

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

Mit einer Marktkapitalisierung von 6,53 Milliarden US Dollar zählt sie zu den mid-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 37,94 und EUR 24,44. Der aktuelle Preis von EUR 35,76 liegt 5,7% unter ihrem höchsten und 46,3% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 7. Juli 2023: SPIE: 24,0%, Baugewerbe & Werkstoffe: 19,9%, STOXX600: 14,3%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
SPIE	FR	35,76	26,4%	6,53	★★★★		11,8	16,4%	3,0%	-1,6%	
Baugewerbe & Werkstoffe (CON@EP)	EP	214,00	3,7%	610,55	★★★★		12,4	11,2%	2,9%	-0,3%	
STOXX600	EP	512,00	6,8%	15.249,93	★★★★		11,5	11,0%	3,6%	-2,0%	

Schlüsselpunkte

- ✓

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

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 16,4% liegt 46,4% über dem Branchendurchschnitt von 11,2%.
- ✓

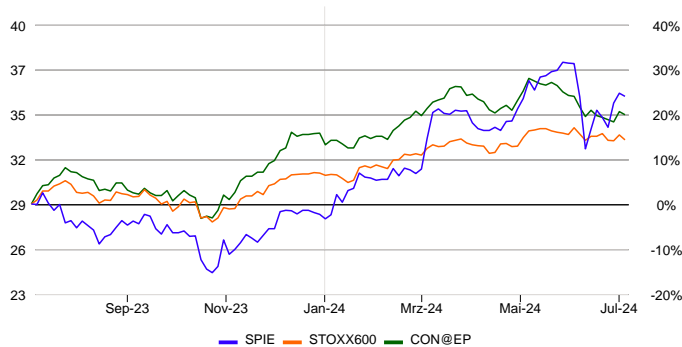
Die Gewinnprognosen wurden seit dem 28. Juni 2024 nach oben revidiert.
- ✗

Mit 20,1% verfügt das Unternehmen über deutlich weniger Eigenmittel als die branchenüblichen 37,8%.
- ✗

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

Relativ zum Marktwert lag der Buchwert mit 47,7% unter dem Branchendurchschnitt von 58,8%.

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 4. Juni 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Neutral".
Gesamteindruck			Verschlechterung von eher positiv auf neutral am 04-Jun-2024.
Sterne	★★★★	★★★★	Zwei Sterne seit dem 28-Jun-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Analysten neutral, zuvor positiv (seit 28-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	★	★	Neutrale Tendenz, zuvor jedoch (seit dem 14-Jun-2024) negativ. Die negative technische Tendenz ist Teil einer allgemeinen Schwäche der Branche, das heisst systemischer Natur.
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 SPIE im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 11-Jul-2023.
Zielpreis	38,52 EUR		Per 9. Juli 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 35,76 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 38,52 (+8%).

SPIE - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
SPIE	SPIE	FR	35,76	26,4%	6,53	★★★★☆		11,8	16,4%	3,0%	7,7%	
VINCI	DG	FR	103,10	-9,3%	64,49	★★★★☆		10,6	8,6%	4,8%	8,3%	
BOUYGUES	EN	FR	31,12	-8,8%	12,95	★★★★☆		7,7	10,7%	6,2%	10,7%	
EIFFAGE	FGR	FR	89,78	-7,5%	9,68	★★★★☆		7,0	6,9%	4,9%	10,2%	
LARSEN & TOUBRO LTD.	LT	IN	3.664,50	3,9%	59,78	★★★★☆		26,7	24,8%	1,0%	7,0%	
QUANTA SERVICES	PWR	US	254,79	18,1%	37,28	★★★☆☆		26,4	20,9%	0,1%	-10,8%	
CHINA STATE CON.ENGR.'A'	601668	CN	5,26	9,4%	29,39	★★★★☆		3,4	4,6%	5,7%	10,6%	
CHINA TOWER CORP LTD	0788	CN	1,04	26,8%	23,05	★★★★☆		9,3	18,6%	4,8%	6,5%	
VANTAGE TOWERS AG	VTWR	DE	37,60	1,6%	20,57	★★★★☆		37,2	24,2%	0,0%	5,8%	
CHINA RAILWAY GROUP	390	HK	4,23	21,6%	19,80	★★★★☆		2,3	5,7%	6,3%	14,6%	

Fundamentale und Technische Analyse

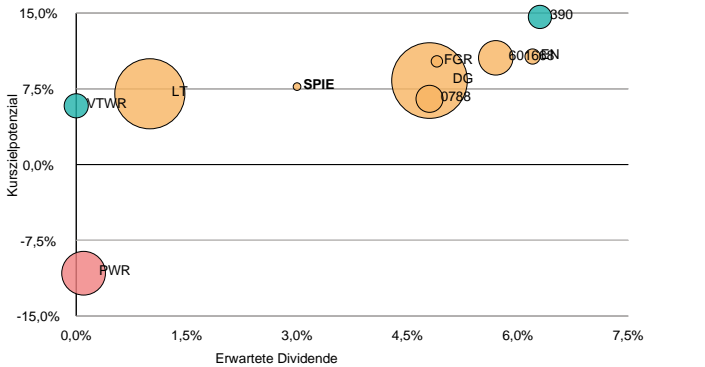
Analyse des Preises ★
Wir bewerten den Preis von SPIE, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf dieser Basis stellen wir fest, dass:
- SPIE fundamental betrachtet unterbewertet ist.
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Baugewerbe & Werkstoffe.
Das fundamentale Kurspotenzial von SPIE ist gut.
Das prognostizierte Ertragswachstum ist sehr hoch relativ zum vorauslaufenden KGV (1,65). Dies kann auf eine ausserordentliche Situation hinweisen, wie z.B. ein Ertragsseinbruch gefolgt von Rebound-Erwartungen.

Gewinnprognosen ★
SPIE erfreut sich mittlerer Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 8 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen leicht nach oben um 0,3% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht bereits durchgehend seit mehr als 12 Monaten.

Technische Tendenz und Relative Stärke ☆ ☆
Die Aktie befindet sich mittelfristig in einem leichten Abwärtstrend, welcher am 14. Juni 2024 bei EUR 32,40 eingesetzt hat.
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -1,6%, wobei die ebenfalls negative technische Tendenz den schlechten Wert bestätigt. Die Investoren richten ihr Interesse auf andere Aktien.
Die Referenzbranche Baugewerbe & Werkstoffe registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Unterperformance.

Dividende
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 3,0% erwartet, für deren Ausschüttung SPIE 35,5% 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 1,37 reagiert der Kurs von SPIE auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,37%.
Korrelation 0,57 Dies bedeutet, dass 32% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.
Volatilität 1 Monat: 47,4%, 12 Monate: 24,4%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. SPIE 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. SPIE 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 -1,49%.

Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von SPIE im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 11. Juli 2023.

Schlussfolgerung

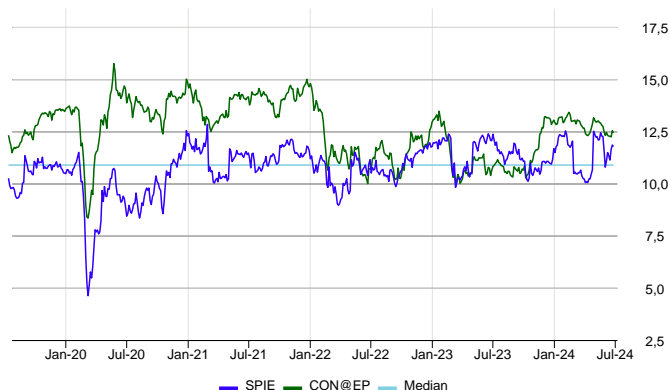
Nyon, 10-Jul-2024 06:30 GMT+1
Die Aktie erfüllt aktuell zwei unserer vier Sterne. Ihr theoretisch fairer Wert lag am 9. Juli 2024 über dem gehandelten Kurs. Zudem bestätigten die Analysten im Wesentlichen ihre bisherigen Gewinnerwartungen. Aus technischer Sicht war die Aktie hingegen unter Druck. Der Kurs konnte sich in letzter Zeit nicht vom STOXX600 Index abheben, auch absolut fand der Markt die Aktie wenig attraktiv. 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	11,8
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	16,4%
Dividende (Ex Date : 14-Mai-2024)	EUR 0,61
Anzahl Analysten	8
Datum der ersten Analyse	11-Dez-2015
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B+

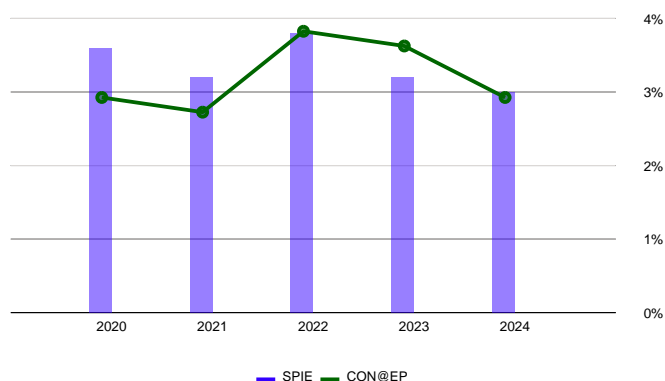
SPIE - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



SPIE ist mit einem vorausschauenden KGV von 11,76 ähnlich bewertet wie der Durchschnitt der Branche Baugewerbe & Werkstoffe mit 12,42. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens industrieneutral. Andererseits liegt das KGV der Aktie über seinem historischen Median von 10,87.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



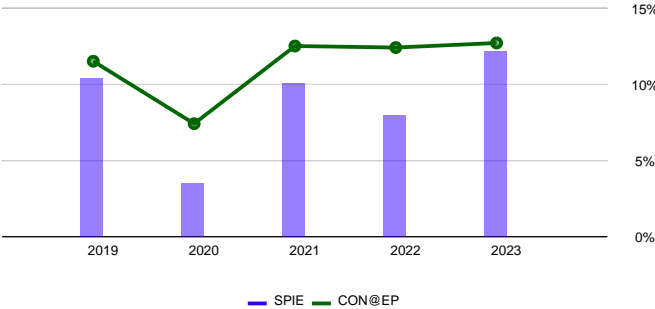
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 3,0%, vergleichbar mit dem Branchendurchschnitt von SPIE. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 35,5% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 3,3%.

Performance 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



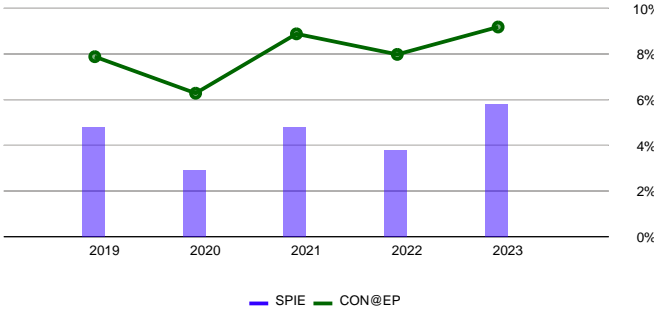
SPIE SA bietet multitechnische Dienstleistungen in den Bereichen Energie und Kommunikation in Frankreich, Deutschland, den Niederlanden und international an. Das Unternehmen ist in vier Segmenten tätig: Frankreich, Deutschland und Mitteleuropa, Nordwesteuropa sowie Öl & Gas und Kernenergie. Das Unternehmen bietet Gebäudemodellierung und -planung, IT-Wartung und -Management, Ingenieur- und Beratungsleistungen im Bereich der Informations- und Kommunikationstechnologie, technisches Gebäudemanagement, Energieeffizienz und technische Dienstleistungen für die Übertragung und Verteilung von Energie für Industriekunden sowie in den Bereichen Elektro- und Sicherheitstechnik, HLK und Informations- und Kommunikationstechnologie sowie Ingenieurleistungen in den Bereichen Elektro-, Mechanik- und HLK-Technik. Darüber hinaus bietet das Unternehmen Dienstleistungen in den Bereichen Gebäudemodellierung, Gebäudemanagementsysteme, Augmented Reality, IoT und Datenmanagement sowie intelligente Instandhaltung, Öl- und Gasdienstleistungen, Bau, Renovierung und Instandhaltung von Brücken, Schleusen und Pumpstationen, Instandhaltung und innovative Lösungen für die Verkehrsinfrastruktur; und feste und mobile digitale Telekommunikationsnetze sowie technisches Gebäudemanagement, Kommunikation und Netzwerke und Tech-FM-Dienstleistungen; Ingenieur-, Bau-, Wartungs- und Optimierungsdienstleistungen für industrielle Prozesse; Energierückgewinnung und nachhaltiges Management von technischen Anlagen sowie Energieübertragungsnetze, Mittelspannungsanlagen, Verteilungsnetze, Stromschienensysteme und Wind- und Solarkraftwerke. Darüber hinaus befasst sich das Unternehmen mit der Analyse von Standortbedingungen, der Planung, Installation und Inbetriebnahme von Technologien, mechanischen und industriellen Roboterlösungen und der Bereitstellung von elektrischen Lösungen, die Beleuchtung, Straßenbeleuchtung, Sicherheit, Vorfertigung und Beschilderungslösungen umfassen. SPIE SA wurde im Jahr 1900 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Cergy-Pontoise, Frankreich.

Eigenkapitalrendite



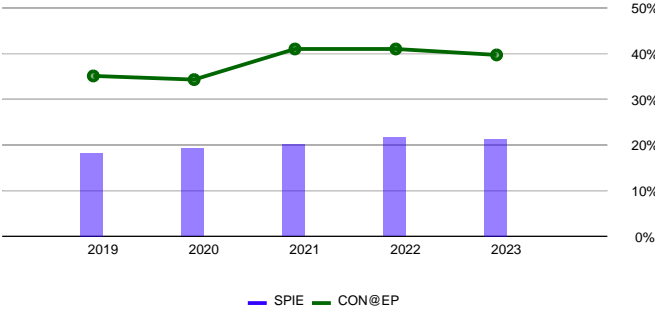
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei SPIE lag der mittlere ROE bei 9% und damit unter dem Branchendurchschnitt von 11%, was auf eine mässig effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 12% liegt über dem langjährigen Durchschnitt von 9%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



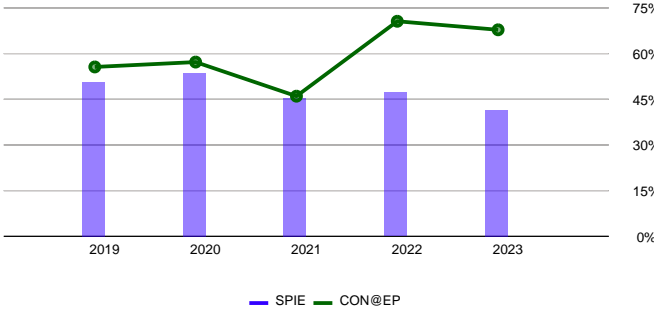
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von SPIE liegt im historischen Mittel bei 4%. Dies ist im Branchenvergleich unterdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel eine höhere EBIT Marge von 8%. Die zuletzt ausgewiesenen 6% liegen über dem historischen Mittel von 4%.

Eigenmittelanteil der Bilanz






Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. SPIE weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 20% auf und liegt damit unter dem Branchendurchschnitt von 38%. Die aktuellen 21% liegen nahe beim historischen Mittel von 20%.

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 SPIE liegt mit 48% unterhalb des Branchendurchschnittes von 59%. Mit 41% liegt der aktuelle Wert unter dem historischen Durchschnitt von 48%.




Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
				
in Millionen	31-Dec EUR	31-Dec EUR	31-Dec EUR	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	1.246	1.278	1.215	13%
Forderungen	1.782	2.035	2.078	23%
Inventar	42	56	49	1%
Kurzfristige Aktiven	3.453	3.731	3.743	41%
Sachanlagen	544	558	617	7%
Immaterielle Aktiven	4.297	4.377	4.534	50%
Total Aktiven	8.359	8.733	9.151	100%
Verbindlichkeiten	1.089	1.189	1.186	13%
Kurzfristiges Fremdkapital	333	517	558	6%
Total kurzfristige Passiven	3.592	3.929	4.075	45%
Lfr. Fremdkapitalquote	2.072	2.073	1.952	21%
Eigenkapital	1.678	1.886	1.952	21%
Total Passiven	8.359	8.733	9.151	100%

Kennzahlen

Book Value	10,32	11,49	11,73
Anzahl Aktien ('000)	162.655	164.150	166.468
Anzahl Mitarbeiter	45.803	49.333	50.000

Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
				
in Millionen	31-Dec EUR	31-Dec EUR	31-Dec EUR	
Umsatz	6.994	8.114	8.725	100%
Kosten	3.878	4.616	8.040	92%
Bruttogewinn	2.853	3.214	390	4%
Admin- & Gemeinkosten	2.553	2.852	-	
Forschung & Entwicklung	-	-	-	
Betriebsertrag	237	305	479	5%
Abschreibungen	264	283	295	3%
Gewinn vor Extras	169	152	239	3%
Gewinn vor Steuern	333	309	503	6%
Dividenden	21	29	127	1%
Reingewinn	169	152	239	3%

Ratios

Current Ratio	1,0	0,9	0,9
Langfristiges Eigenkapital	24,8%	23,7%	21,3%
Umsatz zu Aktiven	83,7%	92,9%	95,4%
Cash flow zu Umsatz	6,2%	5,4%	6,1%

Unternehmen

B+

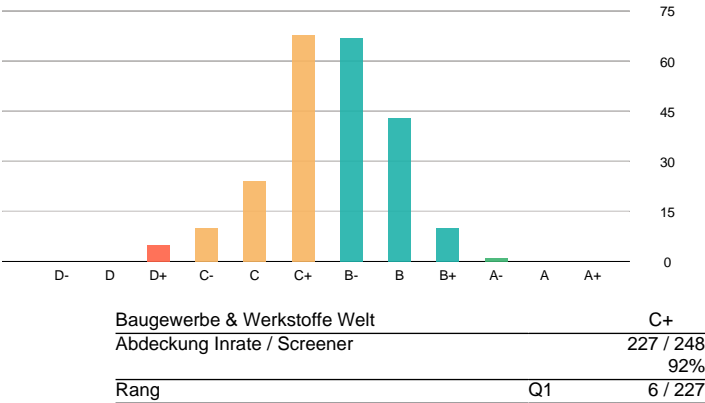
Umwelt	Bewertung	B
	CSR	B
	Produkt-Auswirkungen	B
Gesellschaft	Bewertung	B+
	CSR	B
	Arbeit	A
	Soziale Auswirkungen	B+
Governance	Bewertung	B
SPIE		B+
Baugewerbe & Werkstoffe Welt		C+



Die ESG-Bewertung von Inrate für SPIE 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+.

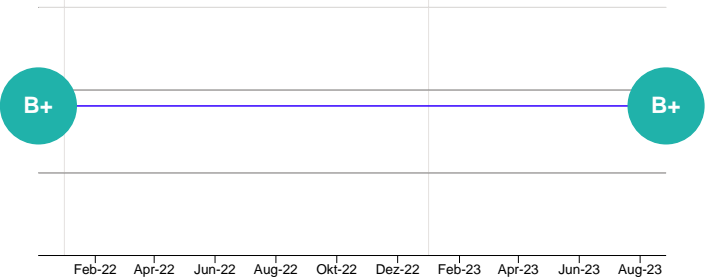
Industrie

C+



Die Branche Baugewerbe & Werkstoffe enthält 227 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C+. SPIE hat ein Rating von B+ und liegt in ihrer Branche auf Platz 6, womit sie im ersten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 29-Aug-2023 wurde SPIE mit einem ESG Rating von B+ bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 07-Dez-2021 unverändert.

Ausschlusskriterien

Total Ausschlusskriterien	3,5%
Erwachsenenunterhaltung	0,0%
Alkohol	0,0%
Verteidigung	0,1%
Fossile Brennstoffe	0,0%
Glücksspiel	0,0%
Gentechnik	0,0%
Nuklear	3,4%
Palmöl	0,0%
Pestizide	0,0%
Tabak	0,0%
Kohle	0,0%

SPIE erzielt insgesamt 3,5% seines Umsatzes in mehreren der sieben aufgeführten kontroversen Bereichen. So insbesondere mit einem Umsatzanteil von 0,1% mit "Verteidigung" und "Nuklear" mit 3,4%. Die Gesellschaft ist nicht im Bereich Kohle tätig.

SPIE - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
SPIE	SPIE	FR	35,76	26,4%	6,53		B+	Q1	3,5%	-	29-Aug-2023
VINCI	DG	FR	103,10	-9,3%	64,49		B-	Q2	1,0%	-	05-Sep-2023
BOUYGUES	EN	FR	31,12	-8,8%	12,95		B	Q1	0,5%	-	05-Apr-2023
EIFFAGE	FGR	FR	89,78	-7,5%	9,68		B-	Q2	-	-	06-Jun-2024
LARSEN & TOUBRO LTD.	LT	IN	3.664,50	3,9%	59,78		C+	Q4	2,5%	-	22-Sep-2023
QUANTA SERVICES	PWR	US	254,79	18,1%	37,28		C+	Q3	0,5%	-	04-Apr-2023
CHINA STATE CON.ENGR.'A'	601668	CN	5,26	9,4%	29,39		C-	Q4	0,1%	-	14-Nov-2023
CHINA TOWER CORP LTD	0788	CN	1,04	26,8%	23,05		B-	Q3	-	-	28-Nov-2023
VANTAGE TOWERS AG	VTWR	DE	37,60	1,6%	20,57		B-	Q2	-	-	06-Mrz-2024
CHINA RAILWAY GROUP	390	HK	4,23	21,6%	19,80		C+	Q4	-	-	06-Okt-2023

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 Baisse 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.