

IVECO GROUP

NL0015000LU4 | IVG | Italien Analyse vom 15-Mai-2024 Schlusskurs vom 14-Mai-2024 EUR 11,73

IVECO GROUP gehört zur Branche Industrie und dort zum Sektor Gewerbefahrzeuge.

Mit einer Marktkapitalisierung von 4,24 Milliarden US Dollar zählt sie zu den mid-cap Gesellschaften.

Seit 12. Mai 2023 lag der Kurs zwischen EUR 14,07 und EUR 6,98. Der aktuelle Preis von EUR 11,73 liegt 16,6% unter ihrem höchsten und 68,0% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 12. Mai 2023: IVECO GROUP: 59,7%, Industrie: 17,8%, STOXX600: 12,1%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
IVECO GROUP	IT	11,73	44,0%	4,24	★★★★		4,1	16,1%	2,9%	-9,6%	
Industrie (IND@EP)	EP	343,00	12,1%	2.209,03	★★★★		14,9	10,9%	2,5%	0,8%	
STOXX600	EP	522,00	8,9%	15.526,87	★★★★		11,7	10,7%	3,4%	3,1%	

Schlüsselpunkte

- ✓ Das prognostizierte KGV von 4,1 ist sehr niedrig, 72,5% tiefer als der Branchendurchschnitt von 14,9.

✓ Seit dem 22. August 2023 zeigt die Aktie eine gute Widerstandsfähigkeit gegenüber Marktturbulenzen.

✓ Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 16,1% liegt 48,0% über dem Branchendurchschnitt von 10,9%.
- ✗ Der Kurs der Aktie lag in den letzten vier Wochen 9,6% hinter dem STOXX600 zurück.

✗ Die historische Eigenkapitalrendite (7,8%) ist deutlich niedriger als der Branchendurchschnitt (13,9%).

Performance 12. Mai 2023 - 14. Mai 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

Nyon, 15-Mai-2024 06:30 GMT+1

			Die letzte Analyse bestätigt die am 19. April 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Eher Positiv".
Gesamteindruck			Verschlechterung von positiv auf eher positiv am 19-Apr-2024.
Sterne	★★★★	★★★★	Zwei Sterne seit dem 19-Apr-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Positive Analystenhaltung seit 13-Feb-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	★	★	Negative Tendenz seit dem 19-Apr-2024. Die negative technische Tendenz der Aktie in einem positiven Umfeld ist für uns ein klares Vorsichtssignal.
4W Rel. Perf.	★	★	[!] Unter Druck (vs. STOXX600). Der Titel zeigt eine relative "Underperformance" in einem sonst freundlichen Umfeld .
Sensitivität			Gesamthft wird die Sensitivität von IVECO GROUP im Vergleich zu anderen Aktien als eher tief eingeschätzt und dies seit dem 22-Aug-2023.
Zielpreis	13,75 EUR		Per 14. Mai 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 11,73 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 13,75 (+17%).

IVECO GROUP - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
IVECO GROUP	IVG	IT	11,73	44,0%	4,24	★★★★☆		4,1	16,1%	2,9%	17,2%	
CNH INDUSTRIAL	CNHI	IT	10,96	-1,0%	14,41	★★★★☆		7,6	3,7%	3,7%	10,5%	
CATERPILLAR	CAT	US	358,18	21,1%	174,44	★★★★☆		14,4	9,9%	1,6%	7,6%	
DEERE	DE	US	412,78	3,2%	113,57	★★★★☆		14,1	6,6%	1,4%	-10,5%	
PACCAR	PCAR	US	108,12	10,7%	56,00	★★★★☆		10,5	7,4%	3,9%	10,0%	
VOLVO AB	VOLVB	SE	284,00	8,5%	53,37	★★★★☆		9,6	7,4%	6,5%	9,9%	
CUMMINS	CMI	US	295,18	23,2%	39,86	★★★★☆		11,8	10,5%	2,4%	5,9%	
WABTEC	WAB	US	165,15	30,1%	29,09	★★★★☆		16,9	15,6%	0,5%	3,8%	
CRRC CORP LTD	601766	CN	7,34	39,5%	28,03	★★★★☆		14,5	13,1%	3,1%	10,1%	
CRRC CORP LTD	1766	HK	4,93	43,3%	28,03	★★★★☆		9,1	10,3%	5,0%	5,0%	

Fundamentale und Technische Analyse

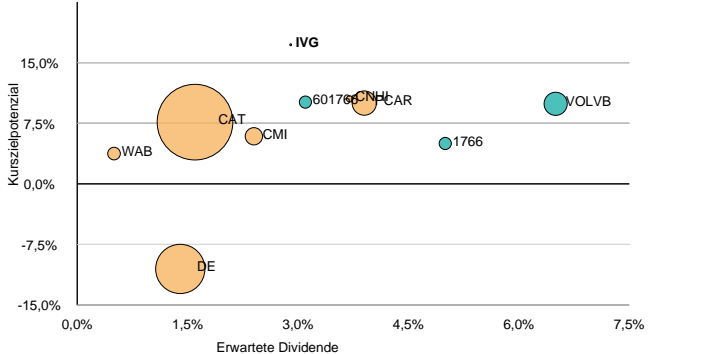
Analyse des Preises ★
Wir bewerten den Preis von IVECO GROUP, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf dieser Basis stellen wir fest, dass:
- IVECO GROUP fundamental betrachtet unterbewertet ist.
- Die Bewertung attraktiver ist als beim Durchschnitt der europäischen Branche Industrie.
Das fundamentale Kurspotenzial von IVECO GROUP ist gut und besser als der Branchendurchschnitt.
Das prognostizierte Ertragswachstum ist sehr hoch relativ zum vorauslaufenden KGV (4,61). Dies kann auf eine ausserordentliche Situation hinweisen, wie z.B. ein Ertragsseinbruch gefolgt von Rebound-Erwartungen.

Gewinnprognosen ★
IVECO GROUP erfreut sich mittlerer Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 10 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach oben um 3,4% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend

Technische Tendenz und Relative Stärke ☆☆☆
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Abwärtstrend, welcher am 19. April 2024 bei EUR 12,36 eingesetzt hat.
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -9,6%, wobei die ebenfalls negative technische Tendenz den schlechten Wert bestätigt. Die Investoren richten ihr Interesse auf andere Aktien.
Die Referenzbranche Industrie registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Outperformance.

Dividende
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 2,9% erwartet, für deren Ausschüttung IVECO GROUP 11,7% 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 0,46 reagiert der Kurs von IVECO GROUP auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,46%.
Korrelation 0,13 Dies bedeutet, dass 2% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.
Volatilität 1 Monat: 15,5%, 12 Monate: 33,3%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. IVECO GROUP hat dabei die Tendenz allgemeine Abwärtsbewegungen des STOXX600 abzuschwächen. Sie ist damit ein defensiver Wert bei Marktkorrekturen, da sie die Tendenz hat, Indexrückgänge um durchschnittlich -1,19% weniger stark nachzuvollziehen.

Anfälligkeit bei steigenden Märkten
Der Bad News Factor misst Rückschläge des Aktienkurses bei steigenden Märkten. IVECO GROUP 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 -2,78%.

Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse
Gesamthaft wird die Sensitivität von IVECO GROUP im Vergleich zu anderen Aktien als eher tief eingeschätzt und dies seit dem 22. August 2023.

Schlussfolgerung

Nyon, 15-Mai-2024 06:30 GMT+1

Die Aktie erfüllt aktuell zwei unserer vier Sterne. Die Analysten waren optimistisch und korrigierten ihre Gewinnerwartungen nach oben und der Kurs lag am 14. Mai 2024 unter seinem fundamental fairen Wert. Aus technischer Sicht ist 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. Das Branchenumfeld erfüllt im Moment alle Sterne und beeinflusst damit die Aktie tendenziell positiv. Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit mit unterdurchschnittlichen Kursverlusten auf Stresssignale reagiert. Dieses defensive Kursverhalten werten wir als positiv. Es ist ein wichtiges, dem Stermerating ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter dessen Berücksichtigung ergibt sich ein leicht positiver Gesamteindruck.

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	4,1
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	16,1%
Dividende (Ex Date : 22-Apr-2024)	EUR 0,22
Anzahl Analysten	10
Datum der ersten Analyse	22-Apr-2022
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	C+

IVECO GROUP - Historische Entwicklung seit dem 22. April 2022 **

KGV Entwicklung 22. April 2022 - 14. Mai 2024



Erwartete Dividendenrendite 2022 - 2024



IVECO GROUP ist mit einem vorausschauenden KGV von 4,10 deutlich tiefer bewertet als der Durchschnitt der Branche Industrie mit 14,91. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens skeptisch. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV als günstig, liegt es doch unter seinem fünfjährigen Median von 5,24.

Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 2,9%, während der Durchschnittswert der Branche von IVECO GROUP mit 2,5% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 11,7% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 2,8%.

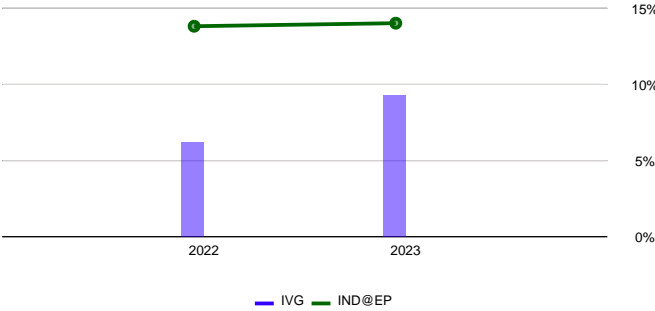
Performance 22. April 2022 - 14. Mai 2024



Die Iveco Group N.V. befasst sich mit der Entwicklung, der Produktion, dem Marketing, dem Verkauf, dem Service und der Finanzierung von Lastkraftwagen, Nutzfahrzeugen, Bussen und Spezialfahrzeugen für Feuerwehr, Verteidigung und andere Anwendungen weltweit. Das Unternehmen ist in drei Segmenten tätig: Nutz- und Spezialfahrzeuge, Antriebsstrang und Finanzdienstleistungen. Es bietet Nutz- und Spezialfahrzeuge an, darunter leichte, mittelschwere und schwere Fahrzeuge für den Transport und die Verteilung von Gütern unter der Marke IVECO; Kleinbusse, Stadt-, Überland- und Reisebusse unter den Marken IVECO BUS und HEULIEZ; Fahrzeuge für den Zivilschutz und friedenserhaltende Einsätze unter der Marke IDV; große schwere Steinbruch- und Baufahrzeuge unter der Marke ASTRA; und Feuerwehrfahrzeuge unter der Marke MAGIRUS. Darüber hinaus entwickelt, produziert und vertreibt das Unternehmen unter der Marke FPT Industrial Antriebsstränge, Verbrennungsmotoren, alternative Antriebssysteme, Getriebesysteme und Achsen für On- und Off-Road-Anwendungen sowie für die Bereiche Schifffahrt, Landwirtschaft, Baumaschinen und Energieerzeugung. Darüber hinaus bietet das Unternehmen Finanzprodukte und -dienstleistungen für Händler und Kunden an und verwaltet Einzel- und Großhandelsfinanzierungsdienste für den Kauf oder das Leasing von neuen und gebrauchten Fahrzeugen, die von Markenhändlern und Vertriebsunternehmen verkauft werden. Die Iveco Group N.V. wurde 1975 gegründet und hat ihren Hauptsitz in Turin, Italien.

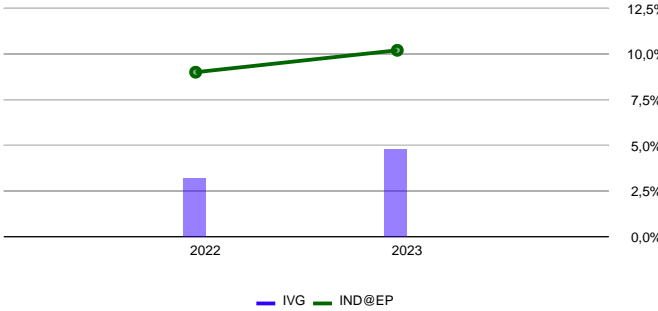
**Die Aktie wird erst seit dem 22. April 2022 von theScreener bewertet. Der dargestellte Zeitraum der Grafiken ist deshalb kürzer als die bei theScreener sonst üblichen 5 Jahren.

Eigenkapitalrendite



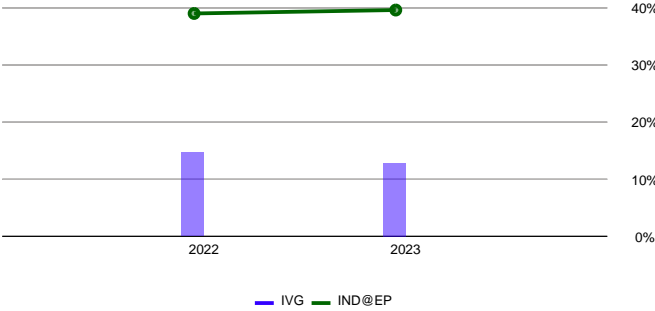
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei IVECO GROUP lag der mittlere ROE bei 8% und damit unter dem Branchendurchschnitt von 14%, was auf eine mässig effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 9% liegt nahe beim langjährigen Durchschnitt von 8%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



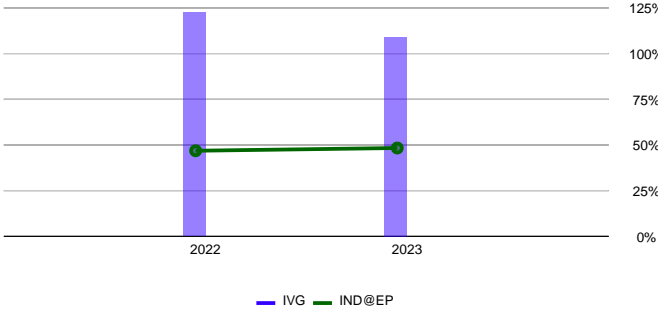
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von IVECO GROUP liegt im historischen Mittel bei 4%. Dies ist im Branchenvergleich unterdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel eine höhere EBIT Marge von 10%. Die zuletzt ausgewiesenen 5% liegen nahe beim historischen Mittel von 4%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. IVECO GROUP weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 14% auf und liegt damit unter dem Branchendurchschnitt von 39%. Die aktuellen 13% liegen nahe beim historischen Mittel von 14%.

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 IVECO GROUP liegt mit 116% oberhalb des Branchendurchschnittes von 47%. Mit 109% liegt der aktuelle Wert unter dem historischen Durchschnitt von 116%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2022	2023	
in Millionen	31-Dec EUR	31-Dec EUR	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	2.338	2.741	15%
Forderungen	5.153	6.590	36%
Inventar	2.838	2.868	16%
Kurzfristige Aktiven	10.397	12.356	67%
Sachanlagen	3.167	3.186	17%
Immaterielle Aktiven	1.511	1.841	10%
Total Aktiven	15.313	18.385	100%
Verbindlichkeiten	-	3.918	21%
Kurzfristiges Fremdkapital	167	3.942	21%
Total kurzfristige Passiven	3.487	11.320	62%
Lfr. Fremdkapitalquote	4.266	2.158	12%
Eigenkapital	2.251	2.353	13%
Total Passiven	15.313	18.385	100%

Kennzahlen

Book Value	6,81	8,88
Anzahl Aktien ('000)	345.433	265.214
Anzahl Mitarbeiter	35.611	36.037

Erfolgsrechnung

	2022	2023	
in Millionen	31-Dec EUR	31-Dec EUR	
Umsatz	14.357	16.206	100%
Kosten	11.797	12.857	79%
Bruttogewinn	1.785	2.750	17%
Admin- & Gemeinkosten	1.180	1.652	10%
Forschung & Entwicklung	244	626	4%
Betriebsertrag	461	1.098	7%
Abschreibungen	775	599	4%
Gewinn vor Extras	147	234	1%
Gewinn vor Steuern	273	778	5%
Dividenden	0	0	0%
Reingewinn	147	218	1%

Ratios

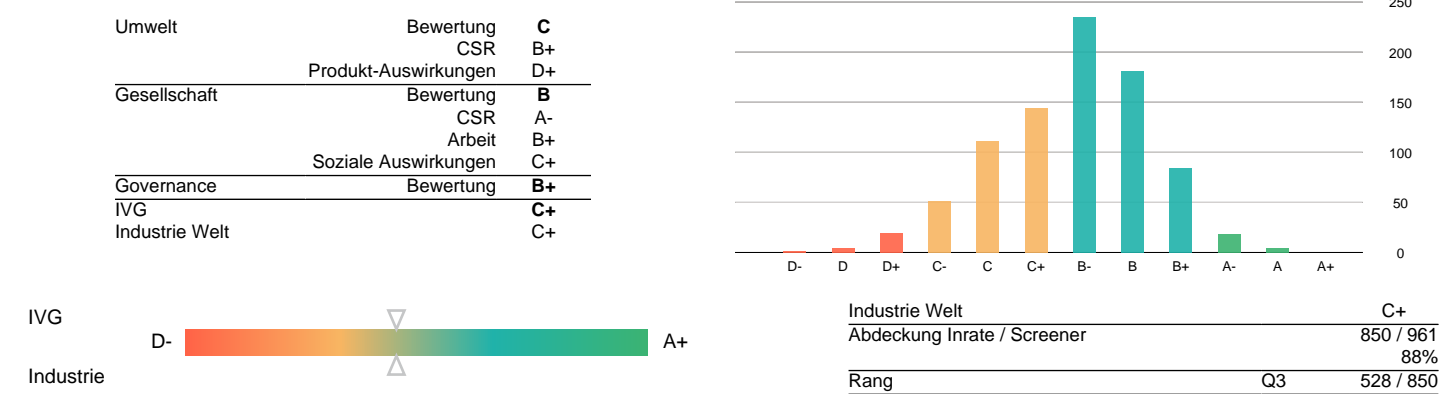
Current Ratio	3,0	1,1
Langfristiges Eigenkapital	27,9%	11,7%
Umsatz zu Aktiven	93,8%	88,1%
Cash flow zu Umsatz	6,4%	5,0%

Unternehmen

C+

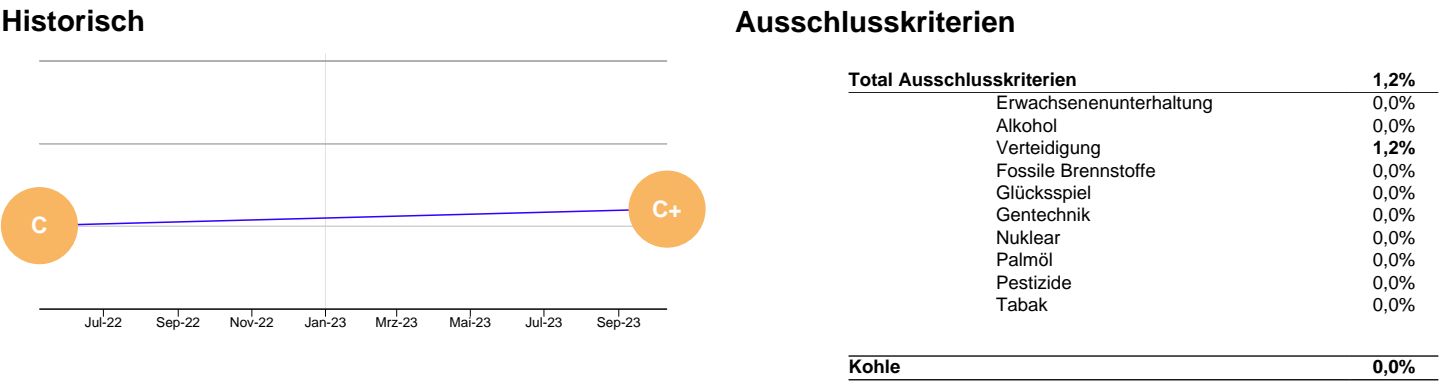
Industrie

C+



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

Die Branche Industrie enthält 850 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C+. IVECO GROUP hat ein Rating von C+ und liegt in ihrer Branche auf Platz 528, womit sie im dritten Quartil liegt.



Zum letzten Analysedatum vom 13-Okt-2023 wurde IVECO GROUP mit einem ESG Rating von C+ bewertet. Am 11-Mai-2022 lag die Bewertung noch bei C.

IVECO GROUP ist in einem der sieben aufgeführten kontroversen Geschäftsfeldern aktiv, nämlich mit 1,2% seines Umsatzes im Bereich "Verteidigung". Die Gesellschaft ist nicht im Bereich Kohle tätig.

IVECO GROUP - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
IVECO GROUP	IVG	IT	11,73	44,0%	4,24		C+	Q3	1,2%	-	13-Okt-2023
CNH INDUSTRIAL	CNHI	IT	10,96	-1,0%	14,41		B-	Q2	-	-	15-Nov-2023
CATERPILLAR	CAT	US	358,18	21,1%	174,44		B-	Q2	5,7%	-	21-Feb-2024
DEERE	DE	US	412,78	3,2%	113,57		B	Q1	0,1%	-	20-Feb-2024
PACCAR	PCAR	US	108,12	10,7%	56,00		C	Q4	0,1%	-	16-Jan-2024
VOLVO AB	VOLVB	SE	284,00	8,5%	53,37		C	Q4	0,6%	-	10-Mai-2023
CUMMINS	CMI	US	295,18	23,2%	39,86		B-	Q2	3,6%	-	19-Feb-2024
WABTEC	WAB	US	165,15	30,1%	29,09		B	Q2	0,2%	-	22-Apr-2023
CRRC CORP LTD	601766	CN	7,34	39,5%	28,03		C+	Q4	0,1%	-	13-Mrz-2023
CRRC CORP LTD	1766	HK	4,93	43,3%	28,03		C+	Q4	0,1%	-	13-Mrz-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.