889	783	3.627	9%
Total kurzfristige Passiven	8.798	8.959	14.704	38%
Lfr. Fremdkapitalquote	4.253	3.573	4.446	12%
Eigenkapital	18.982	17.368	17.110	45%
Total Passiven	33.133	30.986	38.251	100%

Kennzahlen

Book Value	18,16	16,95	16,70
Anzahl Aktien ('000)	1.045.404	1.024.682	1.024.713
Anzahl Mitarbeiter	35.911	35.000	-

Erfolgsrechnung

2021

2022

2023

	31-Dec EUR	31-Dec EUR	31-Dec EUR	
in Millionen				
Umsatz	9.572	9.595	10.510	100%
Kosten	4.781	4.750	5.175	49%
Bruttogewinn	4.212	4.244	4.732	45%
Admin- & Gemeinkosten	3.619	3.668	4.051	39%
Forschung & Entwicklung	-	-	127	1%
Betriebsertrag	593	576	681	6%
Abschreibungen	579	601	603	6%
Gewinn vor Extras	24.692	-1.010	847	8%
Gewinn vor Steuern	-260	-497	800	8%
Dividenden	261	0	256	2%
Reingewinn	24.692	-1.010	405	4%

Ratios

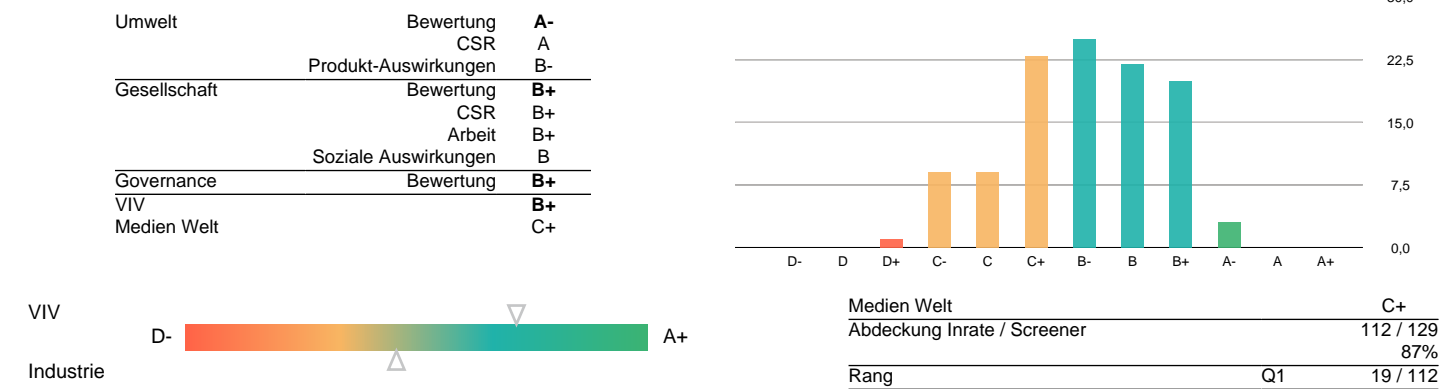
Current Ratio	1,2	1,1	0,8
Langfristiges Eigenkapital	12,8%	11,5%	11,6%
Umsatz zu Aktiven	28,9%	31,0%	27,5%
Cash flow zu Umsatz	264,0%	-4,3%	9,6%

Unternehmen

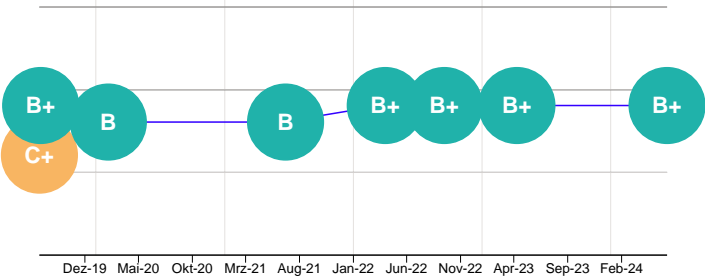
B+

Industrie

C+



Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 11-Jun-2024 wurde VIVENDI SE mit einem ESG Rating von B+ bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 01-Apr-2022 unverändert.

VIVENDI SE ist in keinem der sieben aufgeführten kontroversen Geschäftsbereichen tätig.

Die Gesellschaft ist nicht im Bereich Kohle tätig.

Ausschlusskriterien

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

VIVENDI SE - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
VIVENDI SE	VIV	FR	10,00	3,4%	10,35	<div></div>	B+	Q1	-	-	11-Jun-2024
TF1 (TV.FSE.1)	TFI	FR	8,03	12,5%	1,84	<div></div>	B	Q2	-	-	29-Dez-2023
M6-METROPOLE TV	MMT	FR	12,74	-1,6%	1,75	<div></div>	B-	Q2	-	-	21-Mrz-2024
BELIEVE	BLV	FR	14,90	41,9%	1,62	<div></div>	B-	Q3	-	-	06-Mrz-2024
META PLATFORMS INC	META	US	530,00	49,7%	1.342,64	<div></div>	C	Q4	-	-	19-Mrz-2024
NETFLIX	NFLX	US	685,74	40,8%	295,49	<div></div>	C+	Q3	-	-	01-Mrz-2024
WALT DISNEY	DIS	US	97,05	7,5%	177,51	<div></div>	B	Q1	0,1%	-	24-Nov-2023
COMCAST A	CMCSA	US	37,51	-14,5%	146,47	<div></div>	B+	Q1	-	-	30-Okt-2023
PROSUS	PRX	NL	32,73	21,3%	87,22	<div></div>	B	Q2	-	-	06-Jun-2024
SPOTIFY TECHNOLOGY	SPOT	US	311,55	65,8%	61,26	<div></div>					

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:

-  : **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.