

KONE CORPORATION gehört zur Branche Industrie und dort zum Sektor Industriemaschinen.

Mit einer Marktkapitalisierung von 26,14 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 50,38 und EUR 38,17. Der aktuelle Preis von EUR 46,90 liegt 6,9% unter ihrem höchsten und 22,9% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 9. Juni 2023: KONE CORPORATION: -6,6%, 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
KONE CORPORATION	FI	46,90	3,9%	26,14	★★★★☆		19,3	14,3%	4,0%	-3,4%	
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 11,9% ist höher als der Branchendurchschnitt von 8,5%.
- ✗

Das prognostizierte KGV von 19,3 ist relativ hoch, 30,6% über dem Branchendurchschnitt von 14,8.
- ✓

Die erwartete Dividende von 4,0% liegt über dem Branchendurchschnitt von 2,6%.
- ✗

Relativ zum Marktwert lag der Buchwert mit 10,9% deutlich unter dem Branchendurchschnitt von 40,8%.
- ✓

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 26. April 2024 nach oben revidiert.

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 26. April 2024, der "Eher Positiv" bleibt.
Gesamteindruck		↓	Verbesserung von neutral auf eher positiv am 26-Apr-2024.
Sterne	★★★★☆	★★★★★	Drei Sterne seit dem 04-Jun-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Positive Analystenhaltung seit 26-Apr-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 26-Apr-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 KONE CORPORATION im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.
Zielpreis	51,91 EUR		Per 11. Juni 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 46,90 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 51,91 (+11%).

KONE CORPORATION - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
KONE CORPORATION	KNEBV	FI	46,90	3,9%	26,14	★★★★☆		19,3	14,3%	4,0%	10,7%	
WARTSILA	WRT1V	FI	19,31	47,1%	12,24	★★★★★		17,6	23,2%	2,2%	6,5%	
METSO CORPORATION	OTE1V	FI	10,61	15,7%	9,72	★★★★☆		12,8	11,1%	3,6%	12,7%	
VALMET	VALMT	FI	23,19	-11,2%	4,64	★★★★☆		10,0	7,8%	6,1%	13,5%	
VAISALA OYJ	VAIAS	FI	40,00	0,8%	1,56	★★★★★		20,0	17,8%	2,0%	11,4%	
ABB LTD	ABBN	CH	50,08	34,3%	104,46	★★★★☆		19,7	14,6%	1,8%	3,8%	
ATLAS COPCO AB	ATCOA	SE	202,30	16,6%	90,40	★★★★☆		27,0	17,1%	1,5%	5,4%	
TRANE TECHNOLOGIES	IR	US	325,12	33,3%	73,58	★★★★☆		27,0	20,2%	1,0%	-9,7%	
ILLINOIS TOOL WORKS	ITW	US	238,24	-9,1%	71,43	★★★★☆		20,4	13,3%	2,4%	-5,0%	
PARKER-HANNIFIN	PH	US	523,00	13,5%	67,61	★★★★☆		17,9	13,1%	1,2%	-6,3%	

Fundamentale und Technische Analyse

**Analyse des Preises** ★  
Wir bewerten den Preis von KONE CORPORATION, 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:

- KONE CORPORATION fundamental betrachtet unterbewertet ist.
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Industrie.

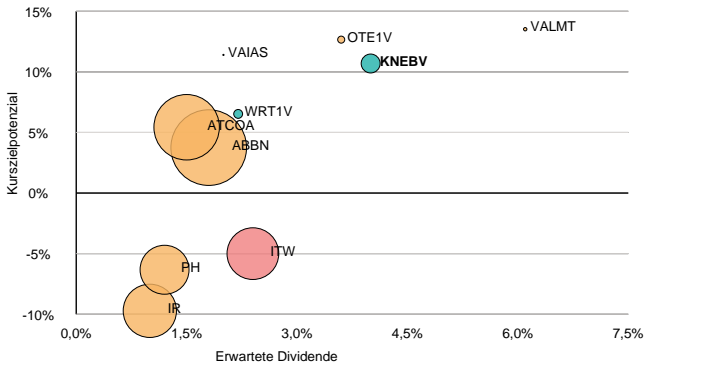
Das fundamentale Kurspotenzial von KONE CORPORATION ist gut.

**Gewinnprognosen** ★  
KONE CORPORATION erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 20 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026. Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach oben um 6,6% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 26. April 2024.

**Technische Tendenz und Relative Stärke** ★★☆☆  
Die Aktie befindet sich mittelfristig in einem leichten Aufwärtstrend, welcher am 26. April 2024 bei EUR 45,27 eingesetzt hat. Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -3,4%, 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 4,0% erwartet, für deren Ausschüttung KONE CORPORATION 78,0% des Gewinns verwenden muss (Dividendenlast). Die Dividende ist unzureichend gedeckt und die langfristige Kontinuität der Dividende daher nicht sicher.

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** 0,87 reagiert der Kurs von KONE CORPORATION auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,87%.  
**Korrelation** 0,44 Dies bedeutet, dass 19% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 19,1%, 12 Monate: 21,7%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. KONE CORPORATION 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. KONE CORPORATION 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 -1,94%.

**Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse**  
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von KONE CORPORATION 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	19,3
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	14,3%
Dividende (Ex Date : 01-Mrz-2024)	EUR 1,75
Anzahl Analysten	20
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	A-

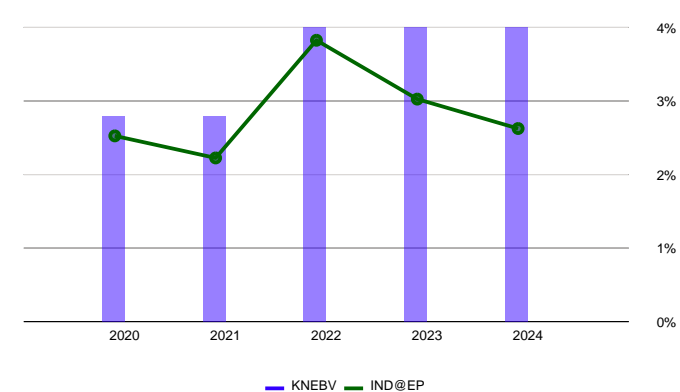
# KONE CORPORATION - Entwicklung über 5 Jahre

## KGV Entwicklung 30. Juli 2019 - 11. Juni 2024



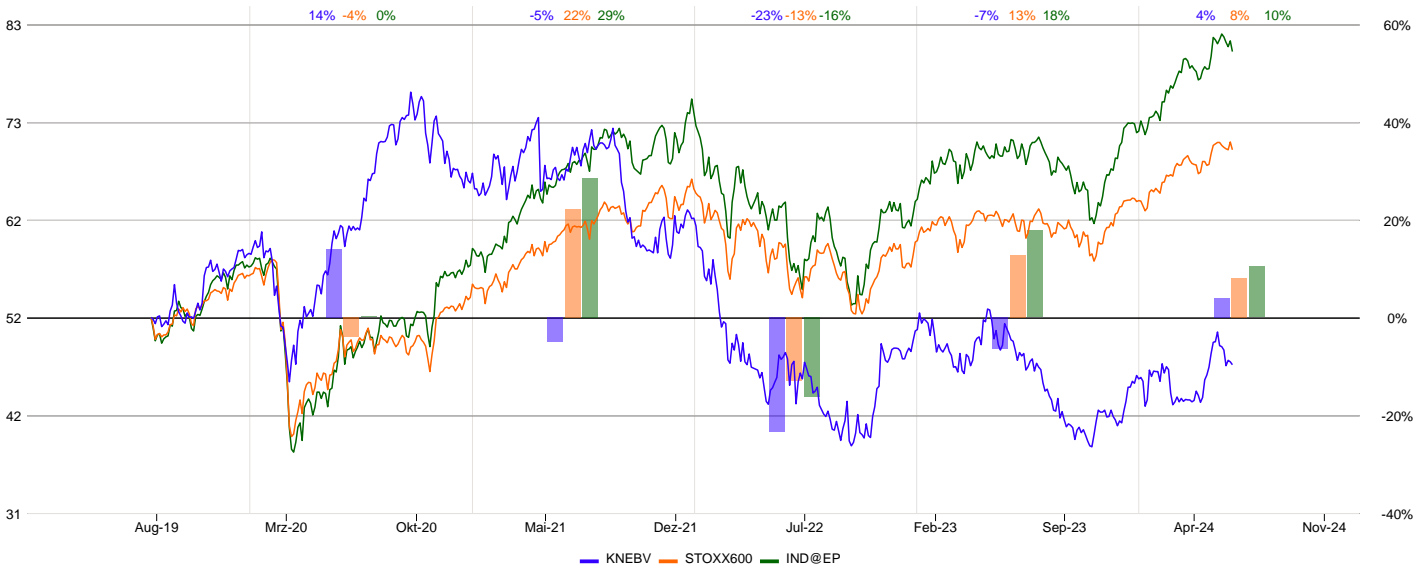
KONE CORPORATION ist mit einem vorausschauenden KGV von 19,30 höher bewertet als der Durchschnitt der Branche Industrie mit 14,78. Der aktuelle Preis beinhaltet damit eher optimistische Zukunftsaussichten für das Unternehmen. Andererseits liegt das KGV der Aktie unter seinem historischen Median von 23,99.

## Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



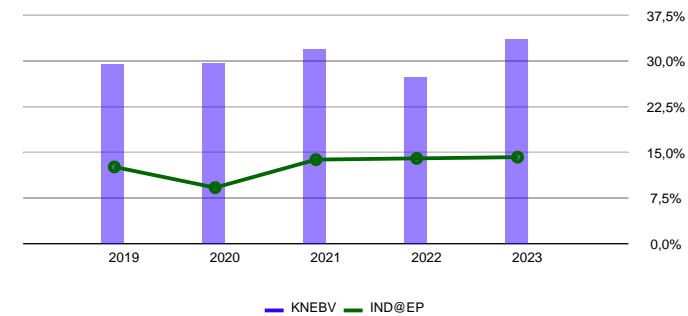
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 4,0%, während der Durchschnittswert der Branche von KONE CORPORATION mit 2,6% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 78,0% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit eher knapp gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 3,5%.

## Performance 30. Juli 2019 - 11. Juni 2024



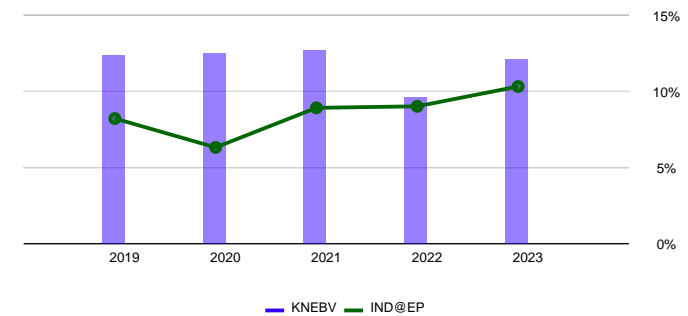
KONE Oyj ist zusammen mit seinen Tochtergesellschaften weltweit im Aufzugs- und Rolltreppengeschäft tätig. Das Unternehmen stellt Aufzüge, Rolltreppen und automatische Gebäudetüren her. Es bietet Wartungsdienste und Modernisierungslösungen an. Darüber hinaus bietet das Unternehmen KONE Office Flow, eine vernetzte Lösung, die personalisierte Benutzererfahrungen und berührungslosen Zugang ermöglicht; Gesundheits- und Wohlbefindenslösungen für Aufzüge, Rolltreppen und Türen; KONE Access, ein Zugangskontrollsystem, das in das Aufzugssystem und die Gebäudetüren integriert ist; KONE Destination, ein Zielkontrollsystem, das Warte- und Reisezeiten verkürzt; KONE Infotainment, ein Kommunikationskanal für Gebäudemietern und Besucher; und Überwachungslösungen, die eine Echtzeitinspektion von Aufzügen und Rolltreppen ermöglichen. Darüber hinaus bietet das Unternehmen Planungs- und Beratungsdienste für den Personenverkehr, Lösungen für Spezialgebäude und Großprojekte, Cybersicherheitslösungen und Energielösungen für umweltfreundlichere Gebäude. KONE Oyj wurde 1908 gegründet und hat seinen Sitz in Espoo, Finnland.

Eigenkapitalrendite



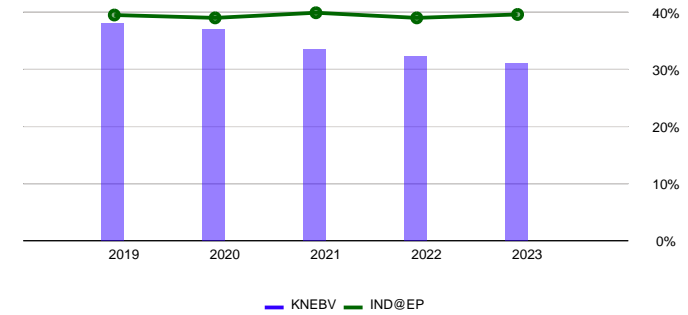
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei KONE CORPORATION lag der mittlere ROE bei 30% und damit über dem Branchendurchschnitt von 13%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 34% liegt nahe beim langjährigen Durchschnitt von 30%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



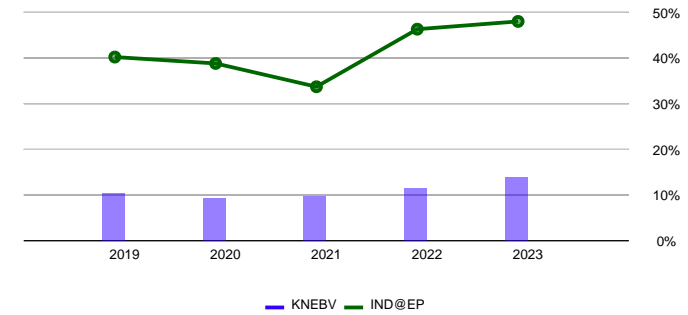
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von KONE CORPORATION liegt im historischen Mittel bei 12%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielen im Mittel nur eine EBIT Marge von 8%. Die zuletzt ausgewiesenen 12% liegen nahe beim historischen Mittel von 12%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. KONE CORPORATION weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 34% auf, vergleichbar also mit dem Branchendurchschnitt von 39%. Die aktuellen 31% liegen nahe beim historischen Mittel von 34%.

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 KONE CORPORATION liegt mit 11% unterhalb des Branchendurchschnittes von 41%. Mit 14% liegt der aktuelle Wert über dem historischen Durchschnitt von 11%.

Bilanz / Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
in Millionen	EUR	EUR	EUR	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	2.973	1.993	1.688	19%
Forderungen	2.669	2.875	3.062	35%
Inventar	718	844	821	9%
Kurzfristige Aktiven	6.922	6.309	5.764	65%
Sachanlagen	737	717	780	9%
Immaterielle Aktiven	1.622	1.623	1.756	20%
Total Aktiven	9.451	8.783	8.849	100%
Verbindlichkeiten	1.310	1.133	927	10%
Kurzfristiges Fremdkapital	113	116	116	1%
Total kurzfristige Passiven	5.652	5.404	5.090	58%
Lfr. Fremdkapitalquote	435	418	439	5%
Eigenkapital	3.174	2.837	2.752	31%
Total Passiven	9.451	8.783	8.849	100%

Kennzahlen

Book Value	6,13	5,49	6,24
Anzahl Aktien ('000)	517.962	517.089	441.028
Anzahl Mitarbeiter	62.720	63.277	63.536

Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
in Millionen	EUR	EUR	EUR	
Umsatz	10.514	10.907	10.952	100%
Kosten	8.824	9.428	8.710	80%
Bruttogewinn	1.446	1.219	1.973	18%
Admin- & Gemeinkosten	-	-	774	7%
Forschung & Entwicklung	189	188	185	2%
Betriebsertrag	1.257	1.032	1.199	11%
Abschreibungen	244	259	269	2%
Gewinn vor Extras	1.014	775	1.200	11%
Gewinn vor Steuern	1.337	1.045	1.330	12%
Dividenden	1.087	905	905	8%
Reingewinn	1.014	775	926	8%

Ratios

Current Ratio	1,2	1,2	1,1
Langfristiges Eigenkapital	4,6%	4,8%	5,0%
Umsatz zu Aktiven	111,2%	124,2%	123,8%
Cash flow zu Umsatz	12,0%	9,5%	10,9%

Unternehmen

A-

Industrie

C+

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

KNEBV

D- A+

Industrie

Industrie Welt

C+

Abdeckung Inrate / Screener

851 / 959

89%

Rang

Q1

6 / 851

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

Die Branche Industrie enthält 851 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C+. KONE CORPORATION hat ein Rating von A- und liegt in ihrer Branche auf Platz 6, womit sie im ersten Quartil liegt.

Historisch

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 29-Mai-2024 wurde KONE CORPORATION mit einem ESG Rating von A- bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 18-Aug-2023 unverändert.

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

KONE CORPORATION - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
KONE CORPORATION	KNEBV	FI	46,90	3,9%	26,14		A-	Q1	-	-	29-Mai-2024
WARTSILA	WRT1V	FI	19,31	47,1%	12,24		B+	Q1	0,2%	-	26-Jul-2023
METSO CORPORATION	OTE1V	FI	10,61	15,7%	9,72		B	Q1	0,1%	-	11-Okt-2023
VALMET	VALMT	FI	23,19	-11,2%	4,64		A-	Q1	0,2%	-	04-Jun-2024
VAISALA OYJ	VAIAS	FI	40,00	0,8%	1,56						
ABB LTD	ABBN	CH	50,08	34,3%	104,46		B+	Q1	1,0%	-	18-Apr-2024
ATLAS COPCO AB	ATCOA	SE	202,30	16,6%	90,40		B	Q1	0,5%	-	07-Jun-2024
TRANE TECHNOLOGIES	IR	US	325,12	33,3%	73,58		C	Q4	-	-	05-Jan-2024
ILLINOIS TOOL WORKS	ITW	US	238,24	-9,1%	71,43		B-	Q2	0,8%	-	26-Feb-2024
PARKER-HANNIFIN	PH	US	523,00	13,5%	67,61		B-	Q3	11,3%	-	22-Apr-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 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/](http://www.thescreener.com/de/home/method/)

Preisdaten, Finanzkennzahlen und Gewinnschätzungen von FACTSET. Indexdaten von EDI.