

ACS ACTIVIDADES

ES0167050915 | ACS | Spanien      Analyse vom 12-Jun-2024      Schlusskurs vom 11-Jun-2024      EUR 39,90

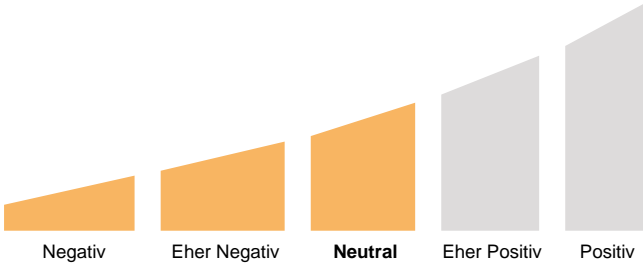
ACS ACTIVIDADES gehört zur Branche Baugewerbe & Werkstoffe und dort zum Sektor Anlagenbau.

Mit einer Marktkapitalisierung von 11,36 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 41,30 und EUR 29,42. Der aktuelle Preis von EUR 39,90 liegt 3,4% unter ihrem höchsten und 35,6% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 9. Juni 2023: ACS ACTIVIDADES: 26,7%, Baugewerbe & Werkstoffe: 19,4%, STOXX600: 12,4%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
ACS ACTIVIDADES	ES	39,90	-0,7%	11,36	★★★★★		12,6	9,4%	5,4%	2,1%	
Baugewerbe & Werkstoffe (CON@EP)	EP	217,00	5,1%	611,24	★★★★★		12,5	11,2%	2,9%	-3,7%	
STOXX600	EP	517,00	8,0%	15.434,34	★★★★★		11,5	11,2%	3,5%	-0,7%	

Schlüsselpunkte

- ✓

Die erwartete Dividende von 5,4% liegt wesentlich über dem Branchendurchschnitt von 2,9%.
- ✓

Fundamental betrachtet ist die Aktie stark unterbewertet.
- ✓

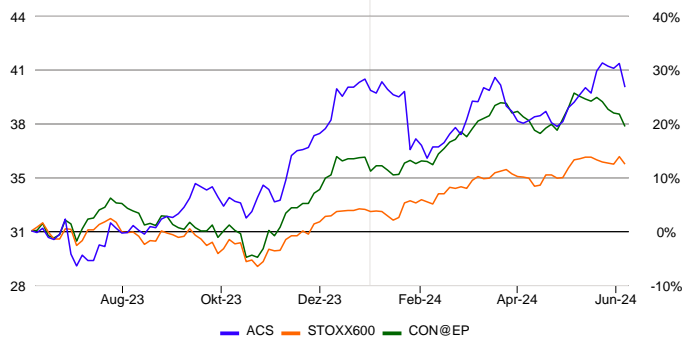
Der technische 40-Tage-Trend der Aktie ist seit dem 10. Mai 2024 positiv.
- ✗

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 9,4% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 11,2%.
- ✗

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 17. Mai 2024 nach unten revidiert.
- ✗

Mit 14,0% verfügt das Unternehmen über deutlich weniger Eigenmittel als die branchenüblichen 37,8%.

Performance 9. Juni 2023 - 11. Juni 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

			ACS ACTIVIDADES sieht seinen Gesamteindruck wegen steigendem Risiko auf Neutral abgesenkt.
Gesamteindruck			Verschlechterung von positiv auf neutral am 11-Jun-2024.
Sterne	★★★★★	★★★★★	Drei Sterne seit dem 24-Mai-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Analysten neutral, zuvor negativ (seit 17-Mai-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 10-Mai-2024) positiv. Die positive technische Tendenz hebt sich vom negativen Trend der Branche ab und weist auf ein unternehmensspezifisches Interesse der Investoren hin.
4W Rel. Perf.	★	★	vs. STOXX600. Der Titel zeigt eine relative Outperformance in einem negativen Umfeld .
Sensitivität			Gesamthft wird die Verlustanfälligkeit von ACS ACTIVIDADES im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 11-Jun-2024.
Zielpreis	42,83 EUR		Per 11. Juni 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 39,90 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 42,83 (+7%).

ACS ACTIVIDADES - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
ACS ACTIVIDADES	ACS	ES	39,90	-0,7%	11,36	★★★★☆		12,6	9,4%	5,4%	7,3%	
FOMENTO CONSTRUCCION	FCC	ES	15,20	4,4%	7,02	★★★★☆		13,4	4,4%	3,2%	6,7%	
ACCIONA	ANA	ES	117,00	-12,2%	6,94	★★★★☆		13,5	7,2%	4,3%	9,7%	
SACYR	SCYR	ES	3,41	9,2%	2,75	★★★★☆		13,3	9,5%	3,8%	8,9%	
ELEC NOR	ENO	ES	20,30	3,8%	1,83	★★★★☆		18,4	7,6%	2,8%	10,3%	
TECNICAS REUNIDAS	TRE	ES	12,52	49,9%	1,06	★★★★☆		6,6	16,3%	0,0%	5,0%	
VINCI	DG	FR	100,75	-11,4%	63,59	★★★★☆		10,3	8,3%	4,9%	14,2%	
LARSEN & TOUBRO LTD.	LT	IN	3.600,35	2,1%	58,27	★★★★☆		26,8	24,9%	1,0%	7,6%	
QUANTA SERVICES	PWR	US	271,56	25,8%	39,75	★★★★☆		27,7	21,6%	0,1%	7,7%	
CHINA STATE CON.ENGR.'A'	601668	CN	5,50	14,4%	31,19	★★★★☆		3,8	5,0%	5,4%	11,9%	

Fundamentale und Technische Analyse

**Analyse des Preises** ★  
Wir bewerten den Preis von ACS ACTIVIDADES, 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:

- ACS ACTIVIDADES fundamental betrachtet stark unterbewertet ist.
- Die Bewertung vergleichbar ist mit dem Durchschnitt der europäischen Branche Baugewerbe & Werkstoffe.

Das fundamentale Kurspotenzial von ACS ACTIVIDADES ist gut und in Übereinstimmung mit dem Branchendurchschnitt.

**Gewinnprognosen** ★  
ACS ACTIVIDADES erfreut sich mittlerer Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 12 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026. Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen (0,9%) leicht nach oben. Wir betrachten das Analystensignal dennoch als negativ, da die letzte signifikante Anpassung (d.h. über 1%) im Minus liegt. Dieser Abwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht bereits durchgehend seit mehr als 12 Monaten.

**Technische Tendenz und Relative Stärke** ★★  
Die Aktie befindet sich mittelfristig in einem leichten Aufwärtstrend, welcher am 10. Mai 2024 bei EUR 39,00 eingesetzt hat. Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 2,1%, wobei die ebenfalls positive technische Tendenz das Interesse der Investoren für diesen Wert bestätigt. Die Referenzbranche Baugewerbe & Werkstoffe registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Unterperformance.

**Dividende**  
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 5,4% erwartet, für deren Ausschüttung ACS ACTIVIDADES 67,8% des Gewinns verwenden muss (Dividendenlast). Die Dividende ist zwar gedeckt, der dafür benötigte Anteil vom Gewinn ist aber eher hoch. Die Kontinuität der Dividende erscheint wahrscheinlich.

Sensitivitätsanalyse vs STOXX600

**Beta** 0,69 reagiert der Kurs von ACS ACTIVIDADES auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,69%.  
**Korrelation** 0,37 Dies bedeutet, dass 14% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 19,3%, 12 Monate: 19,8%.

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

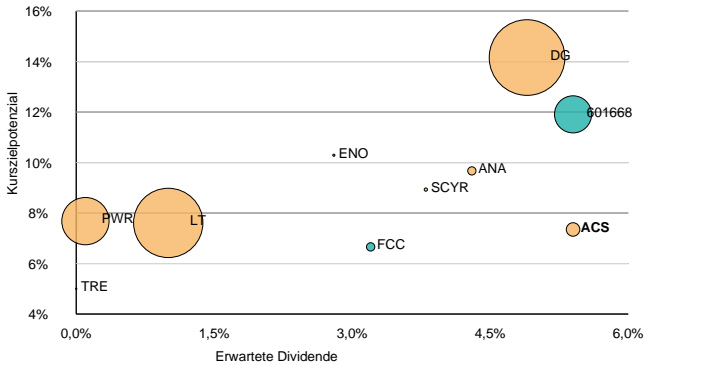
**Anfälligkeit bei steigenden Märkten**  
Der Bad News Factor misst Rückschläge des Aktienkurses bei steigenden Märkten. ACS ACTIVIDADES zeigt dabei eine niedrige Anfälligkeit auf unternehmensspezifischen Druck. Sinkt der Kurs bei steigenden Märkten, so waren die Kursabschlägen meist unterdurchschnittlich. Sinkt die Aktie in einem steigendem Umfeld, beträgt ihre durchschnittliche Abweichung -1,92%.

**Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse**  
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von ACS ACTIVIDADES im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 11. Juni 2024.

**Schlussfolgerung**  
Die Aktie erfüllt aktuell drei unserer vier Sterne. Positiven absoluten und relativen Marktsignalen stehen negative Analystensignale gegenüber. Eine fundamentale Betrachtung zeigt intaktes Kurspotenzial. Das Branchenumfeld sieht mit aktuell zwei Sternen etwas weniger freundlich 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, 12-Jun-2024 06:30 GMT+1

Erwartete Dividende vs. % Kursziel



Die Grösse der Punkte ist proportional zur Marktkapitalisierung der Unternehmen und die Farbe abhängig vom Gesamteindruck bei theScreener.

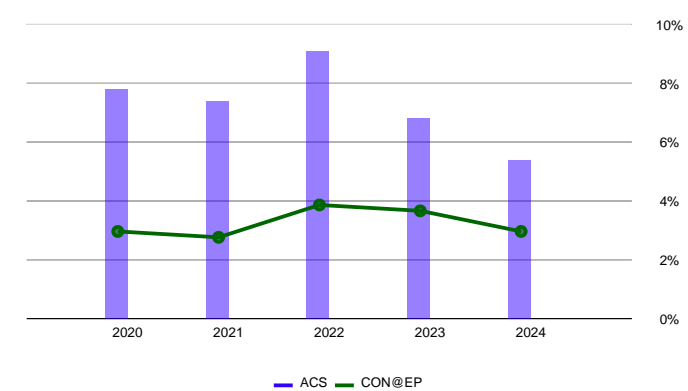
Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	12,6
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	9,4%
Dividende (Ex Date : 02-Jul-2024)	EUR 1,26
Anzahl Analysten	12
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B

ACS ACTIVIDADES - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 26. Juli 2019 - 11. Juni 2024

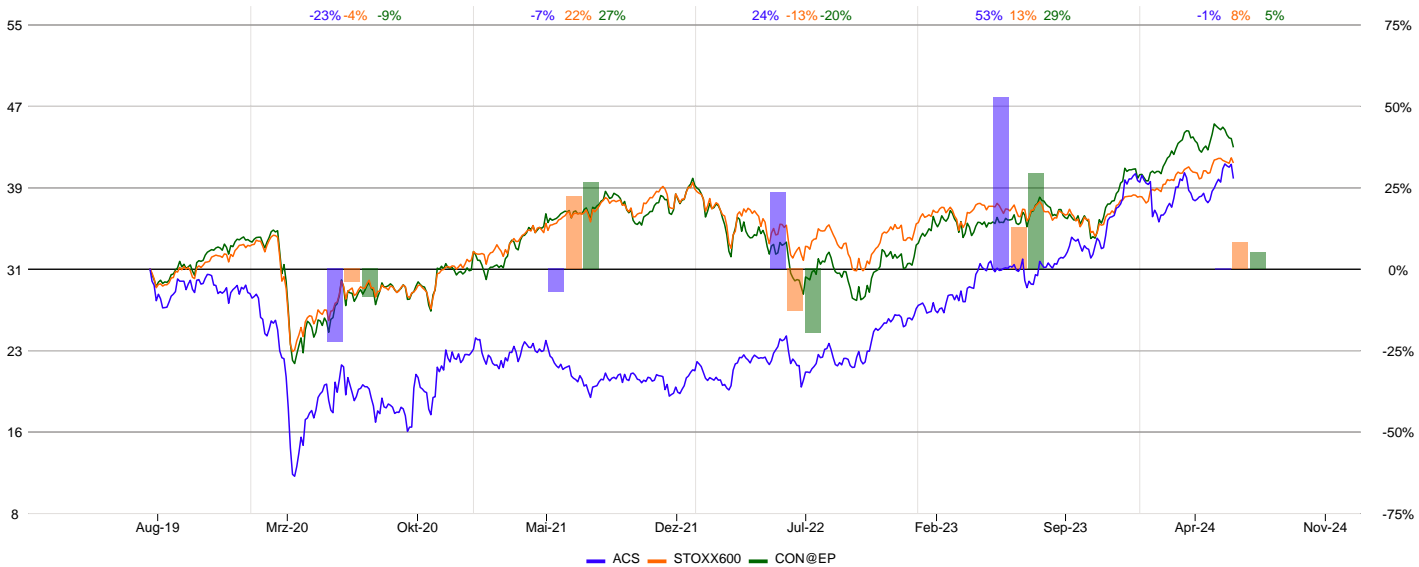
Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



ACS ACTIVIDADES ist mit einem vorausschauenden KGV von 12,59 ähnlich bewertet wie der Durchschnitt der Branche Baugewerbe & Werkstoffe mit 12,46. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens industrieneutral. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV eher hoch, liegt es doch über seinem fünfjährigen Median von 10,51.

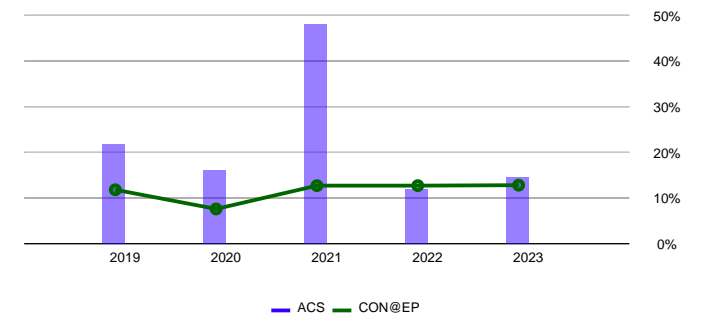
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 5,4%, während der Durchschnittswert der Branche von ACS ACTIVIDADES mit 2,9% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 67,8% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit ausreichend gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt unter dem historischen Durchschnitt von 7,3%.

Performance 26. Juli 2019 - 11. Juni 2024



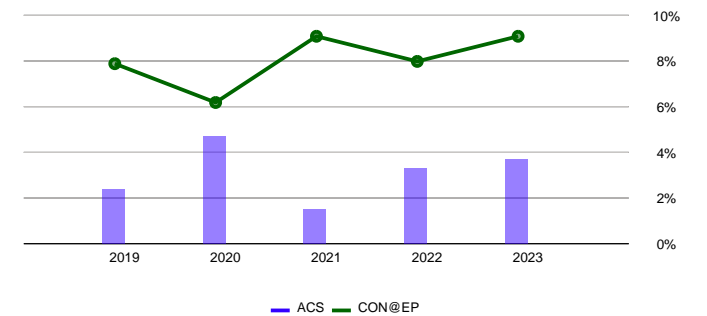
ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A. bietet Bau- und damit verbundene Dienstleistungen in Spanien, den Vereinigten Staaten, Australien, Kanada, Deutschland, dem übrigen Europa und international an. Das Unternehmen führt Tiefbauarbeiten im Zusammenhang mit dem Bau von Infrastrukturen wie Autobahnen, Schnellstraßen, Eisenbahnen, Schiffsbauwerken, Flughäfen, Wohngebäuden und sozialen Infrastrukturen und Einrichtungen, Rechenzentren, Gesundheits- und Bildungseinrichtungen, Flughäfen, Sport- und Geschäftsgebäuden sowie Straßen und Brücken, Dämmen und Wasseraufbereitungsanlagen und unterirdischen Projekten durch. Darüber hinaus bietet es Infrastrukturdienstleistungen für die Bereiche Eisenbahn, Verkehr, Kommunikation und Technologie, Energie, Ressourcen, Wasser und Verteidigung sowie Instandhaltungsdienstleistungen für Gebäude, öffentliche Einrichtungen und Organisationen sowie Bergbauleistungen an. Es beschäftigt sich auch mit der Planung, dem Bau und dem Betrieb von Mineralverarbeitungsanlagen und der dazugehörigen Bergbauinfrastruktur, der Förderung und Entwicklung von Transportkonzessionen, der Projektplanung, der Finanzierung, dem Bau, der Inbetriebnahme und dem Betrieb von Konzessionen, der Entwicklung und Verwaltung von Immobilien und investiert in die Entwicklung von Infrastrukturprojekten. Darüber hinaus erbringt das Unternehmen Dienstleistungen für Menschen, wie die Betreuung älterer und pflegebedürftiger Menschen. Darüber hinaus bietet es Dienstleistungen in den Bereichen Wartung, Reinigung, Sicherheit, professionelle Energieeffizienz und Logistik an. ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A. wurde 1997 gegründet und hat seinen Sitz in Madrid, Spanien.

Eigenkapitalrendite 📉



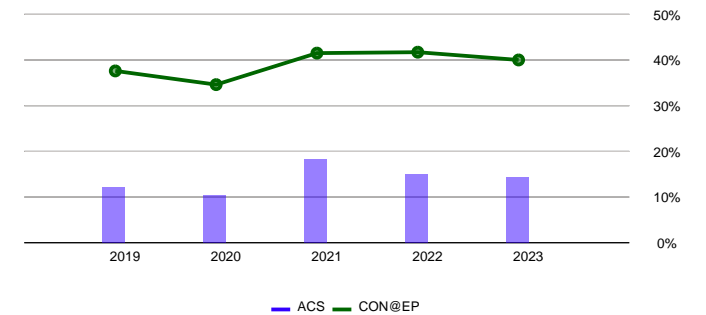
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei ACS ACTIVIDADES lag der mittlere ROE bei 23% und damit über dem Branchendurchschnitt von 11%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 15% liegt unter dem langjährigen Durchschnitt von 23%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT) 📉



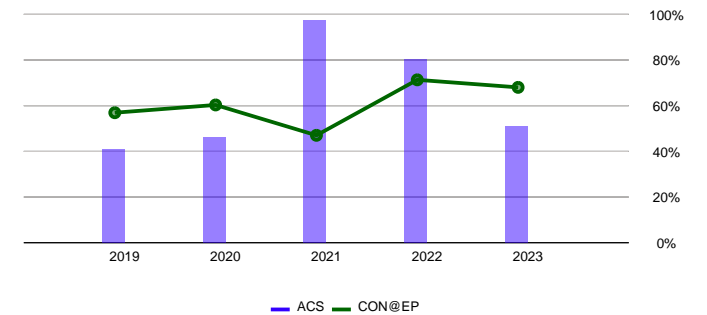
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von ACS ACTIVIDADES liegt im historischen Mittel bei 3%. Dies ist im Branchenvergleich unterdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel eine höhere EBIT Marge von 8%. Die zuletzt ausgewiesenen 4% liegen nahe beim historischen Mittel von 3%.

Eigenmittelanteil der Bilanz 📉



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. ACS ACTIVIDADES weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 14% auf und liegt damit unter dem Branchendurchschnitt von 38%. Die aktuellen 14% liegen nahe beim historischen Mittel von 14%.

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 ACS ACTIVIDADES liegt mit 63% in der Nähe des Branchendurchschnittes von 59%. Mit 51% liegt der aktuelle Wert unter dem historischen Durchschnitt von 63%.

Bilanz / Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
	📉	📉	📉	
in Millionen	31-Dec EUR	31-Dec EUR	31-Dec EUR	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	12.492	10.670	8.687	23%
Forderungen	8.623	8.748	9.445	26%
Inventar	742	829	790	2%
Kurzfristige Aktiven	24.654	25.159	23.583	64%
Sachanlagen	1.538	1.854	1.592	4%
Immaterielle Aktiven	3.279	3.284	3.282	9%
Total Aktiven	34.815	36.741	36.992	100%
Verbindlichkeiten	5.940	7.126	7.252	20%
Kurzfristiges Fremdkapital	1.959	1.653	1.450	4%
Total kurzfristige Passiven	17.191	19.720	19.589	53%
Lfr. Fremdkapitalquote	9.119	9.429	8.206	22%
Eigenkapital	6.333	5.548	5.331	14%
Total Passiven	34.815	36.741	36.992	100%

Kennzahlen

Book Value	21,11	20,76	20,45
Anzahl Aktien ('000)	300.057	267.242	260.606
Anzahl Mitarbeiter	122.502	126.786	-

Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
	📉	📉	📉	
in Millionen	31-Dec EUR	31-Dec EUR	31-Dec EUR	
Umsatz	27.837	33.615	35.738	100%
Kosten	25.239	30.615	32.287	90%
Bruttogewinn	2.120	2.331	2.899	8%
Admin- & Gemeinkosten	-	-	2.225	6%
Forschung & Entwicklung	-	-	-	-
Betriebsertrag	192	-219	838	2%
Abschreibungen	477	669	551	2%
Gewinn vor Extras	3.045	668	1.127	3%
Gewinn vor Steuern	80	1.011	1.318	4%
Dividenden	57	0	394	1%
Reingewinn	3.045	668	780	2%

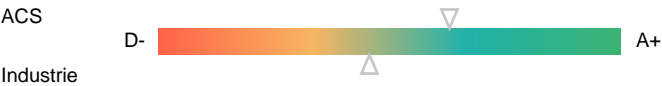
Ratios

Current Ratio	1,4	1,3	1,2
Langfristiges Eigenkapital	26,2%	25,7%	22,2%
Umsatz zu Aktiven	80,0%	91,5%	96,6%
Cash flow zu Umsatz	12,7%	4,0%	3,7%

Unternehmen

B

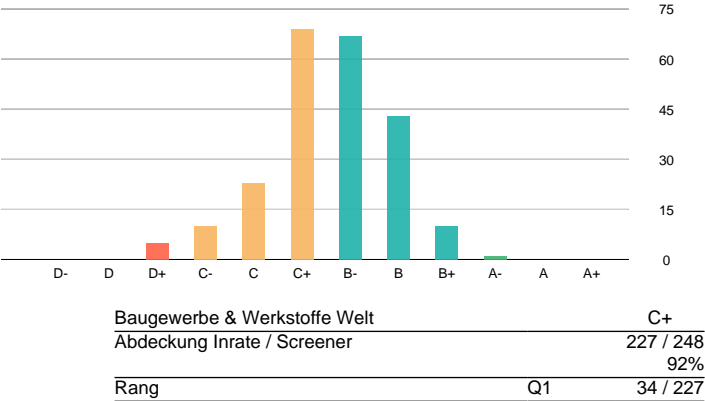
Umwelt	Bewertung	B-
	CSR	A-
	Produkt-Auswirkungen	C
Gesellschaft	Bewertung	B
	CSR	B+
	Arbeit	B+
	Soziale Auswirkungen	B-
Governance	Bewertung	B+
ACS		B
Baugewerbe & Werkstoffe Welt		C+



Die ESG-Bewertungl von Inrate für ACS ACTIVIDADES 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 Baugewerbe & Werkstoffe von C+.

Industrie

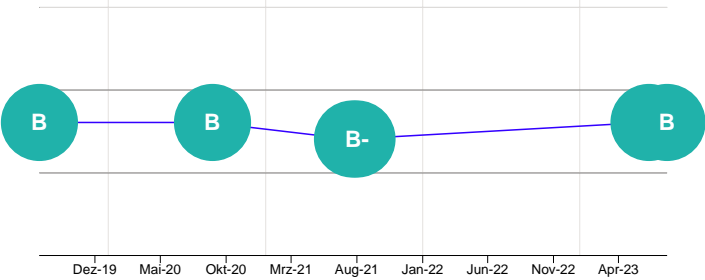
C+



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

ACS ACTIVIDADES hat ein Rating von B und liegt in ihrer Branche auf Platz 34, womit sie im ersten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 24-Jul-2023 wurde ACS ACTIVIDADES mit einem ESG Rating von B bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 14-Jun-2023 unverändert.

Ausschlusskriterien

Total Ausschlusskriterien	0,2%
Erwachsenenunterhaltung	0,0%
Alkohol	0,0%
Verteidigung	0,1%
Fossile Brennstoffe	0,0%
Glücksspiel	0,0%
Gentechnik	0,0%
Nuklear	0,1%
Palmöl	0,0%
Pestizide	0,0%
Tabak	0,0%
Kohle	0,0%

ACS ACTIVIDADES erzielt insgesamt 0,2% seines Umsatzes in mehreren der sieben aufgeführten kontroversen Bereichen. So insbesondere mit einem Umsatzanteil von 0,1% mit "Verteidigung" und "Nuklear" mit 0,1%.

Die Gesellschaft ist nicht im Bereich Kohle tätig.

ACS ACTIVIDADES - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
ACS ACTIVIDADES	ACS	ES	39,90	-0,7%	11,36		B	Q1	0,2%	-	24-Jul-2023
FOMENTO CONSTRUCCION	FCC	ES	15,20	4,4%	7,02		B+	Q1	-	-	04-Apr-2023
ACCIONA	ANA	ES	117,00	-12,2%	6,94		B+	Q1	0,1%	-	24-Aug-2023
SACYR	SCYR	ES	3,41	9,2%	2,75		B	Q1	-	-	31-Aug-2023
ELEC NOR	ENO	ES	20,30	3,8%	1,83						
TECNICAS REUNIDAS	TRE	ES	12,52	49,9%	1,06		C+	Q3	41,1%	-	26-Jul-2023
VINCI	DG	FR	100,75	-11,4%	63,59		B-	Q2	1,0%	-	05-Sep-2023
LARSEN & TOUBRO LTD.	LT	IN	3.600,35	2,1%	58,27		C+	Q4	2,5%	-	22-Sep-2023
QUANTA SERVICES	PWR	US	271,56	25,8%	39,75		C+	Q3	0,5%	-	04-Apr-2023
CHINA STATE CON.ENGR.'A'	601668	CN	5,50	14,4%	31,19		C-	Q4	0,1%	-	14-Nov-2023

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.