

SOPRA STERIA GROUP

FR0000050809 | SOP | Frankreich

Analyse vom 10-Jul-2024

Schlusskurs vom 09-Jul-2024

EUR 185,80

SOPRA STERIA GROUP gehört zur Branche Technologie und dort zum Sektor Informatik Dienstleister.

Mit einer Marktkapitalisierung von 4,29 Milliarden US Dollar zählt sie zu den mid-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 238,40 und EUR 159,20. Der aktuelle Preis von EUR 185,80 liegt 22,1% unter ihrem höchsten und 16,7% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 7. Juli 2023: SOPRA STERIA GROUP: 3,9%, Technologie: 22,9%, STOXX600: 14,3%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
SOPRA STERIA GROUP	FR	185,80	-6,1%	4,29	★★★★		7,7	10,5%	3,0%	-14,2%	
Technologie (TEC@EP)	EP	185,00	12,6%	1.741,91	★★★★		15,3	24,6%	1,4%	4,9%	
STOXX600	EP	512,00	6,8%	15.249,93	★★★★		11,5	11,0%	3,6%	-2,0%	

Schlüsselpunkte

- ✓

Die erwartete Dividende von 3,0% liegt über dem Branchendurchschnitt von 1,4%.
- ✓

Das prognostizierte KGV von 7,7 liegt 49,9% unter dem Branchendurchschnitt von 15,3.
- ✗

Die Aktie reagiert seit dem 9. Juli 2024 stark auf Marktturbulenzen
- ✗

Der Kurs der Aktie hat in den letzten vier Wochen den STOXX600 um 14,2% deutlich unterschritten.
- ✗

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 10,5% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 24,6%.

Performance 7. Juli 2023 - 9. Juli 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

			Ein vermehrtes Risiko lastet auf SOPRA STERIA GROUP und senkt ihren Gesamteindruck auf Eher Negativ.
Gesamteindruck			Verschlechterung von neutral auf eher negativ am 09-Jul-2024.
Sterne	★★★★	★★★★	Zwei Sterne seit dem 28-Mai-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Positive Analystenhaltung seit 14-Jun-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 19-Apr-2024. Die negative technische Tendenz der Aktie in einem positiven Umfeld ist für uns ein klares Vorsichtssignal.
4W Rel. Perf.	★	★	[!] Unter Druck (vs. STOXX600). Der Titel zeigt eine relative "Underperformance" in einem sonst freundlichen Umfeld .
Sensitivität			Allgemein wird die Kursanfälligkeit von SOPRA STERIA GROUP im Vergleich zu anderen Aktien als hoch eingeschätzt und dies seit dem 09-Jul-2024.
Zielpreis	170,89 EUR		Per 9. Juli 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 185,80 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 170,89 (-8%).

SOPRA STERIA GROUP - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
SOPRA STERIA GROUP	SOP	FR	185,80	-6,1%	4,29	★★★★☆		7,7	10,5%	3,0%	-8,0%	
CAPGEMINI	CAP	FR	185,05	-2,0%	35,30	★★★★☆		12,9	9,9%	2,0%	9,2%	
TELEPERFORMANCE	TEP	FR	105,70	-20,0%	7,07	★★★★★		5,9	11,5%	4,3%	17,8%	
ALTEN	ATE	FR	103,70	-23,0%	4,06	★★★★☆		10,2	9,9%	1,7%	-4,7%	
EXCLUSIVE NETWORKS S	EXN	FR	23,65	21,8%	2,16	★★★★☆		13,1	14,5%	0,0%	6,5%	
WAVESTONE	WAVE	FR	57,50	-2,0%	1,52	★★★★☆		14,6	16,2%	0,7%	10,4%	
LECTRA	LSS	FR	29,70	-5,0%	1,26	★★★★☆		15,3	21,8%	2,1%	16,8%	
OVH GROUP	OVH	FR	5,71	-33,7%	1,24	★★★★☆		71,9	121,3%	0,0%	-12,1%	
ACCENTURE PLC	ACN	US	298,06	-15,1%	187,58	★★★★☆		21,8	14,9%	1,9%	-7,8%	
TATA CONSULTANCY SVS.	TCS	IN	3.991,70	5,2%	172,29	★★★★☆		23,3	17,1%	3,0%	5,5%	

Fundamentale und Technische Analyse

**Analyse des Preises** ★  
Wir bewerten den Preis von SOPRA STERIA GROUP, 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:

- SOPRA STERIA GROUP fundamental betrachtet unterbewertet ist.
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Technologie.

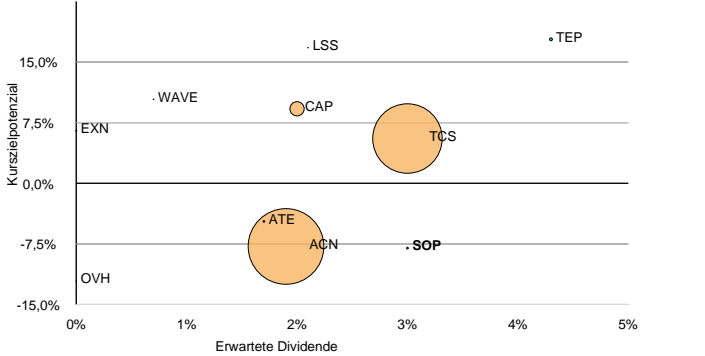
Das fundamentale Kurspotenzial von SOPRA STERIA GROUP ist gut. Das prognostizierte Ertragswachstum ist sehr hoch relativ zum vorauslaufenden KGV (1,76). Dies kann auf eine ausserordentliche Situation hinweisen, wie z.B. ein Ertragsseinbruch gefolgt von Rebound-Erwartungen.

**Gewinnprognosen** ★  
SOPRA STERIA GROUP erfreut sich mittlerer Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 7 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026. Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach oben um 6,7% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 14. Juni 2024.

**Technische Tendenz und Relative Stärke** ☆ ☆  
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Abwärtstrend, welcher am 19. April 2024 bei EUR 214,00 eingesetzt hat. Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -14,2%, wobei die ebenfalls negative technische Tendenz den schlechten Wert bestätigt. Die Investoren richten ihr Interesse auf andere Aktien. Die Referenzbranche Technologie registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Outperformance.

**Dividende**  
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 3,0% erwartet, für deren Ausschüttung SOPRA STERIA GROUP 22,8% 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 theScreener.

Im In-House-Universum Ausserhalb des In-House-Universums

Sensitivitätsanalyse vs STOXX600

**Beta** 1,81 reagiert der Kurs von SOPRA STERIA GROUP auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,81%.  
**Korrelation** 0,59 Dies bedeutet, dass 34% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 64,6%, 12 Monate: 31,9%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. SOPRA STERIA GROUP tendiert dazu, allgemeine Abwärtsbewegungen des STOXX600 zu verstärken. Sie ist damit eine besonders anfällige Aktie bei Marktkorrekturen, da sie die Tendenz hat, Indexrückgänge um durchschnittlich 0,77% stärker nachzuvollziehen.

**Anfälligkeit bei steigenden Märkten**  
Der Bad News Factor misst Rückschläge des Aktienkurses bei steigenden Märkten. SOPRA STERIA GROUP zeigt dabei eine niedrige Anfälligkeit auf unternehmensspezifischen Druck. Sinkt der Kurs bei steigenden Märkten, so waren die Kursabschläge meist unterdurchschnittlich. Sinkt die Aktie in einem steigendem Umfeld, beträgt ihre durchschnittliche Abweichung -2,08%.

**Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse**  
Allgemein wird die Kursanfälligkeit von SOPRA STERIA GROUP im Vergleich zu anderen Aktien als hoch eingeschätzt und dies seit dem 9. Juli 2024.

**Schlussfolgerung**

Die Aktie erfüllt aktuell zwei unserer vier Sterne. Die Analysten waren optimistisch und korrigierten ihre Gewinnerwartungen nach oben und der Kurs lag am 9. Juli 2024 unter seinem fundamental fairen Wert. Aus technischer Sicht ist die Aktie hingegen unter Druck. Der Kurs konnte sich in letzter Zeit nicht vom STOXX600 Index abheben, auch absolut fand der Markt die Aktie wenig attraktiv. Das Branchenumfeld erfüllt im Moment alle Sterne und beeinflusst damit die Aktie tendenziell positiv. Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit mit überdurchschnittlich starken Kursverlusten auf Stresssignale reagiert. Diese Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Stermerating ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter Berücksichtigung der hohen Verlustanfälligkeit der Aktie ergibt sich ein leicht negativer Gesamteindruck.

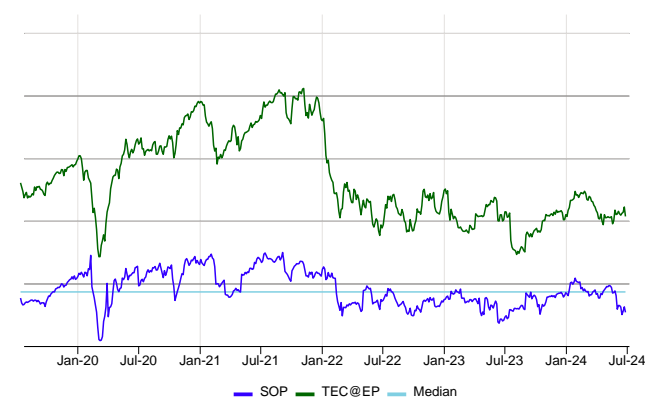
Nyon, 10-Jul-2024 06:30 GMT+1

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	7,7
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	10,5%
Dividende (Ex Date : 28-Mai-2024)	EUR 4,65
Anzahl Analysten	7
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	A-

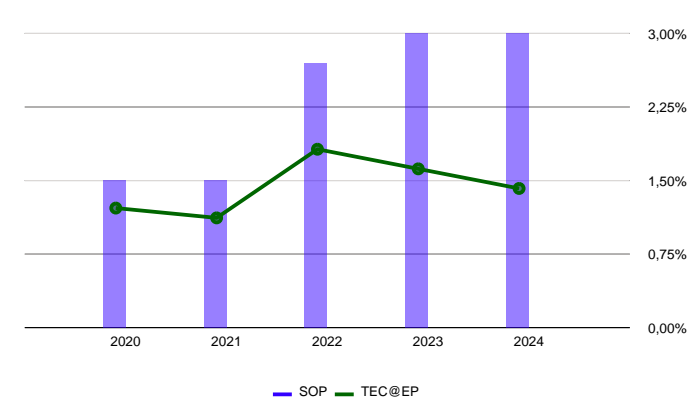
SOPRA STERIA GROUP - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



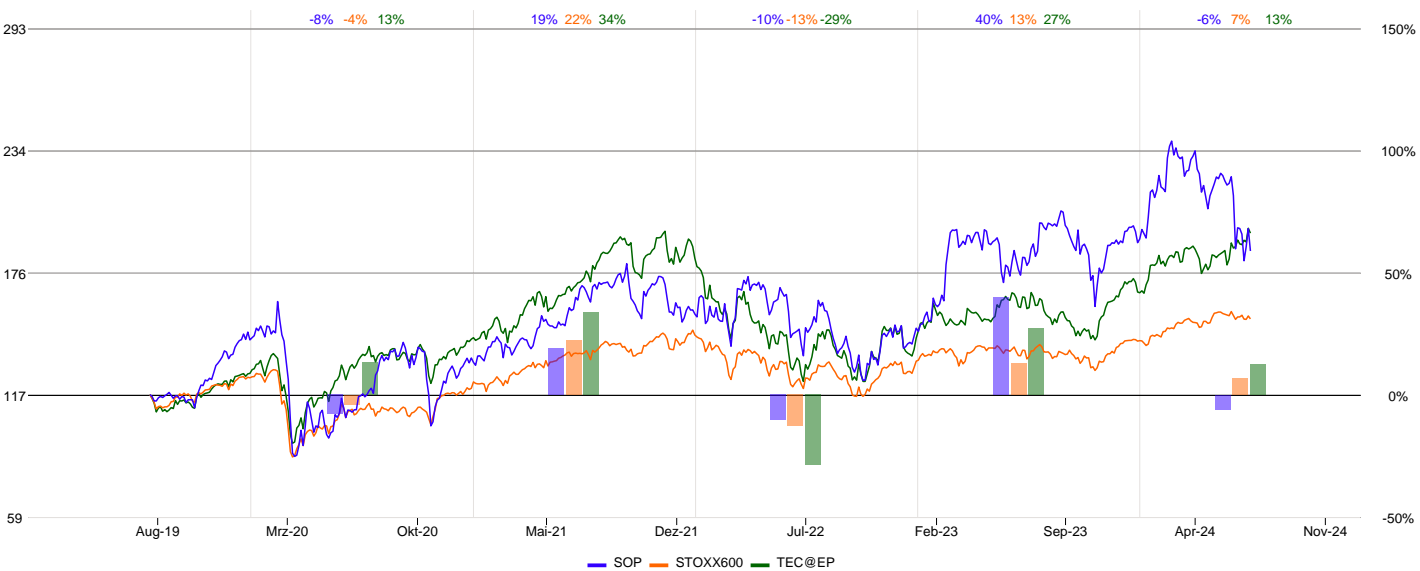
SOPRA STERIA GROUP ist mit einem vorausschauenden KGV von 7,67 deutlich tiefer bewertet als der Durchschnitt der Branche Technologie mit 15,33. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens skeptisch. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV als günstig, liegt es doch unter seinem fünfjährigen Median von 9,30.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



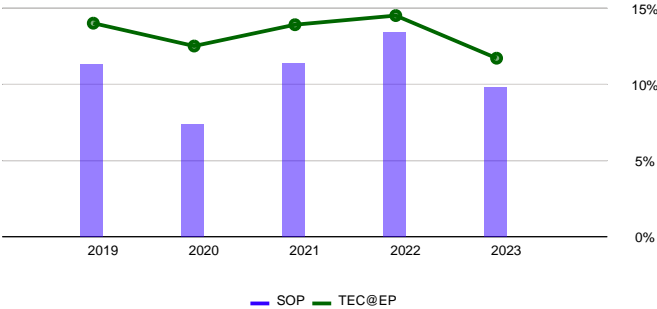
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 3,0%, während der Durchschnittswert der Branche von SOPRA STERIA GROUP mit 1,4% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 22,8% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 2,4%.

Performance 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



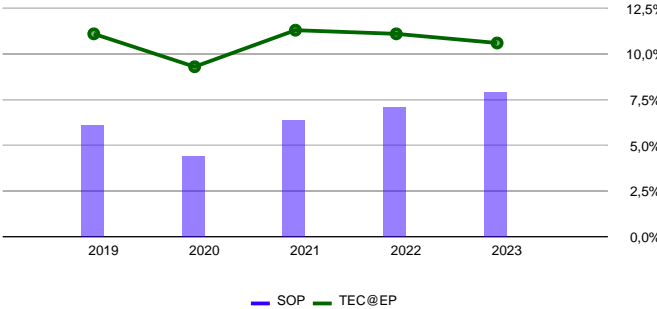
Die Sopra Steria Group SA bietet Beratungs-, Digital- und Softwareentwicklungsdienstleistungen in Frankreich und international an. Das Unternehmen ist in fünf Segmenten tätig: Frankreich, Vereinigtes Königreich, Sonstiges Europa, Sopra Banking Software und Sonstige Lösungen. Das Unternehmen bietet Beratungsdienstleistungen für die digitale Transformation; künstliche Intelligenz; Technologiedienstleistungen in den Bereichen künstliche Intelligenz, Blockchain, Cloud, Daten, Internet der Dinge, digitale Interaktionen, neue Technologien, 5G Design Center, industrielles Metaverse und intelligente Prozessautomatisierung; Systemintegration, die intelligente Anwendungsmodernisierung und Produktlebenszyklusmanagement umfasst; Infrastrukturmanagementdienste, einschließlich Beratung, Cloud, Endbenutzersupport, digitaler Arbeitsplatz und Legacy-Services; und Cybersicherheitsdienste. Darüber hinaus bietet das Unternehmen Lösungen für die Immobilienverwaltung, Banklösungen wie Software, Systemintegration, Support und zugehörige Beratungsdienste für Banken und Finanzinstitute sowie HR-Lösungen für Organisationen des öffentlichen und privaten Sektors und agiert als Softwarehaus, Integrator, Berater und Cloud-Anbieter. Darüber hinaus bietet das Unternehmen Geschäftssprozessdienstleistungen an, wie z. B. die Einrichtung oder das Onboarding und den Betrieb von Shared Services mit mehreren Funktionen, den Betrieb von Finanz- und Verwaltungsfunktionen und Personalfunktionen sowie den Betrieb spezialisierter branchenspezifischer Geschäftsprozesse, wie z. B. den Betrieb und die Ausführung von Diensten in Polizeikontrollräumen, die Verwaltung von Compliance in Finanzdienstleistungen und die Verwaltung von Kundendiensten für große Versorgungsunternehmen. Das Unternehmen ist in den Bereichen Luft- und Raumfahrt, Verteidigung und Sicherheit, Energie und Versorgung, Finanzdienstleistungen, Versicherungen und Soziales, Behörden, Einzelhandel, Telekommunikation, Medien und Unterhaltung sowie Transport tätig. Die Sopra Steria Group SA wurde 1968 gegründet und hat ihren Hauptsitz in Paris, Frankreich.

Eigenkapitalrendite



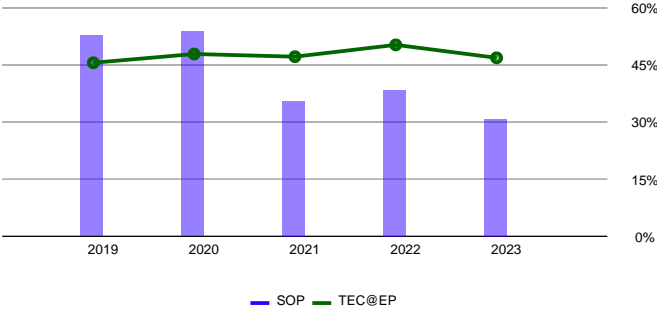
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei SOPRA STERIA GROUP lag der mittlere ROE bei 11% und damit nahe beim Branchendurchschnitt von 13%. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 10% liegt nahe beim langjährigen Durchschnitt von 11%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



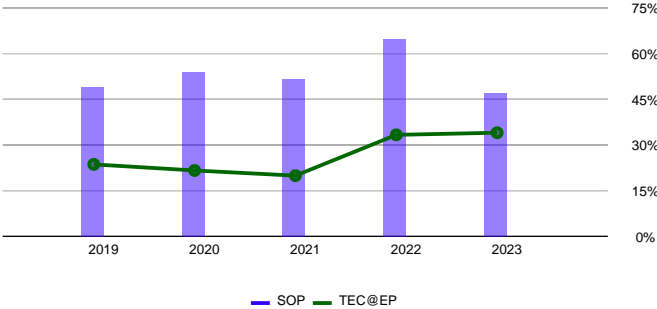
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von SOPRA STERIA GROUP liegt im historischen Mittel bei 6%. Dies ist im Branchenvergleich unterdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielen im Mittel eine höhere EBIT Marge von 11%. Die zuletzt ausgewiesenen 8% liegen über dem historischen Mittel von 6%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. SOPRA STERIA GROUP weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 42% auf, vergleichbar also mit dem Branchendurchschnitt von 47%. Die aktuellen 31% liegen unter dem historischen Mittel von 42%.

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 SOPRA STERIA GROUP liegt mit 53% oberhalb des Branchendurchschnittes von 26%. Mit 47% liegt der aktuelle Wert unter dem historischen Durchschnitt von 53%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😞	😞	😞	
in Millionen	31-Dec EUR	31-Dec EUR	31-Dec EUR	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	223	366	192	3%
Forderungen	1.343	1.388	1.742	29%
Inventar	45	46	52	1%
Kurzfristige Aktiven	1.685	1.871	2.080	34%
Sachanlagen	473	501	622	10%
Immaterielle Aktiven	2.161	2.111	2.881	47%
Total Aktiven	4.620	4.819	6.071	100%
Verbindlichkeiten	329	318	355	6%
Kurzfristiges Fremdkapital	171	266	628	10%
Total kurzfristige Passiven	1.898	2.094	2.736	45%
Lfr. Fremdkapitalquote	738	633	1.012	17%
Eigenkapital	1.646	1.851	1.877	31%
Total Passiven	4.620	4.819	6.071	100%

Kennzahlen

Book Value	81,45	91,60	93,05
Anzahl Aktien ('000)	20.214	20.199	20.169
Anzahl Mitarbeiter	47.437	49.690	55.833

Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😞	😞	😞	
in Millionen	31-Dec EUR	31-Dec EUR	31-Dec EUR	
Umsatz	4.683	5.101	5.805	100%
Kosten	4.049	4.470	4.692	81%
Bruttogewinn	377	422	897	15%
Admin- & Gemeinkosten	-	-	400	7%
Forschung & Entwicklung	-	-	-	-
Betriebsertrag	335	374	461	8%
Abschreibungen	256	209	217	4%
Gewinn vor Extras	188	248	189	3%
Gewinn vor Steuern	301	364	461	8%
Dividenden	66	88	88	2%
Reingewinn	188	248	184	3%

Ratios

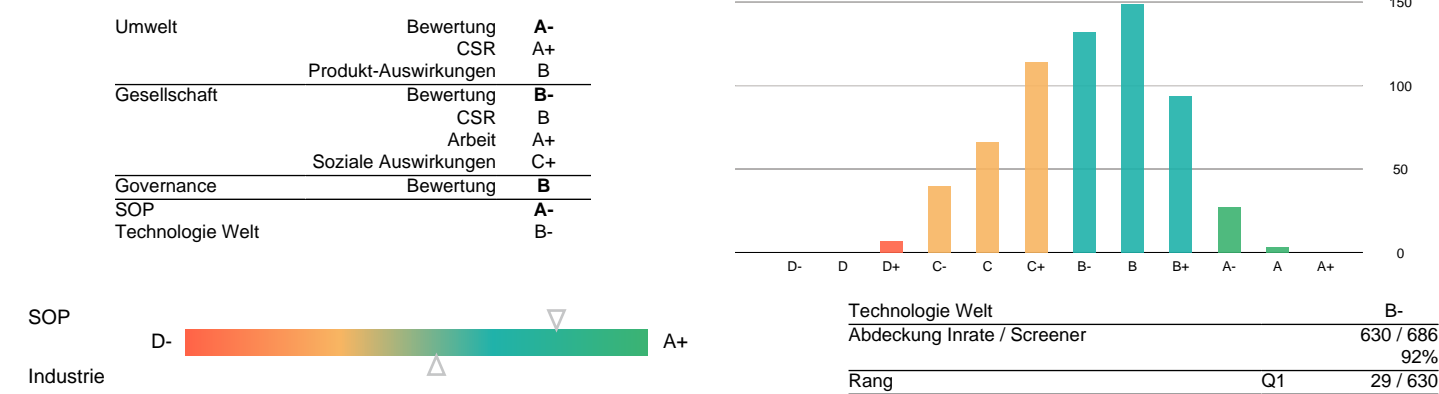
Current Ratio	0,9	0,9	0,8
Langfristiges Eigenkapital	16,0%	13,1%	16,7%
Umsatz zu Aktiven	101,4%	105,9%	95,6%
Cash flow zu Umsatz	9,5%	9,0%	6,9%

Unternehmen

A-

Industrie

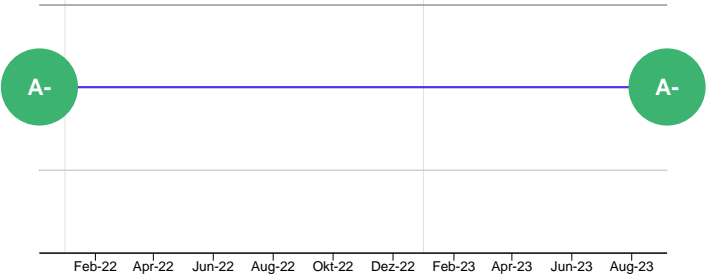
B-



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

Die Branche Technologie enthält 630 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei B-. SOPRA STERIA GROUP hat ein Rating von A- und liegt in ihrer Branche auf Platz 29, womit sie im ersten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 08-Sep-2023 wurde SOPRA STERIA GROUP mit einem ESG Rating von A- bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 07-Dez-2021 unverändert.

Ausschlusskriterien

Total Ausschlusskriterien	7,9%
Erwachsenenunterhaltung	0,0%
Alkohol	0,0%
Verteidigung	6,7%
Fossile Brennstoffe	0,0%
Glücksspiel	0,0%
Gentechnik	0,0%
Nuklear	1,2%
Palmöl	0,0%
Pestizide	0,0%
Tabak	0,0%
Kohle	0,0%

SOPRA STERIA GROUP erzielt insgesamt 7,9% seines Umsatzes in mehreren der sieben aufgeführten kontroversen Bereichen. So insbesondere mit einem Umsatzanteil von 6,7% mit "Verteidigung" und "Nuklear" mit 1,2%. Die Gesellschaft ist nicht im Bereich Kohle tätig.

SOPRA STERIA GROUP - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf Ytd	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
SOPRA STERIA GROUP	SOP	FR	185,80	-6,1%	4,29		A-	Q1	7,9%	-	08-Sep-2023
CAPGEMINI	CAP	FR	185,05	-2,0%	35,30		B+	Q1	2,4%	-	09-Mai-2024
TELEPERFORMANCE	TEP	FR	105,70	-20,0%	7,07		A-	Q1	-	-	20-Mrz-2024
ALTEN	ATE	FR	103,70	-23,0%	4,06		B	Q2	6,6%	-	12-Jun-2024
EXCLUSIVE NETWORKS S	EXN	FR	23,65	21,8%	2,16		B	Q2	-	-	06-Mrz-2024
WAVESTONE	WAVE	FR	57,50	-2,0%	1,52		B+	Q1	-	-	06-Mrz-2024
LECTRA	LSS	FR	29,70	-5,0%	1,26						
OVH GROUP	OVH	FR	5,71	-33,7%	1,24		B+	Q1	-	-	25-Mrz-2024
ACCENTURE PLC	ACN	US	298,06	-15,1%	187,58		B+	Q1	2,1%	-	29-Jan-2024
TATA CONSULTANCY SVS.	TCS	IN	3.991,70	5,2%	172,29		A-	Q1	0,1%	-	31-Aug-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.