

TRAVIS PERKINS PLC.

GB00BK9RKT01 | TPK | Grossbritannien      Analyse vom 10-Jul-2024      Schlusskurs vom 09-Jul-2024      GBp 801,00

TRAVIS PERKINS PLC. gehört zur Branche Industrie und dort zum Sektor Industrielieferanten.

Mit einer Marktkapitalisierung von 2,23 Milliarden US Dollar zählt sie zu den mid-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen GBp 959,50 und GBp 693,00. Der aktuelle Preis von GBp 801,00 liegt 16,5% unter ihrem höchsten und 15,6% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 7. Juli 2023: TRAVIS PERKINS PLC.: 1,0%, Industrie: 14,3%, STOXX600: 14,3%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
TRAVIS PERKINS PLC.	GB	801,00	-3,3%	2,23	★★★★		10,7	19,2%	2,6%	-2,1%	
Industrie (IND@EP)	EP	328,00	7,3%	2.183,04	★★★★		14,5	14,6%	2,7%	-1,8%	
STOXX600	EP	512,00	6,8%	15.249,93	★★★★		11,5	11,0%	3,6%	-2,0%	

Schlüsselpunkte

- ✓

Der technische 40-Tage-Trend der Aktie ist seit dem 5. Juli 2024 positiv.
- ✓

Das prognostizierte KGV von 10,7 liegt 26,1% unter dem Branchendurchschnitt von 14,5.
- ✓

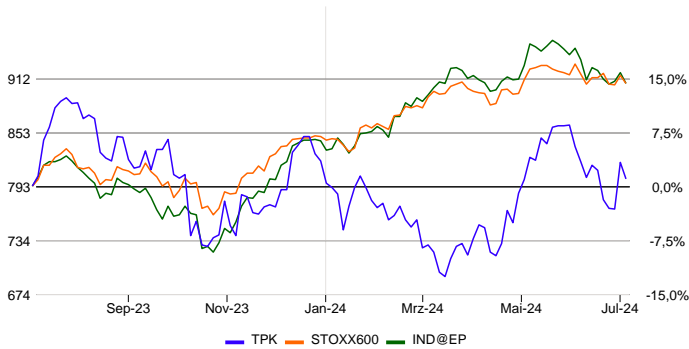
Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 19,2% liegt 31,9% über dem Branchendurchschnitt von 14,6%.
- ✗

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 5. Juli 2024 nach unten revidiert.
- ✗

Seit dem 28. Juni 2024 korrigieren die Analysten die Gewinnerwartungen für die Branche nach unten.
- ✗

Der technische 40-Tage-Trend der Branche ist seit dem 14. Juni 2024 negativ.

Performance 7. Juli 2023 - 9. Juli 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

			Die letzte Analyse bestätigt die am 14. Juni 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Neutral".
Gesamteindruck			Verschlechterung von eher positiv auf neutral am 14-Jun-2024.
Sterne	★★★★	★★★★	Zwei Sterne seit dem 25-Jun-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Negative Analystenhaltung seit 05-Jul-2024. Das Problem der negativen Gewinnrevisionen ist nicht firmenspezifisch, sondern betrifft die ganze Branche.
Potenzial	★	★	Leicht unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit günstig bewertet.
MF Tech. Trend	★	★	Neutrale Tendenz, zuvor jedoch (seit dem 05-Jul-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.	★	★	[!] Unter Druck (vs. STOXX600). Der Titel als auch sein Umfeld performten in den letzten vier Wochen schlechter als der Markt.
Sensitivität			Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von TRAVIS PERKINS PLC. im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 01-Aug-2023.
Zielpreis	871,63 GBp		Per 9. Juli 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei GBp 801,00 mit einem geschätzten Kursziel von GBp 871,63 (+9%).

TRAVIS PERKINS PLC. - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
TRAVIS PERKINS PLC.	TPK	GB	801,00	-3,3%	2,23	★★★★☆		10,7	19,2%	2,6%	8,8%	
DIPLOMA	DPLM	GB	4.146,00	15,8%	7,20	★★★★☆		22,7	16,7%	1,5%	-9,2%	
RS GROUP PLC	ECM	GB	701,00	-14,5%	4,32	★★★★☆		13,9	12,1%	3,2%	11,2%	
MITSUBISHI	8058	JP	3.376,00	49,8%	87,18	★★★★☆		13,8	8,1%	3,0%	7,2%	
ITOCHU	8001	JP	8.131,00	41,0%	74,16	★★★★☆		11,1	9,5%	2,5%	5,0%	
mitsui	8031	JP	3.765,00	42,1%	69,87	★★★★☆		11,9	4,5%	2,7%	-8,9%	
WW GRAINGER	GWV	US	908,57	9,6%	45,01	★★★★☆		21,2	15,0%	0,9%	-9,2%	
FASTENAL	FAST	US	62,56	-3,4%	35,97	★★★★☆		28,9	17,7%	2,5%	-6,9%	
MARUBENI	8002	JP	3.051,00	36,9%	31,69	★★★★☆		8,9	6,8%	3,0%	8,9%	
SUMITOMO	8053	JP	4.063,00	32,1%	30,81	★★★★☆		8,3	11,0%	3,2%	9,3%	

Fundamentale und Technische Analyse

**Analyse des Preises** ★  
Wir bewerten den Preis von TRAVIS PERKINS PLC., 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:

- TRAVIS PERKINS PLC. fundamental betrachtet unterbewertet ist.
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Industrie.

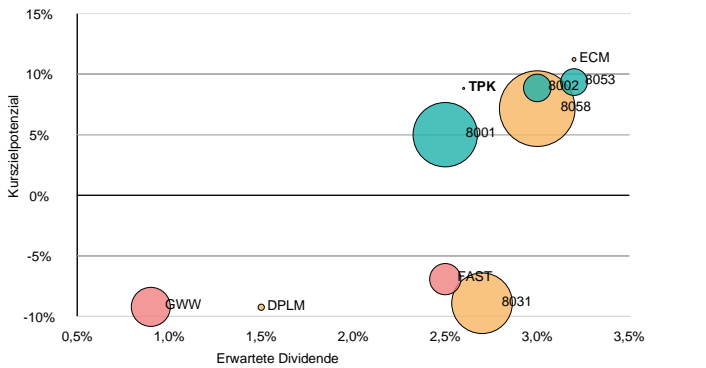
Das fundamentale Kurspotenzial von TRAVIS PERKINS PLC. ist gut.  
Das prognostizierte Ertragswachstum ist sehr hoch relativ zum vorauslaufenden KGV (2,04). Dies kann auf eine ausserordentliche Situation hinweisen, wie z.B. ein Ertragsseinbruch gefolgt von Rebound-Erwartungen.

**Gewinnprognosen** ★  
TRAVIS PERKINS PLC. erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 13 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.  
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach unten um -5,9%, d.h. unter den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Abwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 5. Juli 2024.

**Technische Tendenz und Relative Stärke** ★★  
Die Aktie befindet sich mittelfristig in einem leichten Aufwärtstrend, welcher am 5. Juli 2024 bei Gbp 819,00 eingesetzt hat.  
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -2,1%, weshalb die positive technische Tendenz nuanciert betrachtet werden muss. Die Investoren scheinen ihr Interesse anderen Werten zuzuwenden.  
Die Referenzbranche Industrie registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Unterperformance.

**Dividende**  
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 2,6% erwartet, für deren Ausschüttung TRAVIS PERKINS PLC. 28,0% 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.

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

Sensitivitätsanalyse vs STOXX600

**Beta** 1,31 reagiert der Kurs von TRAVIS PERKINS PLC. auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,31%.  
**Korrelation** 0,52 Dies bedeutet, dass 27% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 32,7%, 12 Monate: 25,9%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. TRAVIS PERKINS PLC. 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. TRAVIS PERKINS PLC. 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 -1,60%.

**Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse**  
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von TRAVIS PERKINS PLC. im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 1. August 2023.

**Schlussfolgerung**

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.  
Das Branchenumfeld sieht mit aktuell einem Stern wenig freundlich aus.  
Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit auf Stresssituationen mit marktüblichen Kursverlusten reagiert. Die Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Stermerating ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter Berücksichtigung dieser durchschnittlichen Verlustanfälligkeit ergibt sich ein neutraler 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	10,7
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	19,2%
Dividende (Ex Date : 28-Mrz-2024)	GBP 5,50
Anzahl Analysten	13
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B

TRAVIS PERKINS PLC. - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



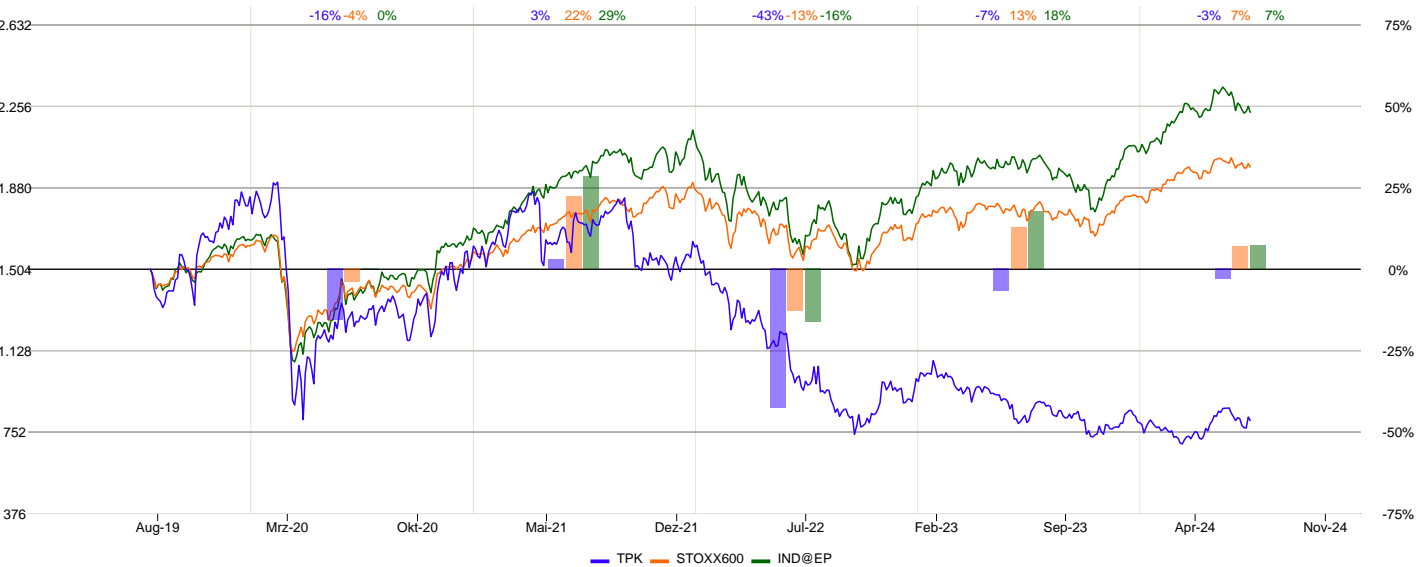
TRAVIS PERKINS PLC. ist mit einem vorausschauenden KGV von 10,68 deutlich tiefer bewertet als der Durchschnitt der Branche Industrie mit 14,45. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens skeptisch. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV als günstig, liegt es doch unter seinem fünfjährigen Median von 11,30.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



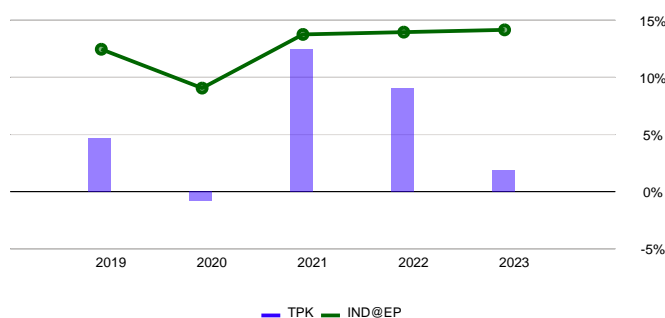
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 2,6%, vergleichbar mit dem Branchendurchschnitt von TRAVIS PERKINS PLC.. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 28,0% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 3,2%.

Performance 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



Travis Perkins plc ist im Vereinigten Königreich im Vertrieb von Baumaterialien tätig. Das Unternehmen ist in den Segmenten Merchanting und Toolstation tätig. Das Unternehmen bietet Werkzeuge und Baumaterialien an. Es vertreibt auch Rohrleitungsprodukte, sowie liefert verwaltete Dienstleistungen und kommerziellen und industriellen Heizungs- und Kühllösungen. Darüber hinaus bietet das Unternehmen spezielle Lösungen für den Tiefbau und die Entwässerung sowie Klima- und Kühlprodukte und Wärmepumpen an. Darüber hinaus bietet es Isolier- und Innenausbauprodukte für Innenausbauspezialisten, Bauunternehmer und Bauherren sowie Küchen und Tischlerprodukte an. Darüber hinaus fertigt und liefert das Unternehmen Treppen, i-joists, Präzisionsbodenbausätze, lackierte MDF-Profile und Türbausätze. Das Unternehmen vertreibt seine Produkte unter den Marken Travis Perkins, Toolstation, BSS, Keyline und CCF. Es vertreibt seine Produkte über Filialen und Vertriebszentren sowie online. Travis Perkins plc wurde 1797 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Northampton, Vereinigtes Königreich.

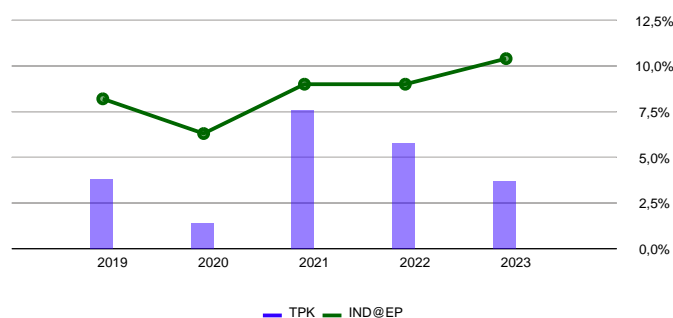
## Eigenkapitalrendite 📉



Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei TRAVIS PERKINS PLC. lag der mittlere ROE bei 5% und damit unter dem Branchendurchschnitt von 13%, was auf eine mässig effiziente Eigenmittelverwendung hinweist.

Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 2% liegt unter dem langjährigen Durchschnitt von 5%.

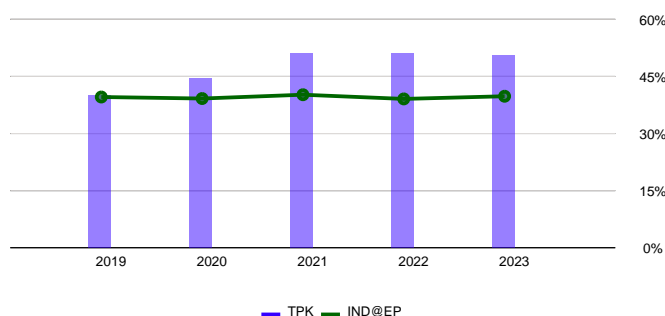
## Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT) 📉



Die operative Gewinnmarge (EBIT) von TRAVIS PERKINS PLC. liegt im historischen Mittel bei 4%. Dies ist im Branchenvergleich unterdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielen im Mittel eine höhere EBIT Marge von 8%.

Die zuletzt ausgewiesenen 4% liegen nahe beim historischen Mittel von 4%.

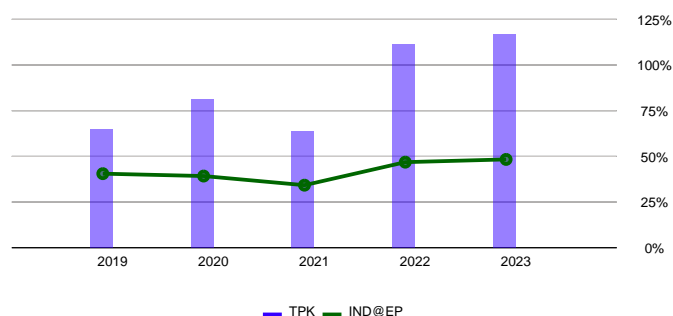
## Eigenmittelanteil der Bilanz 📈



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. TRAVIS PERKINS PLC. weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 47% auf und liegt damit über dem Branchendurchschnitt von 39%.

Die aktuellen 51% liegen nahe beim historischen Mittel von 47%.

## 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 TRAVIS PERKINS PLC. liegt mit 88% oberhalb des Branchendurchschnittes von 41%.

Mit 117% liegt der aktuelle Wert über dem historischen Durchschnitt von 88%.

## Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021 📉 31-Dec GBP	2022 😊 31-Dec GBP	2023 📉 31-Dec GBP	
in Millionen				
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	460	236	132	3%
Forderungen	672	688	704	17%
Inventar	724	728	728	18%
Kurzfristige Aktiven	1.891	1.690	1.563	39%
Sachanlagen	1.240	1.299	1.379	34%
Immaterielle Aktiven	979	975	948	24%
<b>Total Aktiven</b>	<b>4.386</b>	<b>4.121</b>	<b>4.026</b>	100%
Verbindlichkeiten	642	601	576	14%
Kurzfristiges Fremdkapital	75	267	90	2%
Total kurzfristige Passiven	1.025	1.146	925	23%
Lfr. Fremdkapitalquote	990	787	964	24%
Eigenkapital	2.238	2.102	2.040	51%
<b>Total Passiven</b>	<b>4.386</b>	<b>4.121</b>	<b>4.026</b>	100%

## Kennzahlen

Book Value	9,94	9,89	9,68
Anzahl Aktien ('000)	225.026	212.509	210.841
Anzahl Mitarbeiter	18.833	19.956	18.680

## Erfolgsrechnung

	2021 📉 31-Dec GBP	2022 😊 31-Dec GBP	2023 📉 31-Dec GBP	
in Millionen				
<b>Umsatz</b>	<b>4.587</b>	<b>4.995</b>	<b>4.862</b>	100%
Kosten	3.119	3.451	3.370	69%
Bruttogewinn	1.298	1.374	1.305	27%
Admin- & Gemeinkosten	1.017	1.130	1.159	24%
Forschung & Entwicklung	-	-	-	-
Betriebsertrag	281	244	146	3%
Abschreibungen	170	170	187	4%
Gewinn vor Extras	279	192	110	2%
Gewinn vor Steuern	349	292	180	4%
Dividenden	167	83	82	2%
<b>Reingewinn</b>	<b>279</b>	<b>192</b>	<b>38</b>	1%

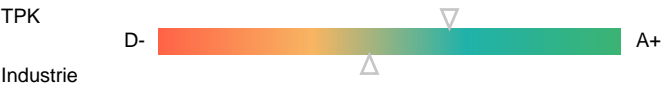
## Ratios

Current Ratio	1,8	1,5	1,7
Langfristiges Eigenkapital	22,6%	19,1%	23,9%
Umsatz zu Aktiven	104,6%	121,2%	120,8%
Cash flow zu Umsatz	9,8%	7,2%	4,6%

Unternehmen

B

Umwelt	Bewertung	B+
	CSR	B
	Produkt-Auswirkungen	B+
Gesellschaft	Bewertung	B-
	CSR	B-
	Arbeit	C
	Soziale Auswirkungen	B-
Governance	Bewertung	B+
TPK		B
Industrie Welt		C+

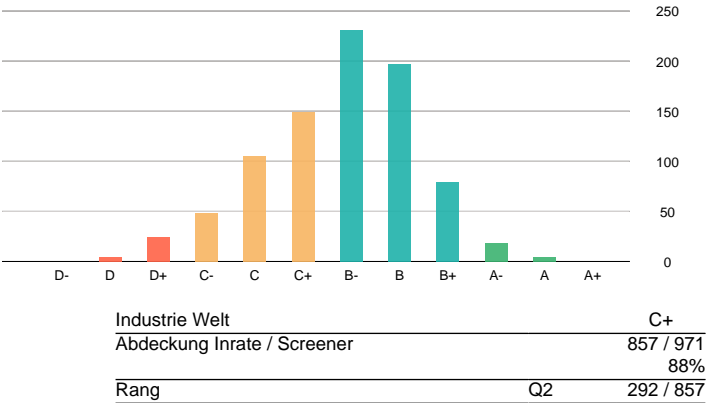


Die ESG-Bewertungl von Inrate für TRAVIS PERKINS PLC. liegt bei B und basiert auf den drei Pfeilern: Umwelt B+, Soziales B- und Governance B+.

Das resultierende B Rating steht im Kontext eines Durchschnittsratings der Branche Industrie von C+.

Industrie

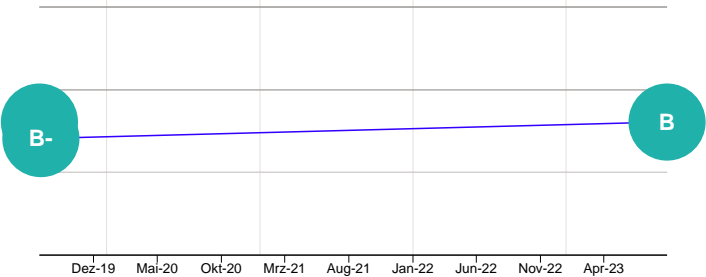
C+



Die Branche Industrie enthält 857 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C+.

TRAVIS PERKINS PLC. hat ein Rating von B und liegt in ihrer Branche auf Platz 292, womit sie im zweiten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 31-Aug-2023 wurde TRAVIS PERKINS PLC. mit einem ESG Rating von B bewertet. Am 08-Jul-2019 lag die Bewertung noch bei B-.

Ausschlusskriterien

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

TRAVIS PERKINS PLC. ist in keinem der sieben aufgeführten kontroversen Geschäftsbereichen tätig.

Die Gesellschaft ist nicht im Bereich Kohle tätig.

TRAVIS PERKINS PLC. - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
TRAVIS PERKINS PLC.	TPK	GB	801,00	-3,3%	2,23		B	Q2	-	-	31-Aug-2023
DIPLOMA	DPLM	GB	4.146,00	15,8%	7,20		C+	Q3	4,9%	-	31-Okt-2023
RS GROUP PLC	ECM	GB	701,00	-14,5%	4,32		B-	Q2	0,1%	-	29-Aug-2023
MITSUBISHI	8058	JP	3.376,00	49,8%	87,18		C+	Q3	0,8%	-	02-Okt-2023
ITOCHU	8001	JP	8.131,00	41,0%	74,16		B	Q1	0,9%	0,7%	02-Okt-2023
MITSUI	8031	JP	3.765,00	42,1%	69,87		B-	Q2	16,3%	3,1%	23-Okt-2023
WW GRAINGER	GWW	US	908,57	9,6%	45,01		B-	Q3	0,2%	-	27-Mrz-2023
FASTENAL	FAST	US	62,56	-3,4%	35,97		B-	Q3	0,2%	-	28-Apr-2023
MARUBENI	8002	JP	3.051,00	36,9%	31,69		B-	Q3	0,9%	0,3%	27-Mrz-2023
SUMITOMO	8053	JP	4.063,00	32,1%	30,81		B-	Q2	0,1%	7,1%	20-Okt-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.