

Constellation Software Inc

WKN A0JM27

Fakten

\$956,70

Marktkapitalisierung	20 Mrd.
Aktuelles KGV	49,80
10 Jahre-Ø KGV	41,8
Diff. KGV	19,0%
Dividendenrendite	0,42%

Umsatzrendite		
2016	2017	2018
9,73%	8,95%	12,40%

Umsatzwachstum		
2016	2017	2018
15,60%	16,67%	23,42%

Gewinwachstum		
2016	2017	2018
16,66%	7,31%	70,93%

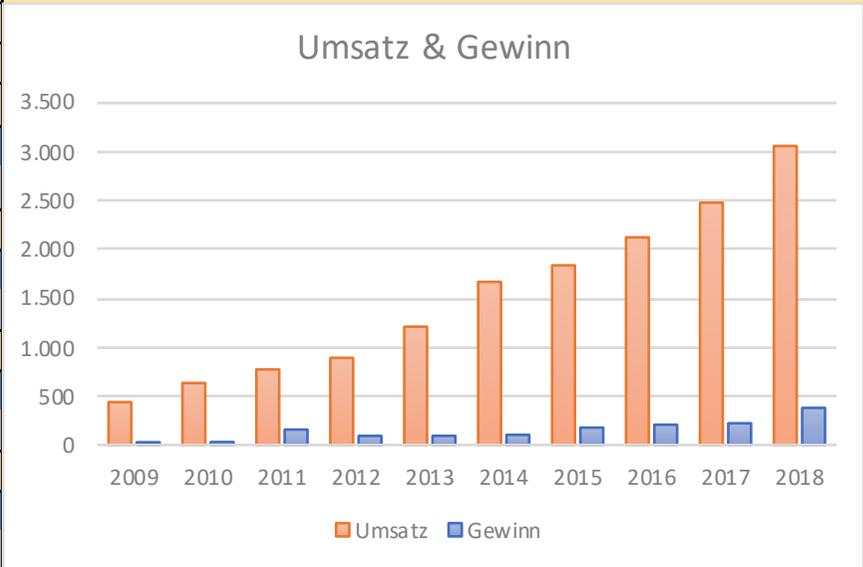
Dividendenwachstum		
2016	2017	2018
0,00%	-25,00%	-33,33%

Free Cashflow Wachstum		
2016	2017	2018
23,16%	7,72%	25,29%



Geschäftsmodell

Constellation Software ist eine kanadische Softwareholding, welche noch gründergeführt ist. Constellation Software hat sich darauf spezialisiert, Nischenanbieter in der vertikalen Softwarebranche aufzukaufen. Darauf fokussieren sie Spezialisten, welche immer die Nr. 1 oder Nr. 2 im Markt sind.



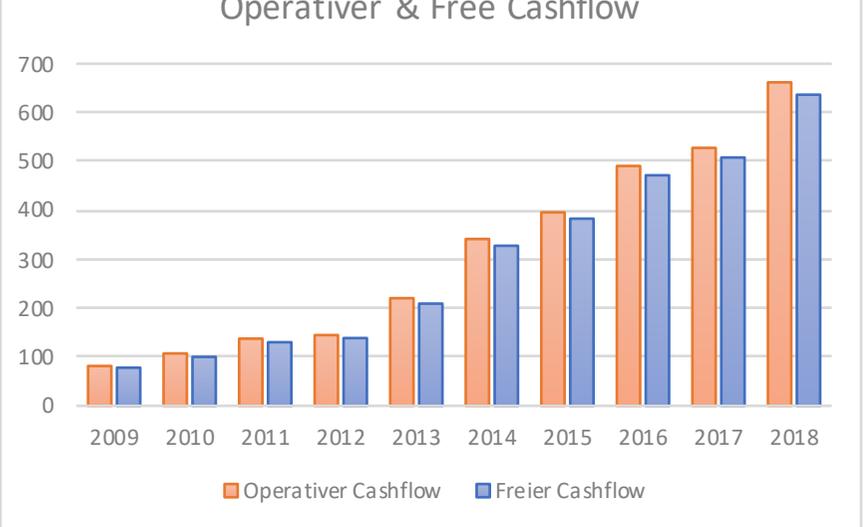
Moat/Wettbewerbsvorteil

- Wechselkosten
- Nischenanbieter

Risiken

- Cloud/SaaS
- Performance könnte stark vom aktuellen Management abhängen

Operativer & Free Cashflow



Kennzahlwertung

Umsatzrendite > 15 %	NEIN
Free zu op. Cashflow > 60 %	JA
Eigenkapitalrendite > 20 %	JA
Eigenkapitalquote > 40 %	NEIN
Umsatzwachstum 10 Jahre > 8 %	JA
Gewinwachstum 10 Jahre > 10 %	JA
Verschuldung < 4 x Free Cashflow	JA
Div. Ausschüttungsquote < 50 %	JA

Renditeerwartung

12-15 %
Auswertung
6/8