

ARCADIS

NL0006237562 | ARCAD | Holland Analyse vom 12-Jun-2024 Schlusskurs vom 11-Jun-2024 EUR 59,25

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

Mit einer Marktkapitalisierung von 5,67 Milliarden US Dollar zählt sie zu den mid-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 66,05 und EUR 37,40. Der aktuelle Preis von EUR 59,25 liegt 10,3% unter ihrem höchsten und 58,4% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 9. Juni 2023: ARCADIS: 50,2%, 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
ARCADIS	NL	59,25	21,3%	5,67	★★★★		14,2	16,1%	1,9%	-1,6%	
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

- ✓

Fundamental betrachtet ist die Aktie stark unterbewertet.
- ✓

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 16,1% liegt 43,8% über dem Branchendurchschnitt von 11,2%.
- ✓

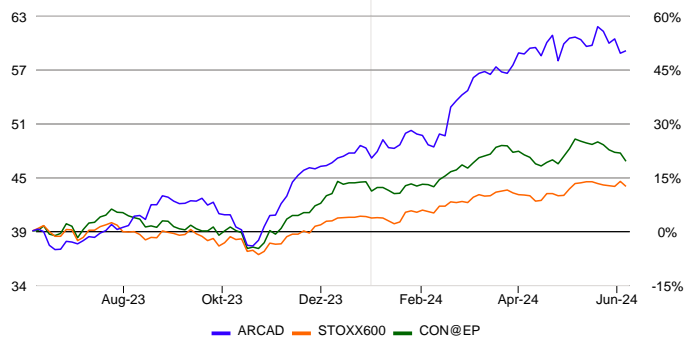
Die Performance in diesem Jahr ist mit 21,3% deutlich besser als die 8,0% des STOXX600.
- ✗

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 26. April 2024 nach unten revidiert.
- ✗

Mit 31,2% verfügt das Unternehmen über weniger Eigenmittel als die branchenüblichen 37,8%.
- ✗

Relativ zum Marktwert lag der Buchwert mit 34,5% deutlich unter dem Branchendurchschnitt von 58,8%.

Performance 9. Juni 2023 - 11. Juni 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

			Trotz Änderungen bei einigen Ratingkomponenten, bestätigt die letzte Analyse den Gesamteindruck vom 4. Juni 2024, der "Neutral" bleibt.
Gesamteindruck			Verschlechterung von eher positiv auf neutral am 04-Jun-2024.
Sterne	★★★★	★★★★	Zwei Sterne seit dem 04-Jun-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Negative Analystenhaltung seit 26-Apr-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 07-Nov-2023) 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.	★	★	[!] Unter Druck (vs. STOXX600). Der Titel als auch sein Umfeld performten in den letzten vier Wochen schlechter als der Markt.
Sensitivität			Gesamthft wird die Verlustanfälligkeit von ARCADIS im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.
Zielpreis	63,79 EUR		Per 11. Juni 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 59,25 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 63,79 (+8%).

ARCADIS - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
ARCADIS	ARCAD	NL	59,25	21,3%	5,67	★★★★☆		14,2	16,1%	1,9%	7,7%	
KONINKLIJKE BAM GRP	BAMNB	NL	3,94	62,9%	1,21	★★★★☆		6,6	5,7%	6,2%	12,8%	
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%	
CHINA TOWER CORP LTD	0788	CN	0,98	19,5%	22,16	★★★★☆		7,8	19,7%	4,9%	10,2%	
CHINA RAILWAY GROUP	390	HK	4,25	22,1%	21,34	★★★★☆		2,3	5,8%	6,3%	14,3%	
VANTAGE TOWERS AG	VTWR	DE	37,40	1,1%	20,32	★★★★☆		37,0	24,1%	0,0%	4,4%	
EMCOR GROUP	EME	US	374,90	74,0%	17,81	★★★★☆		19,0	15,7%	0,2%	10,2%	

Fundamentale und Technische Analyse

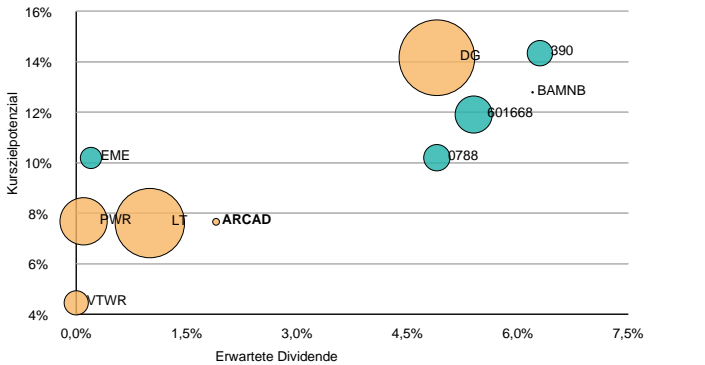
Analyse des Preises ★
Wir bewerten den Preis von ARCADIS, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf dieser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

Gewinnprognosen ★
ARCADIS erfreut sich mittlerer Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 7 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.
Zur Zeit vereinen diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach unten um -2,4%, d.h. unter den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Abwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 26. April 2024.

Technische Tendenz und Relative Stärke ★★
Die Aktie befindet sich mittelfristig in einem leichten Aufwärtstrend, welcher am 7. November 2023 bei EUR 41,16 eingesetzt hat.
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -1,6%, weshalb die positive technische Tendenz nuanciert betrachtet werden muss. Die Investoren scheinen ihr Interesse anderen Werten zuzuwenden.
Die Referenzbranche Baugewerbe & Werkstoffe registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Unterperformance.

Dividende
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 1,9% erwartet, für deren Ausschüttung ARCADIS 27,0% 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 0,91 reagiert der Kurs von ARCADIS auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,91%.
Korrelation 0,52 Dies bedeutet, dass 27% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.
Volatilität 1 Monat: 19,6%, 12 Monate: 18,3%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. ARCADIS 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. ARCADIS 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 -1,28%.

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

Schlussfolgerung

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

Die Aktie erfüllt aktuell zwei unserer vier Sterne. Sie verfügt über attraktives fundamentales Kurspotenzial und einen stabilen 40 Tage-Kurstrend. Sie konnte sich jedoch nicht vom STOXX600 Index abheben und hat auch von den Analysten in letzter Zeit keine Unterstützung erhalten.

Die Situation im Branchenumfeld ist, mit ebenfalls zwei erfüllten Sternen, ähnlich. 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.

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	14,2
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	16,1%
Dividende (Ex Date : 10-Mai-2024)	EUR 0,85
Anzahl Analysten	7
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B+

ARCADIS - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 26. Juli 2019 - 11. Juni 2024



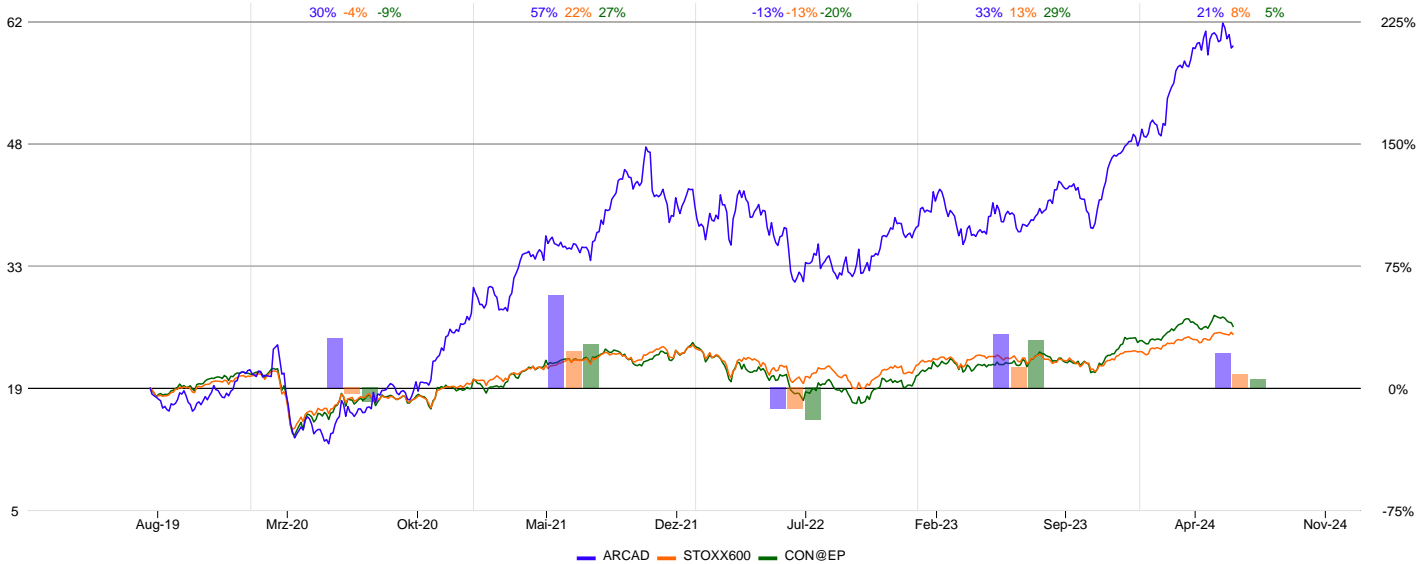
ARCADIS ist mit einem vorausschauenden KGV von 14,16 höher bewertet als der Durchschnitt der Branche Baugewerbe & Werkstoffe mit 12,46. Der aktuelle Preis beinhaltet damit eher optimistische Zukunftsaussichten für das Unternehmen. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV eher hoch, liegt es doch über seinem fünfjährigen Median von 13,25.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



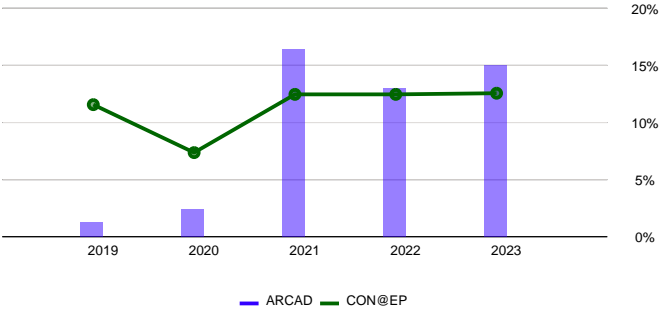
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 1,9%, während der Durchschnittswert der Branche von ARCADIS mit 2,9% höher liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 27,0% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 2,5%.

Performance 26. Juli 2019 - 11. Juni 2024



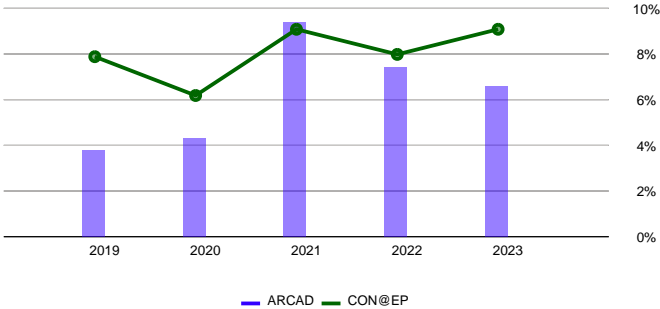
Arcadis NV bietet in Nord- und Südamerika, Europa, dem Nahen Osten und dem asiatisch-pazifischen Raum Design-, Engineering- und Beratungslösungen für natürliche und gebaute Ressourcen an. Das Unternehmen ist in den Segmenten Places, Mobility, Resilience und Intelligence tätig. Das Unternehmen bietet architektonische und städtebauliche Dienstleistungen sowie Asset-Management-Dienstleistungen, wie Asset-Management-Strategie und -Planung, Asset-Management-Entscheidungsfindung und Betriebsoptimierung, Lebenszyklusplanung und Asset-Management-Systeme, Asset-Informationen/Zustandsbewertung, Risiko und Überprüfung, Organisation und Menschen sowie Asset-Management/O&M. Darüber hinaus bietet das Unternehmen Geschäftsberatungsdienste an, einschließlich Anlagenstrategie und -leistung, Geschäftsumwandlung und Widerstandsfähigkeit, Investitionen und Finanzen, Betrieb und Instandhaltung sowie Technologie und Information; Vertragslösungen; Kosten- und kommerzielle Managementdienste; und Design- und Ingenieurleistungen für Autobahnen, Eisenbahnen, Brücken, Tunnel, Energieversorgungsunternehmen, Wasserversorgungsunternehmen, Häfen und Wasserstraßen, Geotechnik, Architektur und Bauwerke sowie Gebäudetechnik, Elektrik und Sanitärtechnik. Darüber hinaus bietet das Unternehmen digitale Lösungen für Umwelt, Gesundheit, Sicherheit und Nachhaltigkeit, Umweltsanierung und Projektmanagement an. Darüber hinaus bietet das Unternehmen Mobilitätslösungen für vernetzte Autobahnen, intelligente Bahn- und Transportsysteme, integrierte Flughäfen und neue Mobilität, Lösungen für die Ortsveränderung, Lösungen für die Widerstandsfähigkeit, wie z. B. Energiewende, Klimaanpassung, Wasseroptimierung, Umwelt- und Sozialgenehmigungen, nachhaltige Beratung, Umweltsanierung und nachhaltige Betriebsabläufe sowie Wasserversorgung und -aufbereitung, Verteilung, Ressourcenmanagement und industrielle Wasser- und Abwasserdienstleistungen. Das Unternehmen war früher als Heidemij NV bekannt und änderte im Oktober 1997 seinen Namen in Arcadis N.V.. Arcadis NV wurde 1888 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Amsterdam, Niederlande.

Eigenkapitalrendite



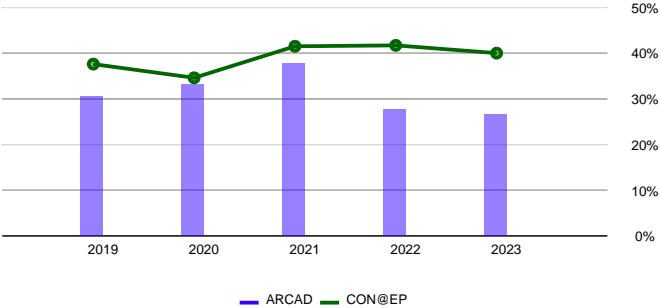
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei ARCADIS lag der mittlere ROE bei 10% und damit nahe beim Branchendurchschnitt von 11%. Die letzte publizierte Eigenmittellrendite von 15% liegt über dem langjährigen Durchschnitt von 10%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



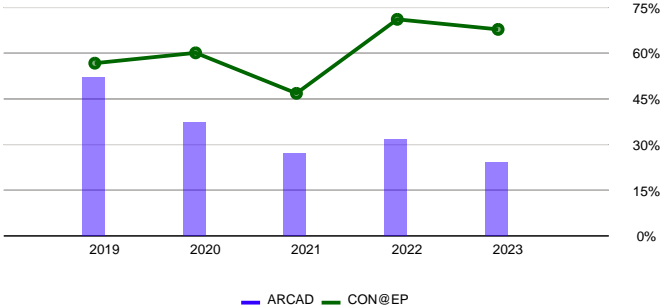
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von ARCADIS liegt im historischen Mittel bei 6%. Dies ist im Branchenvergleich unterdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel eine höhere EBIT Marge von 8%. Die zuletzt ausgewiesenen 7% liegen nahe beim historischen Mittel von 6%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. ARCADIS weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 31% auf und liegt damit unter dem Branchendurchschnitt von 38%. Die aktuellen 27% liegen nahe beim historischen Mittel von 31%.

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 ARCADIS liegt mit 34% unterhalb des Branchendurchschnitts von 59%. Mit 24% liegt der aktuelle Wert unter dem historischen Durchschnitt von 34%.

Bilanz / Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
	😊	😞	😊	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
	EUR	EUR	EUR	
in Millionen				
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	357	289	290	7%
Forderungen	1.066	1.427	1.433	36%
Inventar	0	0	0	0%
Kurzfristige Aktiven	1.463	1.773	1.793	45%
Sachanlagen	312	385	351	9%
Immaterielle Aktiven	866	1.554	1.505	38%
Total Aktiven	2.712	3.759	3.982	100%
Verbindlichkeiten	232	338	313	8%
Kurzfristiges Fremdkapital	139	143	81	2%
Total kurzfristige Passiven	1.202	1.544	1.490	37%
Lfr. Fremdkapitalquote	380	1.138	1.082	27%
Eigenkapital	1.023	1.041	1.063	27%
Total Passiven	2.712	3.759	3.982	100%

Kennzahlen

Book Value	11,49	11,63	11,82
Anzahl Aktien ('000)	89.010	89.573	89.973
Anzahl Mitarbeiter	26.933	35.617	-

Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
	😊	😞	😊	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
	EUR	EUR	EUR	
in Millionen				
Umsatz	2.565	3.019	5.003	100%
Kosten	0	0	4.188	84%
Bruttogewinn	2.453	2.898	642	13%
Admin- & Gemeinkosten	2.203	2.616	341	7%
Forschung & Entwicklung	-	-	-	-
Betriebsertrag	217	266	301	6%
Abschreibungen	112	121	174	3%
Gewinn vor Extras	168	136	160	3%
Gewinn vor Steuern	242	224	331	7%
Dividenden	116	66	66	1%
Reingewinn	168	136	160	3%

Ratios

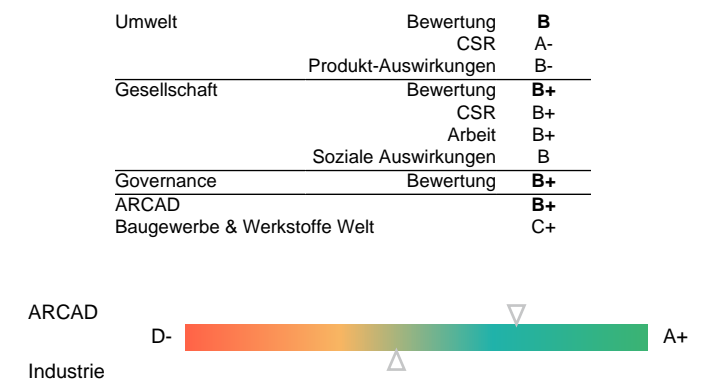
Current Ratio	1,2	1,1	1,2
Langfristiges Eigenkapital	14,0%	30,3%	27,2%
Umsatz zu Aktiven	94,6%	80,3%	125,7%
Cash flow zu Umsatz	10,9%	8,5%	6,7%

Unternehmen

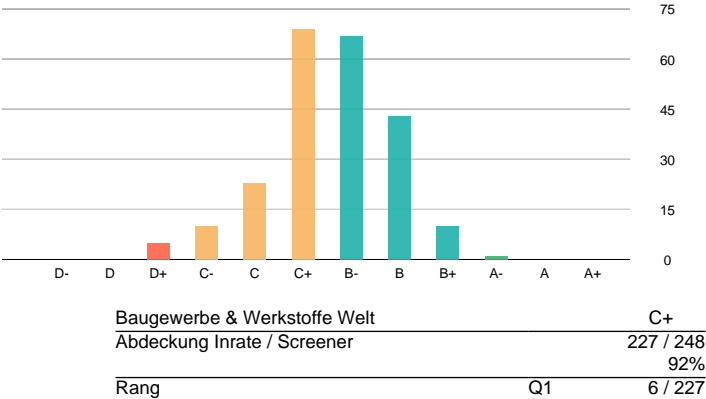
B+

Industrie

C+



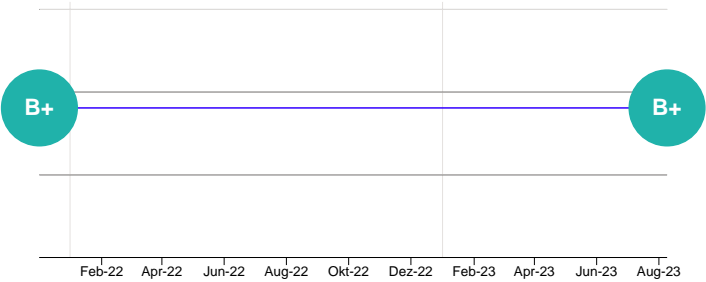
Die ESG-Bewertungl von Inrate für ARCADIS liegt bei B+ und basiert auf den drei Pfeilern: Umwelt B, Soziales B+ und Governance B+. Das resultierende B+ Rating steht im Kontext eines Durchschnittsratings der Branche Baugewerbe & Werkstoffe von C+.



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

ARCADIS hat ein Rating von B+ und liegt in ihrer Branche auf Platz 6, womit sie im ersten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 11-Aug-2023 wurde ARCADIS mit einem ESG Rating von B+ bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 03-Dez-2021 unverändert.

Ausschlusskriterien

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

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

ARCADIS - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf Ytd	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
ARCADIS	ARCAD	NL	59,25	21,3%	5,67		B+	Q1	0,1%	-	11-Aug-2023
KONINKLIJKE BAM GRP	BAMNB	NL	3,94	62,9%	1,21		B-	Q2	-	-	06-Mrz-2024
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
CHINA TOWER CORP LTD	0788	CN	0,98	19,5%	22,16		B-	Q3	-	-	28-Nov-2023
CHINA RAILWAY GROUP	390	HK	4,25	22,1%	21,34		C+	Q3	-	-	06-Okt-2023
VANTAGE TOWERS AG	VTWR	DE	37,40	1,1%	20,32		B-	Q2	-	-	06-Mrz-2024
EMCOR GROUP	EME	US	374,90	74,0%	17,81		B-	Q2	-	-	06-Mrz-2024

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.