



PORSCHE gehört zur Branche Automobile & Zubehör und dort zum Sektor Fahrzeugbau.

Mit einer Marktkapitalisierung von 70,85 Milliarden US Dollar zählt sie zu den grossen large-cap Gesellschaften und liegt weltweit auf dem 7. Platz ihrer Branche.

Seit 7. Juli 2023 lag der Kurs zwischen EUR 114,70 und EUR 68,14. Der aktuelle Preis von EUR 72,58 liegt 36,7% unter ihrem höchsten und 6,5% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 7. Juli 2023: PORSCHE: -34,2%, Automobile & Zubehör: -4,6%, STOXX600: 14,3%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
PORSCHE	DE	72,58	-9,2%	70,85	★★★★★		11,5	9,9%	3,5%	1,2%	
Automobile & Zubehör (AUT@EP)	EP	197,00	0,5%	644,85	★★★★★		5,7	7,2%	5,3%	-2,6%	
STOXX600	EP	512,00	6,8%	15.249,93	★★★★★		11,5	11,0%	3,6%	-2,0%	

Schlüsselpunkte

- ✓

Die durchschnittliche Gewinnmarge (EBIT) von 18,2% liegt deutlich über dem Branchendurchschnitt von 6,8%.

✗
- ✓

Fundamental betrachtet ist die Aktie stark unterbewertet.

✗
- ✓

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 9,9% liegt 37,3% über dem Branchendurchschnitt von 7,2%.

✗
- ✗

Das prognostizierte KGV ist sehr hoch. Mit 11,5 ist es 2,0 mal so hoch wie der Branchendurchschnitt von 5,7.

✗
- ✗

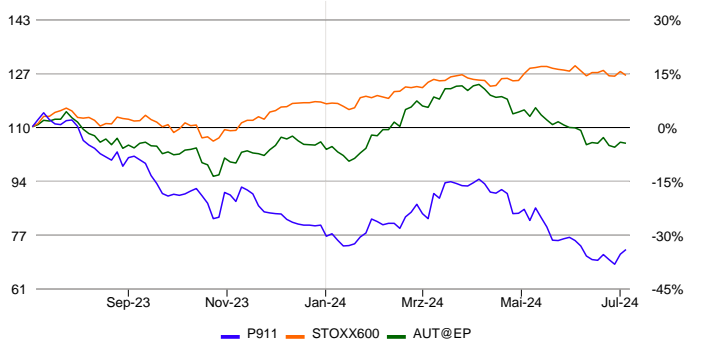
Die erwartete Dividende von 3,5% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 5,3%.

✗
- ✗

Der technische 40-Tage-Trend der Aktie ist seit dem 30. April 2024 negativ.

✗

Performance 7. Juli 2023 - 9. Juli 2024

































Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

Nyon, 10-Jul-2024 06:30 GMT+1

		PORSCHE erhält zwei Neubewertungen, ihr Gesamteindruck verbessert sich leicht auf Neutral.	
Gesamteindruck		↑	Verbesserung von eher negativ auf neutral am 09-Jul-2024.
Sterne	★★★★★	↑	Drei Sterne seit dem 09-Jul-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Analysten neutral, zuvor positiv (seit 18-Jun-2024). Die positiven Gewinnrevisionen begünstigen diese Aktie in einem durch die Analysten belasteten Umfeld.
Potenzial	★	★	Stark unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit sehr günstig bewertet.
MF Tech. Trend	★	★	Negative Tendenz seit dem 30-Apr-2024. Die negative technische Tendenz ist Teil einer allgemeinen Schwäche der Branche, das heisst systemischer Natur.
4W Rel. Perf.	★	↑	vs. STOXX600. Der Titel zeigt eine relative Outperformance in einem negativen Umfeld .
Sensitivität		↑	Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von PORSCHE im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 09-Jul-2024.
Zielpreis	67,10 EUR		Per 9. Juli 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 72,58 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 67,10 (-8%).

PORSCHE - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
 PORSCHE	P911	DE	72,58	-9,2%	70,85	★★★★☆		11,5	9,9%	3,5%	-7,5%	
 MERCEDES-BENZ GROUP N	DAI	DE	63,15	1,0%	75,65	★★★★☆		4,8	4,0%	8,0%	11,1%	
 BMW	BMW	DE	87,70	-13,0%	59,82	★★★★☆		5,1	3,1%	6,4%	11,7%	
 VOLKSWAGEN AG	VOW3	DE	106,60	-4,7%	59,62	★★★★☆		2,9	4,7%	9,0%	10,8%	
 DAIMLER TRUCK	DTG	DE	36,01	5,9%	32,15	★★★★☆		6,0	9,4%	5,4%	13,2%	
 PORSCHE AUTOMOBIL	PAH3	DE	42,67	-7,9%	14,18	★★★★☆		2,5	3,1%	6,0%	12,8%	
 TESLA	TSLA	US	262,33	5,6%	806,68	★★★★☆		60,9	41,1%	0,0%	-34,9%	
 TOYOTA MOTOR	7203	JP	3.270,00	26,2%	274,67	★★★★☆		9,1	5,0%	2,7%	10,3%	
 FERRARI	RACE	IT	395,30	29,5%	104,52	★★★★☆		41,4	26,3%	0,7%	-9,1%	
 BYD COMPANY LTD	002594	CN	252,60	27,6%	91,39	★★★★☆		13,1	17,9%	1,5%	9,6%	

Fundamentale und Technische Analyse

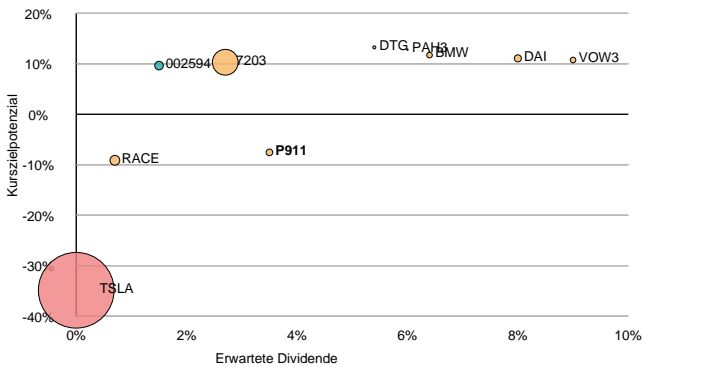
Analyse des Preises ★
Wir bewerten den Preis von PORSCHE, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf dieser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

Gewinnprognosen ★
PORSCHE 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 1,0% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht bereits durchgehend mindestens seit 7. Juli 2023.

Technische Tendenz und Relative Stärke ★★
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Abwärtstrend, welcher am 30. April 2024 bei EUR 83,70 eingesetzt hat.
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 1,2%, wobei die negative technische Tendenz nuanciert betrachtet werden sollte. Die Investoren zeigen doch ein gewisses Interesse für diesen Wert.
Die Referenzbranche Automobile & Zubehör registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Unterperformance.

Dividende
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 3,5% erwartet, für deren Ausschüttung PORSCHE 40,1% 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 1,03 reagiert der Kurs von PORSCHE auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,03%.
Korrelation 0,40 Dies bedeutet, dass 16% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.
Volatilität 1 Monat: 29,7%, 12 Monate: 27,4%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. PORSCHE 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. PORSCHE zeigt dabei eine niedrige Anfälligkeit auf unternehmensspezifischen Druck. Sinkt der Kurs bei steigenden Märkten, so waren die Kursabschläge meist unterdurchschnittlich. Sinkt die Aktie in einem steigendem Umfeld, beträgt ihre durchschnittliche Abweichung -1,89%.

Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von PORSCHE im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 9. Juli 2024.

Schlussfolgerung

Die Aktie erfüllt aktuell drei unserer vier Sterne. Der Preis der Aktie ist fundamental betrachtet interessant mit aus Analystensicht intakten Zukunftsaussichten. Auch hat sich der Kurs relativ zum STOXX600 Index in den letzten vier Wochen ehrbar geschlagen. Über 40 Tage betrachtet ist der Kurstrend jedoch ohne Momentum.

Die Situation im Branchenumfeld ist, mit nur einem erfüllten Sternekriterium, eher unfreundlich. Ein Teil der positiven Situation ist unternehmensspezifisch.

Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit auf Stresssituationen mit marktüblichen Kursverlusten reagiert. Die Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Sternering ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter Berücksichtigung dieser durchschnittlichen Verlustanfälligkeit ergibt sich ein neutraler Gesamteindruck.

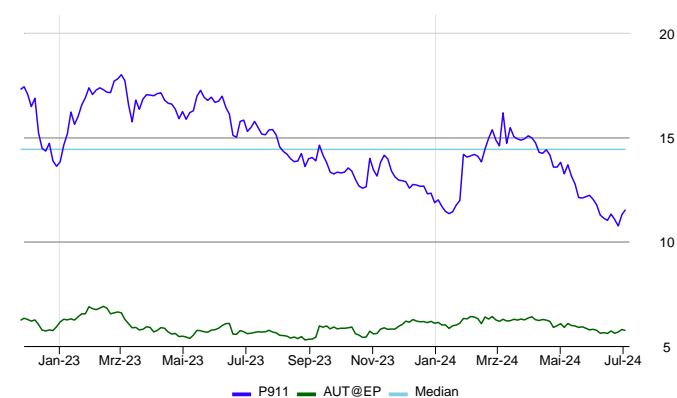
Nyon, 10-Jul-2024 06:30 GMT+1

Kennzahlen

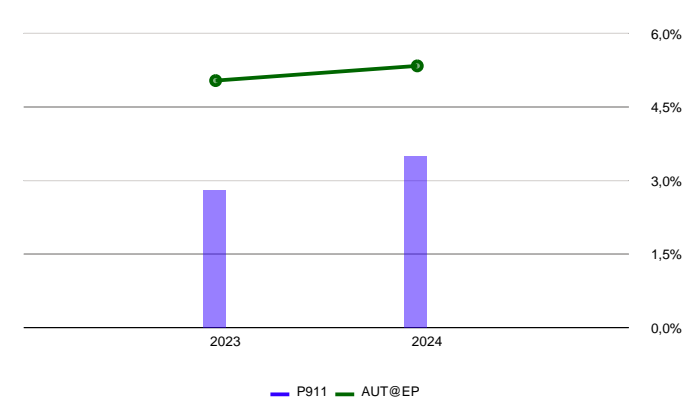
Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	11,5
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	9,9%
Dividende (Ex Date : 10-Jun-2024)	EUR 2,31
Anzahl Analysten	16
Datum der ersten Analyse	29-Nov-2022
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B-

PORSCHE - Historische Entwicklung seit dem 29. November 2022 **

KGV Entwicklung 29. November 2022 - 9. Juli 2024



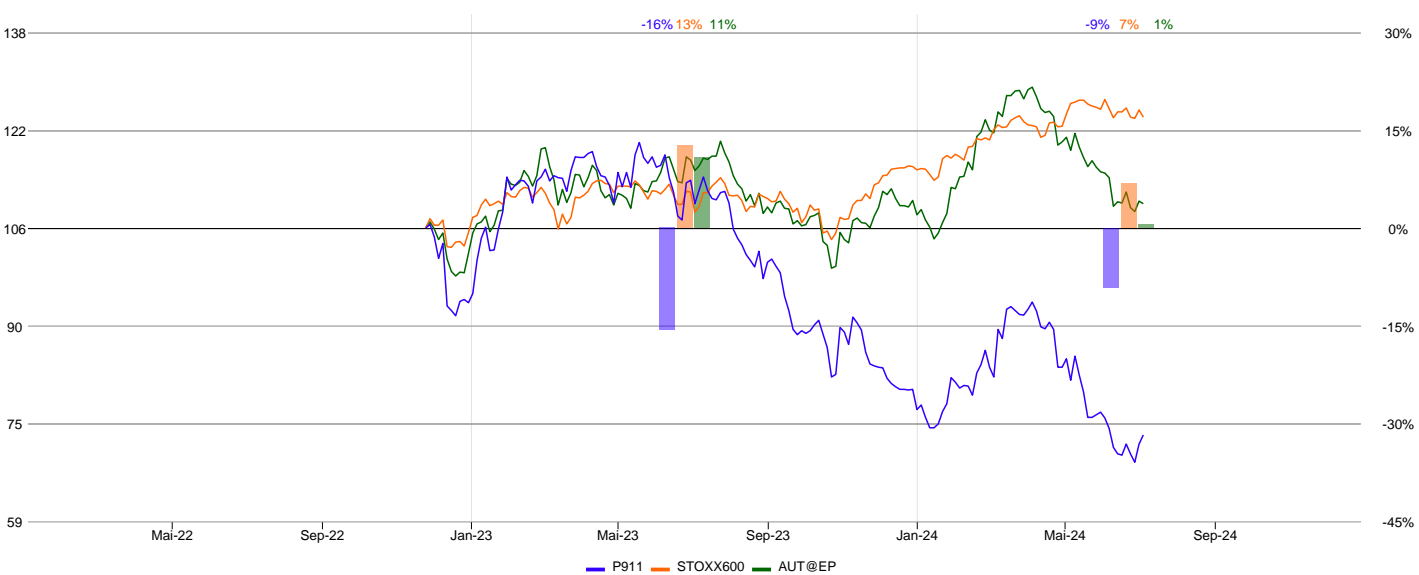
Erwartete Dividendenrendite 2023 - 2024



PORSCHE ist mit einem vorausschauenden KGV von 11,52 deutlich höher bewertet als der Durchschnitt der Branche Automobile & Zubehör mit 5,73. Der aktuelle Preis beinhaltet bereits optimistische Zukunftsaussichten für das Unternehmen. Andererseits liegt das KGV der Aktie unter seinem historischen Median von 14,41.

Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 3,5%, während der Durchschnittswert der Branche von PORSCHE mit 5,3% höher liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 40,1% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit ausreichend gedeckt.

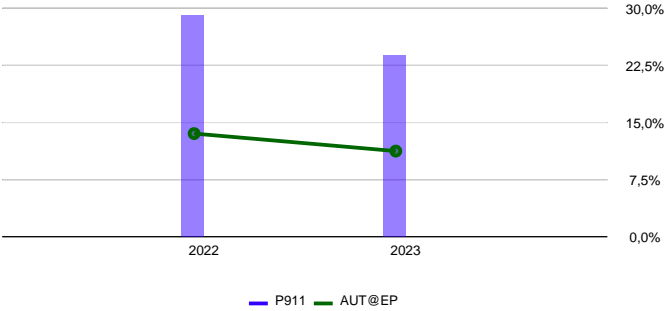
Performance 29. November 2022 - 9. Juli 2024



Die Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG ist im Automobil- und Finanzdienstleistungsgeschäft in Deutschland, Europa, Nordamerika, China und international tätig. Das Unternehmen befasst sich mit der Entwicklung, der Herstellung und dem Vertrieb von Fahrzeugen sowie der Erbringung damit verbundener Dienstleistungen. Darüber hinaus bietet es Kunden- und Händlerfinanzierung, Leasing, Mobilität und andere finanzbezogene Dienstleistungen an. Das Unternehmen war früher als Porsche Fünfte Vermögensverwaltung AG bekannt und änderte im November 2009 seinen Namen in Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG. Das Unternehmen wurde 2009 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Stuttgart, Deutschland. Die Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG agiert als Tochtergesellschaft der Porsche Holding Stuttgart GmbH.

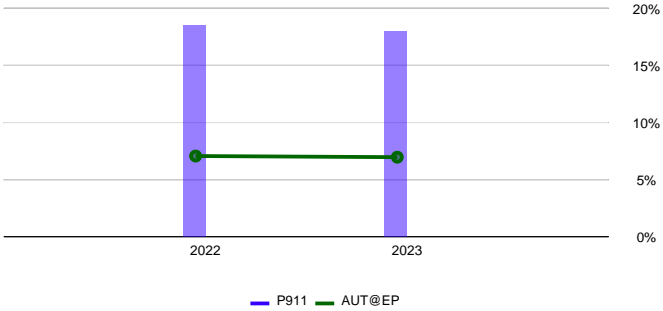
**Die Aktie wird erst seit dem 29. November 2022 von theScreener bewertet. Der dargestellte Zeitraum der Grafiken ist deshalb kürzer als die bei theScreener sonst üblichen 5 Jahren.

Eigenkapitalrendite



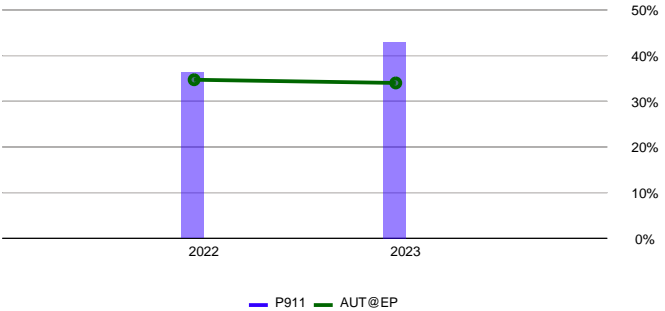
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei PORSCHE lag der mittlere ROE bei 26% und damit über dem Branchendurchschnitt von 12%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 24% liegt nahe beim langjährigen Durchschnitt von 26%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



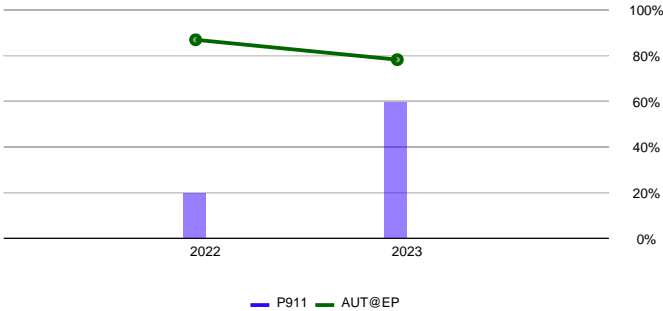
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von PORSCHE liegt im historischen Mittel bei 18%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel nur eine EBIT Marge von 7%. Die zuletzt ausgewiesenen 18% liegen nahe beim historischen Mittel von 18%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. PORSCHE weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 40% auf und liegt damit über dem Branchendurchschnitt von 34%. Die aktuellen 43% liegen nahe beim historischen Mittel von 40%.

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 PORSCHE liegt mit 40% unterhalb des Branchendurchschnitts von 82%. Mit 60% liegt der aktuelle Wert über dem historischen Durchschnitt von 40%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2022	2023	
	31-Dec	31-Dec	
	EUR	EUR	
in Millionen			
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	11.007	7.646	15%
Forderungen	3.643	4.432	9%
Inventar	5.504	5.947	12%
Kurzfristige Aktiven	20.186	20.040	40%
Sachanlagen	12.778	13.584	27%
Immaterielle Aktiven	7.473	8.554	17%
Total Aktiven	46.931	50.447	100%
Verbindlichkeiten	2.899	3.490	7%
Kurzfristiges Fremdkapital	3.463	3.819	8%
Total kurzfristige Passiven	16.613	13.567	27%
Lfr. Fremdkapitalquote	6.016	6.537	13%
Eigenkapital	17.017	21.667	43%
Total Passiven	46.931	50.447	100%

Kennzahlen

Book Value	18,68	47,57
Anzahl Aktien ('000)	911.000	455.500
Anzahl Mitarbeiter	38.108	42.140

Erfolgsrechnung

	2022	2023	
	31-Dec	31-Dec	
	EUR	EUR	
in Millionen			
Umsatz	38.920	40.530	100%
Kosten	23.779	25.396	63%
Bruttogewinn	11.983	11.606	29%
Admin- & Gemeinkosten	4.044	4.637	11%
Forschung & Entwicklung	1.484	2.465	6%
Betriebsertrag	6.483	7.026	17%
Abschreibungen	3.158	3.528	9%
Gewinn vor Extras	4.950	7.375	18%
Gewinn vor Steuern	7.196	7.297	18%
Dividenden	0	4.895	12%
Reingewinn	4.950	5.157	13%

Ratios

Current Ratio	1,2	1,5
Langfristiges Eigenkapital	12,8%	13,0%
Umsatz zu Aktiven	82,9%	80,3%
Cash flow zu Umsatz	20,8%	21,4%

Unternehmen

B-

Industrie

C+

Umwelt	Bewertung	C+
	CSR	B+
	Produkt-Auswirkungen	C-
Gesellschaft	Bewertung	B+
	CSR	A+
	Arbeit	B
	Soziale Auswirkungen	B-
Governance	Bewertung	B
P911		B-
Automobile & Zubehör Welt		C+

P911

D- A+

Industrie

Automobile & Zubehör Welt

C+

Abdeckung Inrate / Screener

187 / 202

93%

Rang

Q1

44 / 187

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

Die Branche Automobile & Zubehör enthält 187 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C+. PORSCHE hat ein Rating von B- und liegt in ihrer Branche auf Platz 44, womit sie im ersten Quartil liegt.

Historisch

B-

Mrz-24

Apr-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 22-Feb-2024 wurde PORSCHE mit einem ESG Rating von B- bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 22-Feb-2024 unverändert.

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

PORSCHE - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
PORSCHE	P911	DE	72,58	-9,2%	70,85		B-	Q1	-	-	22-Feb-2024
MERCEDES-BENZ GROUP N	DAI	DE	63,15	1,0%	75,65		C	Q4	0,1%	-	28-Jun-2024
BMW	BMW	DE	87,70	-13,0%	59,82		C	Q4	-	-	24-Jul-2023
VOLKSWAGEN AG	VOW3	DE	106,60	-4,7%	59,62		C-	Q4	-	-	21-Nov-2023
DAIMLER TRUCK	DTG	DE	36,01	5,9%	32,15		C+	Q2	0,1%	-	20-Feb-2024
PORSCHE AUTOMOBIL	PAH3	DE	42,67	-7,9%	14,18		C+	Q3	-	-	30-Mai-2024
TESLA	TSLA	US	262,33	5,6%	806,68		C+	Q3	-	-	07-Jun-2024
TOYOTA MOTOR	7203	JP	3.270,00	26,2%	274,67		C+	Q3	-	-	31-Mai-2024
FERRARI	RACE	IT	395,30	29,5%	104,52		C+	Q2	-	-	07-Jun-2024
BYD COMPANY LTD	002594	CN	252,60	27,6%	91,39		C	Q4	-	-	21-Mai-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.