

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

Mit einer Marktkapitalisierung von 32,15 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Seit 7. Juli 2023 lag der Kurs zwischen EUR 47,64 und EUR 28,22. Der aktuelle Preis von EUR 36,01 liegt 24,4% unter ihrem höchsten und 27,6% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 7. Juli 2023: DAIMLER TRUCK: 12,4%, 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
DAIMLER TRUCK	DE	36,01	5,9%	32,15	★★★★★		6,0	9,4%	5,4%	-3,4%	
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 erwartete Dividende wird grosszügig durch die erwarteten Gewinne gedeckt.

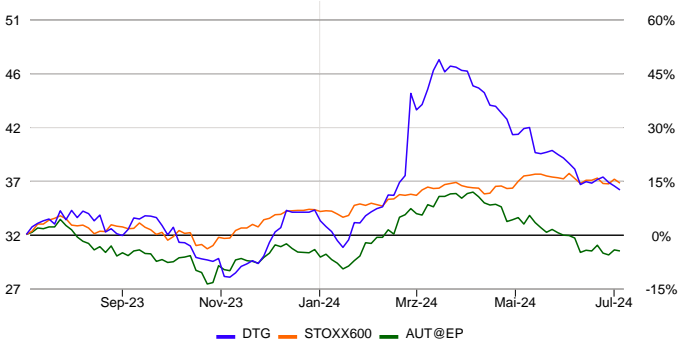
✓ Die durchschnittliche Gewinnmarge (EBIT) von 8,7% ist höher als der Branchendurchschnitt von 7,0%.

✓ Die erwartete Dividende von 5,4% liegt im Bereich vom Branchendurchschnitt.
- ✗ Die Gewinnprognosen wurden seit dem 3. Mai 2024 nach unten revidiert.

✗ Der technische 40-Tage-Trend der Aktie ist seit dem 3. Mai 2024 negativ.

✗ Seit dem 28. Juni 2024 korrigieren die Analysten die Gewinnerwartungen für die Branche nach unten.

Performance 7. Juli 2023 - 9. Juli 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

D		Die letzte Analyse bestätigt die am 23. April 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Neutral".
Gesamteindruck		Verschlechterung von eher positiv auf neutral am 23-Apr-2024.
Sterne	★★★★★	Ein Stern seit dem 03-Mai-2024.
Gewinnrevisionen	★	Negative Analystenhaltung seit 03-Mai-2024. Das Problem der negativen Gewinnrevisionen ist nicht firmenspezifisch, sondern betrifft die ganze Branche.
Potenzial	★	Leicht unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit günstig bewertet.
MF Tech. Trend	★	Negative Tendenz seit dem 03-Mai-2024. Die negative technische Tendenz ist Teil einer allgemeinen Schwäche der Branche, das heisst systemischer Natur.
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 DAIMLER TRUCK im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies mindestens seit 07-Jul-2023.
Zielpreis	40,78 EUR	Per 9. Juli 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 36,01 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 40,78 (+13%).

DAIMLER TRUCK - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
DAIMLER TRUCK	DTG	DE	36,01	5,9%	32,15	★★★★☆		6,0	9,4%	5,4%	13,2%	
MERCEDES-BENZ GROUP N	DAI	DE	63,15	1,0%	75,65	★★★★☆		4,8	4,0%	8,0%	11,1%	
PORSCHE	P911	DE	72,58	-9,2%	70,85	★★★★☆		11,5	9,9%	3,5%	-7,5%	
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%	
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

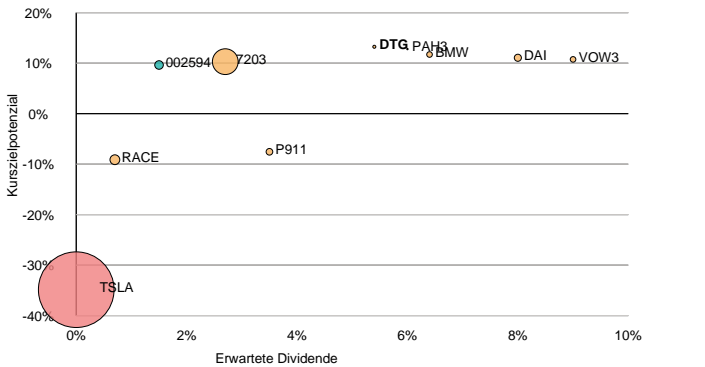
**Analyse des Preises** ★  
Wir bewerten den Preis von DAIMLER TRUCK, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf dieser Basis stellen wir fest, dass:  
- DAIMLER TRUCK fundamental betrachtet unterbewertet ist.  
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Automobile & Zubehör.  
Das fundamentale Kurspotenzial von DAIMLER TRUCK ist gut.  
Das prognostizierte Ertragswachstum ist sehr hoch relativ zum vorauslaufenden KGV (2,47). Dies kann auf eine ausserordentliche Situation hinweisen, wie z.B. ein Ertragsseinbruch gefolgt von Rebound-Erwartungen.

**Gewinnprognosen** ★  
DAIMLER TRUCK erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 14 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.  
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach unten um -4,9%, d.h. unter den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Abwärtstrend

**Technische Tendenz und Relative Stärke** ★★  
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Abwärtstrend, welcher am 3. Mai 2024 bei EUR 40,95 eingesetzt hat.  
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -3,4%, wobei die ebenfalls negative technische Tendenz den schlechten Wert bestätigt. Die Investoren richten ihr Interesse auf andere Aktien.  
Die Referenzbranche Automobile & Zubehör registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Unterperformance.

**Dividende**  
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 5,4% erwartet, für deren Ausschüttung DAIMLER TRUCK 32,5% 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** 0,78 reagiert der Kurs von DAIMLER TRUCK auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,78%.  
**Korrelation** 0,27 Dies bedeutet, dass 8% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 15,5%, 12 Monate: 27,8%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. DAIMLER TRUCK 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. DAIMLER TRUCK 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 -1,84%.

**Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse**  
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von DAIMLER TRUCK im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies mindestens seit 7. Juli 2023.

**Schlussfolgerung**  
Die Aktie erfüllt aktuell nur einen unserer vier Sterne. Ihr Kurs liegt, fundamental betrachtet, unter dem theoretisch fairen Wert.  
Jedoch haben die Analysten ihre Gewinnerwartungen während der letzten Wochen nach unten revidiert bei mehrheitlich negativen technischen Marktsignalen.  
Die Situation im Branchenumfeld ist, mit ebenfalls nur einem erfüllten Stern, ähnlich unfreundlich.  
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.

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

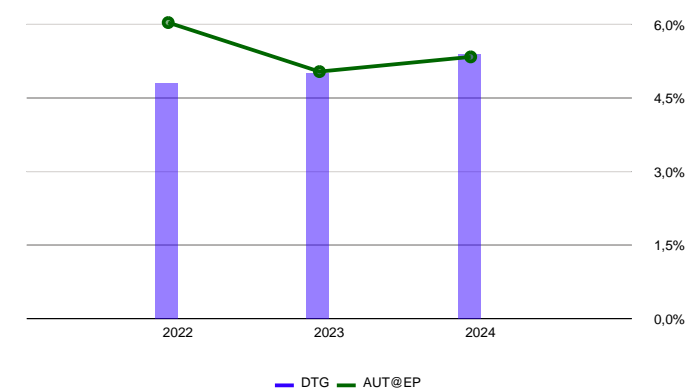
Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	6,0
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	9,4%
Dividende (Ex Date : 16-Mai-2024)	EUR 1,40
Anzahl Analysten	14
Datum der ersten Analyse	25-Mrz-2022
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	C+

DAIMLER TRUCK - Historische Entwicklung seit dem 25. März 2022 \*\*

KGV Entwicklung 25. März 2022 - 9. Juli 2024

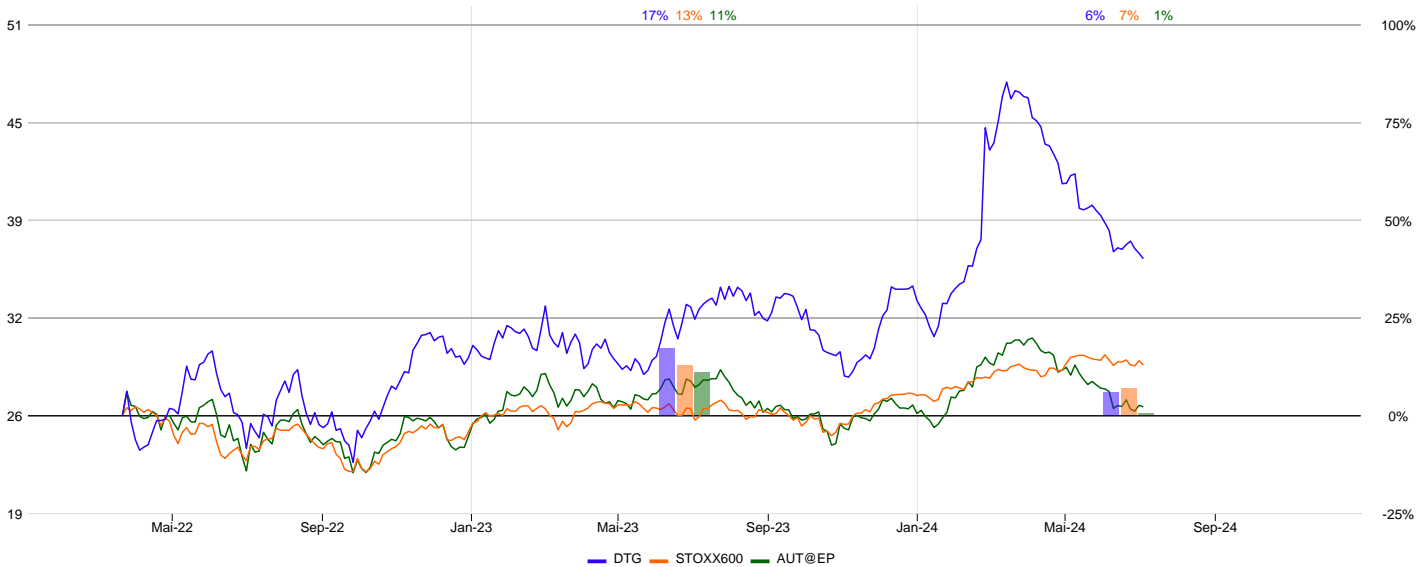
Erwartete Dividendenrendite 2022 - 2024



DAIMLER TRUCK ist mit einem vorausschauenden KGV von 5,99 ähnlich bewertet wie der Durchschnitt der Branche Automobile & Zubehör mit 5,73. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens industrieneutral. Andererseits liegt das KGV der Aktie unter seinem historischen Median von 6,87.

Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 5,4%, vergleichbar mit dem Branchendurchschnitt von DAIMLER TRUCK. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 32,5% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 5,1%.

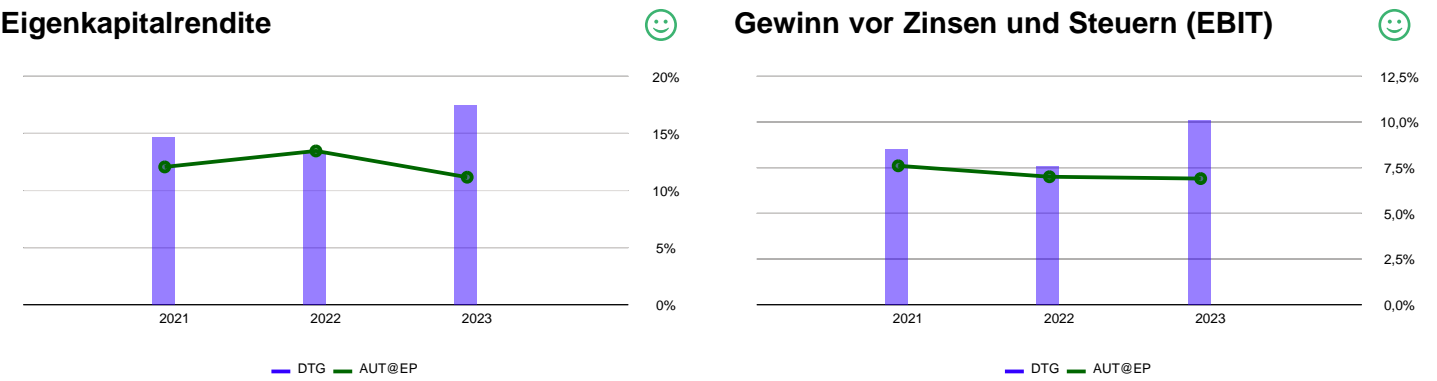
Performance 25. März 2022 - 9. Juli 2024



# DAIMLER TRUCK

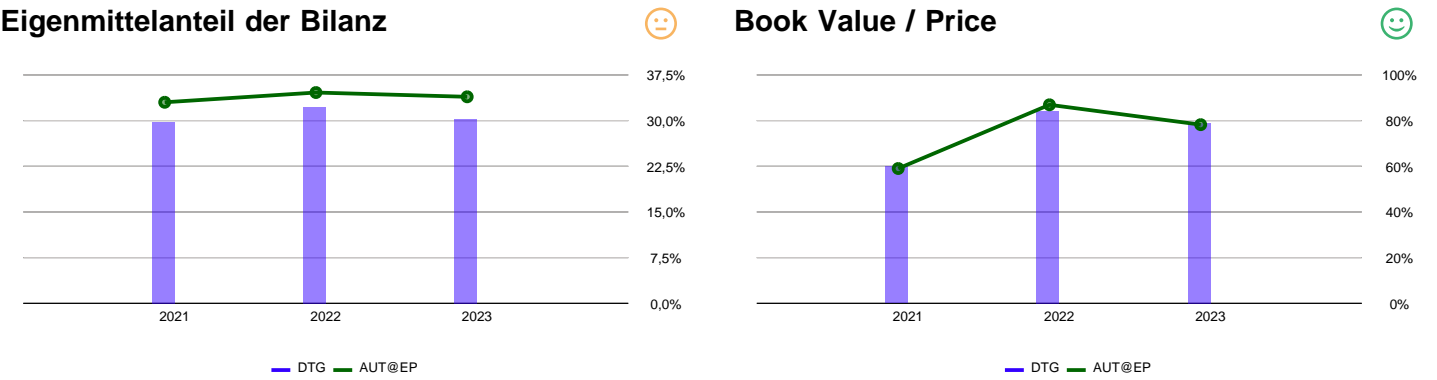
Die Daimler Truck Holding AG produziert und vertreibt leichte, mittelschwere und schwere Lkw und Busse in Europa, Nordamerika, Asien, Lateinamerika und international. Sie ist in fünf Segmenten tätig: Trucks North America, Mercedes-Benz, Trucks Asia, Daimler Buses und Financial Services. Das Unternehmen bietet leichte, mittlere und schwere Lkw, Stadt- und Überlandbusse, Reisebusse und Busfahrgestellte, Industriemotoren und Spezialfahrzeuge für verschiedene Branchen sowie neue und gebrauchte Nutzfahrzeuge an. Das Unternehmen bietet auch verschiedene Finanzdienstleistungen wie Leasing, Finanzierung, Mietkauf und Versicherungsprodukte an. Darüber hinaus bietet das Unternehmen Konnektivitätslösungen unter den Marken Detroit Connect, truckconnect, OMNIplus ON, Mercedes-Benz Uptime und Fleetboard sowie After-Sales-Services an und vertreibt Ersatzteile. Das Unternehmen bietet Lkw und Busse unter den Marken Mercedes-Benz, Freightliner, Western Star, FUSO, BharatBenz, RIZON, Setra und Thomas Built Buses an. Das Unternehmen wurde 1896 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Leinfelden-Echterdingen, Deutschland.

\*\*Die Aktie wird erst seit dem 25. März 2022 von theScreener bewertet. Der dargestellte Zeitraum der Grafiken ist deshalb kürzer als die bei theScreener sonst üblichen 5 Jahren.



Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei DAIMLER TRUCK lag der mittlere ROE bei 15% und damit über dem Branchendurchschnitt von 12%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 17% liegt nahe beim langjährigen Durchschnitt von 15%.

Die operative Gewinnmarge (EBIT) von DAIMLER TRUCK liegt im historischen Mittel bei 9%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel nur eine EBIT Marge von 7%. Die zuletzt ausgewiesenen 10% liegen nahe beim historischen Mittel von 9%.



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. DAIMLER TRUCK weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 31% auf, vergleichbar also mit dem Branchendurchschnitt von 34%. Die aktuellen 30% liegen nahe beim historischen Mittel von 31%.

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 DAIMLER TRUCK liegt mit 74% in der Nähe des Branchendurchschnittes von 74%. Mit 79% liegt der aktuelle Wert nahe beim historischen Durchschnitt von 74%.

Bilanz / Erfolgsrechnung	2021😊	2022😊	2023😊	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
	EUR	EUR	EUR	
in Millionen				
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	8.003	7.745	8.818	12%
Forderungen	11.780	15.490	18.465	26%
Inventar	7.793	8.815	9.155	13%
Kurzfristige Aktiven	27.949	32.371	37.554	53%
Sachanlagen	11.402	12.426	12.509	18%
Immaterielle Aktiven	2.700	2.779	2.876	4%
Total Aktiven	53.412	62.326	71.212	100%
Verbindlichkeiten	4.359	5.317	5.059	7%
Kurzfristiges Fremdkapital	4.978	6.983	8.602	12%
Total kurzfristige Passiven	17.344	20.977	22.817	32%
Lfr. Fremdkapitalquote	10.870	12.845	17.125	24%
Eigenkapital	15.922	20.050	21.606	30%
Total Passiven	53.412	62.326	71.212	100%

Erfolgsrechnung	2021😊	2022😊	2023😊	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
	EUR	EUR	EUR	
in Millionen				
Umsatz	39.764	50.945	55.890	100%
Kosten	30.729	39.676	41.977	75%
Bruttogewinn	7.245	9.432	11.976	21%
Admin- & Gemeinkosten	5.077	6.503	7.114	13%
Forschung & Entwicklung	1.398	1.618	1.747	3%
Betriebsertrag	2.168	2.770	4.862	9%
Abschreibungen	1.790	1.837	1.133	2%
Gewinn vor Extras	2.347	2.665	5.327	10%
Gewinn vor Steuern	3.276	3.865	5.622	10%
Dividenden	0	0	1.070	2%
Reingewinn	2.347	2.665	3.775	7%

Kennzahlen	2021	2022	2023
Book Value	19,34	24,37	26,83
Anzahl Aktien ('000)	822.952	822.952	805.283
Anzahl Mitarbeiter	99.849	104.729	104.416

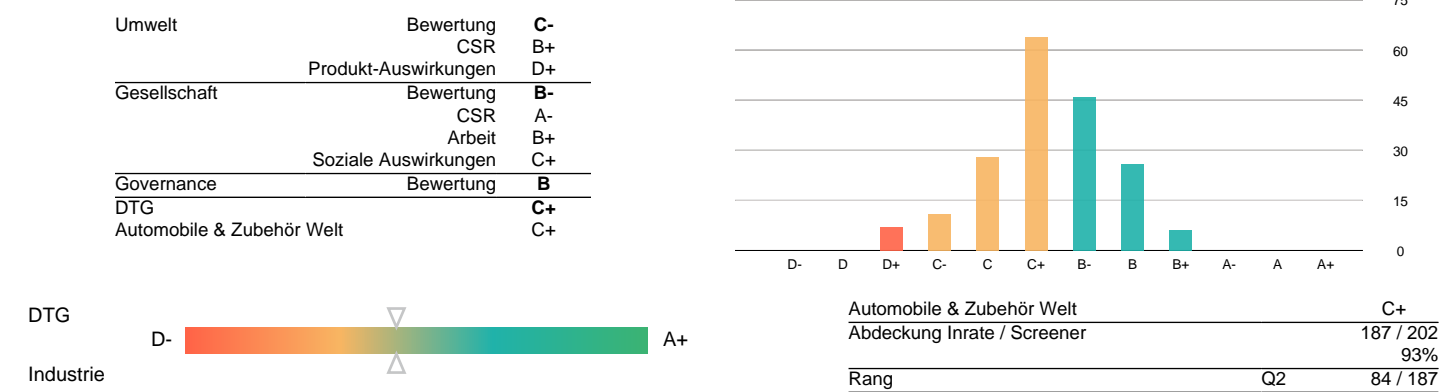
Ratios	2021	2022	2023
Current Ratio	1,6	1,5	1,6
Langfristiges Eigenkapital	20,4%	20,6%	24,0%
Umsatz zu Aktiven	74,4%	81,7%	78,5%
Cash flow zu Umsatz	10,4%	8,8%	8,8%

Unternehmen

C+

Industrie

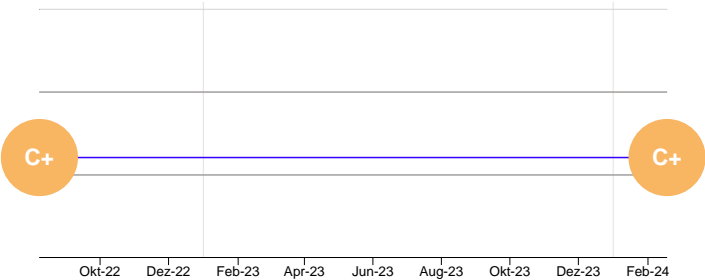
C+



Die ESG-Bewertungl von Inrate für DAIMLER TRUCK liegt bei C+ und basiert auf den drei Pfeilern: Umwelt C-, Soziales B- und Governance B. Das resultierende C+ 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+. DAIMLER TRUCK hat ein Rating von C+ und liegt in ihrer Branche auf Platz 84, womit sie im zweiten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 20-Feb-2024 wurde DAIMLER TRUCK mit einem ESG Rating von C+ bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 09-Aug-2022 unverändert.

Ausschlusskriterien

Total Ausschlusskriterien		0,1%
	Erwachsenenunterhaltung	0,0%
	Alkohol	0,0%
	Verteidigung	0,1%
	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%

DAIMLER TRUCK ist in einem der sieben aufgeführten kontroversen Geschäftsfeldern aktiv, nämlich mit 0,1% seines Umsatzes im Bereich "Verteidigung". Die Gesellschaft ist nicht im Bereich Kohle tätig.

DAIMLER TRUCK - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
DAIMLER TRUCK	DTG	DE	36,01	5,9%	32,15		C+	Q2	0,1%	-	20-Feb-2024
MERCEDES-BENZ GROUP N	DAI	DE	63,15	1,0%	75,65		C	Q4	0,1%	-	28-Jun-2024
PORSCHE	P911	DE	72,58	-9,2%	70,85		B-	Q1	-	-	22-Feb-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
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](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.