

KONECRANES

FI0009005870 | KCR | Finnland      Analyse vom 10-Jul-2024      Schlusskurs vom 09-Jul-2024      EUR 53,70

KONECRANES gehört zur Branche Industrie und dort zum Sektor Gewerbefahrzeuge.

Mit einer Marktkapitalisierung von 4,66 Milliarden US Dollar zählt sie zu den mid-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 60,00 und EUR 29,40. Der aktuelle Preis von EUR 53,70 liegt 10,5% unter ihrem höchsten und 82,7% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 7. Juli 2023: KONECRANES: 50,4%, Industrie: 14,3%, STOXX600: 14,3%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
KONECRANES	FI	53,70	31,7%	4,66	★★★★		10,9	9,5%	2,8%	4,9%	
Industrie (IND@EP)	EP	328,00	7,3%	2.183,04	★★★★		14,5	14,6%	2,7%	-1,8%	
STOXX600	EP	512,00	6,8%	15.249,93	★★★★		11,5	11,0%	3,6%	-2,0%	

Schlüsselpunkte

- ✓

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 21. Juni 2024 nach oben revidiert.
- ✓

Fundamental betrachtet ist die Aktie leicht unterbewertet.
- ✓

Die Performance in diesem Jahr ist mit 31,7% deutlich besser als die 6,8% des STOXX600.
- ✗

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 9,5% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 14,6%.
- ✗

Mit 34,0% verfügt das Unternehmen über weniger Eigenmittel als die branchenüblichen 39,1%.
- ✗

Die Aktie wird derzeit 83% teurer gehandelt als bei ihrem 12-Monats-Tief, von EUR 29,40 am 27. Oktober 2023.

Performance 7. Juli 2023 - 9. Juli 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

			Die letzte Analyse bestätigt die am 5. Juli 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Neutral".
Gesamteindruck			Verschlechterung von eher positiv auf neutral am 05-Jul-2024.
Sterne	★★★★	★★★★	Vier Sterne seit dem 02-Jul-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Positive Analystenhaltung seit 21-Jun-2024. Die positiven Gewinnrevisionen begünstigen diese Aktie in einem durch die Analysten belasteten Umfeld.
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 03-Nov-2023) positiv. Die positive technische Tendenz hebt sich vom negativen Trend der Branche ab und weist auf ein unternehmensspezifisches Interesse der Investoren hin.
4W Rel. Perf.	★	★	vs. STOXX600. Der Titel zeigt eine relative Outperformance in einem negativen Umfeld .
Sensitivität			Gesamthft wird die Verlustanfälligkeit von KONECRANES im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 05-Jul-2024.
Zielpreis	57,85 EUR		Per 9. Juli 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 53,70 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 57,85 (+8%).

KONECRANES - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
KONECRANES	KCR	FI	53,70	31,7%	4,66	★★★★★		10,9	9,5%	2,8%	7,7%	
CARGOTEC CORP	CGCBV	FI	42,70	35,1%	3,03	★★★★★		12,1	9,1%	3,2%	13,6%	
CATERPILLAR	CAT	US	326,06	10,3%	160,93	★★★★★		13,5	9,5%	1,7%	9,2%	
DEERE	DE	US	348,84	-12,8%	97,83	★★★★★		13,6	7,2%	1,7%	-3,8%	
PACCAR	PCAR	US	101,34	3,8%	53,09	★★★★★		10,3	7,6%	4,1%	10,5%	
VOLVO AB	VOLVB	SE	263,20	0,6%	51,50	★★★★★		9,3	7,5%	7,0%	9,1%	
CUMMINS	CMI	US	268,68	12,2%	36,88	★★★★★		10,9	10,8%	2,6%	9,9%	
KOMATSU	6301	JP	4.901,00	32,9%	28,87	★★★★★		10,8	6,5%	3,5%	6,8%	
CRRC CORP LTD	601766	CN	7,81	48,5%	28,61	★★★★★		13,6	12,5%	3,0%	5,8%	
CRRC CORP LTD	1766	HK	5,13	49,1%	28,61	★★★★★		8,4	9,8%	5,0%	8,4%	

Fundamentale und Technische Analyse

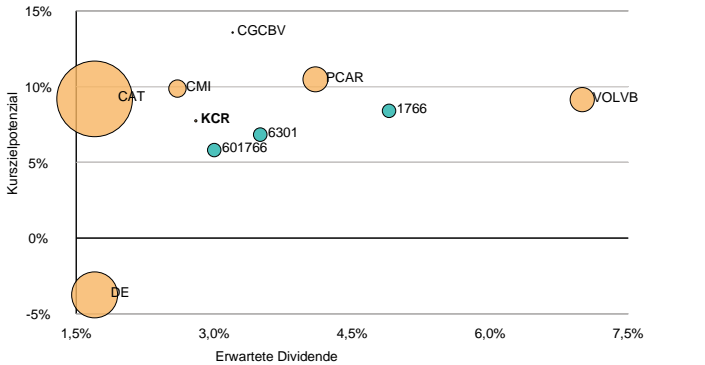
**Analyse des Preises** ★  
Wir bewerten den Preis von KONECRANES, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten.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

**Gewinnprognosen** ★  
KONECRANES erfreut sich mittlerer Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 8 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.  
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach oben um 10,5% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 21. Juni 2024.

**Technische Tendenz und Relative Stärke** ★★  
Die Aktie befindet sich mittelfristig in einem leichten Aufwärtstrend, welcher am 3. November 2023 bei EUR 31,95 eingesetzt hat.  
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 4,9%, wobei die ebenfalls positive technische Tendenz das Interesse der Investoren für diesen Wert bestätigt.  
Die Referenzbranche Industrie registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Unterperformance.

**Dividende**  
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 2,8% erwartet, für deren Ausschüttung KONECRANES 31,1% 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** 1,06 reagiert der Kurs von KONECRANES auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,06%.  
**Korrelation** 0,43 Dies bedeutet, dass 19% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 14,7%, 12 Monate: 24,0%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. KONECRANES 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. KONECRANES 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 -2,37%.

**Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse**  
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von KONECRANES im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 5. Juli 2024.

**Schlussfolgerung**

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

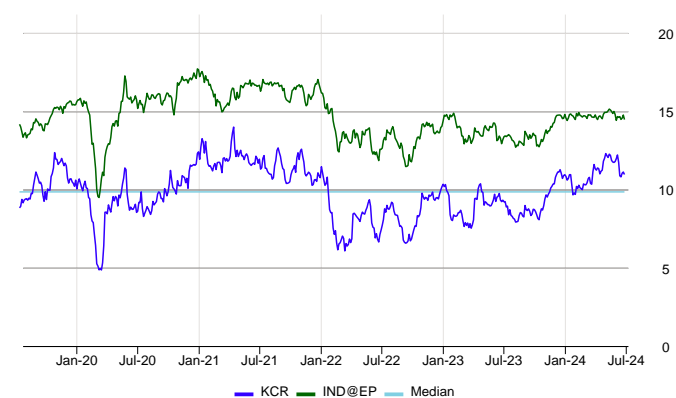
Die Aktie erfüllt alle unsere Sterne. KONECRANES wurde vom Markt als attraktiv angesehen und hat sich auch im Vergleich zum STOXX600 Index positiv entwickelt. Die Aktie ist fundamental betrachtet weiterhin günstig und wird von optimistischen Analysten mit positiv revidierten Gewinnprognosen unterstützt. Das Branchenumfeld sieht mit aktuell nur einem Stern weniger freundlich aus. Die positive Situation ist im Wesentlichen unternehmensspezifisch. 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 neutraler Gesamteindruck.

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	10,9
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	9,5%
Dividende (Ex Date : 28-Mrz-2024)	EUR 1,35
Anzahl Analysten	8
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B

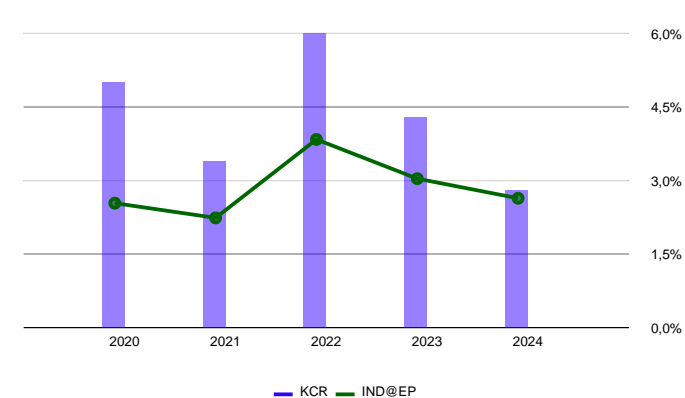
KONECRANES - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



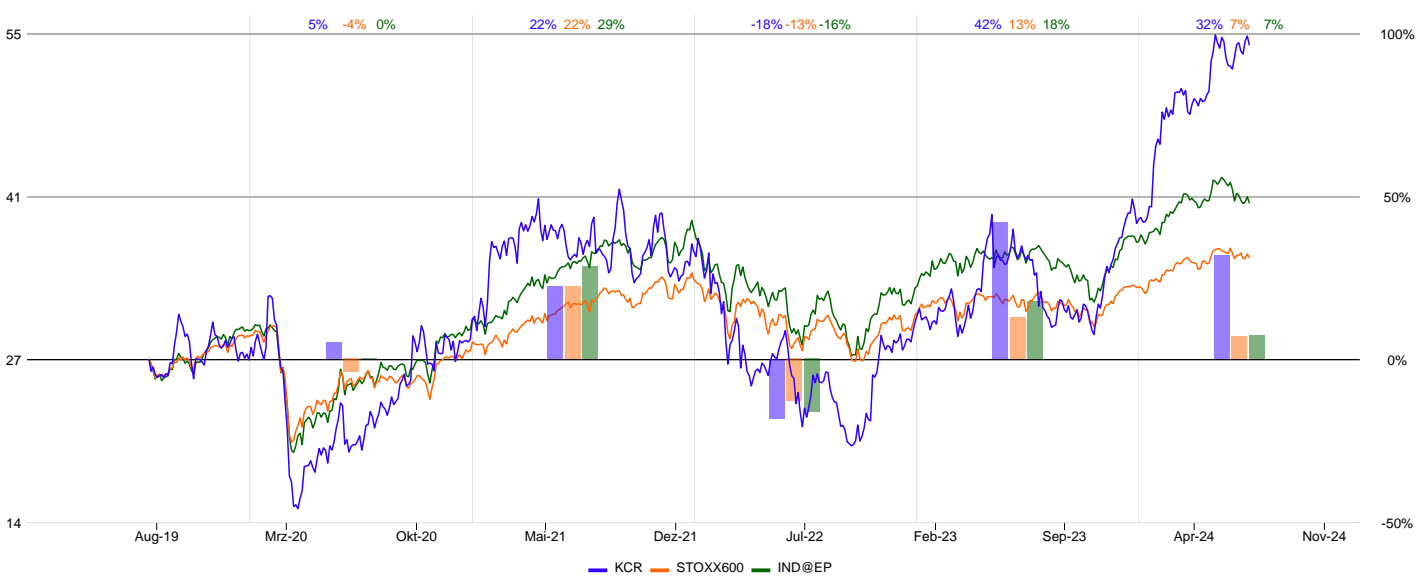
KONECRANES ist mit einem vorausschauenden KGV von 10,94 deutlich tiefer bewertet als der Durchschnitt der Branche Industrie mit 14,45. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens skeptisch. Andererseits liegt das KGV der Aktie über seinem historischen Median von 9,83.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



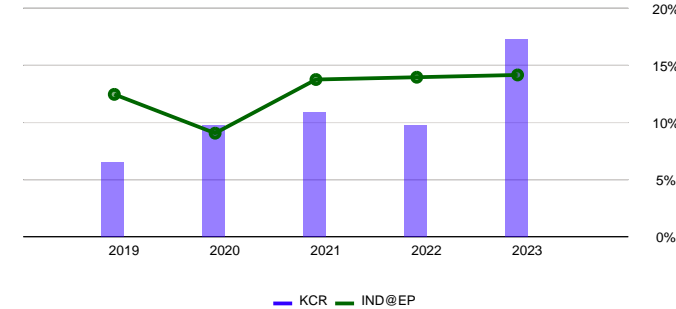
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 2,8%, während der Durchschnittswert der Branche von KONECRANES mit 2,6% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 31,1% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt unter dem historischen Durchschnitt von 4,3%.

Performance 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



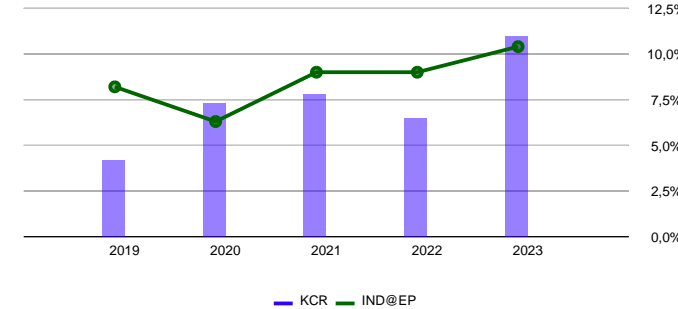
Konecranes Plc fertigt, verkauft und wartet Materialtransportlösungen. Das Unternehmen ist in drei Segmenten tätig: Service, Industrierausrüstung und Hafenlösungen. Das Unternehmen bietet Arbeitsplatz-Hebesysteme, Brückenkranen, Krane und Hebezeuge für gefährliche Umgebungen, Lagerautomatisierung und das Herzstück des Hebens, wie Getriebe, Motoren und Steuerungen, sowie Kranberatungsdienste an. Es bietet auch Kraninspektion und vorbeugende Wartung, vorausschauende Wartung und Fernüberwachung, korrigierende Wartung und Nachrüstungen, Beratungsdienste, Modernisierungsdienste; und Teile, wie z. B. Hakenklinkenauslöser und Seilführung. Darüber hinaus bietet das Unternehmen Containerumschlaggeräte, Hafenmobilkranen, Stapler, Werft- und Schüttgutumschlaggeräte sowie Ersatzteile an und stellt Betriebssoftware und -dienstleistungen sowie Hafendienste bereit. Konecranes bedient die Sektoren Automobilindustrie, Containerumschlag, allgemeine Fertigung, intermodaler Verkehr, Metallerzeugung, Bergbau, Nuklearindustrie, Papier- und Forstwirtschaft, Erdöl- und Gasindustrie, Energiewirtschaft, Werften sowie Abfallverwertung und Biomasse. Die Konecranes Plc wurde 1910 gegründet und hat ihren Hauptsitz in Hyvinkää, Finnland.

Eigenkapitalrendite



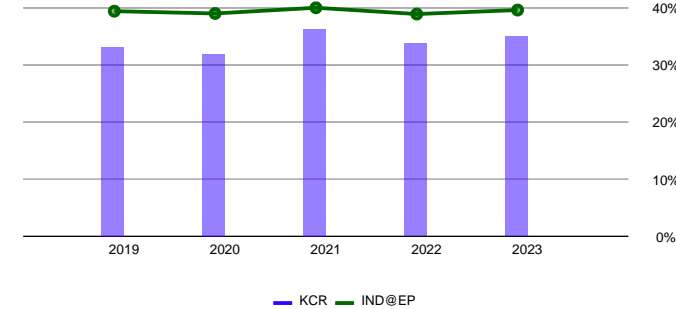
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei KONECRANES lag der mittlere ROE bei 11% und damit nahe beim Branchendurchschnitt von 13%. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 17% liegt über dem langjährigen Durchschnitt von 11%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



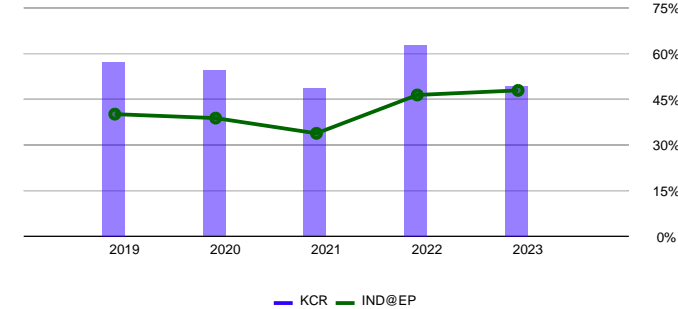
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von KONECRANES liegt im historischen Mittel bei 7%. Dies entspricht in etwa dem Branchendurchschnitt von 8%. Die zuletzt ausgewiesenen 11% liegen über dem historischen Mittel von 7%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. KONECRANES weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 34% auf und liegt damit unter dem Branchendurchschnitt von 39%. Die aktuellen 35% 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 KONECRANES liegt mit 55% oberhalb des Branchendurchschnittes von 41%. Mit 49% liegt der aktuelle Wert unter dem historischen Durchschnitt von 55%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
in Millionen	31-Dec EUR	31-Dec EUR	31-Dec EUR	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	324	458	587	13%
Forderungen	735	863	854	19%
Inventar	726	993	996	22%
Kurzfristige Aktiven	1.843	2.369	2.460	54%
Sachanlagen	350	364	376	8%
Immaterielle Aktiven	1.525	1.495	1.497	33%
Total Aktiven	3.726	4.237	4.552	100%
Verbindlichkeiten	255	306	313	7%
Kurzfristiges Fremdkapital	418	50	227	5%
Total kurzfristige Passiven	1.586	1.481	1.846	41%
Lfr. Fremdkapitalquote	447	1.056	728	16%
Eigenkapital	1.351	1.433	1.595	35%
Total Passiven	3.726	4.237	4.552	100%

Kennzahlen

Book Value	17,08	18,10	20,14
Anzahl Aktien ('000)	79.134	79.167	79.202
Anzahl Mitarbeiter	16.573	16.522	16.586

Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
in Millionen	31-Dec EUR	31-Dec EUR	31-Dec EUR	
Umsatz	3.186	3.365	3.966	100%
Kosten	2.423	2.593	3.007	76%
Bruttogewinn	643	657	845	21%
Admin- & Gemeinkosten	-	-	452	11%
Forschung & Entwicklung	48	48	-	
Betriebsertrag	273	285	403	10%
Abschreibungen	120	115	115	3%
Gewinn vor Extras	147	140	276	7%
Gewinn vor Steuern	212	217	435	11%
Dividenden	99	0	99	2%
Reingewinn	147	140	276	7%

Ratios

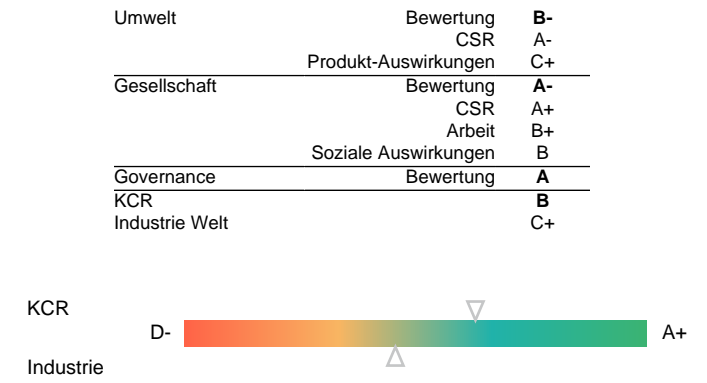
Current Ratio	1,2	1,6	1,3
Langfristiges Eigenkapital	12,0%	24,9%	16,0%
Umsatz zu Aktiven	85,5%	79,4%	87,1%
Cash flow zu Umsatz	8,4%	7,6%	9,8%

Unternehmen

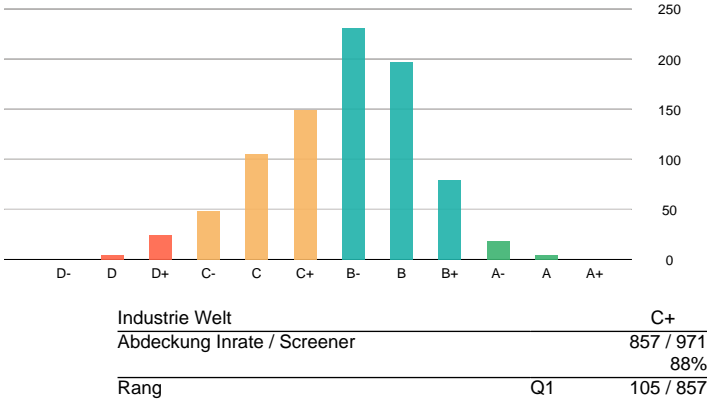
B

Industrie

C+

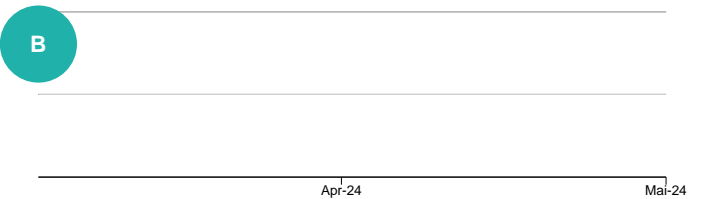


Die ESG-Bewertungl von Inrate für KONECRANES liegt bei B und basiert auf den drei Pfeilern: Umwelt B-, Soziales A- und Governance A. Das resultierende B Rating steht im Kontext eines Durchschnittsratings der Branche Industrie von C+.



Die Branche Industrie enthält 857 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C+. KONECRANES hat ein Rating von B und liegt in ihrer Branche auf Platz 105, womit sie im ersten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 06-Mrz-2024 wurde KONECRANES mit einem ESG Rating von B bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 06-Mrz-2024 unverändert.

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%
-------	------

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

KONECRANES - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
KONECRANES	KCR	FI	53,70	31,7%	4,66		B	Q1	-	-	06-Mrz-2024
CARGOTEC CORP	CGCBV	FI	42,70	35,1%	3,03		B	Q1	12,2%	-	25-Mrz-2024
CATERPILLAR	CAT	US	326,06	10,3%	160,93		B-	Q2	5,7%	-	21-Feb-2024
DEERE	DE	US	348,84	-12,8%	97,83		B	Q1	0,1%	-	20-Feb-2024
PACCAR	PCAR	US	101,34	3,8%	53,09		C	Q4	0,1%	-	16-Jan-2024
VOLVO AB	VOLVB	SE	263,20	0,6%	51,50		C+	Q3	0,7%	-	05-Jun-2024
CUMMINS	CMI	US	268,68	12,2%	36,88		B-	Q2	3,6%	-	19-Feb-2024
KOMATSU	6301	JP	4.901,00	32,9%	28,87		B	Q2	1,1%	-	22-Dez-2023
CRRC CORP LTD	601766	CN	7,81	48,5%	28,61		C	Q4	-	-	03-Jun-2024
CRRC CORP LTD	1766	HK	5,13	49,1%	28,61		C	Q4	-	-	03-Jun-2024

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 Bässen 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.