

KION GROUP

DE000KGX8881 | KGX | Deutschland Analyse vom 12-Jun-2024 Schlusskurs vom 11-Jun-2024 EUR 41,05

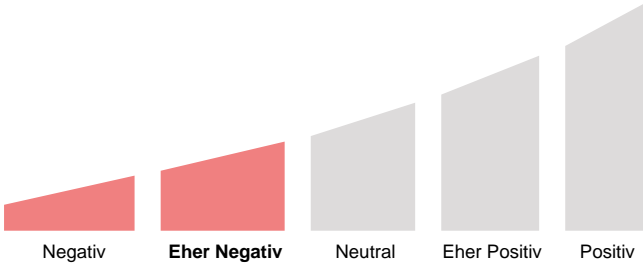
KION GROUP gehört zur Branche Industrie und dort zum Sektor Industriemaschinen.

Mit einer Marktkapitalisierung von 5,78 Milliarden US Dollar zählt sie zu den mid-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 50,84 und EUR 28,15. Der aktuelle Preis von EUR 41,05 liegt 19,3% unter ihrem höchsten und 45,8% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 9. Juni 2023: KION GROUP: 20,1%, 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
KION GROUP	DE	41,05	6,2%	5,78	★★★★		8,2	17,7%	2,7%	-9,6%	
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

- ✓

Das prognostizierte KGV von 8,2 liegt 44,8% unter dem Branchendurchschnitt von 14,8.
- ✓

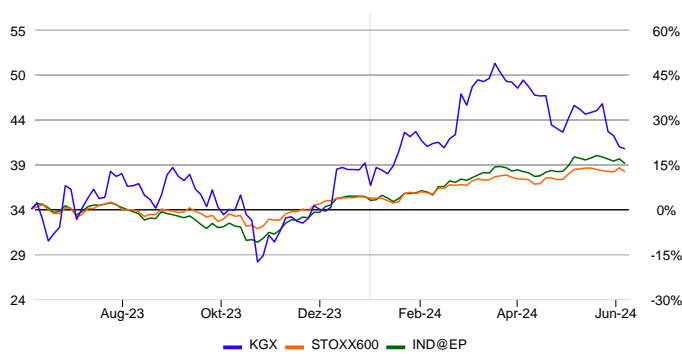
Die Gewinnprognosen wurden seit dem 26. März 2024 nach oben revidiert.
- ✗

Die Aktie reagiert seit dem 31. Mai 2024 stark auf Marktturbulenzen.
- ✗

Der Kurs der Aktie lag in den letzten vier Wochen 9,6% hinter dem STOXX600 zurück.
- ✗

Mit 31,5% verfügt das Unternehmen über weniger Eigenmittel als die branchenüblichen 39,1%.

Performance 9. Juni 2023 - 11. Juni 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

	K		Trotz Änderungen bei einigen Ratingkomponenten, bestätigt die letzte Analyse den Gesamteindruck vom 31. Mai 2024, der "Eher Negativ" bleibt.
Gesamteindruck			Verschlechterung von eher positiv auf eher negativ am 31-Mai-2024.
Sterne	★★★★	★★★★	Zwei Sterne seit dem 31-Mai-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Positive Analystenhaltung seit 26-Mrz-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	★	★	Negative Tendenz seit dem 26-Apr-2024. Die negative technische Tendenz der Aktie in einem positiven Umfeld ist für uns ein klares Vorsichtssignal.
4W Rel. Perf.	★	★	[!] Unter Druck (vs. STOXX600). Der Titel als auch sein Umfeld performten in den letzten vier Wochen schlechter als der Markt.
Sensitivität			Allgemein wird die Kursanfälligkeit von KION GROUP im Vergleich zu anderen Aktien als hoch eingeschätzt und dies seit dem 31-Mai-2024.
Zielpreis	36,76 EUR		Per 11. Juni 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 41,05 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 36,76 (-10%).

KION GROUP - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
KION GROUP	KGX	DE	41,05	6,2%	5,78	★★★★☆		8,2	17,7%	2,7%	-10,4%	
RATIONAL	RAA	DE	810,50	15,9%	9,86	★★★★☆		32,7	21,0%	1,8%	-9,8%	
KRONES	KRN	DE	124,60	11,5%	4,20	★★★★☆		10,3	14,5%	2,3%	8,5%	
DUERR	DUE	DE	22,56	5,5%	1,70	★★★★☆		7,0	17,0%	3,7%	12,3%	
PFEIFFER VACUUM TECH.	PFV	DE	160,80	4,3%	1,70	★★★★☆		13,0	12,8%	0,1%	5,0%	
STABILUS	STM	DE	57,00	-7,6%	1,52	★★★★☆		10,0	11,0%	3,2%	15,6%	
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%	

Fundamentale und Technische Analyse

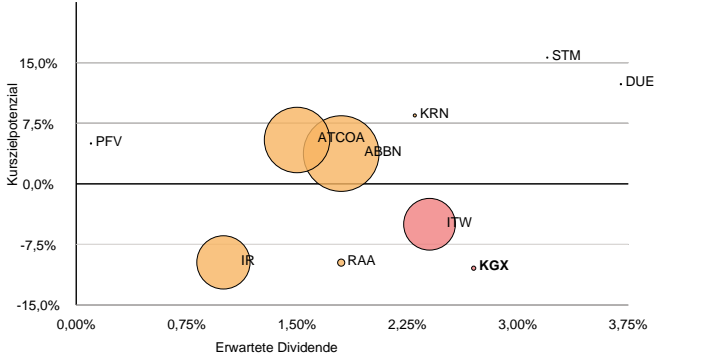
Analyse des Preises ★
Wir bewerten den Preis von KION GROUP, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf dieser Basis stellen wir fest, dass:
- KION GROUP fundamental betrachtet unterbewertet ist.
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Industrie.
Das fundamentale Kurspotenzial von KION GROUP ist gut.
Das prognostizierte Ertragswachstum ist sehr hoch relativ zum vorauslaufenden KGV (2,50). Dies kann auf eine ausserordentliche Situation hinweisen, wie z.B. ein Ertragsseinbruch gefolgt von Rebound-Erwartungen.

Gewinnprognosen ★
KION GROUP erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 17 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach oben um 1,8% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 26. März 2024.

Technische Tendenz und Relative Stärke ☆☆☆
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Abwärtstrend, welcher am 26. April 2024 bei EUR 43,81 eingesetzt hat.
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -9,6%, wobei die ebenfalls negative technische Tendenz den schlechten Wert bestätigt. Die Investoren richten ihr Interesse auf andere Aktien.
Die Referenzbranche Industrie registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Unterperformance.

Dividende
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 2,7% erwartet, für deren Ausschüttung KION GROUP 21,8% 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 2,18 reagiert der Kurs von KION GROUP auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 2,18%.
Korrelation 0,54 Dies bedeutet, dass 29% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.
Volatilität 1 Monat: 27,8%, 12 Monate: 42,7%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. KION GROUP tendiert dazu, allgemeine Abwärtsbewegungen des STOXX600 zu verstärken. Sie ist damit eine besonders anfällige Aktie bei Marktkorrekturen, da sie die Tendenz hat, Indexrückgänge um durchschnittlich 0,72% stärker nachzuvollziehen.

Anfälligkeit bei steigenden Märkten
Der Bad News Factor misst Rückschläge des Aktienkurses bei steigenden Märkten. KION GROUP 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 -2,29%.

Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse
Allgemein wird die Kursanfälligkeit von KION GROUP im Vergleich zu anderen Aktien als hoch eingeschätzt und dies seit dem 31. Mai 2024.

Schlussfolgerung

Die Aktie erfüllt aktuell zwei unserer vier Sterne. Die Analysten waren optimistisch und korrigierten ihre Gewinnerwartungen nach oben und der Kurs lag am 11. Juni 2024 unter seinem fundamental fairen Wert. Aus technischer Sicht ist die Aktie hingegen unter Druck. Der Kurs konnte sich in letzter Zeit nicht vom STOXX600 Index abheben, auch absolut fand der Markt die Aktie wenig attraktiv. Das Branchenumfeld erfüllt im Moment alle Sterne und beeinflusst damit die Aktie tendenziell positiv. Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit mit überdurchschnittlich starken Kursverlusten auf Stresssignale reagiert. Diese Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Sternerating ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter Berücksichtigung der hohen Verlustanfälligkeit der Aktie ergibt sich ein leicht negativer Gesamteindruck.

Nyon, 12-Jun-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	8,2
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	17,7%
Dividende (Ex Date : 30-Mai-2024)	EUR 0,52
Anzahl Analysten	17
Datum der ersten Analyse	25-Mrz-2014
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B

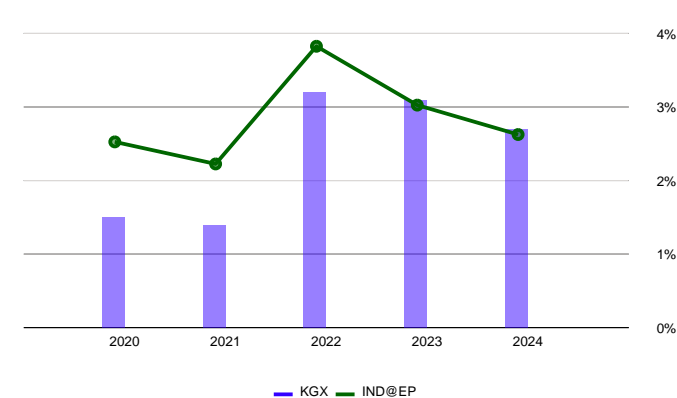
KION GROUP - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 30. Juli 2019 - 11. Juni 2024



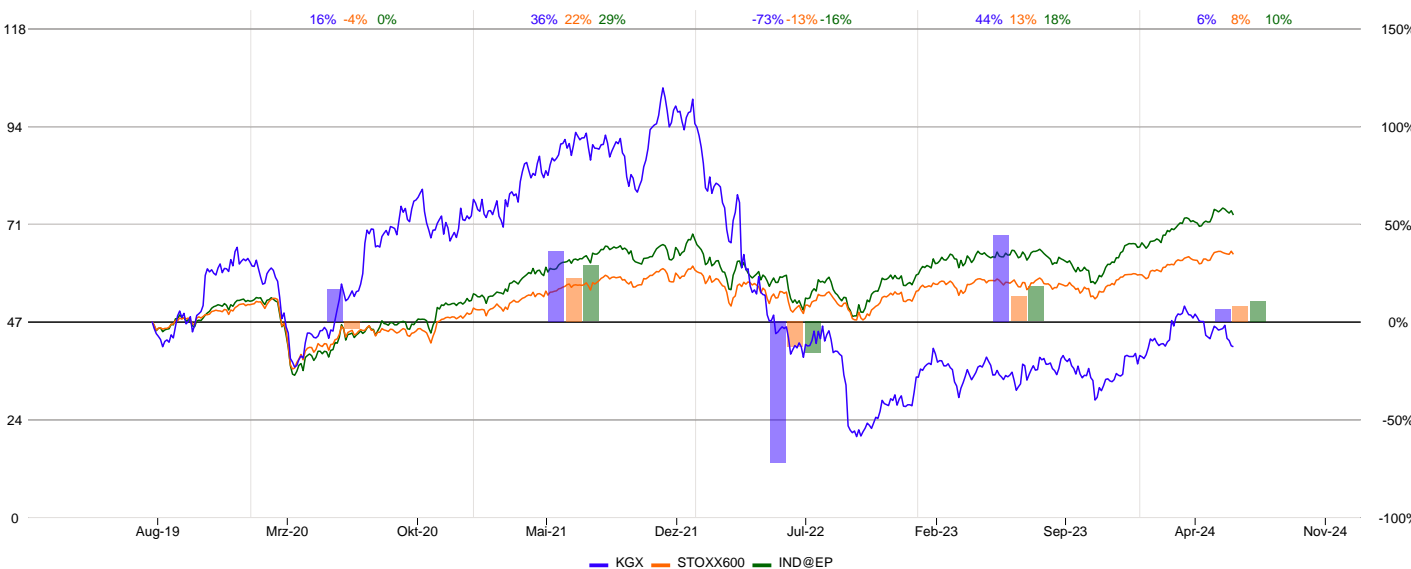
KION GROUP ist mit einem vorausschauenden KGV von 8,16 deutlich tiefer bewertet als der Durchschnitt der Branche Industrie mit 14,78. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens skeptisch. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV als günstig, liegt es doch unter seinem fünfjährigen Median von 10,19.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024

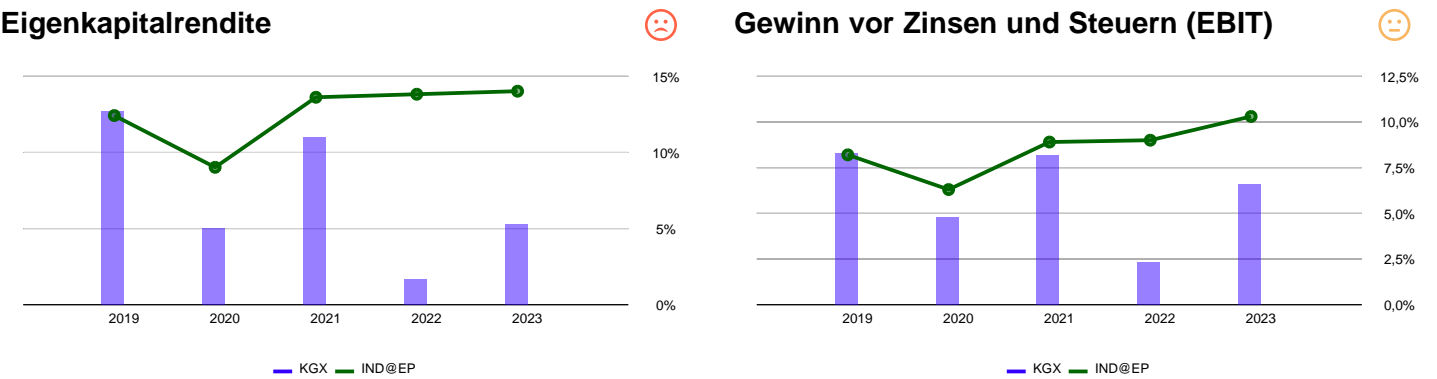


Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 2,7%, vergleichbar mit dem Branchendurchschnitt von KION GROUP. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 21,8% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 2,4%.

Performance 30. Juli 2019 - 11. Juni 2024

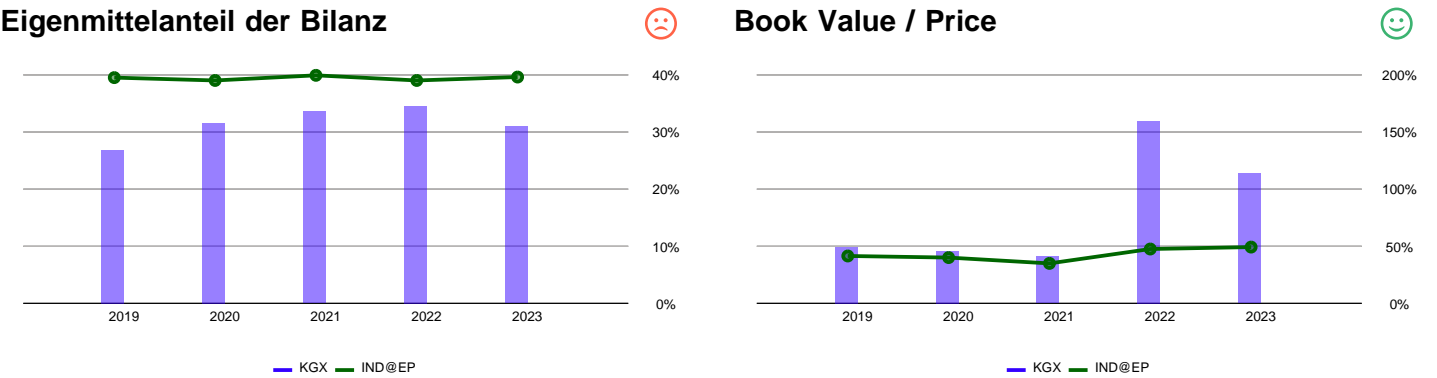


Die KION GROUP AG bietet weltweit Flurförderzeuge und Supply-Chain-Lösungen an. Das Unternehmen ist in den Segmenten Industrial Trucks & Services und Supply Chain Solutions tätig. Es bietet Gabelstapler, Gegengewichtsstapler mit Elektroantrieb und Verbrennungsmotor, Mitfahr- und handgeführte Lagertechnikgeräte, fahrerlose Transportsysteme (FTS) und Schleppfahrzeuge unter den Marken Linde, STILL, Baoli, Fenwick und OM. Darüber hinaus produziert und verkauft das Unternehmen Ersatzteile, vermietet und verleast Flurförderzeuge und verwandte Produkte, bietet Wartungs- und Reparaturdienstleistungen sowie Flottenmanagement an und stellt Finanzierungslösungen bereit. Darüber hinaus bietet es integrierte Technologie- und Softwarelösungen an, darunter fahrerlose Transportsysteme, Palettierer, Lager- und Kommissioniergeräte, automatische Regalbediengeräte, Sorter und Förderanlagen unter der Marke Dematic. Das Unternehmen war früher unter dem Namen KION Holding 1 GmbH bekannt. Die KION GROUP AG wurde 2006 gegründet und hat ihren Sitz in Frankfurt am Main, Deutschland.



Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei KION GROUP lag der mittlere ROE bei 7% und damit unter dem Branchendurchschnitt von 13%, was auf eine mässig effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 5% liegt unter dem langjährigen Durchschnitt von 7%.

Die operative Gewinnmarge (EBIT) von KION GROUP liegt im historischen Mittel bei 6%. Dies ist im Branchenvergleich unterdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel eine höhere EBIT Marge von 8%. Die zuletzt ausgewiesenen 7% liegen nahe beim historischen Mittel von 6%.



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. KION GROUP weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 32% auf und liegt damit unter dem Branchendurchschnitt von 39%. Die aktuellen 31% liegen nahe beim historischen Mittel von 32%.

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 KION GROUP liegt mit 82% oberhalb des Branchendurchschnittes von 41%. Mit 114% liegt der aktuelle Wert über dem historischen Durchschnitt von 82%.

Bilanz / Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
	😞	😞	😞	
in Millionen	31-Dec EUR	31-Dec EUR	31-Dec EUR	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	536	388	312	2%
Forderungen	2.482	2.846	2.924	16%
Inventar	1.632	1.805	1.817	10%
Kurzfristige Aktiven	4.698	5.116	5.223	28%
Sachanlagen	3.382	3.555	3.943	21%
Immaterielle Aktiven	5.711	5.782	5.665	30%
Total Aktiven	15.402	16.228	18.630	100%
Verbindlichkeiten	1.444	1.124	1.194	6%
Kurzfristiges Fremdkapital	1.713	1.835	1.278	7%
Total kurzfristige Passiven	5.105	4.880	4.973	27%
Lfr. Fremdkapitalquote	3.441	4.497	4.001	21%
Eigenkapital	5.176	5.608	5.766	31%
Total Passiven	15.402	16.228	18.630	100%

Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
	😞	😞	😞	
in Millionen	31-Dec EUR	31-Dec EUR	31-Dec EUR	
Umsatz	10.294	11.136	11.434	100%
Kosten	6.832	7.998	7.622	67%
Bruttogewinn	2.524	2.124	2.781	24%
Admin- & Gemeinkosten	1.769	1.983	2.140	19%
Forschung & Entwicklung	175	209	235	2%
Betriebsertrag	746	135	650	6%
Abschreibungen	939	1.013	1.047	9%
Gewinn vor Extras	568	98	661	6%
Gewinn vor Steuern	847	253	754	7%
Dividenden	197	25	25	0%
Reingewinn	568	98	306	3%

Kennzahlen	2021	2022	2023
Book Value	39,49	42,77	43,98
Anzahl Aktien ('000)	131.102	131.125	131.125
Anzahl Mitarbeiter	39.602	41.149	42.325

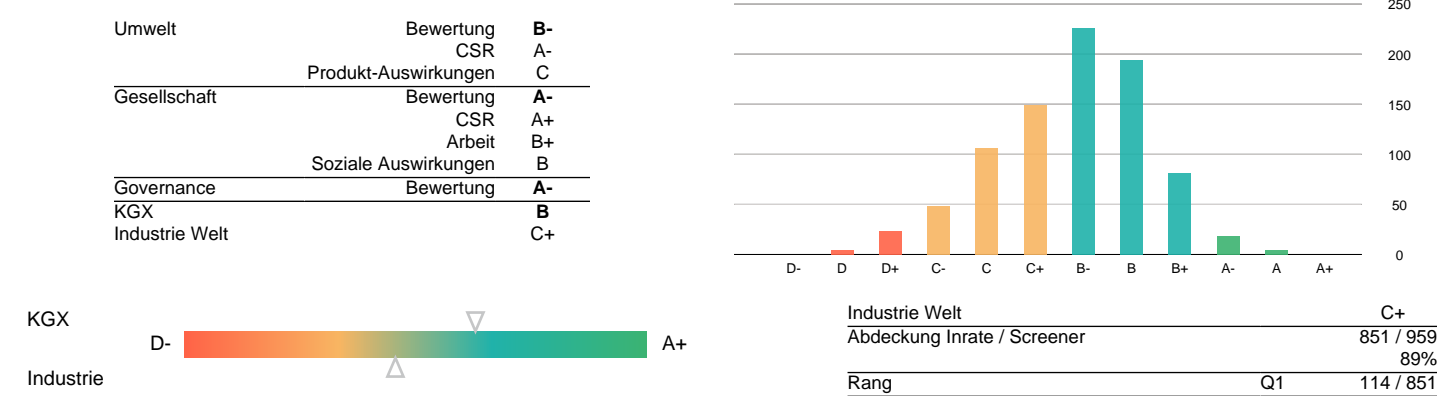
Ratios	2021	2022	2023
Current Ratio	0,9	1,0	1,1
Langfristiges Eigenkapital	22,3%	27,7%	21,5%
Umsatz zu Aktiven	66,8%	68,6%	61,4%
Cash flow zu Umsatz	14,6%	10,0%	11,8%

Unternehmen

B

Industrie

C+



Industrie Welt

C+

Abdeckung Inrate / Screener

851 / 959

89%

Rang

Q1

114 / 851

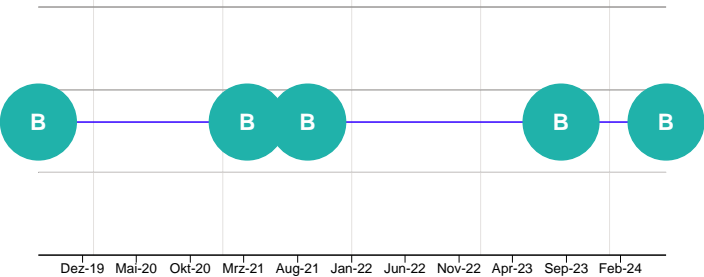
Die ESG-Bewertungl von Inrate für KION GROUP liegt bei B und basiert auf den drei Pfeilern: Umwelt B-, Soziales A- und Governance A-.

Das resultierende B 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+.

KION GROUP hat ein Rating von B und liegt in ihrer Branche auf Platz 114, womit sie im ersten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 11-Jun-2024 wurde KION GROUP mit einem ESG Rating von B bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 24-Jul-2018 unverändert.

KION GROUP ist in keinem der sieben aufgeführten kontroversen Geschäftsbereichen tätig.

Die Gesellschaft ist nicht im Bereich Kohle tätig.

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%

KION GROUP - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
KION GROUP	KGX	DE	41,05	6,2%	5,78		B	Q1	-	-	11-Jun-2024
RATIONAL	RAA	DE	810,50	15,9%	9,86		B	Q2	-	-	25-Jul-2023
KRONES	KRN	DE	124,60	11,5%	4,20		B	Q1	2,2%	-	30-Mai-2024
DUERR	DUE	DE	22,56	5,5%	1,70		B+	Q1	-	-	25-Apr-2024
PFEIFFER VACUUM TECH.	PFV	DE	160,80	4,3%	1,70		B	Q1	-	-	27-Mrz-2024
STABILUS	STM	DE	57,00	-7,6%	1,52		B+	Q1	-	-	06-Mrz-2024
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

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.