

SERCO GROUP PLC.

GB0007973794 | SRP | Grossbritannien Analyse vom 10-Jul-2024 Schlusskurs vom 09-Jul-2024 GBp 180,30

SERCO GROUP PLC. gehört zur Branche Industrie und dort zum Sektor Dienstleister für Unternehmen.

Mit einer Marktkapitalisierung von 2,46 Milliarden US Dollar zählt sie zu den mid-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen GBp 194,00 und GBp 140,80. Der aktuelle Preis von GBp 180,30 liegt 7,1% unter ihrem höchsten und 28,1% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 7. Juli 2023: SERCO GROUP PLC.: 18,3%, 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
SERCO GROUP PLC.	GB	180,30	11,2%	2,46	★★★★		9,0	8,5%	2,4%	6,2%	
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 erwartete jährliche Gewinnwachstum von 8,5% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 14,6%.
- ✓

Fundamental betrachtet ist die Aktie stark unterbewertet.

✗

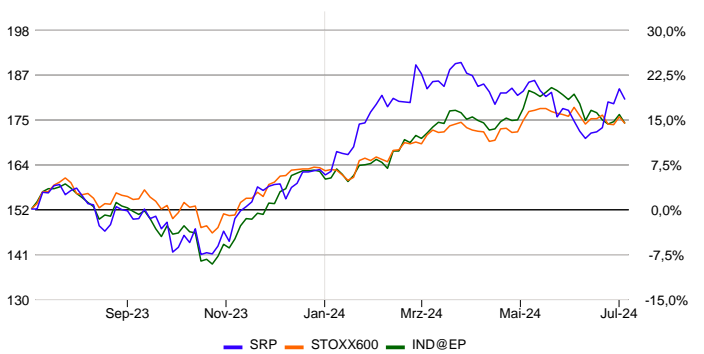
Seit dem 28. Juni 2024 korrigieren die Analysten die Gewinnerwartungen für die Branche nach unten.
- ✓

Das prognostizierte KGV von 9,0 liegt 37,6% unter dem Branchendurchschnitt von 14,5.

✗

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 11. Juni 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Neutral".
Gesamteindruck			Verschlechterung von eher positiv auf neutral am 11-Jun-2024.
Sterne	★★★★	★★★★	Vier Sterne seit dem 05-Jul-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Positive Analystenhaltung seit 28-Jun-2024. Die positiven Gewinnrevisionen begünstigen diese Aktie in einem durch die Analysten belasteten Umfeld.
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 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.	★	★	vs. STOXX600. Der Titel zeigt eine relative Outperformance in einem negativen Umfeld .
Sensitivität			Gesamthft wird die Verlustanfälligkeit von SERCO GROUP PLC. im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.
Zielpreis	189,72 GBp		Per 9. Juli 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei GBp 180,30 mit einem geschätzten Kursziel von GBp 189,72 (+5%).

SERCO GROUP PLC. - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
SERCO GROUP PLC.	SRP	GB	180,30	11,2%	2,46	★★★★★		9,0	8,5%	2,4%	5,2%	
ASHTEAD GROUP	AHT	GB	5.030,00	-7,9%	28,43	★★★★★		13,2	11,6%	1,7%	-5,7%	
RENTOKIL INITIAL	RTO	GB	465,90	5,7%	14,97	★★★★★		15,9	13,0%	2,1%	-14,5%	
WISE PLC	WISE	GB	721,50	-17,5%	13,57	★★★★★		21,0	11,5%	0,0%	-13,0%	
BUNZL	BNZL	GB	3.110,00	-2,5%	13,39	★★★★★		14,6	9,0%	2,4%	3,8%	
INTERTEK GROUP	ITRK	GB	4.754,00	12,0%	9,84	★★★★★		16,9	12,6%	3,4%	7,9%	
NET.INTHDG.PLC.	NETW	GB	391,00	0,3%	2,66	★★★★★		15,2	24,5%	0,0%	5,0%	
MITIE GROUP	MTO	GB	116,40	17,2%	1,97	★★★★★		8,8	7,1%	3,6%	11,9%	
ZIGUP	ZIG	GB	426,50	17,3%	1,22	★★★★★		8,4	1,5%	6,0%	5,1%	
FISERV	FISV	US	151,09	13,7%	88,34	★★★★★		14,9	15,6%	0,0%	5,9%	

Fundamentale und Technische Analyse

**Analyse des Preises** ★  
Wir bewerten den Preis von SERCO GROUP 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:

- SERCO GROUP PLC. fundamental betrachtet stark unterbewertet ist.
- Die Bewertung vergleichbar ist mit dem Durchschnitt der europäischen Branche Industrie.

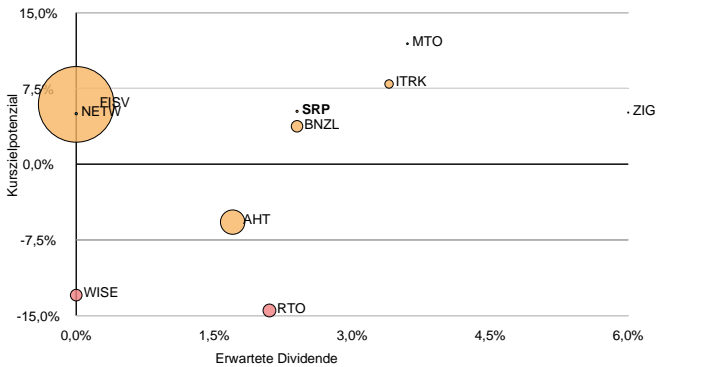
Das fundamentale Kurspotenzial von SERCO GROUP PLC. ist gut und in Übereinstimmung mit dem Branchendurchschnitt.

**Gewinnprognosen** ★  
SERCO GROUP PLC. 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 nach oben um 6,2% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 28. Juni 2024.

**Technische Tendenz und Relative Stärke** ★★  
Die Aktie befindet sich mittelfristig in einem leichten Aufwärtstrend, welcher am 5. Juli 2024 bei Gbp 183,10 eingesetzt hat.  
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 6,2%, wobei die ebenfalls positive technische Tendenz das Interesse der Investoren für diesen Wert bestätigt.  
Die Referenzbranche Industrie registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Unterperformance.

**Dividende**  
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 2,4% erwartet, für deren Ausschüttung SERCO GROUP PLC. 21,8% 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.

Sensitivitätsanalyse vs STOXX600

**Beta** 0,95 reagiert der Kurs von SERCO GROUP PLC. auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,95%.  
**Korrelation** 0,55 Dies bedeutet, dass 30% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 17,5%, 12 Monate: 17,3%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. SERCO GROUP 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. SERCO GROUP 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 -1,57%.

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

**Schlussfolgerung**

Die Aktie erfüllt alle unsere Sterne. SERCO GROUP PLC. wurde vom Markt als attraktiv angesehen und hat sich auch im Vergleich zum STOXX600 Index positiv entwickelt. Die Aktie ist fundamental betrachtet weiterhin günstig und wird von optimistischen Analysten mit positiv revidierten Gewinnprognosen unterstützt. Das Branchenumfeld sieht mit aktuell nur einem Stern weniger freundlich aus. Die positive Situation ist im Wesentlichen unternehmensspezifisch. Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit auf Stresssituationen mit marktüblichen Kursverlusten reagiert. Die Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Sternering 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	9,0
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	8,5%
Dividende (Ex Date : 18-Apr-2024)	GBP 2,27
Anzahl Analysten	8
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B+

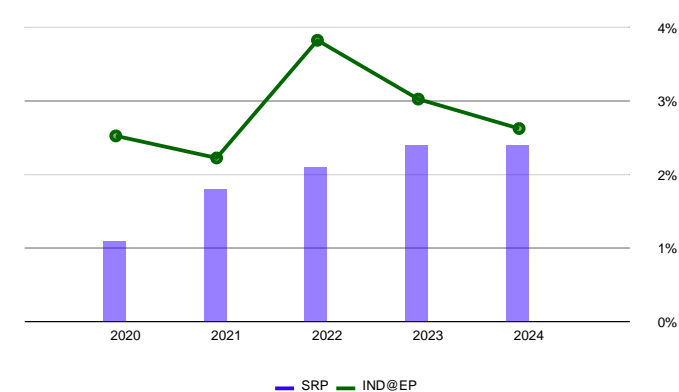
SERCO GROUP PLC. - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



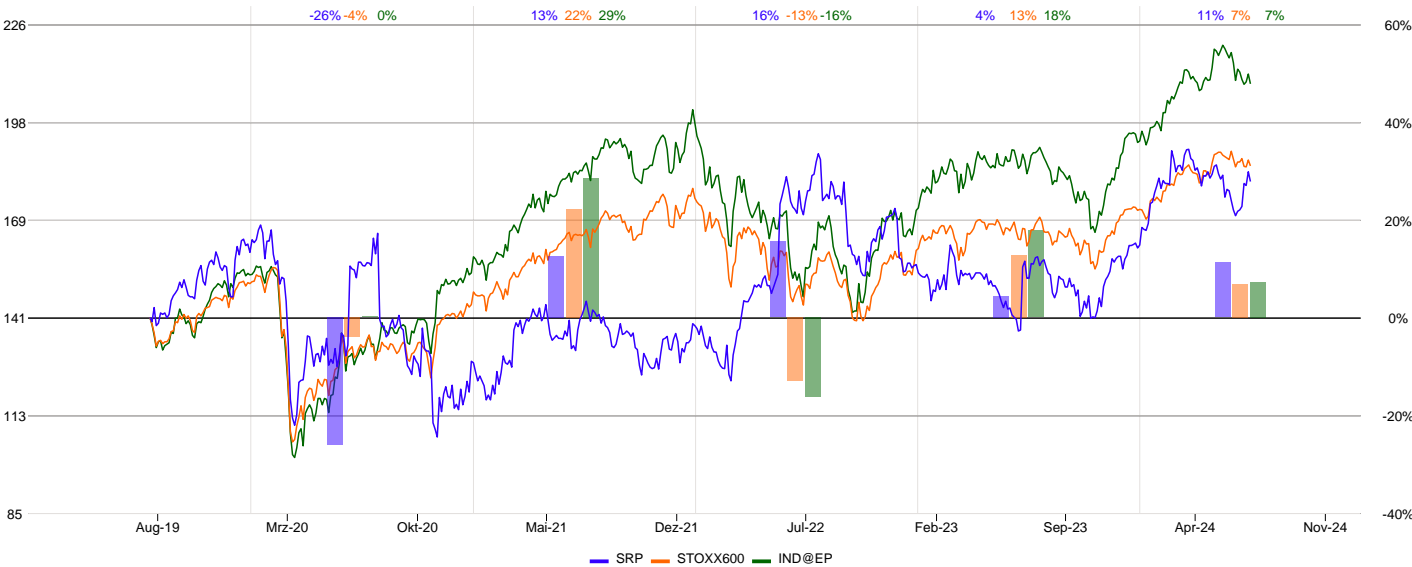
SERCO GROUP PLC. ist mit einem vorausschauenden KGV von 9,02 deutlich tiefer bewertet als der Durchschnitt der Branche Industrie mit 14,45. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens skeptisch. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV als günstig, liegt es doch unter seinem fünfjährigen Median von 11,50.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



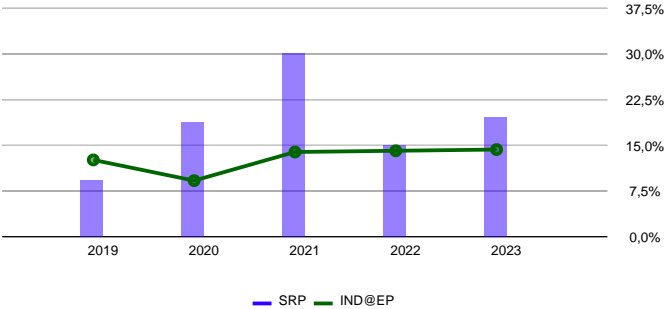
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 2,4%, während der Durchschnittswert der Branche von SERCO GROUP PLC. mit 2,6% höher liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 21,8% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 2,0%.

Performance 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



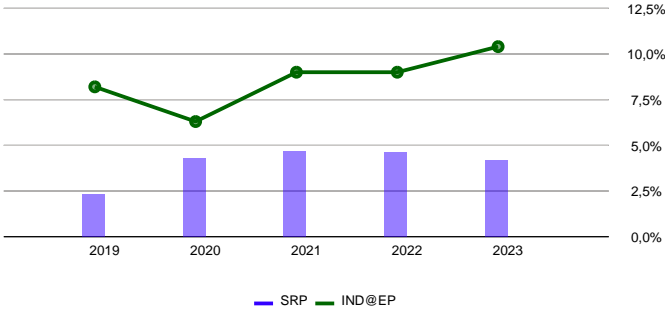
Die Serco Group plc erbringt öffentliche Dienstleistungen im Vereinigten Königreich, in Europa, Nordamerika, im asiatisch-pazifischen Raum und im Nahen Osten. Das Unternehmen bietet Dienstleistungen in den Bereichen Dienstleistungsentwicklung und -beratung, Personalbeschaffung, Programmmanagement, Systemintegration, Fallmanagement, Technik sowie Anlagen- und Gebäudemanagement an. Das Unternehmen bietet auch Verwaltungs- und Back-Office-Dienstleistungen, Asylbewerberunterkünfte oder Personenbeförderung; Unterstützung bei der Dekarbonisierung der Kunden und der Gesellschaft, einschließlich der Installation von Erdwärmepumpen, Sonnenkollektoren und Energieeffizienzverbesserungen; Wiederherstellung von Ökosystemen und Biodiversität, einschließlich Anpflanzungen, Aufforstungsdienste und eine Reihe von Unterstützungsdiensten für den Umweltschutz. Darüber hinaus bietet das Unternehmen die Überwachung der Meeresumwelt sowie eine Reihe anderer Lösungen für die Erdbeobachtung, eine Reihe von nachhaltigen Mobilitätsdiensten in touristischen Zielgebieten, maritime Dienstleistungen zur Bekämpfung von Umweltverschmutzungen, Dienstleistungen zur Unterstützung von Verhaltensänderungen und kulturellen Veränderungen sowie Analysen zur Bewertung von kontaminierten Standorten an. Das Unternehmen ist für die britische und die kanadische Regierung, für dezentrale Behörden und andere Kunden des öffentlichen Sektors sowie für Bundes- und Zivilbehörden und verschiedene staatliche und kommunale Verwaltungen in den Bereichen Bürgerdienste, Verteidigung, Gesundheit und sonstiges Facility Management, Justiz und Einwanderung sowie Verkehr tätig. Die Serco Group plc wurde 1929 gegründet und hat ihren Sitz in Hook (Vereinigtes Königreich).

Eigenkapitalrendite



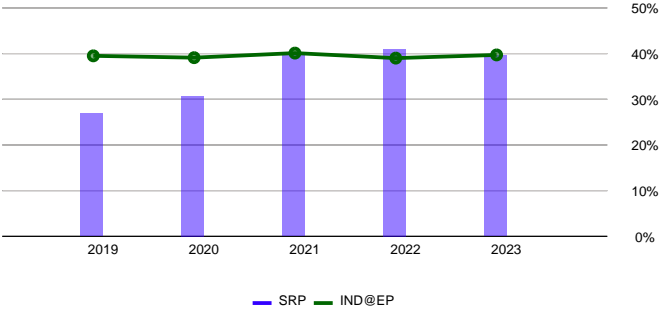
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei SERCO GROUP PLC. lag der mittlere ROE bei 19% und damit über dem Branchendurchschnitt von 13%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 20% liegt nahe beim langjährigen Durchschnitt von 19%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



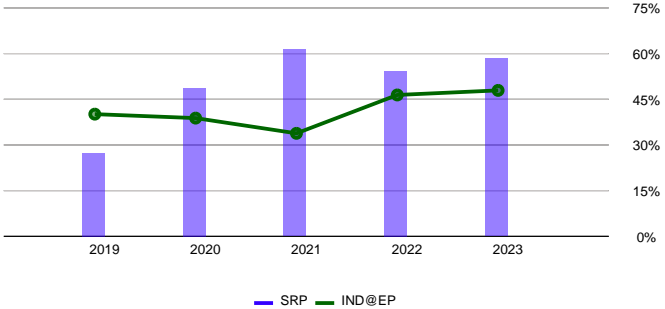
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von SERCO GROUP PLC. liegt im historischen Mittel bei 4%. Dies ist im Branchenvergleich unterdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielen im Mittel eine höhere EBIT Marge von 8%. Die zuletzt ausgewiesenen 4% liegen nahe beim historischen Mittel von 4%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. SERCO GROUP PLC. weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 36% auf, vergleichbar also mit dem Branchendurchschnitt von 39%. Die aktuellen 40% liegen nahe beim historischen Mittel von 36%.

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 SERCO GROUP PLC. liegt mit 50% oberhalb des Branchendurchschnittes von 41%. Mit 58% liegt der aktuelle Wert über dem historischen Durchschnitt von 50%.

Bilanz / Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
in Millionen	31-Dec GBP	31-Dec GBP	31-Dec GBP	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	201	61	94	4%
Forderungen	587	667	604	23%
Inventar	20	22	24	1%
Kurzfristige Aktiven	851	814	783	30%
Sachanlagen	472	482	485	19%
Immaterielle Aktiven	997	1.103	1.022	39%
Total Aktiven	2.520	2.506	2.610	100%
Verbindlichkeiten	89	108	99	4%
Kurzfristiges Fremdkapital	191	189	191	7%
Total kurzfristige Passiven	877	1.024	898	34%
Lfr. Fremdkapitalquote	616	520	469	18%
Eigenkapital	1.007	1.028	1.034	40%
Total Passiven	2.520	2.506	2.610	100%

Kennzahlen

Book Value	0,83	0,84	0,95
Anzahl Aktien ('000)	1.218.009	1.218.009	1.092.194
Anzahl Mitarbeiter	50.884	49.960	-

Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
in Millionen	31-Dec GBP	31-Dec GBP	31-Dec GBP	
Umsatz	4.425	4.534	4.906	100%
Kosten	3.817	3.891	4.228	86%
Bruttogewinn	452	472	505	10%
Admin- & Gemeinkosten	243	264	275	6%
Forschung & Entwicklung	1	3	3	0%
Betriebsertrag	209	208	231	5%
Abschreibungen	156	172	173	4%
Gewinn vor Extras	304	155	272	6%
Gewinn vor Steuern	207	208	205	4%
Dividenden	0	38	34	1%
Reingewinn	304	155	202	4%

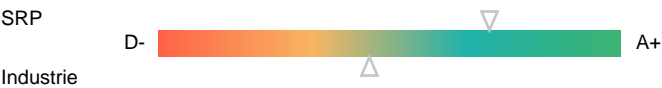
Ratios

Current Ratio	1,0	0,8	0,9
Langfristiges Eigenkapital	24,5%	20,8%	18,0%
Umsatz zu Aktiven	175,6%	180,9%	188,0%
Cash flow zu Umsatz	10,4%	7,2%	7,7%

Unternehmen

B+

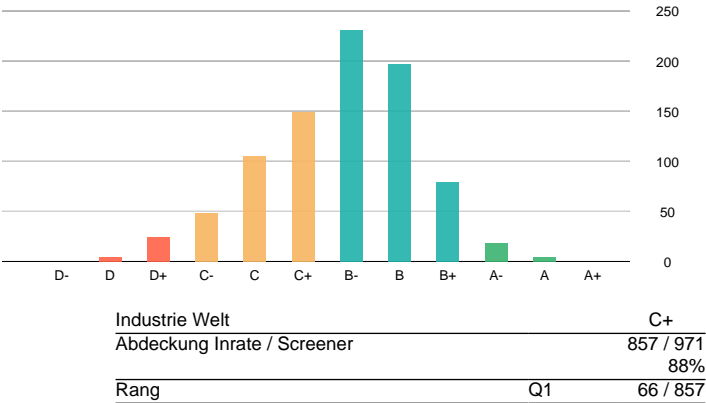
Umwelt	Bewertung	B
	CSR	B
	Produkt-Auswirkungen	B
Gesellschaft	Bewertung	B
	CSR	A+
	Arbeit	B+
	Soziale Auswirkungen	C
Governance	Bewertung	A+
SRP		B+
Industrie Welt		C+



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

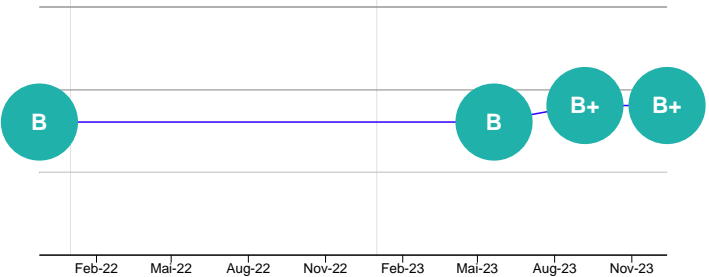
Industrie

C+



Die Branche Industrie enthält 857 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C+. SERCO GROUP PLC. hat ein Rating von B+ und liegt in ihrer Branche auf Platz 66, womit sie im ersten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 15-Dez-2023 wurde SERCO GROUP PLC. mit einem ESG Rating von B+ bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 08-Sep-2023 unverändert.

Ausschlusskriterien

Total Ausschlusskriterien	30,0%
Erwachsenenunterhaltung	0,0%
Alkohol	0,0%
Verteidigung	30,0%
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%

SERCO GROUP PLC. ist in einem der sieben aufgeführten kontroversen Geschäftsfeldern aktiv, nämlich mit 30,0% seines Umsatzes im Bereich "Verteidigung". Die Gesellschaft ist nicht im Bereich Kohle tätig.

SERCO GROUP PLC. - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf Ytd	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
SERCO GROUP PLC.	SRP	GB	180,30	11,2%	2,46		B+	Q1	30,0%	-	15-Dez-2023
ASHTAD GROUP	AHT	GB	5.030,00	-7,9%	28,43		B-	Q2	-	-	27-Mrz-2024
RENTOKIL INITIAL	RTO	GB	465,90	5,7%	14,97		B	Q1	-	-	22-Apr-2023
WISE PLC	WISE	GB	721,50	-17,5%	13,57		C+	Q3	-	-	30-Aug-2023
BUNZL	BNZL	GB	3.110,00	-2,5%	13,39		B-	Q2	-	-	12-Jun-2024
INTERTEK GROUP	ITRK	GB	4.754,00	12,0%	9,84		A-	Q1	1,7%	-	22-Apr-2024
NET.INTHDG.PLC.	NETW	GB	391,00	0,3%	2,66		B+	Q1	-	-	06-Mrz-2024
MITIE GROUP	MTO	GB	116,40	17,2%	1,97		B+	Q1	7,3%	-	16-Jan-2024
ZIGUP	ZIG	GB	426,50	17,3%	1,22		B-	Q2	-	-	06-Mrz-2024
FISERV	FISV	US	151,09	13,7%	88,34		B	Q2	0,1%	-	10-Jun-2024

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.