

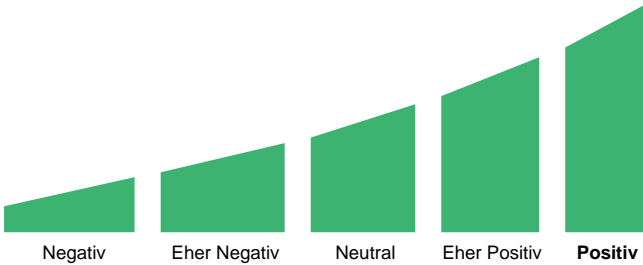
KPN KON gehört zur Branche Telekommunikation und dort zum Sektor Integrale Telekommunikation.

Mit einer Marktkapitalisierung von 14,81 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 3,77 und EUR 3,09. Der aktuelle Preis von EUR 3,46 liegt 8,2% unter ihrem höchsten und 12,1% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 9. Juni 2023: KPN KON: 10,5%, Telekommunikation: 5,1%, STOXX600: 12,4%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
KPN KON	NL	3,46	11,0%	14,81	★★★★		13,1	11,0%	5,0%	1,4%	
Telekommunikation (TEL@EP)	EP	27,00	2,9%	398,30	★★★★		10,1	19,0%	4,9%	1,7%	
STOXX600	EP	517,00	8,0%	15.434,34	★★★★		11,5	11,2%	3,5%	-0,7%	

Schlüsselpunkte

- ✓

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 11. Juni 2024 nach oben revidiert.
- ✓

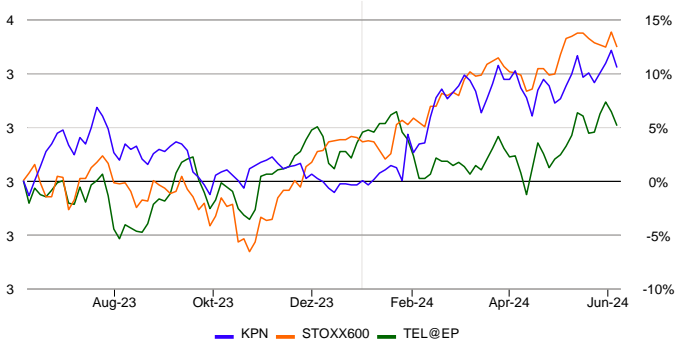
Seit dem 26. September 2023 zeigt die Aktie eine gute Widerstandsfähigkeit gegenüber Marktturbulenzen.
- ✓

Die durchschnittliche Gewinnmarge (EBIT) von 23,4% ist höher als der Branchendurchschnitt von 14,1%.
- ✗

Das prognostizierte KGV von 13,1 ist relativ hoch, 30,0% über dem Branchendurchschnitt von 10,1.
- ✗

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 11,0% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 19,0%.

Performance 9. Juni 2023 - 11. Juni 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

Nyon, 12-Jun-2024 06:30 GMT+1

			KPN KON gewinnt einen Stern und bestätigt ihren Gesamteindruck von Positiv.
Gesamteindruck			Verbesserung von eher positiv auf positiv am 31-Mai-2024.
Sterne	★★★★ ↑ ★★★★★		Vier Sterne seit dem 11-Jun-2024.
Gewinnrevisionen	★ ↑ ★		Positive Analystenhaltung seit 11-Jun-2024. Die positiven Gewinnrevisionen sind in Einklang mit dem positiven Bild der Branche.
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 02-Feb-2024) positiv. Die positive technische Tendenz ist Teil eines allgemein freundlichen Umfeldes.
4W Rel. Perf.	★ ★		vs. STOXX600. Der Titel als auch sein Umfeld performten in den letzten vier Wochen besser als der Markt.
Sensitivität			Gesamthaft wird die Sensitivität von KPN KON im Vergleich zu anderen Aktien als eher tief eingeschätzt und dies seit dem 26-Sep-2023.
Zielpreis	3,69 EUR		Per 11. Juni 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 3,46 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 3,69 (+7%).

KPN KON - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamt-eindruck
KPN KON	KPN	NL	3,46	11,0%	14,81	★★★★★		13,1	11,0%	5,0%	6,5%	
VERIZON COMMUNICATIONS	VZ	US	40,42	7,2%	170,10	★★★★★		8,3	5,0%	6,7%	10,8%	
AT&T	T	US	17,86	6,4%	128,06	★★★★★		7,3	4,7%	6,2%	12,3%	
DEUTSCHE TELEKOM	DTE	DE	22,61	4,0%	120,62	★★★★★		10,1	10,7%	3,9%	5,0%	
NIPPON TELG. & TEL.	9432	JP	150,20	-12,8%	82,09	★★★★★		10,6	6,3%	3,5%	13,7%	
CHINA TELECOM CORP	728	HK	4,30	15,0%	71,82	★★★★★		9,5	9,1%	6,8%	16,3%	
SAUDI TELECOM	STC	SA	37,50	-7,3%	50,17	★★★★★		13,2	9,1%	4,7%	10,6%	
EMIRATES TELECOM.	ETISALAT	AE	16,06	-18,2%	38,27	★★★★★		11,3	8,7%	5,3%	12,4%	
SINGAPORE TELECOM	ST	SG	2,56	3,6%	30,99	★★★★★		13,1	14,4%	6,2%	5,2%	
BCE	BCE	CA	46,87	-10,2%	30,89	★★★★★		15,4	7,2%	8,6%	7,6%	

Fundamentale und Technische Analyse

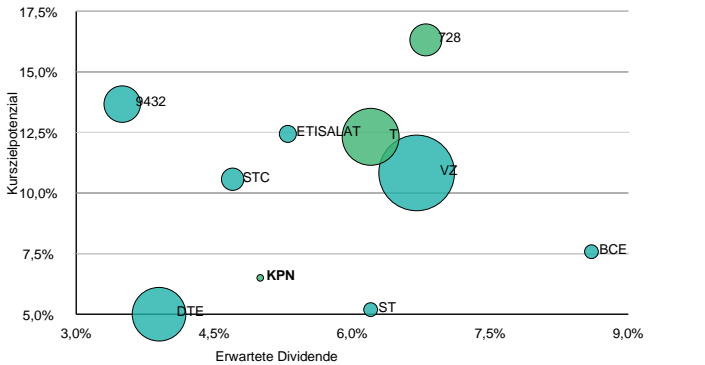
**Analyse des Preises** ★  
Wir bewerten den Preis von KPN KON, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf dieser Basis stellen wir fest, dass:  
- KPN KON fundamental betrachtet stark unterbewertet ist.  
- Die Bewertung vergleichbar ist mit dem Durchschnitt der europäischen Branche Telekommunikation.  
Das fundamentale Kurspotenzial von KPN KON ist gut und in Übereinstimmung mit dem Branchendurchschnitt.

**Gewinnprognosen** ★  
KPN KON erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 16 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.  
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach oben um 1,2% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 11. Juni 2024.

**Technische Tendenz und Relative Stärke** ★★  
Die Aktie befindet sich mittelfristig in einem leichten Aufwärtstrend, welcher am 2. Februar 2024 bei EUR 3,27 eingesetzt hat.  
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 1,4%, wobei die ebenfalls positive technische Tendenz das Interesse der Investoren für diesen Wert bestätigt.  
Die Referenzbranche Telekommunikation registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Outperformance.

**Dividende**  
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 5,0% erwartet, für deren Ausschüttung KPN KON 66,1% des Gewinns verwenden muss (Dividendenlast). Die Dividende ist zwar gedeckt, der dafür benötigte Anteil vom Gewinn ist aber eher hoch. Die Kontinuität der Dividende erscheint wahrscheinlich.

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** 0,24 reagiert der Kurs von KPN KON auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,24%.  
**Korrelation** 0,23 Dies bedeutet, dass 5% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 12,5%, 12 Monate: 11,0%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. KPN KON 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 -0,70% weniger stark nachzuvollziehen.

**Anfälligkeit bei steigenden Märkten**  
Der Bad News Factor misst Rückschläge des Aktienkurses bei steigenden Märkten. KPN KON 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 -1,50%.

**Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse**  
Gesamthaft wird die Sensitivität von KPN KON im Vergleich zu anderen Aktien als eher tief eingeschätzt und dies seit dem 26. September 2023.

**Schlussfolgerung**

Nyon, 12-Jun-2024 06:30 GMT+1

Die Aktie erfüllt alle unsere Sterne. KPN KON 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. Diese erfreuliche Situation ist nicht unternehmensspezifisch, sondern spiegelt sich auch im Branchenumfeld generell wider.

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 Sternerating ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter dessen Berücksichtigung ergibt sich ein positiver Gesamteindruck.

Kennzahlen

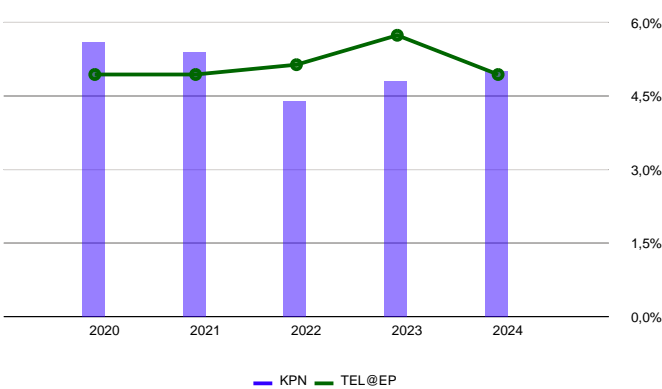
Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	13,1
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	11,0%
Dividende (Ex Date : 26-Jul-2024)	EUR 0,07
Anzahl Analysten	16
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B+

KPN KON - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 30. Juli 2019 - 11. Juni 2024



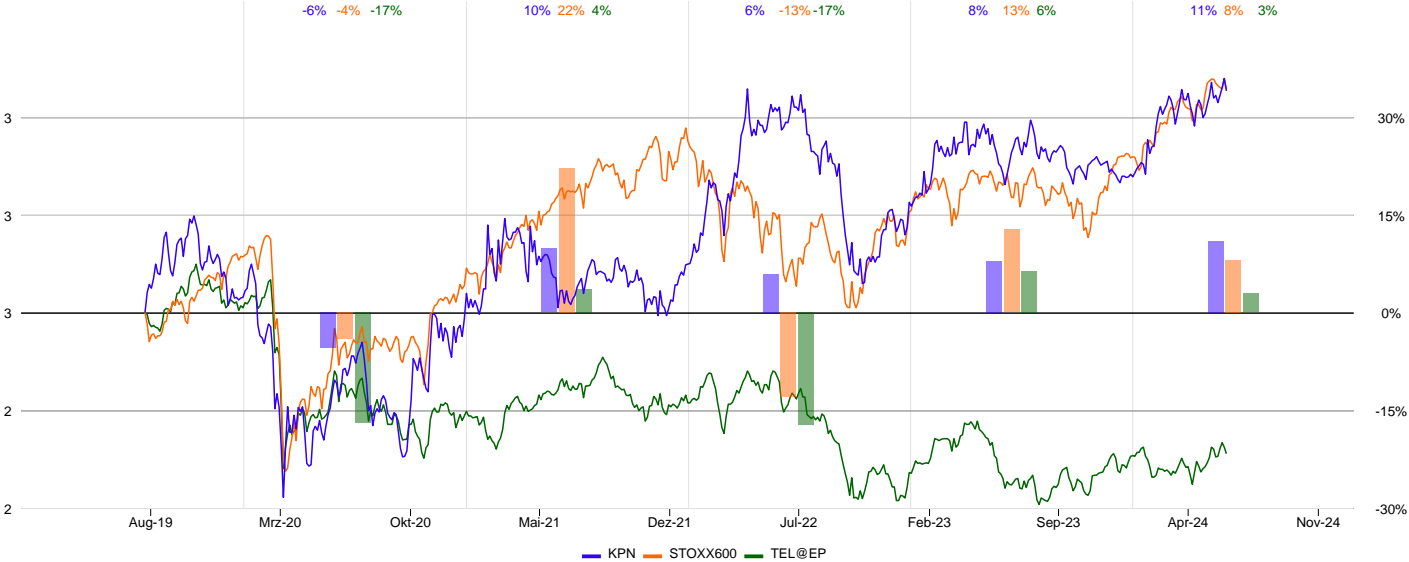
Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024




KPN KON ist mit einem vorausschauenden KGV von 13,11 höher bewertet als der Durchschnitt der Branche Telekommunikation mit 10,09. Der aktuelle Preis beinhaltet damit eher optimistische Zukunftsaussichten für das Unternehmen. Andererseits liegt das KGV der Aktie unter seinem historischen Median von 15,00.

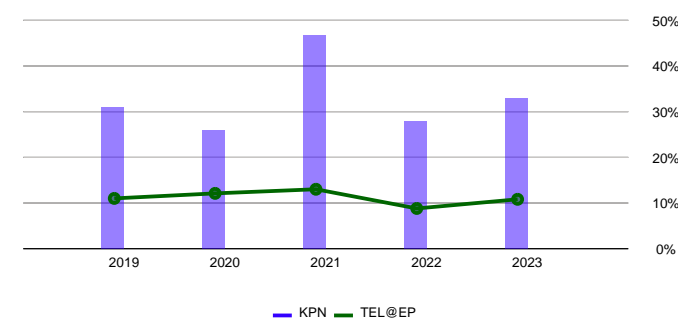
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 5,0%, vergleichbar mit dem Branchendurchschnitt von KPN KON. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 66,1% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit ausreichend gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 5,0%.

Performance 30. Juli 2019 - 11. Juni 2024



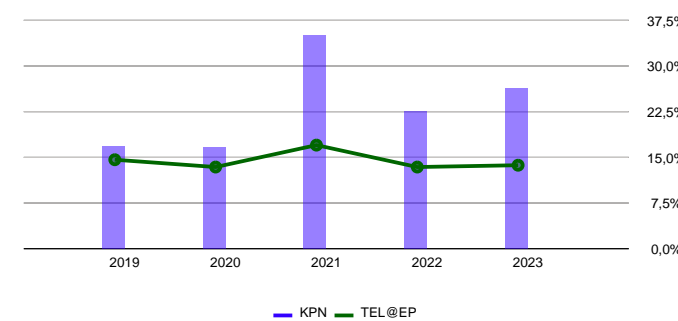
 Koninklijke KPN N.V. bietet Telekommunikations- und Informationstechnologiedienstleistungen in den Niederlanden an. Das Unternehmen ist in den Segmenten Privatkunden, Unternehmen, Großhandel und Netz, Betrieb und IT tätig. Das Unternehmen bietet Festnetz- und Mobiltelefonie, festes und mobiles Breitbandinternet und Fernsehdienste für Privat- und Geschäftskunden, Infrastruktur- und netzbezogene IT-Lösungen für Geschäftskunden sowie Großhandelsnetzdienste für Dritte. Darüber hinaus bietet das Unternehmen IT-Dienste an, darunter Cloud-, Workspace- und Cybersicherheitsdienste, Interconnect-Verkehr, Besucher-Roaming und digitale Produkte sowie NL-ix, eine Interconnect-Börse, und verkauft Handys, Peripheriegeräte und Softwarelizenzen. Darüber hinaus bietet das Unternehmen Viren- und Malware-Scanner, Anti-Virus-Lizenzen, 1Password, ein Passwort-Management-Tool, DNSSEC, eine Technologie, die verhindert, dass Kunden auf gefälschte Websites geführt werden, KPN Veilig Network Thuis, eine intelligente Netzwerksicherheit, Censornet, die Web-Sicherheit, Cloud Application Security Broker, E-Mail-Schutz und Awareness-Schulungen umfasst, SuperVision, die Digital-Governance-Lösungen für Arbeitsplätze bietet, und OneMonitoring, um eine frühzeitige Erkennung von Cyber-Vorfällen zu gewährleisten. Darüber hinaus bietet das Unternehmen Glasfasernetze und IT-Dienstleistungen für die Integration von Gesundheitssystemen und die Optimierung der Kommunikation zwischen Gesundheitsdienstleistern. Das Unternehmen vertreibt seine Produkte und Dienstleistungen unter den Marken KPN, XS4ALL, Simyo, KPN Security, KPN Health, Solcon, Inspark und KPN Partner Network. Das Unternehmen war früher unter dem Namen Koninklijke PTT Nederland NV bekannt und änderte im Juni 1998 seinen Namen in Koninklijke KPN N.V.. Die Koninklijke KPN N.V. wurde 1881 gegründet und hat ihren Hauptsitz in Rotterdam, in den Niederlanden.

Eigenkapitalrendite



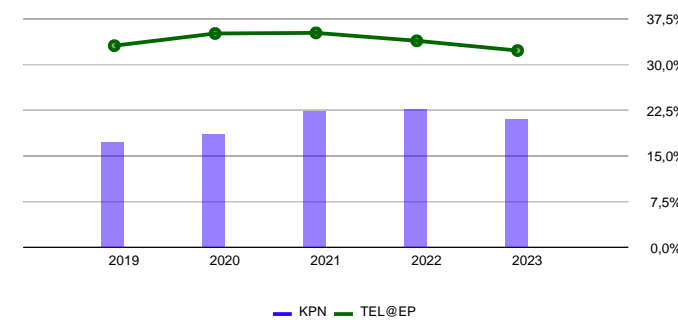
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei KPN KON lag der mittlere ROE bei 33% und damit über dem Branchendurchschnitt von 11%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 33% liegt nahe beim langjährigen Durchschnitt von 33%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



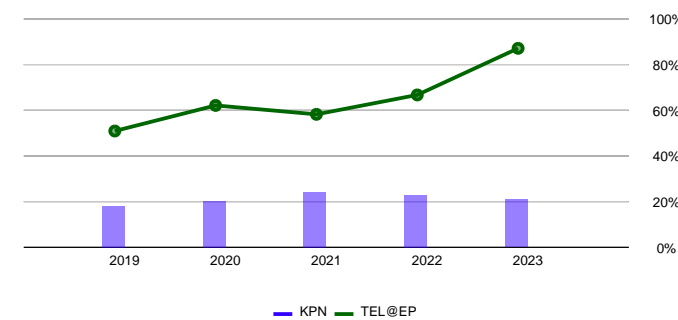
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von KPN KON liegt im historischen Mittel bei 23%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel nur eine EBIT Marge von 14%. Die zuletzt ausgewiesenen 26% liegen nahe beim historischen Mittel von 23%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. KPN KON weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 20% auf und liegt damit unter dem Branchendurchschnitt von 34%. 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 KPN KON liegt mit 21% unterhalb des Branchendurchschnittes von 64%. Mit 21% liegt der aktuelle Wert nahe beim historischen Durchschnitt von 21%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
in Millionen	31-Dec EUR	31-Dec EUR	31-Dec EUR	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	1.107	550	828	7%
Forderungen	589	694	592	5%
Inventar	37	49	43	0%
Kurzfristige Aktiven	1.868	1.392	1.541	13%
Sachanlagen	6.267	6.416	6.759	55%
Immaterielle Aktiven	3.006	2.884	2.809	23%
Total Aktiven	12.231	11.702	12.253	100%
Verbindlichkeiten	515	590	537	4%
Kurzfristiges Fremdkapital	814	349	659	5%
Total kurzfristige Passiven	2.221	1.682	2.042	17%
Lfr. Fremdkapitalquote	7.299	6.931	7.120	58%
Eigenkapital	2.732	2.660	2.568	21%
Total Passiven	12.231	11.702	12.253	100%

Kennzahlen

Book Value	0,66	0,66	0,65
Anzahl Aktien ('000)	4.125.194	4.033.698	3.943.907
Anzahl Mitarbeiter	9.699	9.452	9.724

Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
in Millionen	31-Dec EUR	31-Dec EUR	31-Dec EUR	
Umsatz	5.256	5.324	5.439	100%
Kosten	2.476	2.485	2.515	46%
Bruttogewinn	1.337	1.524	1.737	32%
Admin- & Gemeinkosten	-	-	378	7%
Forschung & Entwicklung	-	-	-	-
Betriebsertrag	1.052	1.219	1.359	25%
Abschreibungen	1.443	1.315	1.187	22%
Gewinn vor Extras	1.278	743	1.088	20%
Gewinn vor Steuern	1.839	1.203	1.428	26%
Dividenden	564	579	587	11%
Reingewinn	1.278	743	845	16%

Ratios

Current Ratio	0,8	0,8	0,8
Langfristiges Eigenkapital	59,7%	59,2%	58,1%
Umsatz zu Aktiven	43,0%	45,5%	44,4%
Cash flow zu Umsatz	51,8%	38,7%	37,4%

Unternehmen

B+

Industrie

B

Umwelt	Bewertung	B+
	CSR	A
	Produkt-Auswirkungen	B
Gesellschaft	Bewertung	B+
	CSR	B+
	Arbeit	A-
	Soziale Auswirkungen	B+
Governance	Bewertung	A-
KPN		B+
Telekommunikation Welt		B

KPN

D- A+

Industrie

Telekommunikation Welt

B

Abdeckung Inrate / Screener

106 / 113

94%

Rang

Q1

12 / 106

Die ESG-Bewertungl von Inrate für KPN KON 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 Telekommunikation von B.

Die Branche Telekommunikation enthält 106 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei B. KPN KON hat ein Rating von B+ und liegt in ihrer Branche auf Platz 12, womit sie im ersten Quartil liegt.

Historisch

Dez-19 Mai-20 Okt-20 Mrz-21 Aug-21 Jan-22 Jun-22 Nov-22 Apr-23 Sep-23 Feb-24

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%

Zum letzten Analysedatum vom 03-Jun-2024 wurde KPN KON mit einem ESG Rating von B+ bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 09-Okt-2017 unverändert.

KPN KON ist in keinem der sieben aufgeführten kontroversen Geschäftsbereichen tätig. Die Gesellschaft ist nicht im Bereich Kohle tätig.

KPN KON - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
KPN KON	KPN	NL	3,46	11,0%	14,81		B+	Q1	-	-	03-Jun-2024
VERIZON COMMUNICATIONS	VZ	US	40,42	7,2%	170,10		B+	Q1	-	-	07-Aug-2023
AT&T	T	US	17,86	6,4%	128,06		B	Q3	0,1%	-	07-Aug-2023
DEUTSCHE TELEKOM	DTE	DE	22,61	4,0%	120,62		A-	Q1	-	-	03-Apr-2024
NIPPON TELG. & TEL.	9432	JP	150,20	-12,8%	82,09		B+	Q1	-	-	18-Apr-2023
CHINA TELECOM CORP	728	HK	4,30	15,0%	71,82		C+	Q4	-	-	05-Dez-2023
SAUDI TELECOM	STC	SA	37,50	-7,3%	50,17		B-	Q4	-	-	17-Mai-2024
EMIRATES TELECOM.	ETISALAT	AE	16,06	-18,2%	38,27		C+	Q4	-	-	10-Nov-2023
SINGAPORE TELECOM	ST	SG	2,56	3,6%	30,99		B+	Q2	-	-	11-Jun-2024
BCE	BCE	CA	46,87	-10,2%	30,89		A-	Q1	-	-	23-Mai-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.