

KNORR BREMSE

DE000KBX1006 | KBX | Deutschland

Analyse vom 12-Jun-2024

Schlusskurs vom 11-Jun-2024

EUR 72,60

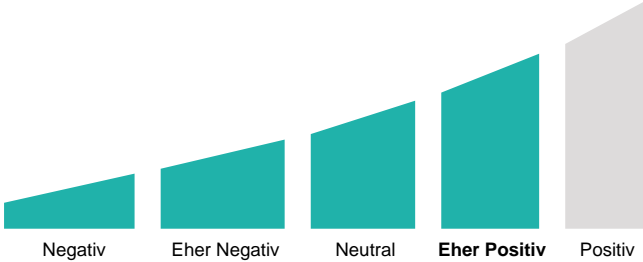
KNORR BREMSE gehört zur Branche Industrie und dort zum Sektor Gewerbefahrzeuge.

Mit einer Marktkapitalisierung von 12,53 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 74,70 und EUR 52,54. Der aktuelle Preis von EUR 72,60 liegt 2,8% unter ihrem höchsten und 38,2% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 9. Juni 2023: KNORR BREMSE: 12,1%, Industrie: 15,2%, STOXX600: 12,4%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
KNORR BREMSE	DE	72,60	23,5%	12,53	★★★★★		14,9	13,2%	2,6%	-1,8%	
Industrie (IND@EP)	EP	337,00	10,4%	2.201,49	★★★★★		14,8	14,4%	2,6%	-0,7%	
STOXX600	EP	517,00	8,0%	15.434,34	★★★★★		11,5	11,2%	3,5%	-0,7%	

Schlüsselpunkte

- ✓

Die durchschnittliche Gewinnmarge (EBIT) von 12,5% ist höher als der Branchendurchschnitt von 8,5%.
- ✗

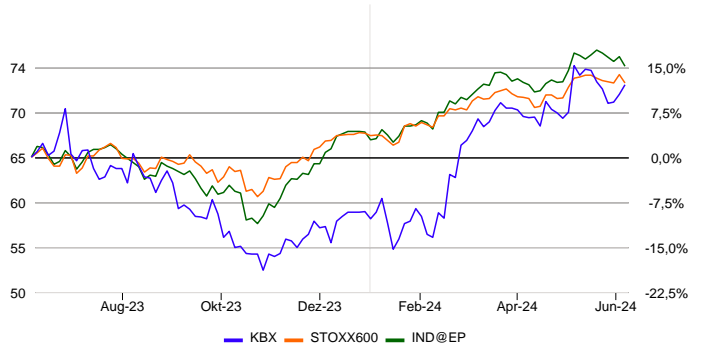
Mit 30,0% verfügt das Unternehmen über weniger Eigenmittel als die branchenüblichen 39,1%.
- ✓

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 12. Januar 2024 nach oben revidiert.
- ✗

Relativ zum Marktwert lag der Buchwert mit 20,0% deutlich unter dem Branchendurchschnitt von 40,8%.
- ✓

Fundamental betrachtet ist die Aktie leicht unterbewertet.

Performance 9. Juni 2023 - 11. Juni 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

			Trotz Änderungen bei einigen Ratingkomponenten, bestätigt die letzte Analyse den Gesamteindruck vom 16. Februar 2024, der "Eher Positiv" bleibt.
Gesamteindruck			Verbesserung von neutral auf eher positiv am 16-Feb-2024.
Sterne	★★★★★	★★★★★	Drei Sterne seit dem 31-Mai-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Analysten neutral, zuvor positiv (seit 12-Jan-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	★	★	Neutrale Tendenz, zuvor jedoch (seit dem 16-Feb-2024) positiv. Die positive technische Tendenz ist Teil eines allgemein freundlichen Umfeldes.
4W Rel. Perf.	★	★	[!] Unter Druck (vs. STOXX600). Der Titel als auch sein Umfeld performten in den letzten vier Wochen schlechter als der Markt.
Sensitivität			Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von KNORR BREMSE im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.
Zielpreis	80,38 EUR		Per 11. Juni 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 72,60 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 80,38 (+11%).

KNORR BREMSE - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamt-eindruck
KNORR BREMSE	KBX	DE	72,60	23,5%	12,53	★★★★☆		14,9	13,2%	2,6%	10,7%	
TRATON	8TRA	DE	32,50	52,4%	17,65	★★★★☆		4,6	8,3%	5,3%	14,1%	
JUNGHEINRICH PREF.	JUN3	DE	34,62	4,2%	3,85	★★★★☆		9,4	8,8%	2,3%	15,8%	
WACKER NEUSON	WAC	DE	16,20	-11,3%	1,21	★★★★☆		5,9	7,0%	5,7%	12,7%	
CATERPILLAR	CAT	US	327,31	10,7%	161,20	★★★★☆		13,3	9,4%	1,7%	10,2%	
DEERE	DE	US	365,13	-8,7%	101,49	★★★★☆		13,9	7,1%	1,6%	-5,0%	
PACCAR	PCAR	US	106,00	8,6%	56,31	★★★★☆		10,4	7,6%	4,0%	10,0%	
VOLVO AB	VOLVB	SE	271,10	3,6%	53,12	★★★★☆		9,4	7,5%	6,8%	10,1%	
CUMMINS	CMI	US	271,70	13,4%	37,36	★★★★☆		10,9	10,4%	2,6%	10,4%	
WABTEC	WAB	US	162,83	28,3%	28,88	★★★★☆		16,4	15,4%	0,5%	7,1%	

Fundamentale und Technische Analyse

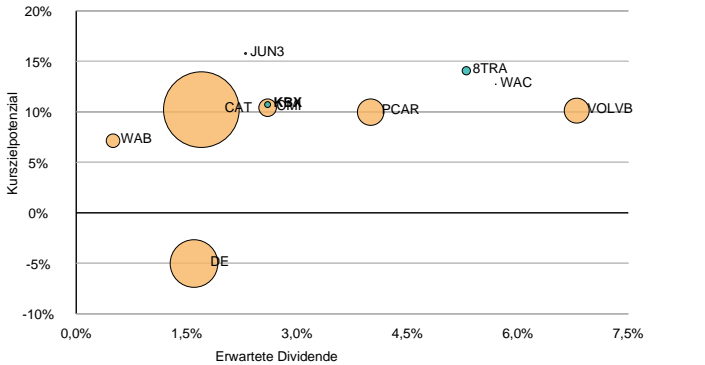
Analyse des Preises ★
Wir bewerten den Preis von KNORR BREMSE, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf dieser Basis stellen wir fest, dass:
- KNORR BREMSE fundamental betrachtet unterbewertet ist.
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Industrie.
Das fundamentale Kurspotenzial von KNORR BREMSE ist gut.

Gewinnprognosen ★
KNORR BREMSE 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 leicht nach oben um 0,2% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht bereits durchgehend seit mehr als 12 Monaten.

Technische Tendenz und Relative Stärke ★★
Die Aktie befindet sich mittelfristig in einem leichten Aufwärtstrend, welcher am 16. Februar 2024 bei EUR 58,74 eingesetzt hat.
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -1,8%, weshalb die positive technische Tendenz nuanciert betrachtet werden muss. Die Investoren scheinen ihr Interesse anderen Werten zuzuwenden.
Die Referenzbranche Industrie registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Unterperformance.

Dividende
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 2,6% erwartet, für deren Ausschüttung KNORR BREMSE 39,2% 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 1,07 reagiert der Kurs von KNORR BREMSE auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,07%.
Korrelation 0,46 Dies bedeutet, dass 21% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.
Volatilität 1 Monat: 13,6%, 12 Monate: 25,0%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. KNORR BREMSE 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. KNORR BREMSE 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 -1,74%.

Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von KNORR BREMSE im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.

Schlussfolgerung

Nyon, 12-Jun-2024 06:30 GMT+1
Die Aktie erfüllt aktuell drei unserer vier Sterne. Der Preis der Aktie ist fundamental betrachtet interessant mit aus Analystensicht intakten Zukunftsaussichten. Die Marktsignale sind dabei uneinheitlich: Der Kurs der Aktie wies in letzter Zeit nach oben, konnte jedoch während der letzten vier Wochen mit der Entwicklung des STOXX600 Index nicht immer Schritt halten.
Die Situation im Branchenumfeld ist, mit vier erfüllten Sterne, sogar noch etwas freundlicher.
Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit auf Stresssituationen mit marktüblichen Kursverlusten reagiert. Die Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Sternerating ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter Berücksichtigung dieser durchschnittlichen Verlustanfälligkeit 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	14,9
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	13,2%
Dividende (Ex Date : 02-Mai-2024)	EUR 1,64
Anzahl Analysten	16
Datum der ersten Analyse	12-Mrz-2019
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B

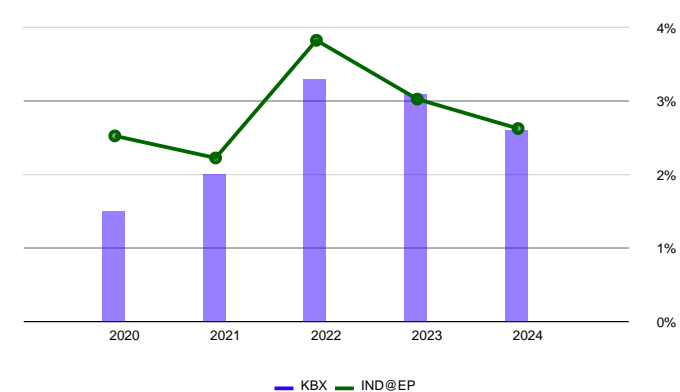
KNORR BREMSE - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 30. Juli 2019 - 11. Juni 2024



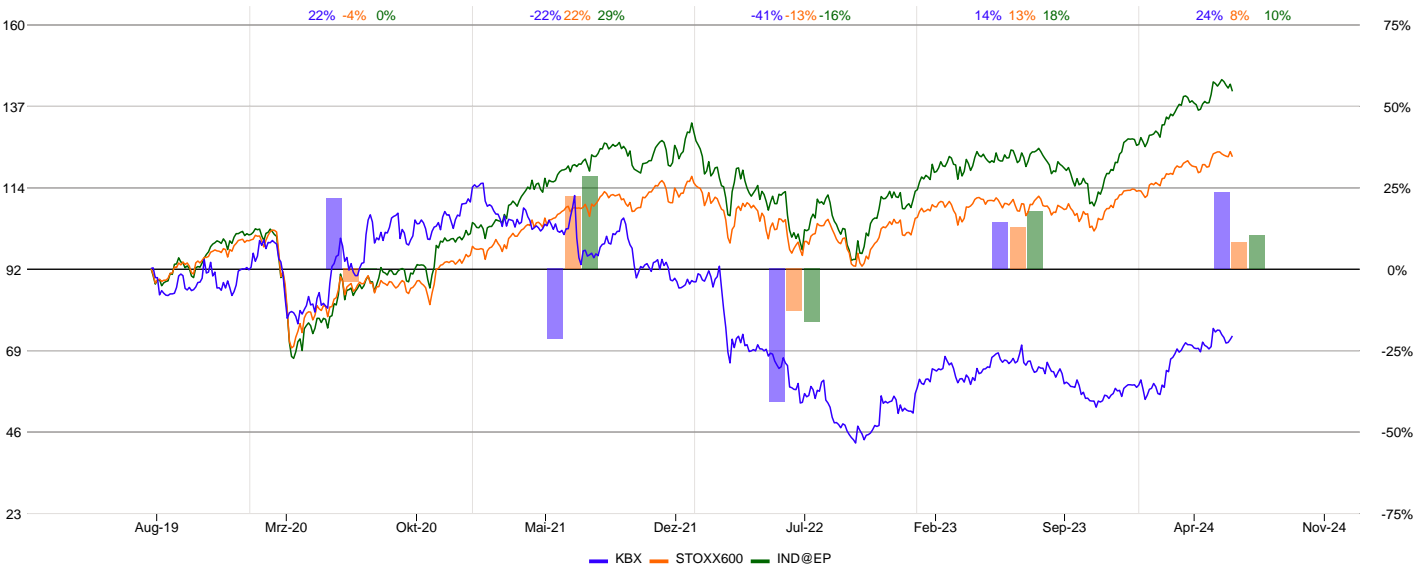
KNORR BREMSE ist mit einem vorausschauenden KGV von 14,94 ähnlich bewertet wie der Durchschnitt der Branche Industrie mit 14,78. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens industrieneutral. Andererseits liegt das KGV der Aktie unter seinem historischen Median von 18,03.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024

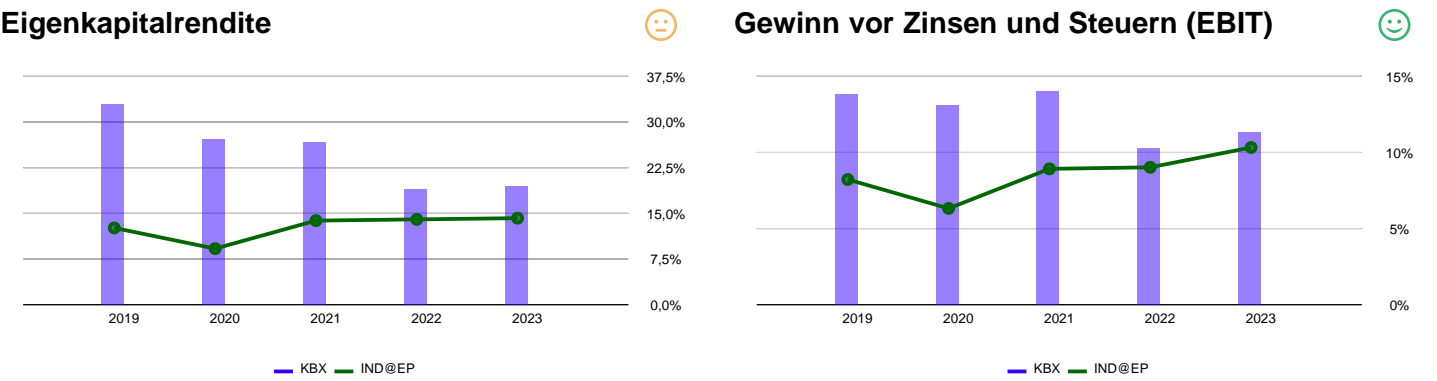


Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 2,6%, vergleichbar mit dem Branchendurchschnitt von KNORR BREMSE. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 39,2% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 2,5%.

Performance 30. Juli 2019 - 11. Juni 2024

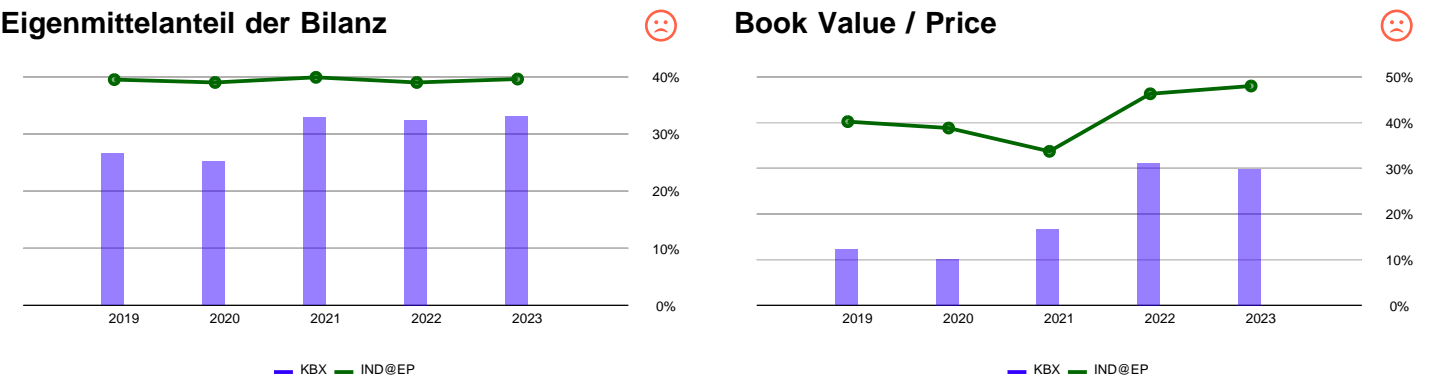


Die Knorr-Bremse AG ist mit ihren Tochtergesellschaften weltweit in der Entwicklung, Produktion, Vermarktung und im Service von Brems- und anderen Systemen für Schienen- und Nutzfahrzeuge tätig. Das Unternehmen ist in zwei Segmenten tätig, Systeme für Schienenfahrzeuge und Systeme für Nutzfahrzeuge. Das Segment Systeme für Schienenfahrzeuge bietet Bremssysteme, Einstiegs- und HLK-Systeme, Sanitärsysteme, Kupplungssysteme, digitale Lösungen, intelligente Dienstleistungen zur Optimierung des Schienenverkehrs, Leistungselektrik, Rail Computing and Communication (RCC)/TCMS, Signalsysteme, stationäre und mobile Prüfeinrichtungen, Scheibenwisch- und -waschanlagen sowie umfangreiche Aftermarket-Lösungen. Das Segment Systeme für Nutzfahrzeuge bietet pneumatische Bremssysteme mit Bremssteuerungen, Scheibenbremsen, Trommelbremsen, Bremszylindern, Ventilen und Pedaleinheiten, Lenksysteme, fahrdynamische Lösungen wie Antiblockiersysteme und elektronische Stabilitätsprogramme, Fahrerassistenzsysteme, automatisiertes Fahren und elektronische Niveauregulierung, Energieversorgungs- und -verteilungssysteme einschließlich Kompressoren und Luftaufbereitungsprodukte sowie Motorkomponenten und Getriebesteuerungssysteme wie Schwingungsdämpfer, Motorluftmanagement, Getriebesteuerung und Getriebe-/Kupplungsbetätigungsprodukte für Lkw, Busse, Anhänger und Landmaschinen. Darüber hinaus bietet das Unternehmen Leasing-, Holding-, Logistik-, Medien- und IT-Dienstleistungen an. Das Unternehmen wurde 1905 gegründet und hat seinen Hauptsitz in München, Deutschland. Die Knorr-Bremse AG ist eine Tochtergesellschaft der KB Holding GmbH.



Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei KNORR BREMSE lag der mittlere ROE bei 25% und damit über dem Branchendurchschnitt von 13%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 19% liegt unter dem langjährigen Durchschnitt von 25%.

Die operative Gewinnmarge (EBIT) von KNORR BREMSE liegt im historischen Mittel bei 13%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel nur eine EBIT Marge von 8%. Die zuletzt ausgewiesenen 11% liegen nahe beim historischen Mittel von 13%.



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. KNORR BREMSE weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 30% auf und liegt damit unter dem Branchendurchschnitt von 39%. Die aktuellen 33% liegen nahe beim historischen Mittel von 30%.

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 KNORR BREMSE liegt mit 20% unterhalb des Branchendurchschnittes von 41%. Mit 30% liegt der aktuelle Wert über dem historischen Durchschnitt von 20%.

Bilanz / Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
	😞	😞	😞	
in Millionen	31-Dec EUR	31-Dec EUR	31-Dec EUR	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	1.444	1.446	1.291	15%
Forderungen	1.437	1.590	1.644	19%
Inventar	1.002	1.142	1.142	13%
Kurzfristige Aktiven	3.938	4.402	4.519	53%
Sachanlagen	1.790	1.814	1.864	22%
Immaterielle Aktiven	1.006	1.340	1.467	17%
Total Aktiven	7.081	7.871	8.568	100%
Verbindlichkeiten	1.166	1.214	1.202	14%
Kurzfristiges Fremdkapital	841	630	587	7%
Total kurzfristige Passiven	2.697	2.665	2.580	30%
Lfr. Fremdkapitalquote	1.283	2.012	2.173	25%
Eigenkapital	2.328	2.562	2.836	33%
Total Passiven	7.081	7.871	8.568	100%

Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
	😞	😞	😞	
in Millionen	31-Dec EUR	31-Dec EUR	31-Dec EUR	
Umsatz	6.706	7.150	7.926	100%
Kosten	3.255	3.629	5.995	76%
Bruttogewinn	3.169	3.216	1.598	20%
Admin- & Gemeinkosten	1.815	1.993	675	9%
Forschung & Entwicklung	48	571	606	8%
Betriebsertrag	861	709	889	11%
Abschreibungen	282	305	332	4%
Gewinn vor Extras	621	488	576	7%
Gewinn vor Steuern	937	739	896	11%
Dividenden	245	298	234	3%
Reingewinn	621	488	553	7%

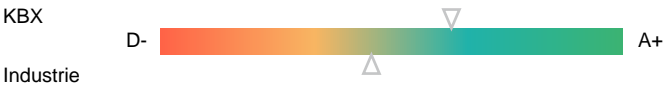
Kennzahlen	2021	2022	2023
Book Value	14,44	15,89	17,59
Anzahl Aktien ('000)	161.200	161.200	161.200
Anzahl Mitarbeiter	30.544	31.599	33.319

Ratios	2021	2022	2023
Current Ratio	1,5	1,7	1,8
Langfristiges Eigenkapital	18,1%	25,6%	25,4%
Umsatz zu Aktiven	94,7%	90,8%	92,5%
Cash flow zu Umsatz	13,5%	11,1%	11,2%

Unternehmen

B

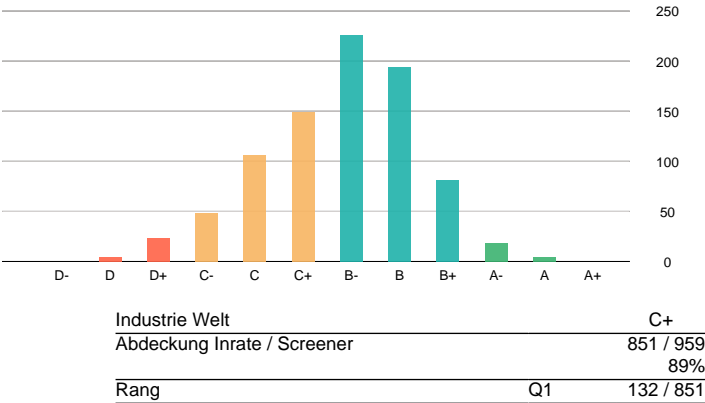
Umwelt	Bewertung	B
	CSR	A
	Produkt-Auswirkungen	C+
Gesellschaft	Bewertung	B+
	CSR	B+
	Arbeit	B+
	Soziale Auswirkungen	B+
Governance	Bewertung	B+
KBX		B
Industrie Welt		C+



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

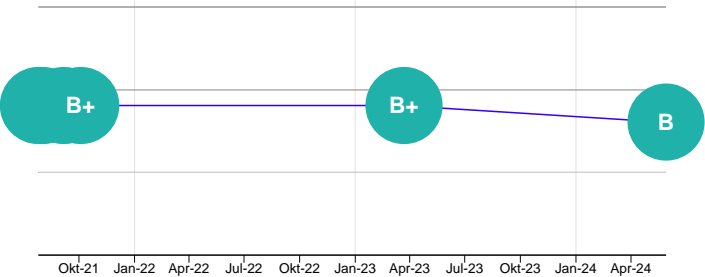
Industrie

C+



Die Branche Industrie enthält 851 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C+. KNORR BREMSE hat ein Rating von B und liegt in ihrer Branche auf Platz 132, womit sie im ersten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 30-Mai-2024 wurde KNORR BREMSE mit einem ESG Rating von B bewertet. Am 24-Mrz-2023 lag die Bewertung noch bei B+.

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%

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

KNORR BREMSE - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf Ytd	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
KNORR BREMSE	KBX	DE	72,60	23,5%	12,53		B	Q1	-	-	30-Mai-2024
TRATON	8TRA	DE	32,50	52,4%	17,65		C+	Q3	-	-	11-Jun-2024
JUNGHEINRICH PREF.	JUN3	DE	34,62	4,2%	3,85		B-	Q2	-	-	06-Mrz-2024
WACKER NEUSON	WAC	DE	16,20	-11,3%	1,21		C+	Q3	-	-	28-Feb-2024
CATERPILLAR	CAT	US	327,31	10,7%	161,20		B-	Q2	5,7%	-	21-Feb-2024
DEERE	DE	US	365,13	-8,7%	101,49		B	Q1	0,1%	-	20-Feb-2024
PACCAR	PCAR	US	106,00	8,6%	56,31		C	Q4	0,1%	-	16-Jan-2024
VOLVO AB	VOLVB	SE	271,10	3,6%	53,12		C+	Q3	0,7%	-	05-Jun-2024
CUMMINS	CMI	US	271,70	13,4%	37,36		B-	Q2	3,6%	-	19-Feb-2024
WABTEC	WAB	US	162,83	28,3%	28,88		B	Q1	0,2%	-	11-Jun-2024

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.