

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

Mit einer Marktkapitalisierung von 14,63 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 3,44 liegt 8,7% unter ihrem höchsten und 11,4% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 12. Mai 2023: KPN KON: 4,5%, Telekommunikation: -3,8%, STOXX600: 12,1%

Gesamteindruck



| Name | Markt | Kurs | Perf YtD | Börs.-Kap. (\$ Mia.) | Sterne | Sensitivität | LF P/E | LF Wachstum | Dividende | 4W Rel. Perf. | Gesamteindruck |
|----------------------------|-------|--------|----------|----------------------|--------|--------------|--------|-------------|-----------|---------------|----------------|
| KPN KON | NL | 3,44 | 10,4% | 14,63 | ★★★★ | | 13,2 | 10,9% | 5,0% | -1,0% | |
| Telekommunikation (TEL@EP) | EP | 26,00 | 2,1% | 389,76 | ★★★★ | | 10,7 | 12,7% | 5,0% | 0,9% | |
| STOXX600 | EP | 522,00 | 8,9% | 15.526,87 | ★★★★ | | 11,7 | 10,7% | 3,4% | 3,1% | |

Schlüsselpunkte

- ✓

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%.
- ✓

Fundamental betrachtet ist die Aktie stark unterbewertet.
- ✗

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 10,9% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 12,7%.
- ✗

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 12. April 2024 nach unten revidiert.

Performance 12. Mai 2023 - 14. Mai 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

| | | | |
|------------------|----------|------|--|
| | | | Trotz Änderungen bei einigen Ratingkomponenten, bestätigt die letzte Analyse den Gesamteindruck vom 7. Mai 2024, der "Eher Positiv" bleibt. |
| Gesamteindruck | | | ↑ Verschlechterung von positiv auf eher positiv am 07-Mai-2024. |
| Sterne | ★★★★ | ★★★★ | ↑ Zwei Sterne seit dem 07-Mai-2024. |
| Gewinnrevisionen | ★ | ★ | Negative Analystenhaltung seit 12-Apr-2024. Das Problem der negativen Gewinnrevisionen ist firmenspezifisch. |
| 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. | ★ | ★ | [!] Unter Druck (vs. STOXX600). Der Titel zeigt eine relative "Underperformance" in einem sonst freundlichen Umfeld. |
| Sensitivität | | | Gesamthft wird die Sensitivität von KPN KON im Vergleich zu anderen Aktien als eher tief eingeschätzt und dies seit dem 26-Sep-2023. |
| Zielpreis | 3,61 EUR | | Per 14. Mai 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 3,44 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 3,61 (+5%). |

KPN KON - Branchenvergleich

| Name | Symbol | Markt | Kurs | Perf YtD | Börs.-Kap. (\$ Mia.) | Sterne | Sensitivität | LF P/E | LF Wachstum | Dividende | % zum Ziel | Gesamteindruck |
|------------------------|----------|-------|--------|----------|----------------------|--------|--------------|--------|-------------|-----------|------------|----------------|
| KPN KON | KPN | NL | 3,44 | 10,4% | 14,63 | ★★★★☆ | | 13,2 | 10,9% | 5,0% | 5,0% | |
| VERIZON COMMUNICATIONS | VZ | US | 40,49 | 7,4% | 170,64 | ★★★★☆ | | 8,3 | 5,0% | 6,7% | 10,0% | |
| AT&T | T | US | 17,30 | 3,1% | 123,76 | ★★★★☆ | | 7,1 | 4,4% | 6,4% | 12,3% | |
| DEUTSCHE TELEKOM | DTE | DE | 22,01 | 1,2% | 118,14 | ★★★★☆ | | 9,7 | 10,8% | 4,0% | 7,4% | |
| NIPPON TELG. & TEL. | 9432 | JP | 159,50 | -7,4% | 87,29 | ★★★★☆ | | 9,9 | 6,4% | 3,3% | 14,4% | |
| CHINA TELECOM CORP | 728 | HK | 4,43 | 18,5% | 71,63 | ★★★★☆ | | 10,1 | 9,5% | 6,6% | 9,0% | |
| SAUDI TELECOM | STC | SA | 38,05 | -5,9% | 50,77 | ★★★★☆ | | 12,5 | 10,0% | 4,6% | 8,8% | |
| EMIRATES TELECOM. | ETISALAT | AE | 16,50 | -16,0% | 39,17 | ★★★★☆ | | 12,3 | 8,5% | 5,1% | -4,3% | |
| BCE | BCE | CA | 46,64 | -10,6% | 30,97 | ★★★★☆ | | 15,3 | 7,2% | 8,7% | 5,8% | |
| ORANGE | ORA | FR | 10,67 | 3,6% | 30,54 | ★★★★☆ | | 8,9 | 10,8% | 7,1% | 7,8% | |

Fundamentale und Technische Analyse

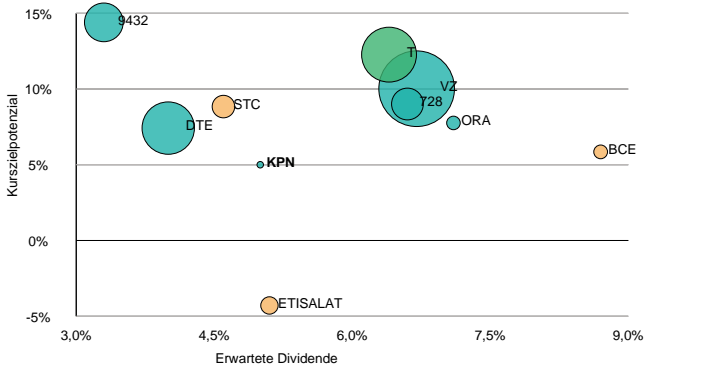
Analyse des Preises ★
Wir bewerten den Preis von KPN KON, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf dieser 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 unten um -7,4%, d.h. unter den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Abwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 12. April 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 -1,0%, weshalb die positive technische Tendenz nuanciert betrachtet werden muss. Die Investoren scheinen ihr Interesse anderen Werten zuzuwenden.
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 66,6% 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 0,19 reagiert der Kurs von KPN KON auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,19%.
Korrelation 0,19 Dies bedeutet, dass 4% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.
Volatilität 1 Monat: 13,6%, 12 Monate: 11,2%.

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 -0,67% 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 -1,61%.

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

Die Aktie erfüllt aktuell zwei unserer vier Sterne. Sie verfügt über attraktives fundamentales Kurspotenzial und einen stabilen 40 Tage-Kurstrend. Sie konnte sich jedoch nicht vom STOXX600 Index abheben und hat auch von den Analysten in letzter Zeit keine Unterstützung erhalten.

Das Branchenumfeld sieht mit aktuell drei Sternen etwas freundlicher aus. 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 leicht positiver Gesamteindruck.

Kennzahlen

| | |
|--|-------------|
| Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende | 2026 |
| Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026 | 13,2 |
| Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth) | 10,9% |
| Dividende (Ex Date : 26-Jul-2024) | EUR 0,07 |
| Anzahl Analysten | 16 |
| Datum der ersten Analyse | 02-Jan-2002 |
| Finanzkennzahlen - | - |
| ESG Rating | B+ |

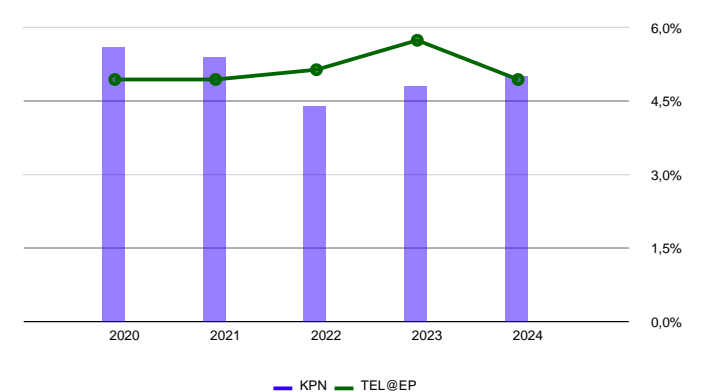
KPN KON - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



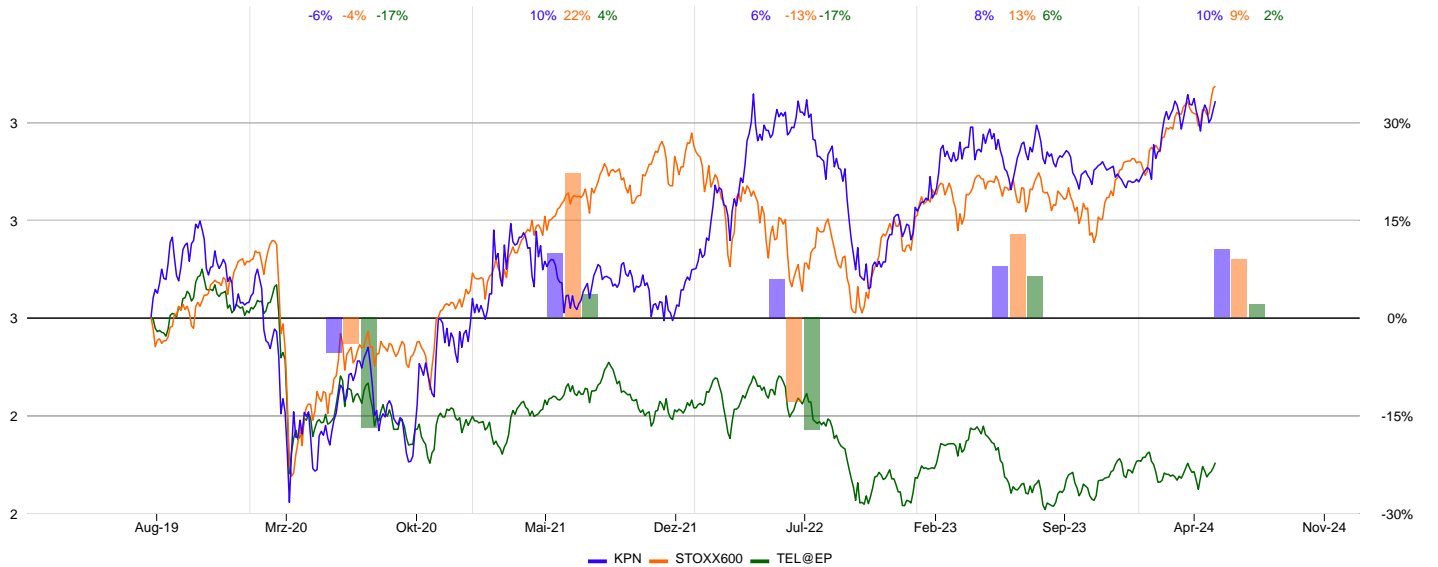
KPN KON ist mit einem vorausschauenden KGV von 13,19 höher bewertet als der Durchschnitt der Branche Telekommunikation mit 10,69. Der aktuelle Preis beinhaltet damit eher optimistische Zukunftsaussichten für das Unternehmen. Andererseits liegt das KGV der Aktie unter seinem historischen Median von 15,05.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



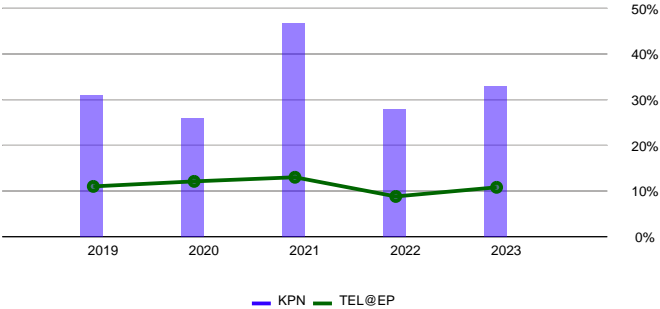
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 5,0%, vergleichbar mit dem Branchendurchschnitt von KPN KON. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 66,6% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit ausreichend gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 5,0%.

Performance 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



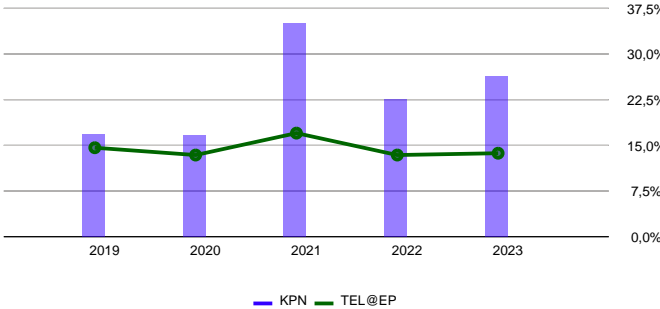
Koninklijke KPN N.V. bietet Telekommunikations- und Informationstechnologiedienstleistungen in den Niederlanden an. Das Unternehmen ist in den Segmenten Privatkunden, Unternehmen, Großhandel und Netz, Betrieb und IT tätig. Das Unternehmen bietet Festnetz- und Mobiltelefonie, festes und mobiles Breitbandinternet 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



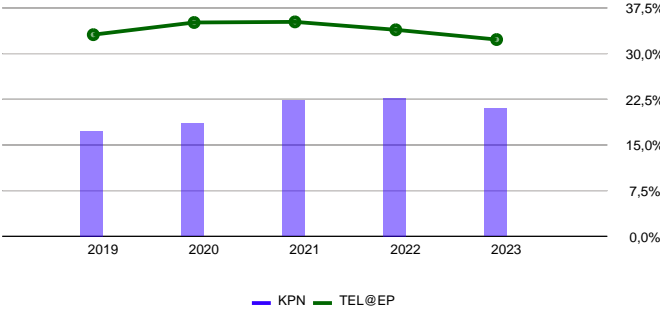
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei KPN KON lag der mittlere ROE bei 33% und damit über dem Branchendurchschnitt von 11%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte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

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



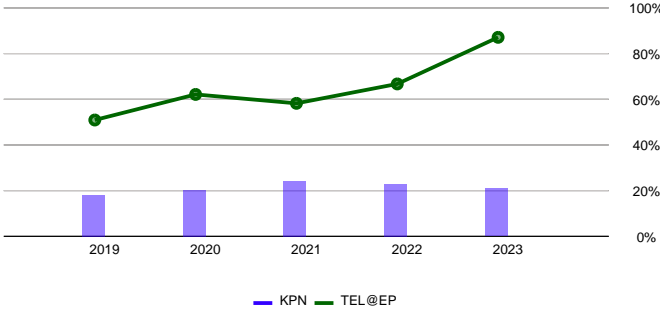
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von KPN KON liegt im historischen Mittel bei 23%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel nur eine EBIT Marge von 14%. Die zuletzt ausgewiesenen 26% liegen nahe beim historischen Mittel von 23%.

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 Branchendurchschnitts 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 | B |
| | 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

26 / 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 26, 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 05-Apr-2023 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 | 3,44 | 10,4% | 14,63 | | B+ | Q1 | - | - | 05-Apr-2023 |
| VERIZON COMMUNICATIONS | VZ | US | 40,49 | 7,4% | 170,64 | | B+ | Q1 | - | - | 07-Aug-2023 |
| AT&T | T | US | 17,30 | 3,1% | 123,76 | | B | Q2 | 0,1% | - | 07-Aug-2023 |
| DEUTSCHE TELEKOM | DTE | DE | 22,01 | 1,2% | 118,14 | | A- | Q1 | - | - | 03-Apr-2024 |
| NIPPON TELG. & TEL. | 9432 | JP | 159,50 | -7,4% | 87,29 | | B+ | Q1 | - | - | 18-Apr-2023 |
| CHINA TELECOM CORP | 728 | HK | 4,43 | 18,5% | 71,63 | | C+ | Q4 | - | - | 05-Dez-2023 |
| SAUDI TELECOM | STC | SA | 38,05 | -5,9% | 50,77 | | B- | Q4 | - | - | 26-Jan-2023 |
| EMIRATES TELECOM. | ETISALAT | AE | 16,50 | -16,0% | 39,17 | | C+ | Q4 | - | - | 10-Nov-2023 |
| BCE | BCE | CA | 46,64 | -10,6% | 30,97 | | A- | Q1 | - | - | 23-Mai-2023 |
| ORANGE | ORA | FR | 10,67 | 3,6% | 30,54 | | B | Q3 | - | - | 07-Aug-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.