EIFFAGE

FR0000130452 | FGR | Frankreich

Analyse vom 03-Aug-2024

Schlusskurs vom 02-Aug-2024

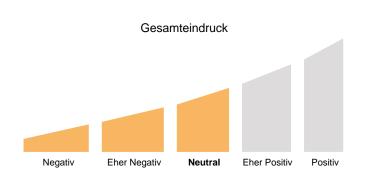
EUR 90,24

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

Mit einer Marktkapitalisierung von 9,49 Milliarden US Dollar zählt sie zu den largecap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 106,50 und EUR 83,16. Der aktuelle Preis von EUR 90,24 liegt 15,3% unter ihrem höchsten und 8,5% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 1. August 2023: EIFFAGE: -4,0%, Baugewerbe & Werkstoffe: 11,7%, STOXX600: 6,6%



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	BörsKap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamt- eindruck
EIFFAGE	FR	90,24	-7,0%	9,49	***		7,1	6,9%	4,9%	3,8%	
Baugewerbe & Werkstoffe (CON@EP)	EP	214,00	3,5%	626,25	***		12,4	11,5%	3,0%	2,9%	
STOXX600	EP	498,00	3,9%	15.071,07	****		11,3	10,9%	3,7%	-2,6%	

Schlüsselpunkte

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

 ✓ (EBIT) von 9,8% ist höher als der
 Branchendurchschnitt von 7,9%.
- Die erwartete Dividende von 4,9%

 ✓ liegt über dem Branchendurchschnitt
 von 3,0%.
- Das erwartete jährliche
 Gewinnwachstum von 6,9% liegt
 unter dem Branchendurchschnitt von
 11,5%.
- Die Gewinnprognosen wurden seit dem 19. Juli 2024 nach unten revidiert.
- Mit 16,5% verfügt das Unternehmen über deutlich weniger Eigenmittel als die branchenüblichen 37,8%.

Performance 1. August 2023 - 2. August 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

Nyon, 03-Aug-2024 06:30 GMT+1

	FGR			Eine Verschlechterung des Umfelds führt zu einer auf Neutral reduzierten Bewertung von EIFFAGE (FR).
Gesamteindruck				Verschlechterung von eher positiv auf neutral am 02-Aug-2024.
Sterne	***	***	\	Zwei Sterne seit dem 19-Jul-2024.
Gewinnrevisionen	*	*		Negative Analystenhaltung seit 19-Jul-2024. Das Problem der negativen Gewinnrevisionen ist firmenspezifisch.
Potenzial	*	*		Leicht unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit günstig bewertet.
MF Tech. Trend	*	*	\downarrow	Negative Tendenz seit dem 07-Jun-2024. Die negative technische Tendenz ist Teil einer allgemeinen Schwäche der Branche, das heisst systemischer Natur.
4W Rel. Perf.	*	*		vs. STOXX600. Der Titel als auch sein Umfeld performten in den letzten vier Wochen besser als der Markt.
Sensitivität				Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von EIFFAGE im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.
Zielpreis	99,35 EUR			Per 2. August 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 90,24 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 99,35 (+10%).

EIFFAGE - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	BörsKap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamt- eindruck
EIFFAGE	FGR	FR	90,24	-7,0%	9,49	***		7,1	6,9%	4,9%	10,1%	
VINCI	DG	FR	102,25	-10,1%	63,05	***		10,6	8,7%	4,9%	9,2%	
BOUYGUES	EN	FR	31,27	-8,4%	12,81	***		8,2	11,4%	6,2%	10,0%	
SPIE	SPIE	FR	34,06	20,4%	6,32	***		11,4	15,5%	3,2%	11,5%	11
LARSEN & TOUBRO LTD.	LT	IN	3.666,35	4,0%	62,00	***		22,9	21,7%	1,0%	10,1%	
QUANTA SERVICES	PWR	US	240,92	11,6%	37,31	***		23,4	20,4%	0,1%	-6,1%	-4411
CHINA STATE CON.ENGR.'A'	601668	CN	5,53	15,0%	31,45	***		3,5	4,8%	5,6%	10,5%	
CHINA TOWER CORP LTD	0788	CN	0,95	15,9%	21,49	***		7,2	21,2%	5,5%	16,5%	
VANTAGE TOWERS AG	VTWR	DE	37,80	2,2%	20,71	***		37,4	24,3%	0,0%	5,4%	_441
CHINA RAILWAY GROUP	390	НК	3,77	8,3%	19,89	****		2,0	5,5%	7,0%	15,6%	

Fundamentale und Technische Analyse

Analyse des Preises *

Wir bewerten den Preis von EIFFAGE, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf dieser Basis stellen wir fest, dass:

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

Das fundamentale Kurspotenzial von EIFFAGE ist gut.

Das prognostizierte Ertragswachstum ist sehr hoch relativ zum vorauslaufenden KGV (1,65). Dies kann auf eine ausserordentliche Situation hinweisen, wie z.B. ein Ertragseinbruch gefolgt von Rebound-Erwartungen.

Gewinnprognosen 🖈

EIFFAGE erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 14 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026

Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach unten um -1,7%, d.h. unter den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Abwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 19. Juli 2024.

Technische Tendenz und Relative Stärke ☆ ★

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

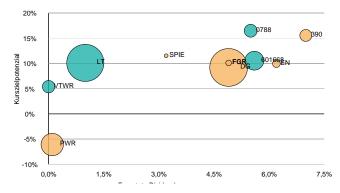
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 3,8%, wobei die negative technische Tendenz nuanciert betrachtet werden sollte. Die Investoren zeigen doch ein gewisses Interesse für diesen Wert.

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

Dividende

Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 4,9% erwartet, für deren Ausschüttung EIFFAGE 34,8% 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 the Screener.

Sensitivitätsanalyse vs STOXX600

Beta 1,27 reagiert der Kurs von EIFFAGE auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,27%.

Korrelation 0,63 Dies bedeutet, dass 40% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.

Volatilität 1 Monat: 19,0%, 12 Monate: 22,4%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten

Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. EIFFAGE hat dabei die Tendenz allgemeine Abwärtsbewegungen des STOXX600 in ähnlichem Umfang mitzumachen. Sie ist damit ein neutraler Wert bei Marktkorrekturen.

Anfälligkeit bei steigenden Märkten

Der Bad News Factor misst Rückschläge des Aktienkurses bei steigenden Märkten. EIFFAGE zeigt dabei eine niedrige Anfälligkeit auf unternehmensspezifischen Druck. Sinkt der Kurs bei steigenden Märkten, so waren die Kursabschlägen meist unterdurchschnittlich. Sinkt die Aktie in einem steigendem Umfeld, beträgt ihre durchschnittliche Abweichung -1,55%.

Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse

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

Schlussfolgerung

Nyon, 03-Aug-2024 06:30 GMT+1

Die Aktie erfüllt aktuell zwei unserer vier Sterne. Ihr theoretisch fairer Wert lag am 2. August 2024 über dem Börsenkurs, und die Performance war in den letzten Wochen besser als die des STOXX600 Index. Absolut gesehen fehlt dem Kurs jedoch Momentum und Unterstützung von den Analysten.

Das Branchenumfeld sieht mit aktuell drei Sternen etwas freundlicher aus.

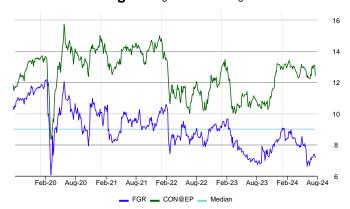
Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit auf Stressituationen mit marktüblichen Kursverlusten reagiert. Die Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Sternerating ebenbürtiges, Bewertungskrierium. Unter Berücksichtigung dieser durchschnittlichen Verlustanfälligkeit ergibt sich ein neutraler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

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	7,1
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	6,9%
Dividende (Ex Date : 20-Mai-2024)	EUR 4,10
Anzahl Analysten	14
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen - 2023	©

EIFFAGE - Entwicklung über 5 Jahre

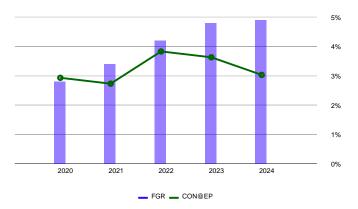
KGV Entwicklung 2. August 2019 - 2. August 2024



EIFFAGE ist mit einem vorausschauenden KGV von 7,14 deutlich tiefer bewertet als der Durchschnitt der Branche Baugewerbe & Werkstoffe mit 12,40. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens skeptisch.

Auch historisch betrachtet erscheint das KGV als günstig, liegt es doch unter seinem fünfjährigen Median von 8,99.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 4,9%, während der Durchschnittswert der Branche von EIFFAGE mit 3,0% tiefer liegt.

Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 34,8% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt.

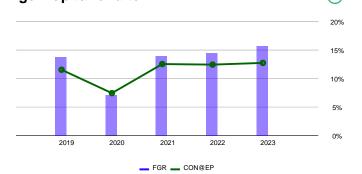
Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 4,0%.

Performance 2. August 2019 - 2. August 2024



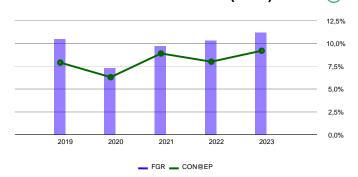
Eiffage SA ist in den Bereichen Bau, Immobilienentwicklung, Stadtentwicklung, Tiefbau, Metallbau, Straßen, Energiesysteme und Konzessionen in Frankreich und international tätig. Das Unternehmen ist in den Segmenten Bau, Infrastruktur, Energiesysteme, Konzessionen und Holdinggesellschaft tätig. Das Segment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

Eigenkapitalrendite



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

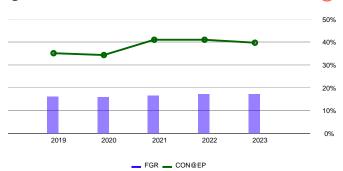
Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



Die operative Gewinnmarge (EBIT) von EIFFAGE liegt im historischen Mittel bei 10%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel 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. EIFFAGE weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 17% auf und liegt damit unter dem Branchendurchschnitt von 38%.

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

ok Va	alue / F	rice				
2	2019	2020	2021	2022	2023	
			FGR — CON@	ED		

Hier wird der Buchwert des Unternehmens im Verhältnis zum Börsenwert dargestellt. Je grösser die Kennzahl, umso mehr Buchwert erhält man relativ zum Börsenkurs. Der Mittelwert von EIFFAGE liegt mit 65% oberhalb des Branchendurchschnittes von 59%. Mit 71% liegt der aktuelle Wert über dem historischen Durchschnitt von 65%.

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

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

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

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

Legende - Aktien

Gesamteindruck

Das theScreener Rating basiert auf einer multifaktoriellen Analyse, welche technische, fundamentale, sensitivitäts- und umfeldbezogene Kriterien berücksichtigt. Das theScreener Rating-System umfasst 5 Stufen:



Das theScreener Rating-System für die Indizes und die Branchen umfasst 3 Stufen: Positiv, Neutral und Negativ.

Anzahl Aktien

Anzahl analysierter Aktien

Börs.-Kap. (\$ Mia.)

Diese Grösse berechnet sich, indem der Aktienpreis eines Unternehmens mit der Anzahl ausstehender Aktien multipliziert wird.

Unsere Potenzialeinschätzung gibt an, ob ein Titel zu einem hohen oder günstigen Preis gehandelt wird relativ zu seinen Ertragsaussichten.

Zur Beurteilung des theoretischen Potenzials stützen wir uns auf folgende Größen:

- Aktienkurs
- Ertrag
- Ertragsprognosen
- Dividenden

Durch Kombination dieser Größen erstellen wir die Potenzialeinstufung.

Es gibt fünf Potenzialeinschätzungen, die von stark unterbewertet bis zu stark überbewertet reichen.

Das theScreener Sterne-Rating System ist so angelegt, dass Sie schnell qualitativ einwandfreie Titel. Branchen oder Indizes erkennen können.

Pro erfülltem Kriterium verteilt das Rating System einen Stern wie folgt:

- Gewinnrevisionen
- Potenzial
- MF Tech. Trend
- Relative Performance über 4 Wochen

Eine Aktie wird mit maximal 4 Sternen bewertet.

Das schwächste Rating einer Aktie sind null Sterne.

Eine Aktie behält einmal erworbene Sterne bis ...

- Gewinnrevisionen negativ werden
- Potenzial negativ wird
- MF Tech. Trend negativ wird
- Relative Performance über 4 Wochen mehr als 1% negativ wird

Der Wert zeigt in % die für die nächsten 12 Monate erwartete Dividendenrendite. Die Farbe der Zahl der Dividendenrendite zeigt den Deckungsgrad der Dividende durch Gewinne an. Beispiel:

- 0%, keine Dividende
- 4%, die Dividende beträgt weniger als 40% der erwarteten Gewinne
- 4%, die Dividende beträgt zwischen 40% und 70% der erwarteten Gewinne
- 4%, für die Dividende müssen mehr als 70% der erwarteten Gewinne verwendet werden.

Gewinnrevisionen

Der Trend der Gewinnrevisionen stellt den Analystenkonsens dar und basiert auf deren Gewinnrevisionen pro Aktie der letzten sieben Wochen. Um zuverlässige Schätzungen zu gewährleisten, analysiert the Screener nur Titel, die von mindestens drei Analysten abgedeckt werden.

Revisionen, die ±1% überschreiten, werden als positive oder negative Gewinnrevisionstrends interpretiert.

Rating Finanzkennzahlen

Die Finanzkennzahlen werden auf einer dreistufigen Skala (positiv, neutral und negativ) bewertet. Das Gesamtrating basiert auf den Unterratings, die die mittel- und langfristige Entwicklung sowie den Branchendurchschnitt berücksichtigen.

Zielpreis

Der Zielpreis ist eine Schätzung, wie hoch der Kurs in 12 Monaten sein wird.

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.

Der mittelfristige (40 Tage) technische Trend zeigt den gegenwärtigen Trend, der positiv, neutral oder negativ sein kann.

Wenn der Kurs weniger als 1,75 % über oder unter dem technischen Trend liegt, wird der mittelfristige technische Trend als neutral betrachtet. Ein positiver oder negativer technischer Trend liegt vor, wenn der Preis den technischen

Trend um mindestens 1,75% über- oder unterschreitet.

4 Wochen (Relative) Performance

Dieser dividendenbereinigte Indikator zeigt die Performance eines Wertes relativ zum entsprechenden Index während der letzten vier Wochen an. Bei Indizes zeigt der Indikator die absolute Wertentwicklung über 4 Wochen an.

Bad News Factor

Dem «Bad News Factor» liegt die Analyse von Preisrückschlägen der Aktie bei allgemein steigenden Börsen während der letzten 12 Monate zugrunde. Erleidet eine Aktie einen absoluten Kursrückgang, während ihr Referenzindex steigt, so belastet etwas Unternehmensspezifisches den Aktienkurs, daher der Name.

Der Bad News Factor zeigt die Abweichung der betrachteten Aktien pro Bad News Ereignis im Vergleich zum Referenzindex. Der Faktor wird in Basis Punkten pro Halbwoche gemessen und stellt den Durchschnittswert der letzten 52 Wochen dar. Je höher der Faktor, umso empfindlicher waren die Reaktionen auf "Bad News". Ein niedriger Faktor zeigt, dass in der Vergangenheit wenig nervös auf Negatives zum Unternehmen reagiert wurde.

Bear Market Factor

Dem «Bear Market Factor» liegt die Analyse des Kursverhaltens bei sinkenden Märkten zugrunde. Der Faktor misst den Unterschied zwischen der Bewegung des Aktienkurses und der des Gesamtmarktes (Referenzindex) bei sinkenden Märkten.

Die Basis bildet eine Beobachtungsperiode über die letzten 52 Wochen mit halbwöchentlichen Intervallen.

Ein grosser "Bear Market Factor" deutet darauf hin, dass die Aktie auf negative Bewegungen des Referenzindexes stark fallend reagiert hat.

Ein sehr negativer "Bear Market Factor" deutet auf ein defensives Profil hin: Die Aktie war von Baissen unterdurchschnittlich betroffen.

Sensitivität

Die Kursentwicklung von Aktien ist grundsätzlich mit hohen Risiken behaftet und kann starken Schwankungen unterliegen – bis hin zu einem Totalverlust. Aufgrund des historischen Verhaltens werden die Aktien in verschiedene Sensitivitätsstufen eingeteilt. Diese Sensitivitätsstufen verstehen sich ausschliesslich als relativer historischer Vergleichswert zu anderen Aktien. Grundsätzlich muss aber selbst bei als «wenig sensitiv» eingestuften Werten berücksichtigt werden, dass es sich um Aktien und damit um riskante Wertpapiere handelt und dass aus der Vergangenheit keine schlüssigen Folgerungen für die Zukunft gezogen 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 wird oft als Mass für die Sensitivität verwendet. Ist es grösser als 100, so ist die Aktie volatiler als ihr Referenzindex.

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

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

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

Mehr Informationen : www.thescreener.com/de/home/method/

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