TRADERFOX

DEUTSCHLAND: 10 €
ÖSTERREICH: 10 €
SCHWEIZ: 10 CHF

WEITERGABE
NICHT ERLAUBT!
www.aktien-mag.de

45/2025
01. Dezember 2025

aktien MAGAZIN

FALLEN ANGELS

JETZT POSITIONIEREN FÜR

2026

4 AKTIEN IM SONDERANGEBOT

Trader-Zeitung

Die Tageszeitung für Trader.

Jetzt 4-wöchiges Probeabo sichern.

www.traderzeitung.de

Tenbagger-Depot

Der Börsendienst für potenzielle Vervielfacher-Aktien

www.aktienmagazin.de/produkte

EDITORIAL

Prognosemärkte: Die größte Liberalisierungswelle in der Geschichte des Glücksspiels

SIMON BETSCHINGER
(Diplom Volkswirt,
CEO TraderFox)

Liebe Leser,

in den USA findet gerade eine große Legalisierungswelle für Glücksspiel statt. Das Thema wird hier von der Presse kaum wahrgenommen, weil Glücksspiel nun unter dem Begriff der „Prognosemärkte“ an den Börsen eingeführt wird. Dabei hat es gesellschaftliche Sprengkraft. Glücksspiel wurde schon seit jeher staatlich streng reguliert. Die Robinhood-Aktie schoss letzte Woche vom Tief um fast 30 % nach oben. Grund war folgende Bekanntgabe. Seit Start des neuen Segments „Prediction Markets“ vor einem Jahr wurden bereits 9 Milliarden Kontrakte gehandelt. Über 1 Million Robinhood-Kunden haben bereits Ereigniswetten platziert.

In den USA werden Prediction Markets (Prognosemärkte) hauptsächlich von der Commodity Futures Trading Commission (CFTC) als Terminmärkte reguliert, nicht als Glücksspiel. Die CFTC betrachtet Ereignisverträge (Event Contracts), die auf Prognosemärkten gehandelt werden, als Derivate im Sinne des Commodity Exchange Act (CEA). Dies ermöglicht es regulierten Plattformen, in allen 50 Bundesstaaten zu operieren, da die Bundesgesetzgebung (CEA) staatliche Glücksspielgesetze in diesem Bereich überlagert.

Fahrt aufgenommen hat die Legalisierungswelle mit Plattformen wie Polymarket, die sich gegen die Behörden durchsetzen konnten. Polymarket.com ist eine dezentrale Plattform für Prognosemärkte, auf der Nutzer mit Kryptowährungen auf den Ausgang realer Ereignisse wie Wahlen oder Sportveranstaltungen wetten können Statt gegen einen Buchmacher, handeln die Nutzer direkt untereinander, indem sie Anteile an möglichen Ergebnissen kaufen und verkaufen. Der Preis der Anteile spiegelt die Einschätzung der Wahrscheinlichkeit durch die "Weisheit der Masse" wider und ist eine Art finanziell unterlegter Wahrscheinlichkeitsindikator.

Im Juli kam dann die Meldung, dass die US-Behörden ihre straf- und zivilrechtlichen Ermittlungen gegen Polymarket, ohne Anklage eingestellt haben. Polymarket erhielt eine offizielle Mitteilung vom US-Justizministerium (DOJ) und der CFTC über die Einstellung der Verfahren. Die Untersuchungen hatten sich darauf konzentriert, ob Polymarket US-Nutzern trotz eines regulatorischen Vergleichs von 2022 Wetten ermöglicht hatte.

Nun hat unter den amerikanischen Börsenbetreibern ein Wettlauf um die Marktanteile begonnen.

Robinhood arbeitet mit Partnern an einer eigenen Börse für Ereigniskontrakte. Die Intercontinental Exchange (Mutter der New York Stock Exchange) hat sich an Polymarket beteiligt. Und die größte Optionsbörse Cboe baut auch ein eigenes Marktsegment für Prognosemärkte auf.

Viele Grüße

Simon Betschinger

Hinweis über Eigenpositionen: Ich halte Aktien von Robinhood und Short Puts auf Cboe.

AUSGABE 45/2025

Inhalt

290 Impressum
292 Index

HAUPTARTIKEL

8 **Chipotle Mexican Grill:** Fast-Food-Kette in der Krise – Auf den Absturz folgt wieder das Gipfelglück!

14 **Lululemon Athletica:** Yoga-Imperium macht Grätsche auf 5-Jahrestief, eine seltene Chance!

20 **Hims & Hers Health:** Gesundheitsplattform sieht in Labortests für personalisierte Behandlungen neue Milliardenchance!

28 **Oracle:** Trotz heftigem Kursrutsch immer noch bestens positioniert als Gewinner der KI-Ära!

REDAKTIONSSEITE

36 **Unsere Publikationen**

TOP-STORYS, HOT-NEWS, AKTIEN ON FIRE

42 **Diese Stocks sind hot**

REALGELD-DEPOT

114 **Vermögensübersicht**

210

FALLEN ANGELS

PDF REPORT

CHARTANALYSEN

118 Diese Aktien gehören auf die Wachtlist

ANLAGE- UND ZUKUNFTSTRENDS

130 Anlage- und Zukunft-strends: TraderFox Top-Picks!

138 Vom Bagger zur Bitfa-brik: Wie Caterpillar, Baker Hughes, Cummins und Co. den KI-Stromhunger bedienen!

144 Künstliche Intelligenz treibt Milliarden-Rally: Gewinner und Verlierer im Halbleiter-Poker!

150 Top Stocks im KI-Zeit-alter: Wie Albemarle, NVIDIA, Alphabet, Dell und Co. sich für den nächsten Aufschwung positionie-ren!

156 Energiewende trifft auf Datenzentren: IDiese Utility-Aktien profitieren vom globalen Stromboom!

PIVOTAL-NEWS-POINTS

160 Aktuelle Ereignisse: Dell Technologies, Petco, Symbotic, Robinhood

ANALYSTEN-KURSZIELE

166 Neuste Empfehlungen: Allianz, M1 Kliniken, Jenoptik

INSIDERTRANSAKTIONEN

172 Hier kauft die Promi-nenz: United Internet, Delivery Hero

SYSTEMATISCH INVESTIEREN

178 Portfolio Check: Bill Nygren

184 Regelbasierte Strategien: Buffett´s Alpha Conservative Trendfollowing, High-Quality-Stocks Europa, High-Quality-Stocks USA, Joels Zauberformel, Neo Darvas, Neo Darvas mit PNP, Neo Darvas Large Cap, Top-Dividendenaktien.

DER AKTIENSCREENER

198 Dauerläufer: Vier Dauerläu-feraktien aus den USA

210 PDF-Report: Fallen Angels!

LEADERBOARDS

250 Buffett's Alpha

252 Dt. Qualitätsaktien

254 Neo Darvas

256 Cons. Trendfollowing

258 High-Quality-Stocks

265 Graham Offensive-Value

268 Dividendenaktien

272 Stabiles Wachstum

276 Wachstumswerte

282 High-Quality-/Value-Aktien

286 Joels Zauberformel

100

„Novo Nordisk: Neuer Hoffnungsträger Amycretin und milder US-Preiseingriff stoppen Absturz! “

DR. PHILIP BUSSMANN,
CHEFREDAKTEUR
GROWTH-MAGAZIN

FALLEN ANGELS

JETZT POSITIONIEREN FÜR 2026

4 AKTIEN IM SONDERANGEBOT

Warum ich in dieser Ausgabe folgende Aktien ausgewählt habe!

SIMON BETSCHINGER (Diplom Volkswirt, CEO TraderFox)

Foto: 1768431094 - AdobeStock

Liebe Börsianer,

Fallen Angels gehören zu den beliebtesten Rubriken im **aktien** Magazin. Fallen Angels ist eine schöne Beschreibung für abgestürzte Aktien. Ein anderer Begriff unter Börsianern ist „fallendes Messer". An diesen beiden Metaphern wird deutlich, dass man vorsichtig beim Kauf abgestürzter Aktien sein muss. Man muss den Grund für die Kursverluste verstehen. Wenn eine Situation vorliegt, in der das Geschäftsmodell der Firmen bedroht ist, würde ich von einem Kauf auf jeden Fall Abstand nehmen.

Chipotle Mexican Grill habe ich letztes Jahr in New York selbst besucht. 2 Dinge sind mir aufgefallen:

- Die Burritos sind einfach zuzubereiten. Die Restaurants können eine hohe Anzahl von Bestellungen in kurzer Zeit ausliefern.
- Die Burritos sind verdammt lecker und gehören in der Kategorie „Fast Food" zu den relativ gesunden Gerichten.

Chipotle Mexican Grill hat in den letzten 20 Jahren die Umsätze von 471 Mio. € (im Jahr 2025) auf 11,3 Mrd. € (im Jahr 2024) mehr als verzwanzigfacht. Wegen dieses großen Erfolgs wurde die Aktie Ende letzten Jahres mit einem KGV von 54 für die Umsetzung des Business Plans gepreist. Eine leicht schwächere Geschäftsentwicklung hat dann im laufenden Jahr die Aktie unter Druck gebracht. Derzeit beträgt das erwartete KGV 29. Wenn der Kurs noch etwas weiter zurückkommt, würde ich gerne bei einer Bewertung mit einem KGV zwischen 20 und 25 zugreifen.

Ich bin allgemein sehr optimistisch für die Systemgastronomie. Die großen Restaurantketten verdrängen kleine Restaurants.

Systemgastronomien profitieren vor allem von Skaleneffekten, Standardisierung und Effizienz. Durch zentralisierte Beschaffung, einheitliche Rezepte und klar definierte Abläufe können große Ketten ihre Kosten deutlich senken und gleichzeitig eine konstante

Qualität garantieren, unabhängig vom Standort oder vom jeweiligen Personal. Ergänzt wird dies durch professionelle Schulungsprogramme, digitale Bestellsysteme, KI-gestützte Planung und automatisierte Warenwirtschaft. All das führt zu hoher Betriebseffizienz, stabileren Margen und einer Planbarkeit, die kleineren, unabhängigen Restaurants oft fehlt.

Hinzu kommt die Marken- und Marketingkraft der Systemgastronomie. Große Ketten verfügen über erhebliche Werbebudgets, starke Markenbekanntheit und Kundenbindungsprogramme, die über Apps oder Loyalty-Programme skalierbar sind. Sie haben leichteren Zugang zu Kapital, können schneller expandieren und sind breiter abgesichert, geografisch wie finanziell. Das macht sie krisenresistenter, anpassungsfähiger und langfristig wettbewerbsfähiger als einzelne Restaurants, die stark vom lokalen Umfeld, dem Betreiber und kurzfristigen Nachfrageschwankungen abhängig sind.

Zudem sind Aktien wie McDonald's optimal dazu geeignet, mein Depot in Krisenzeiten zu stabilisieren. Ich plane daher auch den baldigen Kauf von Chipotle Mexican Grill. Hier ist der Qualitätscheck von http://aktie.traderfox.com.

Hauptartikel dieser Ausgabe

Chipotle Mexican Grill Inc.
Fast-Food-Kette in der Krise – Auf den Absturz folgt wieder das Gipfelglück **S. 08**

Lululemon Athletica Inc.
Yoga-Imperium macht Grätsche auf 5-Jahrestief, eine seltene Chance **S. 14**

Hims & Hers Health Inc.
Gesundheitsplattform sieht in Labortests für personalisierte Behandlungen neue Milliardenchance! **S. 20**

Oracle Corp.
Trotz heftigem Kursrutsch immer noch bestens positioniert als Gewinner der KI-Ära! **S. 28**

Viel Spaß beim Lesen der Artikel zu unseren Fallen Angels!

Viele Grüße Simon Betschinger

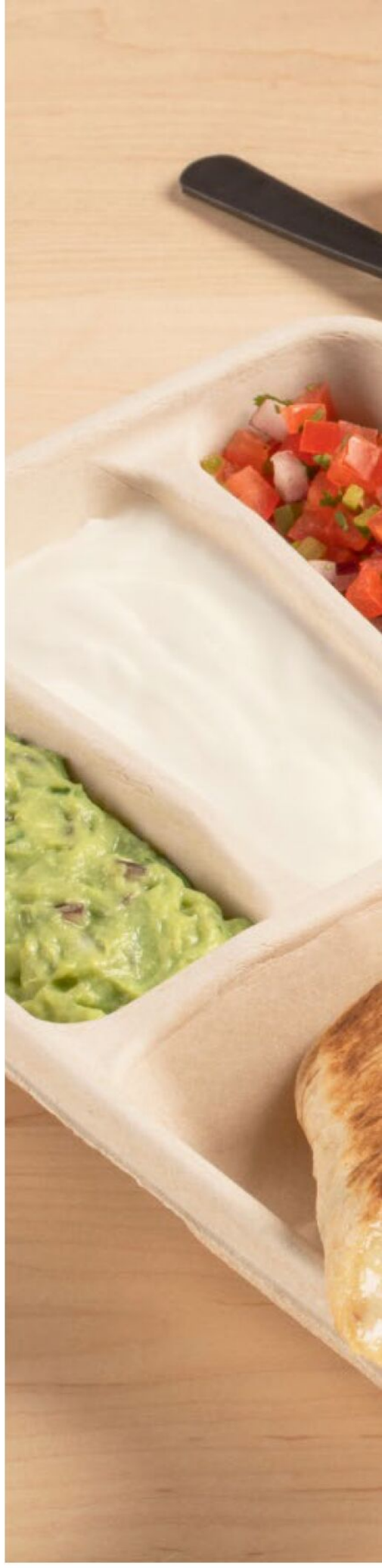
CHIPOTLE MEXICAN GRILL

Fast-Food-Kette in der Krise – Auf den Absturz folgt wieder das Gipfelglück

Die expansive Fast-Food-Kette, die mexikanische Gerichte wie Burritos und Tacos zubereitet, ist abgestürzt. Der Kurs verlor binnen Jahresfrist 45% auf zuletzt 34,12 USD. Auf dem 5-Jahres-Tief bietet sich eine Chance. In der Spitze kostete das Papier schon vor 12 Monaten 67 Dollar. Dorthin dürfte der Kurs langfristig wieder tendieren.

Text: Tim Schäfer | Fotos: Chipotle Mexican Grill | Layout: Anika Lohwasser

Compliance: Die Aufklärung über etwaige Interessenskonflikte und Eigenpositionen aller beteiligten Redakteure finden Sie im Impressum.



Derzeit steht das Geschäft aber noch unter Druck. Der Vorstand prognostiziert einen Rückgang des flächenbereinigten Umsatzes im Vergleich zum Vorjahr. Die Besucherzahlen entwickeln sich negativ.

Nach Vorlage der Quartalszahlen stürzte der Kurs tiefer

Der starke Kursverfall nach der Veröffentlichung der Quartalszahlen am 29. Oktober macht die Burrito-Kette noch attraktiver. Nach einem schwierigen Jahr für die Aktie drückte der jüngste Quartalsbericht den Kurs weiter nach unten. Zwischenzeitlich ging er in wenigen Tagen um zusätzliche 20% abwärts, befindet sich aber inzwischen auf einer kleinen Gegenbewegung nach oben.

Im dritten Quartal wuchs der Umsatz zwar um 7,5% auf 3,0 Mrd. USD, doch fiel das Plus bereinigt um neue Flächen in Höhe von 0,3% mager aus. Und selbst dieser kleine Anstieg im Umsatz ist auf den erhöhten durchschnittlichen Rechnungsbetrag um 1,1 % zurückzuführen, der jedoch teilweise durch einen Rückgang der Transaktionen um 0,8 % kompensiert wurde. Angesichts der rückläufigen Restaurantumsätze ist es nicht verwunderlich, dass auch die operative Marge je Filiale schrumpfte. Diese wichtige Kennzahl für die Rentabilität verringerte sich von 25,5 % im Vorjahresquartal auf 24,5 %. Und die unternehmensweite operative Marge fiel von 16,9 % auf 15,9 %.

„Auch wenn wir weiterhin mit anhaltendem makroökonomischen Druck konfrontiert sind, bleiben unser außergewöhnliches Wertversprechen und unsere Markenstärke stark“, verspricht CEO Scott Boatwright. Er fügte hinzu, dass das Unternehmen „die Restaurantstrategie intensiviert, die Marketingbotschaft schärft, die Menüinnovation beschleunigt und ansprechendere digitale Erlebnisse

Gesundheit

Mehr Menschen achten auf eine nährstoff- und ballaststoffreiche Ernährung. Das liefert die Kette.

schafft, um gestärkt aus der Krise hervorzugehen und wieder positives Umsatzwachstum zu erzielen."

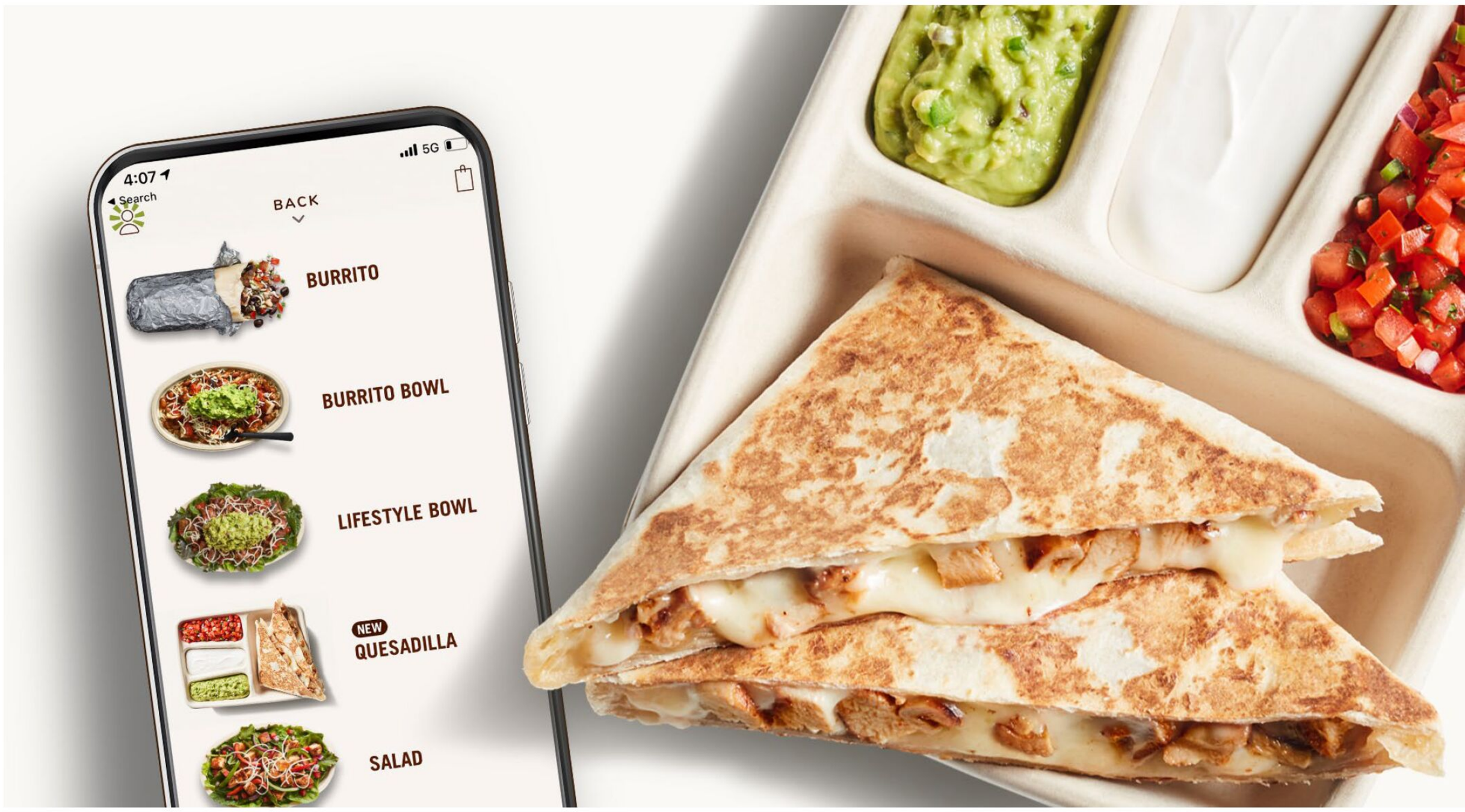
Die Bemühungen, das Wachstum wieder anzukurbeln, werden Zeit brauchen, zumal der Vorstand seine Prognose für den Umsatz vergleichbarer Restaurants für das Gesamtjahr gesenkt hat. Für 2025 rechnet er nunmehr mit einem Rückgang des vergleichbaren Umsatzes im niedrigen einstelligen Prozentbereich – eine deutliche Reduzierung gegenüber der vorherigen Prognose von einem stagnierenden Umsatz.

Während der Telefonkonferenz zu den Ergebnissen des dritten Quartals nannte das Management verschiedene Herausforderungen, darunter die sinkende Konsumstimmung jüngerer Kunden und Kunden mit niedrigem bis mittlerem Einkommen. Hinzu kommen Inflation, Zölle und steigende Rindfleischpreise, die die Marge weiterhin belasten.

Die Rindfleischpreise gehen durch die Decke

Der Grund für die hohen Rindfleischpreise liegt am niedrigsten Rinderbestand seit Dekaden in den USA. Viele Fleischverarbeiter wie Tyson kündigten an, dass sie Rindfleischverarbeitungswerke nur noch im Einschichtbetrieb laufen lassen oder ganz schließen. „Das Rinderangebot ist aufgrund von Dürre, möglichem Wiederaufbau der Herden und den Auswirkungen der Neuwelt-Schraubenwurmfliege in Mexiko auf einem Rekordtief", erklärte Tyson-Chef Donnie King mit Blick auf die invasive Schmeißfliegen-Art. Tyson steht für ein Fünftel des in den USA produzierten Hühner-, Rind- und Schweinefleischs. JBS, ein anderer großer börsennotierter Fleischverarbeiter, erklärte in seiner Konferenz zu den Geschäftszahlen im

Chipotle Mexican Grill ist eine US-amerikanische Schnellrestaurantkette, die mexikanisches Essen wie Burritos oder Tacos verkauft.



Zum Service von Chipotle gehört es auch, dass eine Bestellung unterwegs bzw. online abgegeben werden kann und damit das Essen dann an einem Pick-Up-Schalter fertig und abholbereit steht.

Oktober: „Die Branche kämpft weiter mit einem schwierigen Rinderzyklus und einer begrenzten Verfügbarkeit von Rindern für die Verarbeitung." Weiter hieß es: „Weil das Rinderangebot auf einem historisch niedrigen Niveau liegt, sind die Preise für Lebendvieh weiterhin hoch und belasten die Rentabilität."

Präsident Donald Trump beschuldigte die US-Fleischverarbeiter, die Preise in die Höhe zu treiben - er wies das Justizministerium an, Ermittlungen einzuleiten. Das Weiße Haus nannte Tyson, JBS, Cargill und National Beef als Objekte der Ermittlungen. Diese Konzerne schlachten 85 % des Rinderbestands und den Großteil der Schweine im Land. Laut der Statistikbehörde kostete ein Pfund Rinderhackfleisch im September 6,32 USD, 11 % mehr als vor Jahresfrist. Der US-Bestand an Rindern sank auf 27,9 Millionen, 13 % weniger gegenüber 2019. Der Bestand ist nach Angaben des Landwirtschaftsministeriums so niedrig wie seit 1952 nicht mehr. Die Verbrauchernachfrage blieb gleichzeitig stabil. Trump hob kürzlich die Zölle auf Rindfleischimporte auf, um das Angebot zu erhöhen und die Rindfleischpreise zu senken. Ferner kündigte er an, Rindfleisch aus Argentinien zu kaufen, um die US-Versorgung zu sichern und die Kosten zu drücken.

Positive Signale, die für eine Wende sprechen

Trotz rückläufiger Umsätze je Restaurant stagniert das Wachstum von Chipotle nicht. Im Gegenteil: Das Unternehmen eröffnete im Quartal 84 eigene Restaurants (64 davon mit Chipotlanes, was Drive-thrus sind für digitale Bestellungen) sowie zwei internationale Partnerstandorte. Dies trägt zum deutlichen Umsatzwachstum bei, trotz rückläufiger Besucherzahlen. Für 2026 plant Chipotle 350 bis 370 Neueröffnungen, wobei über 80 % der firmeneigenen Filialen mit einer Chipotlane ausgestattet sein sollen – einem bewährten Hebel zur Umsatz- und Margensteigerung.

Doch die Kundenfrequenz ist entscheidend. Drei Quartale mit rückläufiger Kundenfrequenz sind kein guter Ausgangspunkt. Das Geschäftsmodell funktioniert natürlich am besten, wenn die Kunden in Scharen kommen und entsprechend viel bestellen. Der Rückgang der Kundenfrequenz um 0,8 % im dritten

Quartal, gepaart mit einem Anstieg des durchschnittlichen Transaktionswerts um 1,1 %, ist zwar nicht katastrophal, schränkt aber die Skalierbarkeit ein.

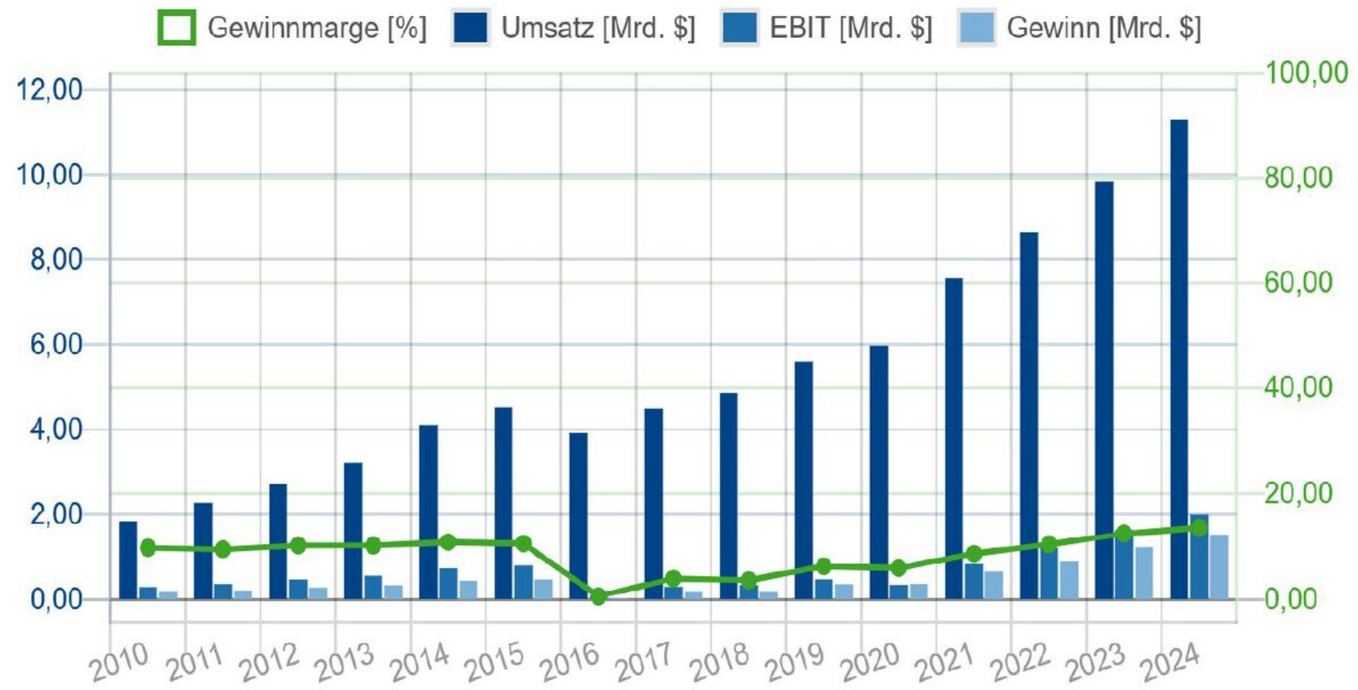
Es gibt zudem den Vorwurf, dass die Gerichte kleiner werden. Werden die Burritos bei Chipotle tatsächlich kleiner? Nicht absichtlich, reagierte das Management auf Kritik. „Es gab nie die Anweisung, unseren Kunden weniger zu bieten", so CEO Scott Boatwright. Dennoch kündigte er an, dass er die Vorgehensweise in den Filialen überprüfen wolle. Es steht wohl außer Frage, dass das Unternehmen die Kosten straffen will, um die Marge zu sichern. Insofern kann an dem Vorwurf durchaus etwas dran sein. Die Preise sind gestiegen und gleichzeitig die Portionen kleiner geworden. Das ärgert natürlich Kunden, wenn an dem Vorwurf etwas dran sein sollte.

Was steckt hinter dem Streit zwischen TikTok-Nutzern und Chipotle?

Etliche beliebte Videos auf der Plattform ruft Nutzer dazu auf, gegen die Portionsgrößen zu protestieren, indem sie das Restaurant verlassen, ohne zu bezahlen oder die Angestellten filmen in der Hoffnung, dass die Überwachung zu mehr Reis, Bohnen, Guacamole und Steak führt. Es war ein medialer Protest, der immerhin das Management dazu brachte, sich zu ändern.

Als die Kette vor über zwei Dekaden in den USA expandierte, waren Journalisten über die Portionsgrößen begeistert. „Gigantische kalifornische Kreationen", schrieb die „New York Times" 2003 über das Aushängeschild des Restaurants, den Burrito. „So groß, dass man etwas Übung braucht, um einen zu essen", hieß es in einem anderen Artikel der „Washington Post" aus dem Jahr 2002, der die Größe eines Burritos mit einem menschlichen Kopf verglich. Doch das scheint sich geändert zu haben. Es spricht viel dafür, dass die Kette die Krise in den Griff bekommen wird und der Absatz, Umsatz und Marge wieder Fahrt aufnehmen. Dann sollte der Kurs ebenfalls drehen. Es ist wohl nur eine Frage der Zeit.

Chipotle Mexican Grill Umsatz- und Gewinnentwicklung



Chipotle hat über 3.900 Filialen (Stand September). Und der Riese hat 130.000 Mitarbeiter, von denen die meisten nur gut 17 USD je Stunde in den Filialen erhalten. Das Unternehmen schreibt sich auf seine Fahnen, verantwortungsvoll die Lebensmittel zu beschaffen, traditionell zuzubereiten. Die Speisen seien authentisch mit gesunden Zutaten ohne künstliche Farb-, Aroma- oder Konservierungsstoffe hergestellt, heißt es auf der Website. Die Filialen befinden sich in den USA, Kanada, Großbritannien, Frankreich, Deutschland und dem Nahen Osten. Chipotle ist das einzige Restaurantunternehmen dieser Größe, das alle seine Restaurants in Nordamerika und Europa

Drive Thru

Durch den Bau von mehr Abholstellen und die Eröffnung neuer Filialen wächst der Umsatz.

Chipotle Mexican Grill Inc.			Stand: 01.12.2025
Aktienkurs	34,31 $	Hauptbörse	New York
WKN (Kürzel)	A0ESP5 (CMG)	Börsenwert	45,31 Mrd. $
ISIN	US1696561059		www.chipotle.com/

IN USD	2024	2025E	2026E	2027E
Umsatz	11,31 Mrd.	11,90 Mrd.	13,03 Mrd.	14,49 Mrd.
DPS	-	-	-	-
EPS	1,11	1,16	1,21	1,43
KGV	30,77	29,65	28,35	24,08
KUV	4,12	3,92	3,58	3,22
Div.-Rend.	-	-	-	-

Goldman Sachs

Passendes Derivat

Chipotle (TurboBull)	
WKN	GU6DU0
Ask-Kurs	1,56 € 01.12.25
Aktienkurs	$ 34,52
KO-Grenze	$ 16,5628
Basispreis	$ 16,5628
Abstand KO	52,06 %
Hebel	1,90
Laufzeit	endlos

www.gs.de

Bei der Produktbox handelt es sich um eine von Goldman Sachs bezahlte Anzeige. Die Produktauswahl erfolgt allein durch die Redaktion vom **aktien**-Magazin. Dabei handelt es sich um kein Angebot und keine Empfehlung zum Kauf von Wertpapieren. Goldman Sachs hat keinen Einfluss auf die Auswahl der vorgestellten Produkte und den redaktionellenText.

Chipotle Mexican Grill ist eine **Qualitäts-Aktie**. Man kann einen Einstieg wagen und auf eine gute Kursperformace spekulieren. Aber man sollte Zeit mitbringen. Wichtig: Eine Ausstiegsstrategie nicht vergessen, falls das Szenario nicht aufgeht.

selbst besitzt und betreibt. McDonald's hat zum Beispiel den Löwenanteil der Filialen an Franchisenehmer übertragen. In den Bereichen Digitalisierung, Technologie und nachhaltige Geschäftspraktiken will der Vorstand weiter Maßstäbe setzen, verspricht er. Den Kurssturz nutzt er, um günstig Aktien über das Rückkaufprogramm zu erwerben.

Fazit: Chipotle wird seine Schwäche wieder in den Griff bekommen. Anleger nutzen den Kurssturz und warten in aller Ruhe ab. Bislang hat das Unternehmen alle seine Krisen gemeistert. Es gab auch einen Skandal um E. Coli-Bakterien, woraufhin der Kurs abgestützt war. Die Verunreinigungen wurden beseitigt und das Image auf Vordermann gebracht. Seit 2006 stieg der Kurs um 3.700 %. Als der Titel noch im Höhenflug war, summierte sich das Plus einige Tausende Prozente mehr. Jetzt einsteigen!

Skalierung

Dank der Tausenden Filialen gibt es Größenvorteile.

Chipotle Mexican Grill (NYSE: CMG) ist eine:

Qualitäts-Aktie

Aktien, die zum Kaufen und Liegenlassen geeignet sind. Marktführende Firmen mit starken Wettbewerbsvorteilen! Ein Portfolio, das aus solchen Aktien besteht, sollte im Laufe der Zeit stetig zulegen.

Wachstums-Aktie

Aktien von Firmen mit hohen Wachstumsraten, aber auch oft mit hoher Bewertung. Wir kaufen sie nur, wenn sie steigen (Trend-Template). Wir investieren nicht, wir haben eine Ausstiegsstrategie.

Tenbagger-Aktie

Es gibt ein plausibles Szenario, das zu einer Vervielfachung der Aktie führen würde. 3 bis 10 Jahre sollte man der Aktie geben. Wichtig: Wenn das im Artikel beschriebene Szenario nicht aufgeht, dann verkaufen. In mehrere Tenbagger investieren.

Value-Aktie

Value-Aktien sind Aktien mit niedrigen KGVs, niedrigen KUVs oder hohen Dividendenrenditen. Es gibt Unsicherheiten, aber genau deshalb auch große Kurschancen mit einem Zeithorizont von 1 bis 3 Jahren.

Genossenschaftliche FinanzGruppe
Volksbanken Raiffeisenbanken

Jetzt kostenlos anmelden!

Anlageimpulse, Börsenwissen & Analysen

mit Deutschlands großem Wertpapiere-Newsletter

Jede Woche gibt es die dzbank-wertpapiere-Newsletter für angemeldete Nutzer per E-Mail direkt auf Ihren Bildschirm: das Neueste zum Marktgeschehen an den internationalen Börsenplätzen mit Markt- und DAX-Analysen, einem speziellen Strategieteil und der Knowhow-Rubrik Börsenwissen. Jetzt anmelden: **www.dzbank-wertpapiere.de/newsletter_view**

DZ BANK
Die Initiativbank

LULULEMON

Yoga-Imperium macht Grätsche auf 5-Jahrestief, eine seltene Chance

Der Einzelhändler für Yoga-Zubehör aus Vancouver leidet unter einer Absatzflaute. Die operative Schwäche hat sich auf den Kurs durchgeschlagen, er kollabierte seit Ende 2023 von 515 USD auf jetzt 184 USD. Der gefallene Engel bietet für langfristig orientierte Anleger eine seltene Chance.

Text: Tim Schäfer | Fotos: johoo, Nataliya, Katerina Bond – AdobeStock
Layout: Anika Lohwasser

Compliance: Die Aufklärung über etwaige Interessenskonflikte und Eigenpositionen aller beteiligten Redakteure finden Sie im Impressum.

Lange Zeit überzeugte der Sportartikelhersteller mit einem imposanten Wachstum. Lululemon übertraf die Gewinnerwartungen der Analysten regelmäßig. Doch ab Januar 2024 begannen die ersten Probleme. Die hohe Inflation belastet die Verbraucher. Daneben passierten Fehler in der Lagerhaltung.

Seit über einem Jahrzehnt zählt Lululemon zu den stärksten und profitabelsten Unternehmen im Einzelhandel. Die Kanadier etablierten eine Premiummarke im Bereich der Sportkultur, expandierten global und tüteten beneidenswerte Margen ein, von denen die meisten Bekleidungshersteller nur träumen können. Nun leben wir in turbulenten Zeiten. Alles, was in der Welt passiert, wirkt sich auf das Konsumverhalten aus. Es beeinflusst die Stimmung der Verbraucher. Insofern ist es nicht allein ein Fehler von Lululemon. Verbraucher geben im Durchschnitt weniger aus. Hinzu kommt: Die Kleidung von Lululemon hat einen höheren Preis, die Ware ist fast dem Luxussegment zuzuordnen.

Das langsamere Wachstum konzentriert sich auf die USA. Auch der Margendruck geht von dort aus. Bei den im September gemeldeten Zahlen für das zweite Quartal, das am 3. August endete, zeigte sich die Malaise. Zwar stieg der Nettoumsatz um 7 % auf 2,5 Mrd. USD. Doch kam das Plus in Amerika auf nur 1 %, dagegen legte der internationale Umsatz um beeindruckende 22 % zu.

CEO Calvin McDonald erklärte: „Obwohl wir im zweiten Quartal insgesamt eine positive Entwicklung in unseren internationalen Regionen verzeichnen konnten, sind wir mit unseren Geschäftsergebnissen in den USA und einigen Aspekten unserer Produktumsetzung unzufrieden. Wir haben die Gründe für unsere schwache Performance eingehend analysiert und ergreifen weiterhin die notwendigen Maßnahmen, um unseren Produktmix zu optimieren und unser Geschäft zu beschleunigen. Wir sind zuversichtlich, was die zukünftigen Chancen und unsere Pläne für langfristiges Wachstum angeht.“

Lululemon Athletica, ist ein kanadischer Einzelhändler für Sportbekleidung. Das Unternehmen wurde in Kanada als Einzelhändler für Yoga-Bekleidung gegründet und verkauft seine Produkte inzwischen international in 460 Läden sowie online.

In den USA sinkt der Umsatz flächenbereinigt

Der flächenbereinigte Konzernumsatz stieg alles in allem nur um 1 % im jüngsten Quartal. Auch dies zeigt die Schwäche: So sank der flächenbereinigte Umsatz in Amerika um 4 %. Der Bruttogewinn stieg um 5 % auf 1,5 Mrd. USD, die Bruttogewinnmarge sank entsprechend um 110 Basispunkte auf 58,5 %. Das Betriebsergebnis sank um 3 % auf 523,8 Mio. USD, die operative Marge um 210 Basispunkte auf 20,7 %.

Der verwässerte Gewinn je Aktie lag bei 3,10 USD gegenüber 3,15 USD im zweiten Quartal 2024. Das Unternehmen kaufte 1,1 Millionen eigene Aktien zu einem Preis von 278,5 Mio. USD zurück.

Die Amerikaner eröffneten im Quartal netto 14 neue, firmeneigene Filialen und schlossen das Quartal mit insgesamt 784 Filialen ab. Finanzchefin Meghan Frank erklärte: „Im zweiten Quartal übertrafen wir die Erwartungen beim Gewinn je Aktie, der Umsatz blieb jedoch hinter unseren Prognosen zurück, was hauptsächlich auf unser US-Geschäft zurückzuführen ist. Wir stehen zudem vor branchenweiten Herausforderungen, darunter höhere Zölle. Angesichts dieser Entwicklungen passen wir unsere Prognose für das Gesamtjahr an. Zu Beginn der zweiten Jahreshälfte sind unsere Marke und unsere Bilanz weiterhin stark.“ Sie will die Kosten im Blick haben, ergänzte sie: „Wir werden auch künftig diszipliniert wirt-

Expansion ins Web

Steigender Onlineumsatz macht Hoffnung. Chancen sind im Ausland, der Großteil des Umsatzes stammt aber noch aus den USA.

Das Unternehmen verkauft Funktionsbekleidung zu Premiumpreisen und kontrolliert seinen Vertrieb über firmeneigene Geschäfte und einen starken Online-Kanal.

schaften und strategisch in unser Wachstumspotenzial investieren."

In der Bilanz fällt ein stark steigendes Lagerhaltung auf, die zu einer Bürde werden kann

Die Lagerbestände stiegen zum Ende des Quartals um 21 % auf 1,7 Mrd. USD. Mengenmäßig erhöhten sich die Lagerbestände um 13 %. Die Vorräte können zu einem Problem werden, wenn sich die Produkte nicht zügig verkaufen lassen, müssen sie womöglich zumindest teilweise abgeschrieben werden. Für das dritte Quartal erwartet der Vorstand einen Nettoumsatz zwischen 2,47 und 2,50 Mrd. USD, was einem Wachstum von 3 % bis 4 % entspricht. Der verwässerte Gewinn je Aktie wird für das Quartal voraussichtlich zwischen 2,18 und 2,23 USD liegen. Für 2025 erwartet die Konzernleitung nun einen Umsatz zwischen 10,85 und 11,00 Mrd. USD, was einem Wachstum von 2 % bis 4 % entspricht. Bereinigt um die 53. Kalenderwoche des Jahres 2024 ergibt sich ein Wachstum von 4 % bis 6 %. Der verwässerte Gewinn je Aktie wird für das Jahr voraussichtlich zwischen 12,77 und 12,97 USD liegen.

Die Prognose für 2025 beinhaltet einen geschätzten Rückgang des Bruttogewinns um ca. 240 Mio. USD nach Abzug der Einsparungen bei Lieferanten und Preisanpassungen sowie anderen Kürzungen. Dies enthält auch die höheren Zölle auf Importe in die USA.

Lululemon Athletica Inc.		Stand: 01.12.2025	
Aktienkurs	183,04 $	Hauptbörse	Nasdaq
WKN (Kürzel)	A0MXBY (LULU)	Börsenwert	21,70 Mrd. $
ISIN	US5500211090		

IN USD	2024	2025	2026E	2027E
Umsatz	9,62 Mrd.	10,59 Mrd.	10,96 Mrd.	11,42 Mrd.
DPS	-	-	-	-
EPS	12,20	14,64	12,90	12,75
KGV	15,00	12,50	14,19	14,36
KUV	2,40	2,10	2,02	1,94
Div.-Rend.	-	-	-	-

Das KGV ist äußerst niedrig nach der tiefen Kursbeuge, vielleicht nehmen große Rivalen die Kanadier ins Visier

Dafür ist der Kurs auf einem 5-Jahres-Tief angekommen. Das KGV ist mit 13,7 für das nächste Jahr günstig. Eine Bewertung auf diesem Niveau war in der Geschichte von Lululemon selten zu beobachten. In den vergangenen 2 Jahren schwankte das Gewinnvielfachen zwischen 18 und 27. Ein Riese wie Nike oder Adidas oder ein Rivale aus China könnte ein Auge auf Lululemon werfen. Oder gehen aktivistische Hedgefonds an Bord und setzte den Vorstand unter Druck.

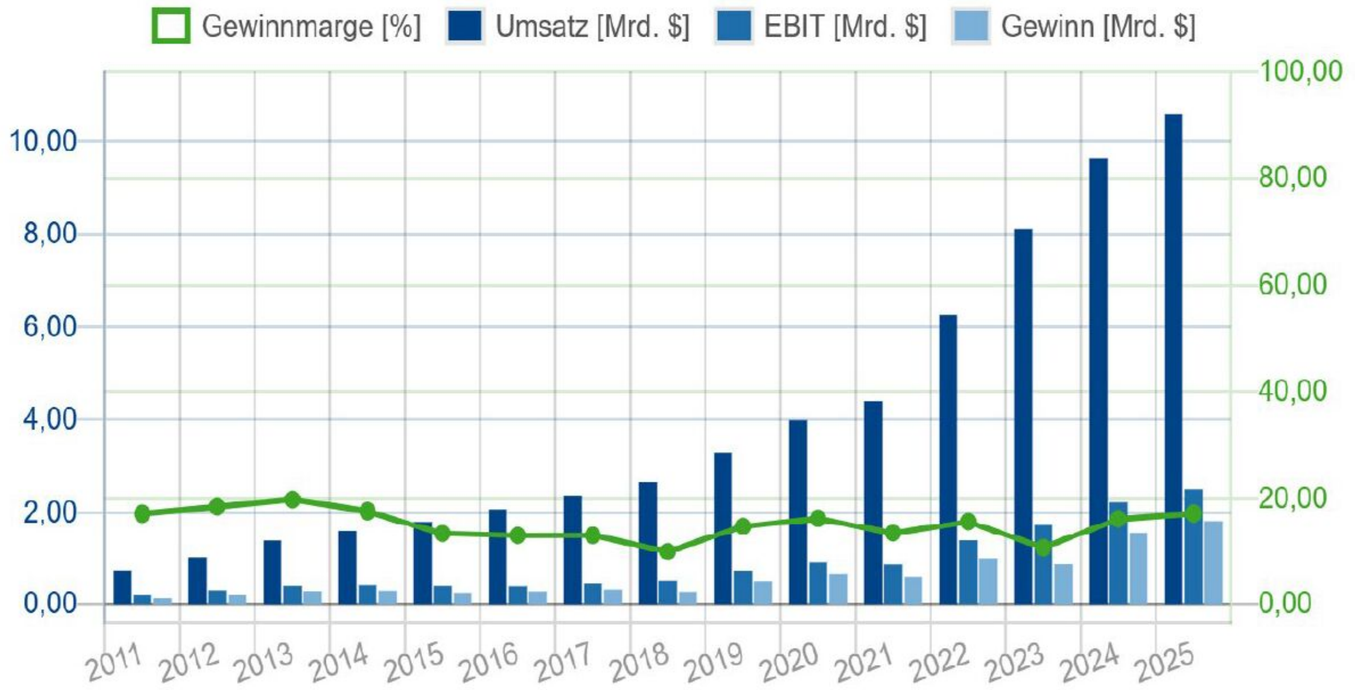
Der Aufstieg von Lululemon ist direkt mit dem disziplinierten Geschäftsmodell verbunden. Das Unternehmen verkauft Funktionsbekleidung zu Premiumpreisen und kontrolliert seinen Vertrieb über firmeneigene Geschäfte und einen starken Online-Kanal. Dieser Direktvertrieb ermöglicht es Lululemon, seine Marke zu schützen, die Lagerbestände effizient zu verwalten und eine höhere Gewinnmarge pro verkauftem Artikel zu erzielen.

Im Laufe der Zeit expandierte das Unternehmen über seine Yoga-Wurzeln hinaus in die Bereiche Herrenbekleidung, Laufen, Training und Athleisure für den Alltag. Dadurch erweiterte es seine Reichweite und entwickelte sich von einem Nischenanbieter zu einer globalen Lifestyle-Plattform. Hohe Margen, stetiges Umsatzwachstum und starke

Sport und Outdoor

Fitness ist ein Megatrend. Hier bestehen enorme Chancen.

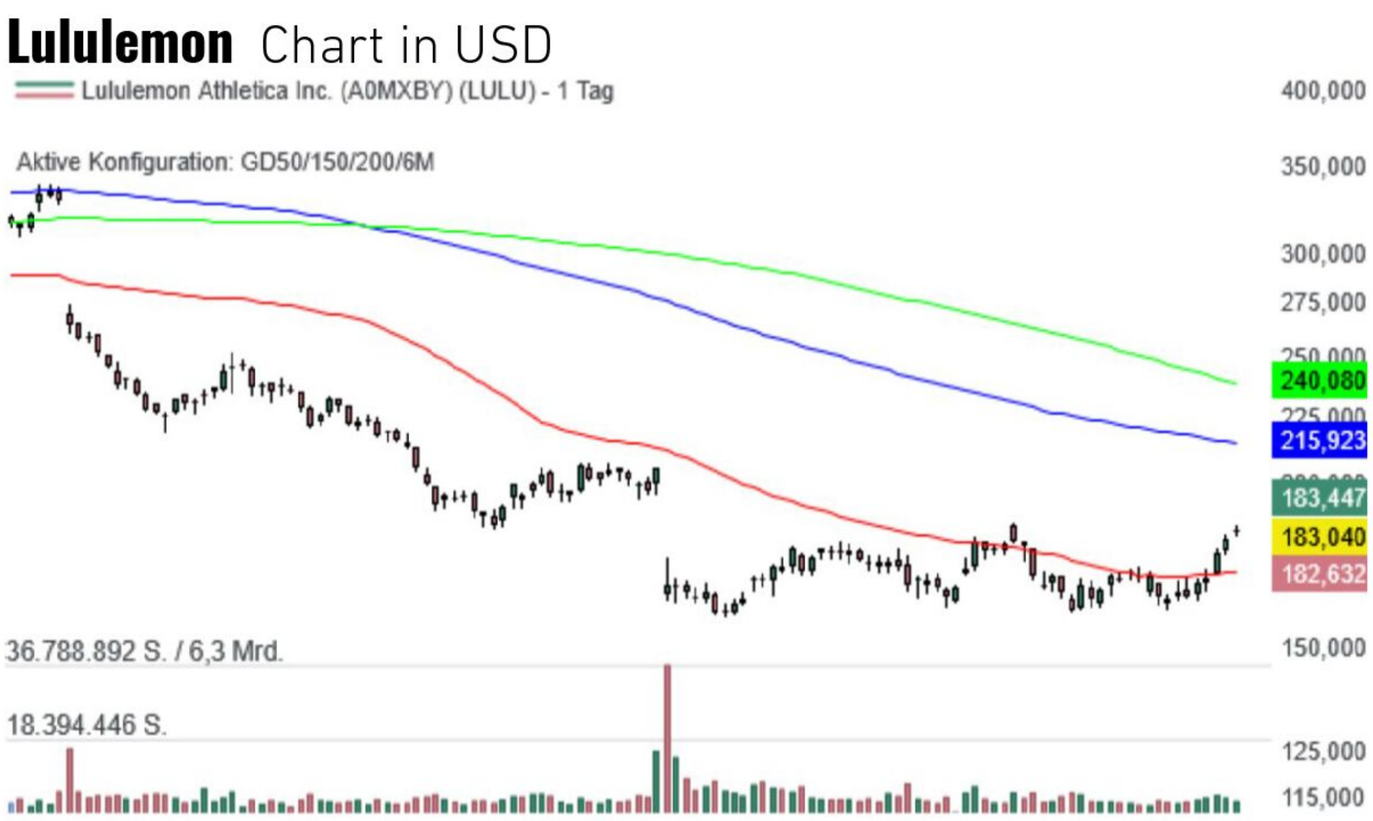
Lululemon Umsatz- und Gewinnentwicklung



Markentreue wurden zur Norm. Analysten gewannen den Eindruck eines Unternehmens, dessen Wachstum nahezu unbegrenzt anhalten könnte.

Wie lange der größte Markt Amerika deutlich geschwächt bleibt, lässt sich schwer abschätzen- In mehreren Quartalen kamen nur schwache bzw. negative vergleichbare Umsätze zustande, was darauf hindeutet, dass die Verbraucher vorsichtig bleiben - vorerst. Doch dieser Trend wird wieder drehen.

Rivalen wie Alo Yoga, Vuori und selbst Ikonen wie Nike und Adidas haben ihre Präsenz im Premium-Sportmarkt ausgebaut. Lululemon hat zwar nach wie vor eine starke Identität, aber der Markt ist nicht mehr das einzige seiner Art. Es kam 2013 zu Produktproblemen und einem PR-Gau um Gründer und Vorstandschef Chip Wilson. Der Milliardär aus Vancouver ist längst zurückgetreten. Wilson ist mit 9 % noch immer der größte Aktionär. Das Unternehmen nimmt Verbraucher ins Visier, für die Wohlbefinden und Ästhetik eine große Rolle spielen. Gründer Wilson setzte von Anbeginn auf einen hippie-ähnlichen Modestil. Die Kleidung kann im Alltag getragen werden. Die Mode ist teuer. Trotzdem entwickelte sich eine Kult-Anhängerschaft - oder vielleicht gerade deshalb. Wilson hat



Lululemon Athletica ist eine **Value-Aktie**. Man kann einen Einstieg wagen und auf eine solide Kursperformace spekulieren. Aber man sollte Zeit mitbringen. Wichtig: Eine Ausstiegsstrategie nicht vergessen, falls das Szenario nicht aufgeht.

Ende 2025 das neue Management und den Aufsichtsrat scharf kritisiert. Sie seien zu stark kurzfristig fokussiert und setzten zu wenig auf Innovationen.

Fazit: Es handelt sich um eine Top-Marke mit guten Aussichten. Diese ambitionierte Sportmarke hat einen enormen Schwung, der zwischenzeitlich ins Stocken geraten ist. Anleger nutzen den Kursrutsch zum Einsammeln. Die Story stimmt langfristig.

Solide

Die Bilanz hat nur eine minimale Verschuldung. Die Finanzen sind grundsolide.

Lululemon Athletica (Nasdaq: LULU) ist eine:

Qualitäts-Aktie

Aktien, die zum Kaufen und Liegenlassen geeignet sind. Marktführende Firmen mit starken Wettbewerbsvorteilen! Ein Portfolio, das aus solchen Aktien besteht, sollte im Laufe der Zeit stetig zulegen.

Wachstums-Aktie

Aktien von Firmen mit hohen Wachstumsraten, aber auch oft mit hoher Bewertung. Wir kaufen sie nur, wenn sie steigen (Trend-Template). Wir investieren nicht, wir haben eine Ausstiegsstrategie.

Tenbagger-Aktie

Es gibt ein plausibles Szenario, das zu einer Vervielfachung der Aktie führen würde. 3 bis 10 Jahre sollte man der Aktie geben. Wichtig: Wenn das im Artikel beschriebene Szenario nicht aufgeht, dann verkaufen. In mehrere Tenbagger investieren.

Value-Aktie

Value-Aktien sind Aktien mit niedrigen KGVs, niedrigen KUVs oder hohen Dividendenrenditen. Es gibt Unsicherheiten, aber genau deshalb auch große Kurschancen mit einem Zeithorizont von 1 bis 3 Jahren.

B2MS

Die Börsentage

Finanzevents für Anleger und Trader

Jetzt kostenfrei anmelden!

nächster Börsentag:
DRESDEN
31. Januar

Unsere Anlegermessen 2026

+ aktuelles Anlegerwissen
+ breites Themenspektrum
+ hochkarätige Referenten
+ namhafte Unternehmen
+ unabhängiger Veranstalter

31. Jan	**Börsentag DRESDEN** Kongresszentrum www.boersentag-dresden.de	
21. Feb	**Börsentag FRANKFURT** Kap Europa www.boersentag-frankfurt.de	
14. März	**Börsentag WIEN** Austria Center Vienna www.boersentag.at	
28. März	**Anlegertag MÜNCHEN** Motorworld München www.anlegertag-muenchen.de	
30. Mai	**Börsentag *kompakt* - KÖLN** Pullman Hotel Cologne www.boersentag-kompakt.de/koeln	
12. Sept	**Anlegertag DÜSSELDORF** Classic Remise Düsseldorf www.anlegertag.de	
26. Sept	**Börsentag ZÜRICH** Kongresshaus www.boersentag.ch	
10. Okt	**Börsentag BERLIN** Ludwig-Erhard-Haus www.boersentag-berlin.de	
24. Okt	**Börsentag *kompakt* - NÜRNBERG** Meistersingerhalle www.boersentag-kompakt.de/nuernberg	

Alle Messetermine und aktuelles Finanzwissen im Überblick:

www.die-boersentage.de

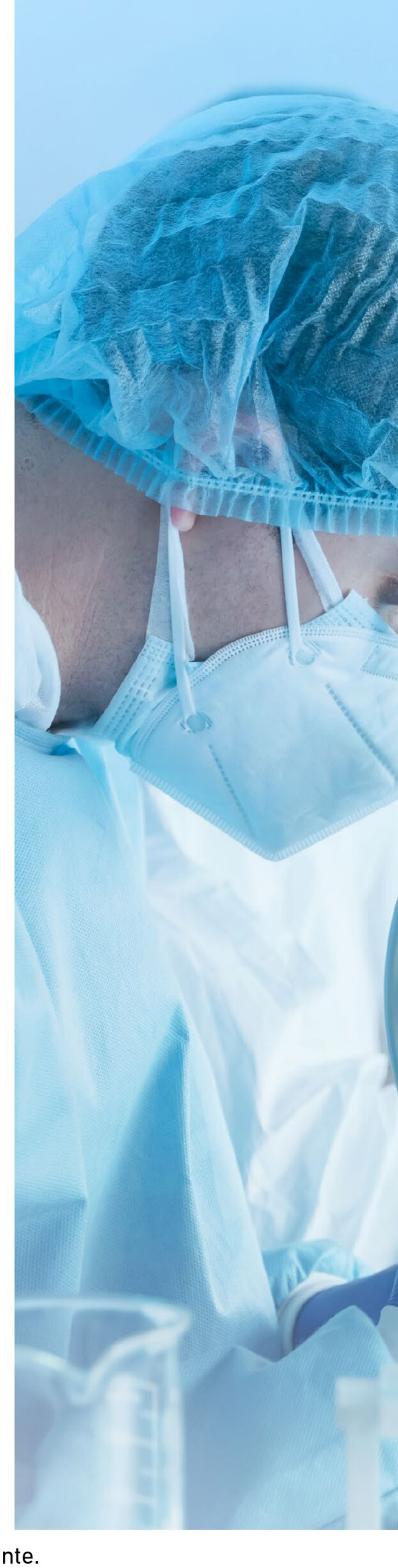
HIMS & HERS HEALTH

Gesundheitsplattform sieht in Labortests für personalisierte Behandlungen neue Milliardenchance!

Die Telemedizinplattform Hims & Hers litt in den letzten Monaten unter regulatorischen Hürden im GLP-1-Markt für Gewichtsmanagementprogramme und einer gescheiterten Partnerschaft mit Novo Nordisk. Die Qualitätsaktie hat vom im Februar markierten Allzeithoch in diesem Jahr zur Spitze zeitweise rund 70 % korrigiert. Nun laufen neue Gespräche mit Novo Nordisk bzgl. einer gemeinsamen Vermarktung von Wegovy.

Text: Andreas Zehetner | Fotos: Mongkolchon, TensorSpark - AdobeStock
Layout: Anika Lohwasser

Compliance: Die Aufklärung über etwaige Interessenskonflikte und Eigenpositionen aller beteiligten Redakteure finden Sie im Impressum.



Die durchschnittlichen Erlöse der Abonnenten steigen mit der zunehmenden Nachfrage nach personalisierten Behandlungsplänen, die mit Labs für umfassende Labortests weiter ausgebaut werden könnten. Auch international können dank der Übernahme von ZAVA in Europa zusätzliche 160 Mio. Menschen adressiert werden. Mit intakten Wachstumszielen bis 2030 könnten der Rücksetzer eine Kaufchance bieten.

Der Telemedizinanbieter Hims & Hers (HIMS) verfolgt das große Ziel, jeden US-Haushalt unabhängig vom Einkommen mit personalisierter virtueller Pflege zu unterstützen. Darüber hinaus soll Hims & Hers bald zur größten globalen Gesundheitsplattform für Verbraucher werden. Die Gesundheits- und Wellnessplattform wird immer umfangreicher und personalisierter, um Verbrauchern über das Internet einen einfachen und kostengünstigen Zugang zu medizinischen Produkten und Dienstleistungen zu bieten. Statt langen Wartezeiten von teilweise Monaten für Termine in Arztpraxen, sollen innerhalb von weniger Tage Diagnosen und Medikamente bereitgestellt werden können. Mit Abonnements wird eine Alternative zu kostenintensiven Krankenversicherungen und Arztbesuchen angeboten. Dabei scheint das Interesse weiterhin groß, da die Anzahl der Abonnenten zuletzt im Jahresvergleich um 21 % auf fast 2,5 Mio. erhöht werden konnte.

Wettbewerb im GLP-1-Markt und FDA-Warnschreiben sorgen für Verunsicherung

Große Wachstumschancen bot das Ende 2023 gestartete Gewichtsmanagementprogramm, wo der Verlust des Partners Novo Nordisk sowie das von der FDA verkündete Ende der Semaglutid-Knappheit für die GLP-1-Medikamente Wegovy und Ozempic, was den bisherigen Verkauf von Nachahmern basierend auf demselben Wirkstoff (compounded versions) vor regulatorische Herausforderungen stellte. Zudem machte Novo Nordisk die beiden niedrigs-

ten Dosierungen von Wegovy und Ozempic für monatlich 199 USD für Selbstzahler verfügbar, was den Wettbewerb mit dem verlorenen Preisvorteil zusätzlich verschärft.

Hims & Hers reagierte bereits mit Preissenkungen von 20 % bei maßgeschneiderten GLP-1-Behandlungsplänen. Derzeit laufen zwar Gespräche mit Novo Nordisk, um Wegovy-Injektionen und im Falle einer FDA-Zulassung auch die Tablettenversion über die Plattform verfügbar zu machen, jedoch sind die Citi-Analysten überrascht darüber, dass Hims & Hers derzeit nicht auf der Partnerliste von Novo Nordisk zu finden ist.

Die durchschnittlichen Erlöse der Abonnenten steigen mit der zunehmenden Nachfrage nach personalisierten Behandlungsplänen, die mit Labs für umfassende Labortests weiter ausgebaut werden könnten.

Hims & Hers Health Inc.			Stand: 01.12.2025
Aktienkurs	39,15 $	Hauptbörse	New York
WKN (Kürzel)	A2QMYY (HIMS)	Börsenwert	8,91 Mrd. $
ISIN	US4330001060		

IN USD	2024	2025E	2026E	2027E
Umsatz	1,48 Mrd.	2,35 Mrd.	2,80 Mrd.	3,34 Mrd.
DPS	-	-	-	-
EPS	0,53	0,48	0,61	0,79
KGV	73,59	81,56	64,07	49,75
KUV	5,86	3,68	3,08	2,59
Div.-Rend.	-	-	-	-

Weiterhin bietet Hims & Hers Compounded-Versionen des GLP-1-Wirkstoffs Semaglutid für medizinisch berechtigte Kunden in ausgewählten US-Bundesstaaten an, was im September zu einem Warnschreiben der FDA wegen irreführender Werbeaussagen führte. Dem will Hims & Hers mit der Ernennung von Deb Autor als erster Chief Policy Officer entgegenwirken. Die frühere Führungskraft der FDA und ehemalige Leiterin für Regulatory Excellence bei AstraZeneca soll künftig die globale Regulierungs- und Politikstrategie des Unternehmens verantworten.

Hims & Hers gibt hier nicht auf, denn die Gewichtsreduktion wird als eine der größten globalen Gesundheitsherausforderungen betrachtet, von der fast 1 Mrd. Erwachsene betroffen sind. Dieser Bereich soll im laufenden Fiskaljahr einen Umsatz von 725 Mio. USD erreichen können. Hims & Hers baut seine Herstellungskapazitäten für eine bessere interne Kontrolle aus und bezieht Semaglutid bereits ausschließlich über eine von der FDA veröffentlichte Liste zugelassener GLP-1-Wirkstofflieferanten. Hierfür wird ein neues Werk in Ohio mit weiteren 32.500 Quadratmetern zusätzlich zu den bestehenden 65.000 Quadratmetern errichtet.

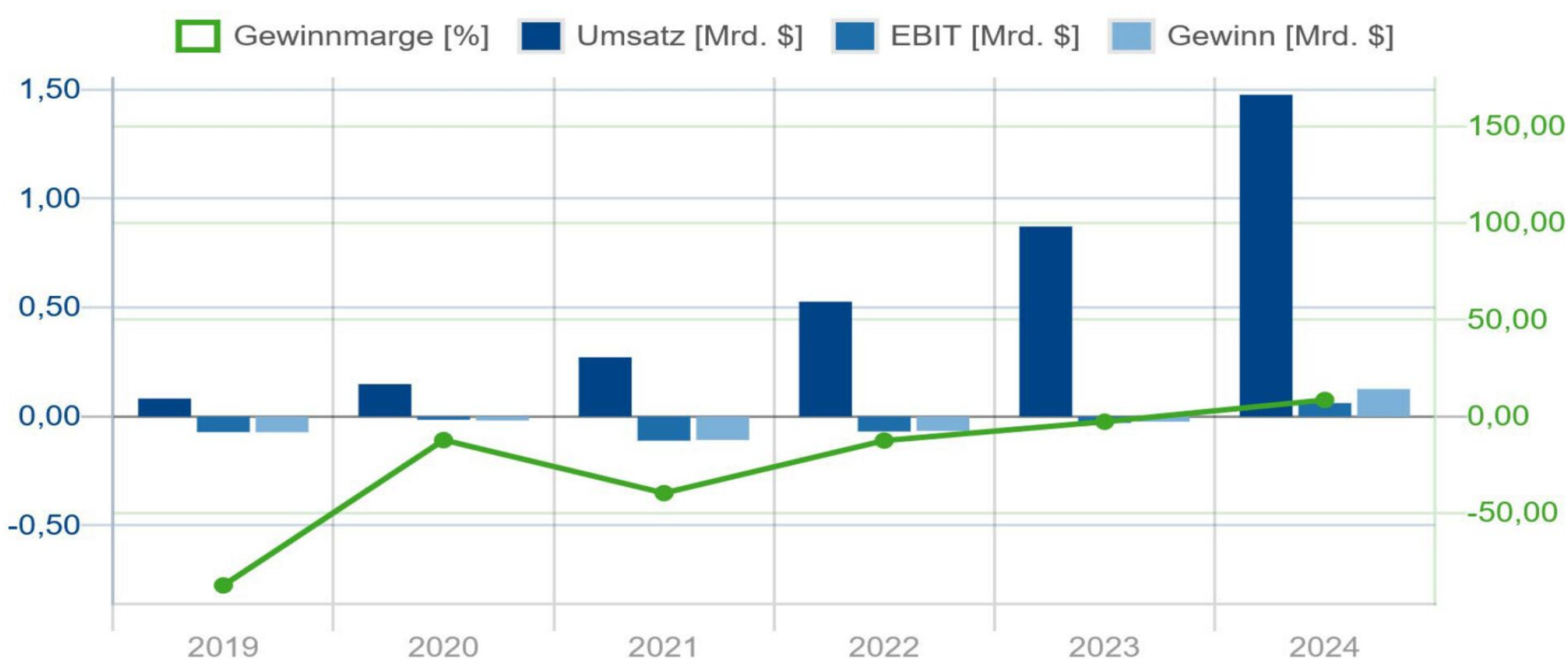
Erster sequenzieller Umsatzrückgang wird als kurzfristiger Dämpfer betrachtet

Die Gesamtsituation führte auch im 2. Quartal zum ersten sequenziellen Umsatzrückgang der Firmengeschichte. Nun könnte es jedoch auch aus mehreren Gründen zu einem Comeback kommen. Mitgründer und CEO Andrew Dudum sieht im jüngsten 3. Quartal den Beleg dafür, dass die Vision weiterhin realer denn je ist, um „Millionen von Menschen weltweit den Zugang zu erstklassiger, personalisierter Versorgung bequem von zu Hause aus zu ermöglichen."

Neue Programme für Menopause und Perimenopause sowie Testosterontherapie bieten langfristige Wachstumschancen

Zum Kerngeschäft zählten bisher Bereiche wie die Männer- und Frauengesundheit, mentale Gesundheit oder Dermatologie. Die Plattform wird darüber hinaus immer weiter ausgebaut und proaktiver und personalisierter werden. Die Anzahl der Abonnenten mit personalisierten Angeboten nahm im Jahresvergleich um 50 % auf 1,6 Mio. zu. Das hinzugeführte Gewichtsmanagement, Herz-Kreislauferkrankungen oder die jüngste Einführung

Hims & Hers Health Umsatz- und Gewinnentwicklung (jährlich)



Hims & Hers reagierte bereits mit Preissenkungen von 20 % bei maßgeschneiderten GLP-1-Behandlungsplänen.

Hims & Hers Health Chart in USD

von Angeboten für Frauen in der Menopause und Perimenopause sollen im Hers-Segment den Weg zu einem Jahresumsatz von über 1 Mrd. USD im Jahr 2026 ebnen.

Damit könnte vor allem der mit über 0,5 Mio. weiblichen Mitgliedern verhältnismäßig geringe Frauenanteil unter den Abonnenten weiter gesteigert werden. Hims & Hers will hier mit personalisierten Gesundheitsplänen und verschreibungspflichtigen Medikamente in Tabletten-, Pflaster- oder Cremeform eine große Versorgungslücke für die jährlich 1,3 Mio. in der Menopause befindlichen Frauen in den Vereinigten Staaten schließen. Diese entsteht insbesondere dadurch, dass nur etwa 30 % der Weiterbildungsprogramme für Gynäkologen und Geburtshelfer eine formale Ausbildung zum Thema Wechseljahre anbieten.

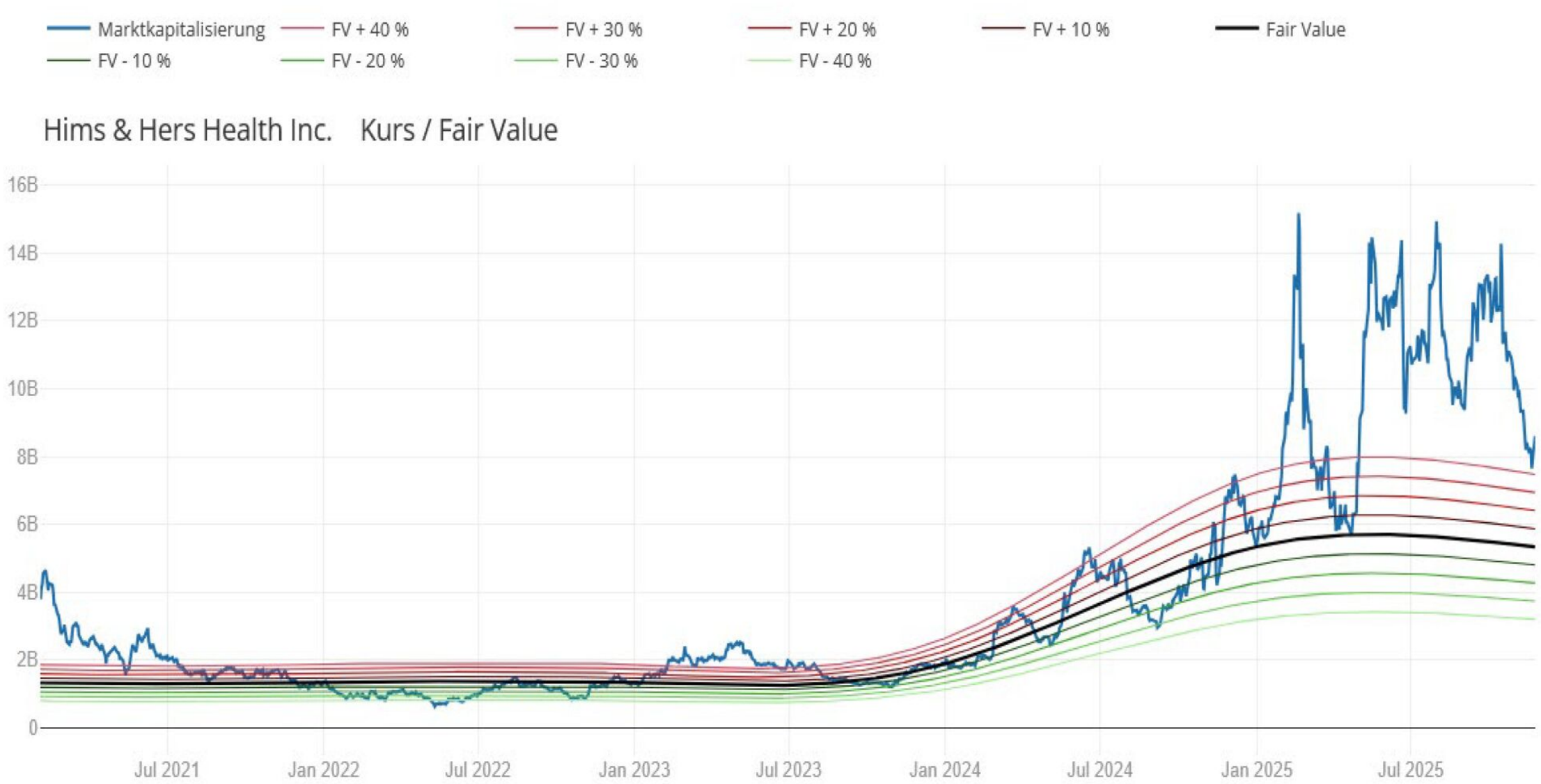
Ausgebaut wurde im letzten Quartal auch das Männerangebot durch eine exklusive Plattform-Kollaboration mit Marius Pharmaceuticals, um KYZATREX an 2026 als erste von der FDA zugelassenen orale Testosterontherapie anzubieten. Dies soll ab der 2. Jahreshälfte 2026 auch das Hims-Geschäft beschleunigen. Die Testosterontherapien und Menopause-Angebote könnten in bedienten Märkten bereits über 50 Mio. Menschen erreichen. Zudem wurden 325 Mio. USD strategisch in das Unternehmen Grail investiert, das mit dem Galleri-Test fortschrittlichste Lösungen zur Früherkennung von Krebs bereitstellt.

Labs ist mit datengesteuerten Gesundheitsplänen eine Milliardenchance

Mit dem am 13. November präsentierten „Labs“ soll eine erschwingliche und datengesteuerte Zukunft für das Gesundheitswesen ermöglicht werden. Ganze 70 % der medizinischen Entscheidungen basieren auf Labortests, jedoch sind Verbraucher mit eingeschränktem Zugang und schwer zu interpretierenden Ergebnissen konfrontiert. Hierfür tätigte Hims & Hers bereits im Februar die Übernahme von Trybe Labs, ein auf Heimtests spezialisierten Laborunternehmen. Kunden sollen künftig mit einer Blutlanzette ohne Nadeln einfach Blutentnahmen zu Hause durchführen können, um mit Ärzten teilbare Gesundheitsinformationen zu erhalten. Anonymisiert werden damit auch die eigenen KI-Modelle trainiert, um etwa KI-basierte Behandlungsempfehlungen über Med-Match zu optimieren.

Dem Trend hin zu standardisierter Gesundheitsversorgung soll nun mit personalisierten Behandlungsplänen entgegengewirkt werden. Labs soll wichtige Gesundheitsindikatoren zu Herzgesundheit, Stoffwechsel, Hormonen, Entzündungen und Stress über einen längeren Zeitraum messen und basierend darauf von Ärzten entwickelte Behandlungspläne bereitstellen. Mitgründer und CEO Andrew Dudum sieht in Labs ein Milliardengeschäft. Nutzer können ab 199 USD pro Jahr eine Blutabnahme bei einem der rund 2.000 Quest Diagnostics-Standorte mit 50 Biomarker-Tests in neun Kategorien durchführen

Hims & Hers Health Fair-Value Umsatz (5 Jahre)



Fair-Value-Charts zu allen Aktien gibt es auf https://aktie.traderfox.com

4 Punkte, warum die Aktie von **Hims & Hers Health** aussichtsreich ist.

1	**Hims & Hers will mit 2,5 Mio. Abonnenten die führende personalisierte und proaktive Gesundheitsplattform mit erschwinglichen Preisen werden.**
2	**Bessere interne Kontrolle bei maßgeschneiderten GLP-1-Wirkstoffen, Ernennung des Chief Policy Officers und Novo Nordisk-Gespräche sind Chancen.**
3	**Die ZAVA-Übernahme sowie der 2026 auslaufende Patentschutz von Semaglutid in Kanada sollen die Internationalisierung vorantreiben.**
4	**Neue Angebote bei Hims und Hers sowie Labs verbessern die Wachstumschancen. Die Wachstumsziele für 2030 könnten übertroffen werden.**

lassen oder für 499 USD auch zwei jährliche Blutabnehmen mit über 120 Biomarker-Tests in zehn Kategorien in Anspruch nehmen.

Chief Medical Officer Dr. Pat Carroll ist überzeugt, dass viele chronische Erkrankungen bereits vor dem Auftreten erster Symptome vollständig vermieden werden können und betonte: „Laborergebnisse spielen eine zentrale Rolle bei der Entscheidungsfindung in der Primärversorgung, und wir gestalten sie einfacher, persönlicher und praxisorientierter“. Geplant ist künftig bei Labs die Integration der Heimtests sowie die Verfügbarkeit zusätzlicher Biomarker-Tests in Bereichen wie Knochen- und Hirngesundheit sowie fortschrittliche Diagnostik zur Erkennung chronischer und lebensbedrohlicher Erkrankungen.

Noch vor Ende 2025 soll es außerdem umfassende Ganzkörper-Labortests geben, die nur einen Bruchteil der bisher benötigten 5.000 bis 10.000 USD kosten. 2026 folgen dann bisher wenigen Menschen zugängliche spezialisierte Langlebigkeitsbehandlungen mit einem breiten Spektrum an Peptiden, Coenzymen sowie GLP- und GIP-Präparaten zur Verbesserung von Leistungsfähigkeit, Regeneration und kardiometabolischen Langlebigkeitsmarkern.

Internationalisierung als zusätzliche Milliardenchance

Auch internationale Märkte sollen langfristig einen Jahresumsatz von über 1 Mrd. USD ermöglichen. Der Erfolg in den USA soll global skaliert werden können. Dank der im Juli abgeschlossenen Übernahme der digitalen Gesundheitsplattform ZAVA kann die Betreuung von potenziell über 200 Mio. Kunden in Großbritannien, Deutschland, Frankreich, Irland und Spanien durchgeführt werden. ZAVA bediente mit einem eigenen Ärzteteam im Jahr 2024 bereits über 1,3 Mio. aktive Kunden und führte rund 2,3 Mio. telemedizinische Beratungen durch. In der 2. Jahreshälfte dürfte ZAVA für einen Umsatzbeitrag von mindestens 50 Mio. USD sorgen.

Die Internationalisierung soll nun mit Kanada weiter vorangetrieben werden, wo ebenfalls zwei Drittel der erwachsenen Bevölkerung als übergewichtig gelten. Dort läuft 2026 auch der Patentschutz anders als in den USA und der EU ab 2032 aus, wodurch bereits Gespräche mit allen führenden kanadischen Generikaherstellern intensiviert werden. Auch Brasilien wird von Dudum mit einem 2026 auslaufenden Patentschutz als „sehr interessanter“ Markt bezeichnet.

Wachstumsziele für 2030 könnten übertroffen werden

Im abgeschlossenen 3. Quartal kehrte Hims & Hers auch sequenziell mit einem kräftigen Umsatzsprung wieder auf den Wachstumskurs zurück. Die Erlöse verbesserten sich im Jahresvergleich um 49,2 % auf 599 Mio. USD (Konsens: 579,9 Mio. USD). Der Nettogewinn blieb mit 0,06 USD je Aktie (Konsens: 0,10 USD) jedoch hinter

den Analystenerwartungen zurück. Der durchschnittliche monatliche Umsatz je Abonnent konnte um 19 % auf 80 USD erhöht werden und mehr als jeder fünfte Abonnent nutzt bereits Behandlungen für mehr als eine Erkrankung. Die Hebelwirkung der Marketingausgaben konnte die steigenden Kosten kompensieren, was für eine im Jahresvergleich unveränderte bereinigte EBITDA-Marge von 13 % sorgte.

Im 4. Quartal soll der Gesamtumsatz um 26 bis 30 % gesteigert werden können. Langfristig sollen auch die zu Jahresbeginn verkündeten Wachstumsziele bis 2030 übertroffen werden. Geplant ist ein deutlicher Umsatzanstieg auf mindestens 6,5 Mrd. USD. Für das laufende Fiskaljahr 2025 rechnet das Management mit Erlösen zw. 2,335 und 2,355 Mrd. USD, was einem Zuwachs von 58 bis 59 % entspricht. Das bereinigte EBITDA soll nach 307 bis 317 Mio. USD in diesem Jahr bis 2030 auf 1,3 Mrd. USD zulegen können. Nach dem Abschluss eines 100 Mio. USD schweren Aktienrückkaufprogramms wurde im November ein neues 250 Mio. USD großes Programm für die nächsten drei Jahre genehmigt, was angesichts der Marktkapitalisierung von über 8,6 Mrd. USD für keinen großen Effekt sorgen dürfte. Dennoch ist es ein klares Signal des Managements in das Vertrauen der langfristigen Pläne.

Bullcase

Laufende Gespräche mit Novo Nordisk zu Wegovy und die Ernennung eines ersten Chief Policy Officers könnten für neue Zuversicht bei den Investoren sorgen. Ein wichtiger Meilenstein soll Ende 2026 erreicht werden, wenn ein Großteil der GLP-1-Aufträge für personalisierte Gewichtsabnahmebehandlungen über die eigenen internen Einrichtungen abgewickelt wird. Dies soll Preissenkungen und einen breiteren Zugang für die Kunden ermöglichen. Darüber hinaus sind Labs für proaktive Behandlungen mit Labortests und neue Programme für Menopause und Testosterontherapien mögliche Treiber für die durchschnittlichen Ausgaben der einzelnen Abonnenten. Hinzukommt die junge Chance der Internationalisierung nach der Übernahme von ZAVA. Das Unternehmen könnte bei einer erfolgreichen Umsetzung die Ziele für 2030 übertreffen. Die KUV-Bewertung von 3,7 scheint angesichts anhaltend hoher zweistelliger Wachstumsraten attraktiv.

Bearcase

Das größte Risiko bleibt die anhaltende Grauzone im vielversprechenden Gewichtsmanagement-Geschäft rund um die GLP-1-Thematik. Sowohl das Warnschreiben der FDA mit möglichen behördlichen Maßnahmen als auch die fragliche neue Partnerschaft mit Novo Nordisk sind große Unsicherheitsfaktoren für die Investoren. Damit verbundene Nachrichten könnten weiterhin für starke Kursschwankungen sorgen.

Fazit

Hims & Hers bietet eine langfristig vielversprechende Wachstumsstory, die jedoch kurz- bis mittelfristig weiterhin von Unsicherheiten im GLP-1-Markt beeinträchtigt werden könnte. Personalisierte, erschwingliche und proaktive Behandlungslösungen stoßen auf ein breites Interesse mit zusätzlichem Internationalisierungspotenzial, was der Aktie bei einer erfolgreichen Umsetzung zu neuen Hochs verhelfen könnte.

Hims & Hers Health (NYSE: HIMS) ist eine:

Qualitäts-Aktie

Aktien, die zum Kaufen und Liegenlassen geeignet sind. Marktführende Firmen mit starken Wettbewerbsvorteilen! Ein Portfolio, das aus solchen Aktien besteht, sollte im Laufe der Zeit stetig zulegen.

Wachstums-Aktie

Aktien von Firmen mit hohen Wachstumsraten, aber auch oft mit hoher Bewertung. Wir kaufen sie nur, wenn sie steigen (Trend-Template). Wir investieren nicht, wir haben eine Ausstiegsstrategie.

Tenbagger-Aktie

Es gibt ein plausibles Szenario, das zu einer Vervielfachung der Aktie führen würde.
3 bis 10 Jahre sollte man der Aktie geben.
Wichtig: Wenn das im Artikel beschriebene Szenario nicht aufgeht, dann verkaufen.
In mehrere Tenbagger investieren.

Value-Aktie

Value-Aktien sind Aktien mit niedrigen KGVs, niedrigen KUVs oder hohen Dividendenrenditen. Es gibt Unsicherheiten, aber genau deshalb auch große Kurschancen mit einem Zeithorizont von 1 bis 3 Jahren.

Werden Sie **Teil unserer Börsen-Community** mit über **50.000 Mitgliedern**

Jetzt kostenlos Mitglied werden!

www.anlegerclub.de

Börse Stuttgart
Anlegerclub

ORACLE

Trotz heftigem Kursrutsch immer noch bestens positioniert als Gewinner der KI-Ära!

Der KI-Boom katapultierte Oracle mitten in das Zentrum der nächsten Techrevolution. Nach dem spektakulären neuen All-zeithoch im September 2025 folgte jedoch eine ebenso heftige Korrektur der Aktie. Mit neuer Doppelspitze an der Führung und vielversprechenden Multicloud-Partnerschaften mit Hyper-scalern sollte es jedoch nur eine Frage der Zeit sein, bis Oracle wieder zu neuen Rekordhöhen aufsteigen wird.

Text: Dominik Teichgräber | Fotos: Govan, TommyNa - AdobeStock
Layout: Anika Lohwasser

Compliance: Die Aufklärung über etwaige Interessenskonflikte und Eigenpositionen aller beteiligten Redakteure finden Sie im Impressum.

Oracle Corporation (NYSE: ORCL) entwickelt und vertreibt weltweit IT-Lösungen für Unternehmen. Das Angebot umfasst sowohl Business-Anwendungen als auch Infrastrukturtechnologien, die flexibel über unterschiedliche Modelle wie On-Premise, Cloud oder hybride Umgebungen bereitgestellt werden.

Die Technologien von Oracle unterstützen Kunden dabei, Produkte, Dienstleistungen und Geschäftsprozesse zu implementieren, zu betreiben und zu verwalten. Die Geschäftstätigkeit gliedert sich in die Bereiche Cloud and License, Hardware und Services.

Mit einer Marktkapitalisierung von 571,1 Mrd. USD gehört Oracle zu den 20 größten börsennotierten Unternehmen der Welt. Sie haben im Dezember 2020 ihren Hauptsitz von Redwood City (Kalifornien) nach Austin (Texas) verlegt.

Oracle in Zahlen: Wachstum, Innovation und Globalität

Oracle stellt sich mit einer klaren Mission vor: Menschen und Unternehmen sollen Daten neu sehen, Erkenntnisse gewinnen und folglich ungeahnte Möglichkeiten entfalten. Das Unternehmen verzeichnete im Geschäftsjahr 2025 einen Umsatz von 57,4 Mrd. USD und investierte seit 2012 mehr als 90 Mrd. USD in Forschung und Entwicklung. Zusätzlich wurden über 110 Mrd. USD in mehr als 150 Übernahmen gesteckt, mit inzwischen ca. 162.000 Mitarbeitenden weltweit. Im Kunden- und Entwickler-markt gibt es 5 Mio. registrierte Mitglieder und in 97 Ländern existieren 469 unabhängige Anwender-Commu-nities mit über 1 Mio. Teilnehmern.

Die Geschichte von Oracle reicht zurück bis 1977, als die Gründer Larry Ellison, Bob Miner und Ed Oates das Unternehmen unter dem Namen Software Laboratories

Die Geschäftstätigkeit von Oracle gliedert sich in die Bereiche Cloud and License, Hardware und Services.

Oracle Corp.			Stand: 01.12.2025
Aktienkurs	199,98 $	Hauptbörse	New York
WKN (Kürzel)	871460 (ORCL)	Börsenwert	570,54 Mrd. $
ISIN	US68389X1054	www.oracle.com	

IN USD	2024	2025	2026E	2027E
Umsatz	52,96 Mrd.	57,40 Mrd.	66,95 Mrd.	84,54 Mrd.
DPS	1,60	1,70	1,95	2,00
EPS	3,71	4,34	6,85	8,00
KGV	53,93	46,06	29,20	25,00
KUV	10,40	9,78	8,38	6,64
Div.-Rend.	0,80 %	0,85 %	0,98 %	1,00 %

in Santa Clara gründeten. In den Folgejahren wandelte es sich zur Oracle Corporation, ging 1986 an die Börse und etablierte sich als weltweit führender Anbieter von Datenbankmanagementsystemen.

Meilensteine sind die Übernahme von Sun Microsystems im Jahr 2010 und die damit verbundene Hardware- und Softwareintegration, der Start von Fusion Cloud Applications 2011, die Einführung der autonomen Datenbank 2018 und die jüngere Erweiterung der Oracle Database um KI-Funktionen im Jahr 2024.

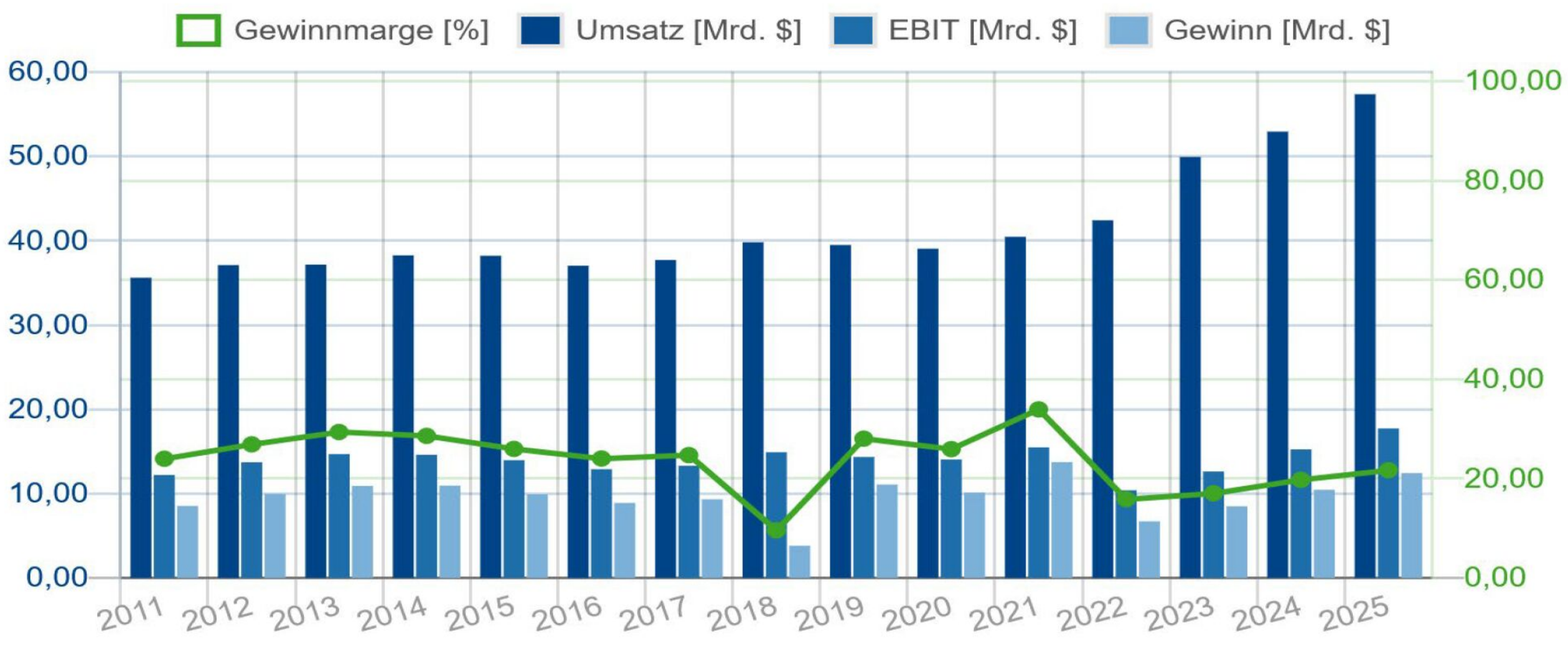
Oracle bietet ein breites Spektrum: Von Cloudlösungen über Unternehmenssoftware bis hin zu Infrastruktur und Services. Der Fokus liegt darauf, Technologie zu liefern, die Firmen hilft, ihre Prozesse zu digitalisieren, Geschäftsmodelle zu transformieren und Wettbewerbsvorteile zu schaffen.

Neue Ära bei Oracle: CEO-Doppelspitze führt Konzern in die KI-Zukunft

Oracle hat am 22. September 2025 bekanntgegeben, dass Clay Magouyrk und Mike Sicilia zu neuen Chief Executive Officers ernannt werden. Magouyrk, bislang President von Oracle Cloud Infrastructure und ehemals bei AWS tätig, trug maßgeblich zum Aufbau und Erfolg der Gen2-Cloudplattform bei, die insbesondere für KI-Training und -Inference immer wichtiger wurde. Sicilia leitete zuvor das Industriesegment und trieb dort die Modernisierung zentraler Branchenanwendungen voran, inklusive umfangreicher KI-Agenten für Bereiche wie Gesundheitswesen, Banking, Kommunikation oder Einzelhandel.

Larry Ellison betonte, dass beide Führungskräfte Oracle früh konsequent auf KI ausgerichtet hätten und daher ideal für die neue Doppelspitze seien. Gemeinsam wollen Magouyrk und Sicilia die Entwicklung vollständiger KI-gestützter Branchensuites weiter beschleunigen und Oracle in eine Phase hyperbeschleunigten Wachstums führen. Safra Catz, die das Unternehmen seit 2014 als CEO leitete und Oracle zu einem globalen Cloud-Powerhouse ausbaute, wird neue Executive Vice Chair des Aufsichtsrats. Sie erklärte, der aktuelle Stärkezeitpunkt sei ideal, um die Führung an die nächste Generation zu übergeben.

Oracle Umsatz- und Gewinnentwicklung (jährlich)



Zusätzlich wurden weitere Führungsrollen angepasst: Mark Hura übernimmt als President Global Field Operations eine Schlüsselrolle im weltweiten Vertrieb, während Doug Kehring zum Principal Financial Officer aufsteigt.

Cloudboom treibt Oracle: RPO explodieren auf 455 Mrd. USD

Oracle meldete für das 1. Quartal des Fiskaljahres 2026 ein außergewöhnlich starkes Wachstum im Cloudgeschäft. Die Remaining Performance Obligations (RPO), also die verbleibenden Leistungsverpflichtungen, schellten durch mehrere neue Multi-Milliarden-Verträge um beeindruckende 359 % auf 455 Mrd. USD in die Höhe – ein Wert, der bereits große Teile der kommenden Jahre abbildet.

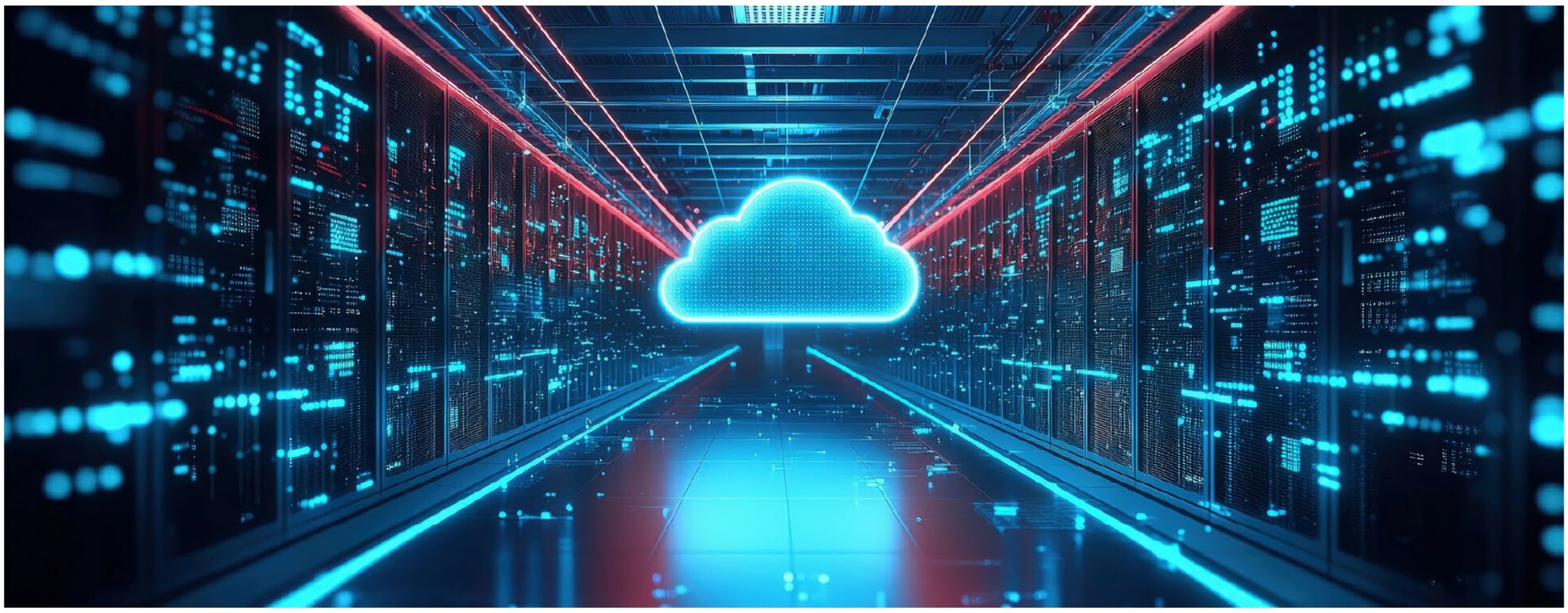
Der Quartalsumsatz stieg um 12 % auf 14,9 Mrd. USD, während die Clouderlöse mit 7,2 Mrd. USD um 28 % zulegten. Besonders dynamisch entwickelte sich die Cloudinfrastruktur (IaaS), deren Umsatz um 55 % wuchs, während Cloud-Applikationen (SaaS) mit 11 % moderater, aber stabil zulegten. Die beiden ERP-Flaggschiffe Fusion Cloud ERP und NetSuite Cloud ERP erzielten jeweils 1 Mrd. USD Umsatz und steigerten sich im mittleren 10-%-Bereich.

Trotz eines leichten Rückgangs beim GAAP-Gewinn pro Aktie auf 1,01 USD verbesserten sich die Non-GAAP-Kennzahlen: Der operative Gewinn lag bei 6,2 Mrd. USD (+9 %) und der Non-GAAP-EPS bei 1,47 USD (+6 %). Der operative Cashflow der vergangenen 12 Monate erreichte 21,5 Mrd. USD. Safra Catz sprach von einem “atemberaubenden Quartal” und kündigte massive Aufwärtskorrekturen der Cloudinfrastruktur-Planung an. Für das laufende Geschäftsjahr erwartet Oracle allein im IaaS-Bereich ein Wachstum von 77 % auf 18 Mrd. USD, mit weiteren Sprüngen auf 32, 73, 114 und 144 Mrd. USD in den Folgejahren, von denen ein Großteil bereits durch die RPO abgesichert ist.

Larry Ellison hob das explosionsartige Wachstum von 1.529 % im Multicloud-Datenbankgeschäft hervor, das durch Partnerschaften mit Amazon, Google und Microsoft getrieben wird. Mit 37 neuen Rechenzentren für diese Partner will Oracle die Basis für langfristiges Cloudwachstum schaffen. Zudem kündigte Ellison die Einführung des “Oracle AI Database”-Service an, der es Kunden ermöglicht, große Sprachmodelle wie Gemini, ChatGPT oder Grok direkt auf ihren Oracle-Datenbanken zu nutzen.

Dadurch sollen Unternehmen ihre Daten mit modernen KI-Modellen sofort auswertbar machen können. Die Entwicklungen rund um AI-Infrastructure und die Multicloud-AI-Database sollen die Nachfrage über Jahre stark beschleunigen. Abschließend erklärte Oracle eine reguläre Quartalsdividende von 0,50 USD je Aktie, die am 23. Oktober 2025 an die Aktionäre ausbezahlt wurde.

Oracle Chart in USD



Die Ankündigung massiver Investitionen in weitere Rechenzentren, notwendig für das Multicloud- und KI-Wachstum, wurde kurzfristig als Belastung für Margen interpretiert.

Am 15. Dezember 2025 wird der Cloudgigant seine Zahlen für das Q2/2026 melden. Der Markt rechnet für die Periode mit einem Umsatz von 16,20 Mrd. USD und einem Gewinn je Aktie von 1,64 USD.

Warum Oracle nach den starken Quartalszahlen abgestürzt ist

Nach dem neuen Allzeithoch bei 345 USD am 10. September 2025 geriet die ORCL-Aktie ein paar Wochen nach den Q1-Zahlen stark unter Druck und hat nach derzeitigem Stand 42,1 % an Wert verloren. Der Absturz war weniger ein Zeichen fundamentaler Schwäche, sondern vielmehr das Resultat eines "Expectation Reset". Anleger hatten nach dem vorherigen, außergewöhnlichen Kursanstieg eine sofort sichtbare Monetarisierung der gigantischen RPO-Auftragsbestände erwartet.

Zwar waren die letzten Quartalszahlen sehr stark, doch die Kombination aus rückläufigen GAAP-Earnings, moderatem SaaS-Wachstum und dem Hinweis, dass ein großer Teil der zukünftigen Umsätze erst zeitverzögert realisiert wird, führte zu einem Stimmungsumschwung. Gleichzeitig lösten einige Investoren Gewinne aus drei Jahren nahezu ununterbrochenen Kursanstiegs. Auch die Ankündigung massiver Investitionen in weitere Rechenzentren, notwendig für das Multicloud- und KI-Wachstum, wurde kurzfristig als Belastung für Margen interpretiert.

Langfristig könnte sich Oracle jedoch zu einem der attraktivsten Fallen Angels für 2026 entwickeln. Das Unternehmen verfügt über die mit Abstand explosivste RPO-Dynamik der Branche: +359 % und damit ein enormer garantierter Umsatzpool für mehrere Jahre. Der Multicloud-Datenbankumsatz, der bereits dreistellig prozentual wächst, positioniert Oracle direkt im Zentrum der neuen KI-Architekturen, die auf Datennähe, niedrige Latenz und effiziente Modellanbindung angewiesen sind. Hinzu kommt die Einführung von "Oracle AI Database", die für zehntausende Bestandskunden einen direkten Zugang zu Modellen wie ChatGPT, Gemini oder Grok schafft. Das ist ein Geschäftsmodell mit extrem hoher Bindung und wiederkehrenden Erlösen.

Die jetzt sichtbare Kursschwäche könnte daher lediglich eine Atempause vor dem nächsten Zyklus sein: Wenn die vertraglich gesicherten Umsätze in den kommenden Quartalen zunehmend in tatsächlichen Cloudumsatz übergehen, dürfte Oracle einen der schnellsten Wachstumspfade seiner Unternehmensgeschichte vor sich haben.

Die Aktie ist noch teuer bewertet, aber mit Turbo-Wachstumspotenzial

Die Oracle-Aktie wird derzeit mit einem KGV von 46,0 und einem KUV von 9,8 gehandelt. Damit liegt die Bewertung schon deutlich über den Fünfjahresdurchschnitten von 29,4 bzw. 6,0 und signalisiert die immer noch starke Erwartungshaltung des Marktes. Anleger bezahlen aktuell also einen Aufpreis für die zukünftigen Wachstumsperspektiven des Konzerns.

Diese optimistische Bewertung ist nicht unbegründet. Nach Analystenschätzungen wird das Ergebnis je Aktie (EPS) bis einschließlich des Geschäftsjahres 2029 jährlich um durchschnittlich 25,9 % (!) zulegen. Noch beeindruckender sind die Prognosen für den Umsatz: Hier rechnen Experten mit einem Wachstum von durchschnittlich 32,0 % pro Jahr. Damit trauen die Analysten Oracle zu, deutlich schneller als viele Wettbewerber im Software- und Cloudsegment zu expandieren.

4 Punkte, warum die Aktie von **Oracle** aussichtsreich ist.

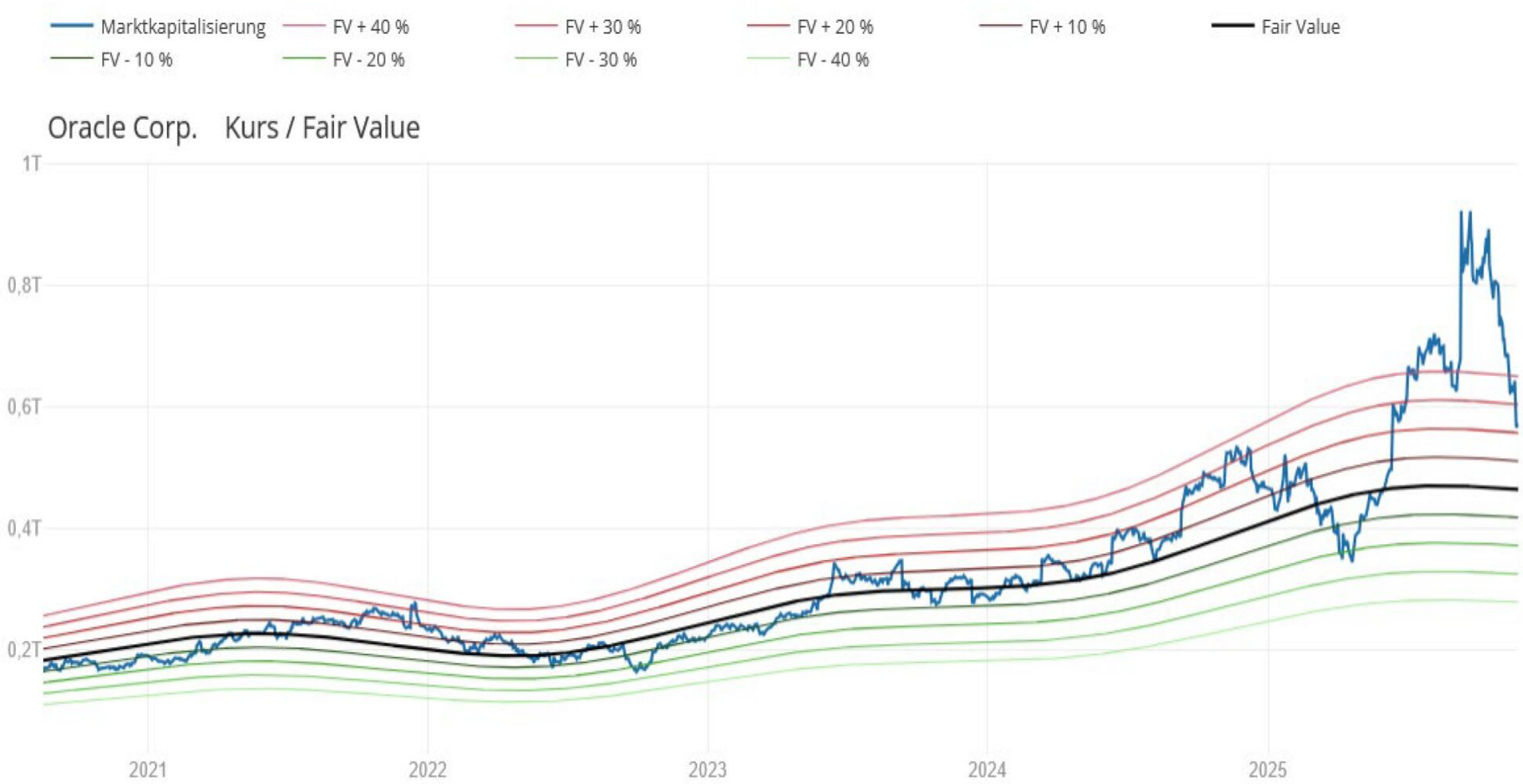
1	**Oracle verzeichnet im IaaS-Bereich Wachstumsraten weit über dem Branchenschnitt und gewinnt durch Multicloud-Kooperationen stark an Marktanteilen.**
2	**Mit 455 Mrd. USD an vertraglich gesicherten, aber noch nicht realisierten Erlösen verfügt Oracle über eine außergewöhnlich hohe Umsatzvisibilität für mehrere Jahre.**
3	**Mit der Oracle AI Database, wachsender Multicloud-Integration und massiven Investitionen in Rechenzentren wird Oracle zu einem zentralen Infrastruktur-Anbieter für KI-Workloads.**
4	**Die neuen Co-CEOs aus den Bereichen Cloud und AI bringen technologische Expertise mit, die Oracle für die Zukunft richtig aufstellen sollte.**

Larry Ellisons Einfluss und Oracles Verschuldung: Die Schattenseite einer Erfolgsstory

Trotz der starken Wachstumsaussichten sollten Anleger auch die weniger glänzenden Aspekte des Unternehmens im Blick behalten. Ein wesentliches Risiko bildet Oracles hohe Verschuldung. S&P Global Ratings stuft den Cloudplayer mit BBB (Ausblick: negativ) ein. Damit befindet sich Oracle nahe der untersten Grenze im Bereich Investment-Grade. Der Konzern setzt stark auf Fremdfinanzierung und liegt mit seinem Verschuldungsgrad deutlich über dem Branchenschnitt.

Im 1. Quartal des Geschäftsjahres 2026 beliefen sich die Finanzverbindlichkeiten auf 91,3 Mrd. USD, während das

Oracle Fair-Value Umsatz (5 Jahre)



Fair-Value-Charts zu allen Aktien gibt es auf https://aktie.traderfox.com

Eigenkapital lediglich 24,7 Mrd. USD betrug. Das entspricht einem Debt-to-Equity-Verhältnis von 3,7, das auf eine erhebliche finanzielle Hebelung hinweist.

Auch die Eigentümerstruktur verdient Beachtung: Mit einem Anteil von etwa 41 % kontrolliert Gründer Larry Ellison weiterhin einen außergewöhnlich großen Teil der Firma. Diese starke Einflussnahme sorgt zwar für Kontinuität und eine konsequente strategische Ausrichtung, bedeutet zugleich jedoch eine Machtkonzentration, die nicht immer im Sinne der Minderheitsaktionäre sein muss.

Zusätzlich betreibt Oracle seit Jahren umfangreiche Aktienrückkäufe. Zwar können diese Programme den Gewinn pro Aktie erhöhen und den Aktienkurs stabilisieren, doch werden sie häufig durch neue Schulden finanziert. Kritiker argumentieren daher, dass es Oracle weniger um Investitionen ins operative Geschäft gehe, sondern eher um bilanzielle Verschönerung. Ein Vorgehen, das die finanzielle Risikolage weiter verschärft. Seit Mai 2019 haben die Texaner die Anzahl der ausstehenden Aktien um mehr als 15 % reduziert.

Bullcase vs. Bearcase

Im Bullcase-Szenario befindet sich Oracle im stärksten Wachstumszyklus seiner Unternehmensgeschichte. Das Cloudinfrastruktur-Geschäft (OCI) wächst deutlich schneller als bei den großen Hyperscalern und profitiert massiv vom KI-Boom. Besonders das Multicloud-Datenbankgeschäft mit AWS, Google und Microsoft wächst dreistellig und könnte Oracle zum unverzichtbaren Infrastrukturpartner der KI-Ära machen. Zudem bietet die RPO von 455 Mrd. USD außergewöhnlich hohe Umsatzsicherheit, da ein Großteil des geplanten Umsatzwachstums der nächsten fünf Jahre bereits vertraglich fixiert ist.

Im Bearcase-Szenario trägt Oracle mit über 90 Mrd. USD eine der höchsten Schuldenlasten im Technologiebereich. In einem Umfeld höherer Zinsen könnten Finanzierungen teuer werden, Margen belasten und den finanziellen Spielraum für Investitionen oder Aktienrückkäufe reduzieren. Neue Rechenzentren sind extrem kapitalintensive Projekte und können kurzfristig die Profitabilität schmälern, besonders wenn die Nachfrage langsamer realisiert wird als erwartet. Außerdem ist Oracle darauf angewiesen, dass Hyperscaler-Partner langfristig kooperieren und nicht zunehmend eigene Lösungen pushen.

Fazit

Trotz ambitionierter Bewertung und unverkennbaren Risiken zählt Oracle weiterhin zu den klaren Profiteuren der KI-Entwicklung. Die Verbindung aus dynamisch wachsendem Cloudgeschäft, bedeutenden Partnerschaften im KI-Ökosystem und der steigenden Rolle als globaler Infrastruktur- und Rechenzentrumsanbieter positioniert das Unternehmen als einen zentralen Akteur der kommenden Technologiejahre.

Die jüngste, deutliche Kurskorrektur werte ich eher als Gelegenheit: Sie ermöglicht es, zu einer attraktiveren fundamentalen Bewertung eine Position in Oracle aufzubauen.

Oracle (NYSE: ORCL) ist eine:

Qualitäts-Aktie

Aktien, die zum Kaufen und Liegenlassen geeignet sind. Marktführende Firmen mit starken Wettbewerbsvorteilen! Ein Portfolio, das aus solchen Aktien besteht, sollte im Laufe der Zeit stetig zulegen.

Wachstums-Aktie

Aktien von Firmen mit hohen Wachstumsraten, aber auch oft mit hoher Bewertung. Wir kaufen sie nur, wenn sie steigen (Trend-Template). Wir investieren nicht, wir haben eine Ausstiegsstrategie.

Tenbagger-Aktie

Es gibt ein plausibles Szenario, das zu einer Vervielfachung der Aktie führen würde. 3 bis 10 Jahre sollte man der Aktie geben. Wichtig: Wenn das im Artikel beschriebene Szenario nicht aufgeht, dann verkaufen. In mehrere Tenbagger investieren.

Value-Aktie

Value-Aktien sind Aktien mit niedrigen KGVs, niedrigen KUVs oder hohen Dividendenrenditen. Es gibt Unsicherheiten, aber genau deshalb auch große Kurschancen mit einem Zeithorizont von 1 bis 3 Jahren.

Goldman Sachs

www.gs.de

Gesunde Anlagen und mehr

Mit Discount-Call-Optionsscheinen auf den Health Care Select Sector SPDR® Fund und andere ETFs

… Erfahren Sie mehr

Keine interessanten Artikel mehr verpassen …

Melden Sie sich auf www.gs.de für unseren kostenlosen Newsletter an und erhalten das KnowHow-Magazin.

© Goldman Sachs, Stand: 05/2024. Es gelten die AGB.

UNSERE CHEFREDAKTION
UND UNSERE PUBLIKATIONEN

Neben dem aktien Magazin geben wir derzeit noch 9 weitere Börsendienste und die Trader-Zeitung heraus. Alle Inhalte sind gebündelt in der aktien Flatrate für 49 € pro Monat erhältlich.

Die Trader-Zeitung berichtet täglich um 18 Uhr über alle relevanten Entwicklungen, die Trader im Blick haben müssen! Aktienresearch ist die Basis für außergewöhnliche Börsengewinne.

Highlights in der Trader-Zeitung sind zum einen unser universelles Ordnungssystem, um die führenden Wachstumsaktien der USA systematisch zu tracken. Zum anderen lieben unsere Leser die tägliche Berichterstattung über Pivotal Points, die sich der Frage widmet, bei welchen Aktien es zu Neubewertungs-Rallys kommen kann.

Pivotal Points sind Schlüsselpunkte, die auf bedeutsame Firmennachrichten zurückzuführen sind und die den Startpunkt größerer Rallybewegungen markieren können. Nämlich dann, wenn neue Produkte oder neue Geschäftskonzepte die bestehenden Kapitalmarkterwartungen für die kommenden Jahre pulverisieren.

Pivotal Points werden meist von Quartalszahlen gebildet. Unser Template findet Aktien, die ein Gap-Up > 6 % in den letzten 10 Tagen gebildet haben. Zudem muss das Volumen mindestens 50 % über dem 100-Tage-Volumen-GD liegen. Unsere Redaktion bespricht täglich die neuesten Screening-Ergebnisse.

Simon Betschinger

Ein Gewitter zieht an den Börsen auf. Viele Aktien haben von ihren Hochs deutlich korrigiert. Ich liebäugle wieder mit einem Einstieg bei Hims & Hers, die 50 % vom Hoch verloren haben. Ich bespreche das Szenario in meiner Masterclass bei TraderFox Katapult. (21.11.2025)

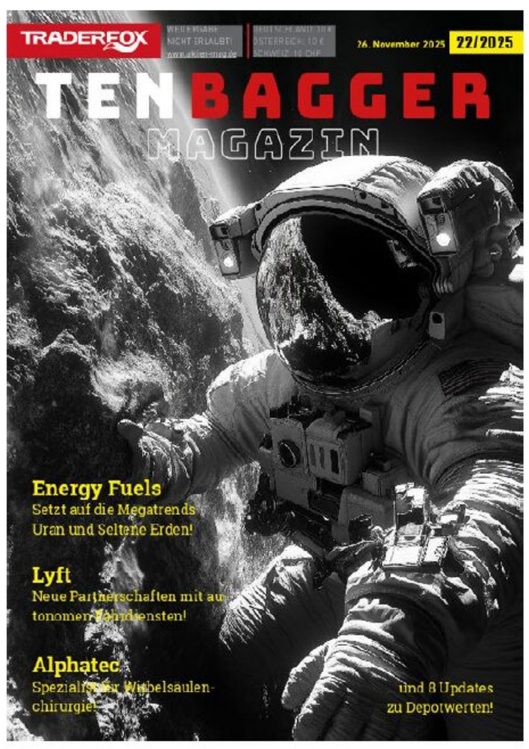
Hier bestellen: https://aktienmagazin.de/produkte

Megatrend
Wir setzen mit Firmengeldern konsequent auf die Zukunftstrends der nächsten Jahre

- Mit unseren 100.000 € Echtgeld-Depots setzen wir ein klares Zeichen. Wir investieren in Zukunftstrends, wenn wir von der Renditeperspektive absolut überzeugt sind.
- Der Börsendienst erscheint jeden Mittwoch um 12 Uhr als digitale PDF-Ausgabe. Der Elite-Dienst! Jede Woche präsentieren wir die interessantesten Aktien aus drei großen MEGATRENDS
- Wir begleiten die drei MEGATRENDS Künstliche Intelligenz, Defense&Space und humanoide Roboter
- Wir starten im März 2023 unser 100.000€ Echtgeld-Depot auf die Profiteure der Künstlichen-Intelligenz-Revolution. Wir haben das Depot bereits verdoppeln können. Wir halten hier noch einiges für möglich

Stephan Bank ist der verantwortliche Chefredakteur für Megatrend Echtgeld-Depots

Greg Jensen, Co-CIO von Bridgewater Associates, warnt: Ohne KI-Giganten unterperformen US-Aktien bereits global, und KI-Investitionen treiben allein ein Prozentpunkt des US-BIP-Wachstums 2025. Wir betreten nun eine „gefährliche Phase" mit Ressourcenknappheit, explosionsartigen Ausgaben und Wettbewerb – Investoren seien unvorbereitet. Dies ist die Herausforderung unserer Zeit. Risiken stehen große Chancen gegenüber. Aus meiner Sicht ist es wichtig, hier einen verlässlichen Partner an der Seite zu haben. Wir wollen für Sie mit MEGATREND Echtgeld-Depots dieser Partner sein.
(28.11.2025)

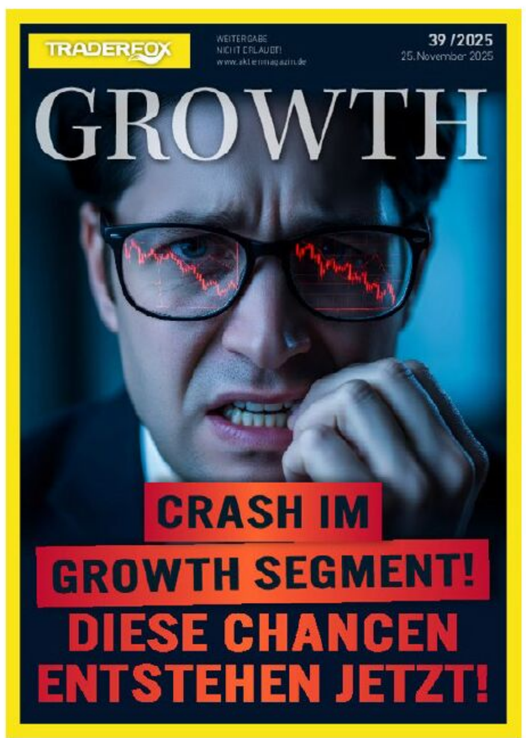


Tenbagger Magazin:
Das Magazin für Aktien mit Vervielfachungspotenzial!

- Tenbagger-Depot ist unser Börsendienst für potenzielle Vervielfacher-Aktien. Wir berichten über Aktien, die im Bull-Case Vervielfachungspotenzial haben. Wir zeigen auf, welche Entwicklungen eintreten können, die einer Aktie außerordentliches Potenzial verleihen. Die Risikokomponente ist höher als bei klassischen Blue Chip-Investments.
- Wir unterstützen unsere redaktionelle Research-Arbeit, die sich auf Zukunftstrends fokussiert, mit mit datengestützten Screenings und suchen zum Beispiel Aktien mit niedrigen KUVs, die starke Trends ausbilden. Niedrig-KUV-Aktien können bei einer erfolgreichen Transformation des Geschäftsmodells hohe Kursgewinne abwerfen.
- Mehrere E-Mail-Updates unter der Woche mit einer Depotbesprechung an jedem Freitag. Das große Magazin erscheint einmal monatlich als digitale PDF-Ausgabe.
- Nachbildbares 100.000 € Echtgeld-Musterdepot. Wir geben alle Order vorab bekannt.

Andreas Haslinger ist der verantwortliche Chefredakteur für das Tenbagger-Depot

NVIDIA wird aktuell von allen Seiten angegriffen. Das chinesische Unternehmen DeepSeek arbeitet gemeinsam mit lokalen Chipherstellern mit Hochdruck daran, die nächste Generation chinesischer KI-Chips zu entwickeln, die mit den aktuellen GPUs von NVIDIA mithalten kann. Auch AMD hat kürzlich einen neuen KI-Chip angekündigt, mit dem man NVIDIA frontal angreifen will. In dieser Woche wurde bekannt, dass Gegenwind nun auch von Alphabet zu erwarten ist. Ich wurde gefragt, ob wir unsere Position nun schließen sollten. Warum ich dies für keine gute Idee halte, habe ich gestern ausführlich erläutert. (28.11.2025)



Growth
Research-Publikation über Wachstumsaktien und disruptive Firmen

- Im „Growth-Magazin" dreht sich alles um Wachstumsaktien. Datengestützt mit Hilfe unserer Aktienscreener suchen wir Wachstumsperlen aus den USA und aus Europa, die noch nicht von den großen Wirtschaftspublikationen entdeckt wurden.
- Eine Besonderheit ist unser „universelles Ordnungssystem", um alle führenden Wachstumsaktien der USA systematisch zu tracken. Wenn sich eine Aktie wie NVIDIA verfünfzigfacht (Wir halten sie im Trading-Depot USA mit über 6.000 % Gewinn), dann passiert das nicht über Nacht, sondern die Aktie läuft über längere Zeit oben und markiert Tag für Tag neue Verlaufshochs. Messbare Eigenschaften einer solchen Gewinneraktie sind erstens hohe Wachstumsraten und zweitens in den Anstiegsphasen ein niedriger Abstand zum 52-Wochenhoch. Diese Eigenschaften können wir softwaregestützt überwachen
- Nahezu täglich berichten wir im Growth „Research-Blog" über die führenden Wachstumsaktien der USA und welche Nachrichten dieses gerade beflügeln.

Dr. Philip Bußmann ist der verantwortliche Chefredakteur für Growth

Schon am 08.04.25 schrieb ich – damals nahe des Nasdaq-Tiefs infolge von Trumps Zollandrohungen: "Die großen Gewinner entstehen nicht trotz der Krise, sondern wegen ihr." Rückblickend hat sich das bestätigt und auch die jetzige Nervosität eröffnet erneut attraktive Einstiegsgelegenheiten. (28.11.2025)

Trendfollowing
Bei diesen Aktien spielt die Musik

- TrendFollowing ist unser Börsendienst, der jeden Freitag über die Aktien berichtet, bei denen gerade die Musik spielt, bei denen etwas los ist, bei denen man genau jetzt richtig positioniert ist.
- Der Börsendienst erscheint jeden Mittwoch um 12 Uhr als digitale PDF-Ausgabe. Der Elite-Dienst! Jede Woche präsentieren wir die größten Chancen, die der Aktienmarkt gerade bietet.
- Haupthemen: Zukunftstrends, Darvas Breakouts, Kursmomentum und Relative Stärke Aktien!

David Engelhardt ist der verantwortliche Chefredakteur für Trendfollowing

Nach einer schwachen letzten Woche zeigen sich die Märkte diese Woche wieder von ihrer starken Seite. Haupttreiber war die Hoffnung auf baldige Zinssenkungen durch die Federal Reserve. Hinzu kamen überzeugende Quartalsergebnisse aus dem Tech- und KI-Bereich sowie unternehmensspezifisch positive Nachrichten. Es mehren sich die Anzeichen, dass es sich hierbei nicht um eine kurzfristige Erholung handelt, sondern dass die prospektive Lockerung der Geldpolitik und eine solide Unternehmensentwicklung eine längerfristige Fortsetzung der Aufwärtsbewegung stützen könnten. (28.11.2025)

The Big Call
Der Optionsschein-Dienst von TraderFox

- The Big Call ist unsere Publikation, die langfristige Aktientrends mit Hebelprodukten begleitet. Wir kaufen entweder Optionsscheine oder Know-Out-Produkte, um Aktien wie Amazon, Alphabet oder Novo Nordisk - um ein paar Beispiele zu nennen - auf ihrem Weg nach oben zu begleiten.
- Das Magazin erscheint alle 2 Wochen im PDF-Format. The Big Call ist der Optionsschein-Dienst von TraderFox. Nahezu täglich gibt es Updates im Research-Blog und per E-Mail.
- Kernstück der Publikation ist ein nachbildbares Optionsscheine-Musterdepot. Depotführer ist Martin Springmann.
- Wer seine Rendite an der Börse deutlich erhöhen möchte, hat prinzipiell zwei Möglichkeiten. Erstens kann man auf spekulativere Einzelaktien setzen. Zweitens kann man auf die etablierten Blue Chips, die früher oder später neue Hochs erreichen, einen Hebel mit Hilfe von Optionsscheinen etablieren. Das ist der Weg, den wir in The Big Call gehen.

Martin Springmann ist der verantwortliche Chefredakteur für The Big Call

Trotz des Abverkaufs im US-Technologiesektor präsentierte sich die Aktie des EUV-Lithographiespezialisten von der Korrektur vergleichsweise unbeeindruckt. Da ASML mit seinen EUV-Lithographiesystemen die notwendige Hardware für die Produktion von High-End-GPU´s und Hochleistungschips der neuesten Generation liefert. Spätestens nach einem Übergangsjahr 2026 sollte ASML wieder auf den Wachstumspfad zurückkehren, zumal man aufgrund des KI-Booms auf vollen Auftragsbüchern sitzt. (28.11.2025)

Das Stillhalter-Depot:
Der Börsendienst für Stillhalter-Geschäfte

- Dieser Börsendienst beschäftigt sich ausschließlich mit Stillhalter-Geschäften, die an den Optionsmärkten durchgeführt werden können.
- Als Stillhalter profitieren wir vom Zeitwertverlust von Optionen. Wir profitieren davon, dass die meisten Optionen wertlos verfallen. Beispiele für Stillhalter-Strategien sind: Covered Short-Call, Cash-Secured Put, Short Straddle, Short Strangle...
- Der Börsendienst erscheint jeden Donnerstag. In einem Zoom-Call um 20 Uhr platziert Chefredakteur Michel Böhmer zudem live die neuen Musterdepot-Transaktionen. Das dient Coaching-Zwecken, damit unsere Leser lernen wie der Optionshandel funktioniert.

Michel Böhmer ist der verantwortliche Chefredakteur für das Stillhalter-Depot

Die aktuelle Marktlage sorgt für erhöhte implizite Volatilität. Wir als Stillhalter können hervorragend von dieser erhöhten, eingepreisten Unsicherheit profitieren, indem wir Optionen nach festem Regelwerk mit einem attraktiven Sicherheitspuffer sowie einem statistischen Vorteil verkaufen und dafür Prämien generieren. Dabei fungieren verkaufte Call-Optionen auf unsere bestehenden Aktienpositionen als Hedge gegen weitere Abwärtsbewegungen. (02.04.2025)

Trader-Zeitung
Die erste Tageszeitung
für Trader

- Aktienresearch ist die Basis für außergewöhnliche Börsengewinne. Die Trader-Zeitung berichtet täglich um 18 Uhr über alle relevanten Entwicklungen, die Trader im Blick haben müssen!
- Unser Research-Team besteht aus 12 erfahrenden Trader, die teilweise auf mehr als 20 Jahre Handelserfahrung zurückblicken können. Wir sind Ihr Research-Team.
- Ein Highlight ist unser universelles Ordnungssystem für die führenden Wachstumsaktien der USA.
- Sehr beliebt ist auch unsere tägliche Berichterstattung über Pivotal-Points. Das sind Schlüsselpunkte, die den Startschuss größerer Rallybewegungen markieren können.

Jörg Meyer ist der verantwortliche Chefredakteur für die Trader-Zeitung

Machtwechsel im KI-Chip-Bereich? Alphabet startet mit seinen TPUs durch, die für das Training von Gemini 3 verwendet wurden. Eine Alternative zu NVIDIA-GPUs entsteht. Meta plant nun auf die TPUs von Alphabet zu setzen. Steht zudem Apple mit dem iPhone 17 vor dem größten Comeback seit einem Jahrzehnt? Wir beleuchten diese Stories in der TraderZeitung. (28.11.2025)

Depotziel 1 Million
Nachbildbares Echtgeld-Depot
mit Burggraben-Aktien

- Dieser neue Börsendienst ist am 01. Mai 2024 gestartet.
- Die Aktien, die als Investments in Frage kommen, werden softwaregestützt ermittelt. Wir setzen ausschließlich auf Burggraben-Firmen mit starken Wettbewerbsvorteilen und verweisen hierbei auf die Philosophie von Buffett und Munger.
- TraderFox investierte Ende Mai sofort 50.000 € in drei Burggraben-Aktien und kauft dann jeden Monat für 5.000 € eine weitere Aktie oder erhöht die Investments in bestehenden Depotwerten.
- Buy-and-Hold. Das Geld wird sofort investiert. Auch fokussiert in unsere Favoriten. Verkäufe sind selten.
- Das Echtgeld-Depot ist nachbildbar. Wir geben alle Transaktionen vorab bekannt.

Simon Betschinger
Gründer und CEO der TraderFox GmbH

In unserer Publikation „Depotziel 1 Million“ machen wir uns Woche für Woche auf die Suche nach Firmen, die ihre Konkurrenz mit Wettbewerbsvorteilen dominieren.

Nebenwerte Investor
Kleine Firmen mit enormem Wachstumspotenzial

- Das Magazin fokussiert sich auf deutsche Nebenwerte mit einer Marktkapitalisierung von 50 Mio. bis etwa 2 Mrd. Euro. Um unsere Leser vollumfänglich zu informieren, werden wir ab 2025 ebenso über interessante US-Nebenwerte berichten.
- Nebenwerte zeichnen sich insbesondere dadurch aus, dass diese noch nicht im Fokus der allgemeinen Berichterstattung stehen. Dies bietet unter den richtigen Voraussetzungen spannende Wachstumschancen und somit außergewöhnliche Renditepotenziale für Anleger.
- Das Nebenwerte Investor-Magazin erscheint wöchentlich dienstags.

Gian Hessami ist der verantwortliche Chefredakteur für Nebenwerte Investor

Die Zurückhaltung der Börsianer, Aktien zu kaufen, ist in unsicheren Phasen bei Nebenwerten größer als bei Large Caps. Der Hauptunterschied bei den Risiken liegt in der Volatilität und der Anfälligkeit für Markt- und Wirtschaftsbedingungen. Small Caps sind oft risikoreicher und volatiler als Large Caps, da sie eine geringere Liquidität, weniger finanzielle Ressourcen und eine höhere Anfälligkeit für Konjunkturschwankungen aufweisen, während Large Caps tendenziell stabiler sind.
(21.11.2025)

TRADERFOX
Hier bestellen: https://aktienmagazin.de/produkte

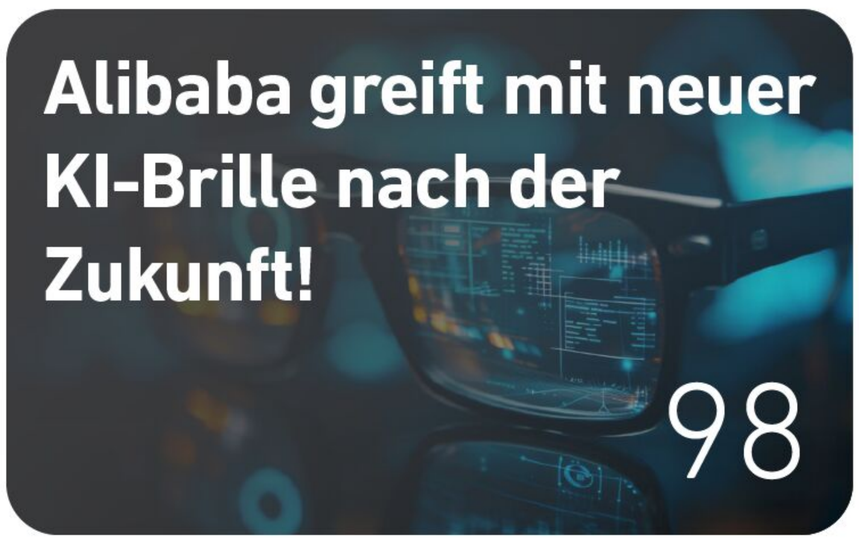
DIESE STOCKS SIND HOT!

Top-Storys, News, Aktien on Fire, die jeder Aktionär kennen sollte

78

„Der Rücksetzer bei Dell zum GD 200 ist eine Kaufchance.“

ANDREAS ZEHETNER
REDAKTEUR BEI TRADERFOX



Alibaba greift mit neuer KI-Brille nach der Zukunft!

98

Apple vor dem größten Comeback seit einem Jahrzehnt!

102

Deere enttäuscht mit Gewinnziel für 2026!

97

44

„AMD: Warum ich es ähnlich sehe wie Lisa Su.“

DR. PHILIP BUSSMANN,
CHEFREDAKTEUR
GROWTH-MAGAZIN

MEINUNG DR. PHILIP BUSSMANN

AMD: WARUM ICH ES ÄHNLICH SEHE WIE LISA SU

Ich erwarte, dass die aktuelle Korrektur an den Börsen in den kommenden Monaten weitgehend aufgeholt wird und wir im KI-Umfeld neue Hochs sehen. Der KI-Boom ist für mich kein kurzfristiger Hype, sondern ein mehrjähriger Investitionszyklus. Mittelfristig können zwar Dinge schiefgehen, aber die starken Zahlen und der über den Erwartungen liegende Ausblick von NVIDIA zeigen, dass viele Analysten das tatsächliche Investitionsausmaß weiterhin unterschätzen – kein Hyperscaler kann es sich leisten, seine KI-Ausgaben jetzt zurückzufahren. Der Fear-&-Greed-Index signalisiert aktuell eher Angst als Euphorie – für mich ein klarer Hinweis, jetzt eher offensiv zu denken als defensiv!

„Hyperscaler können es sich nicht leisten, bei KI weniger zu investieren und der Konkurrenz das Feld zu überlassen!“

„Was wir sehen, ist für mich eine rationale Übertreibung und ich erwarte eine Fortsetzung nach oben!“

„Ich habe keine Angst vor einer KI-Blase“ – CEO Lisa Su von AMD stellt sich gegen den Mainstream!

Text: David Engelhardt | Foto: 1725486701 – AdobeStock

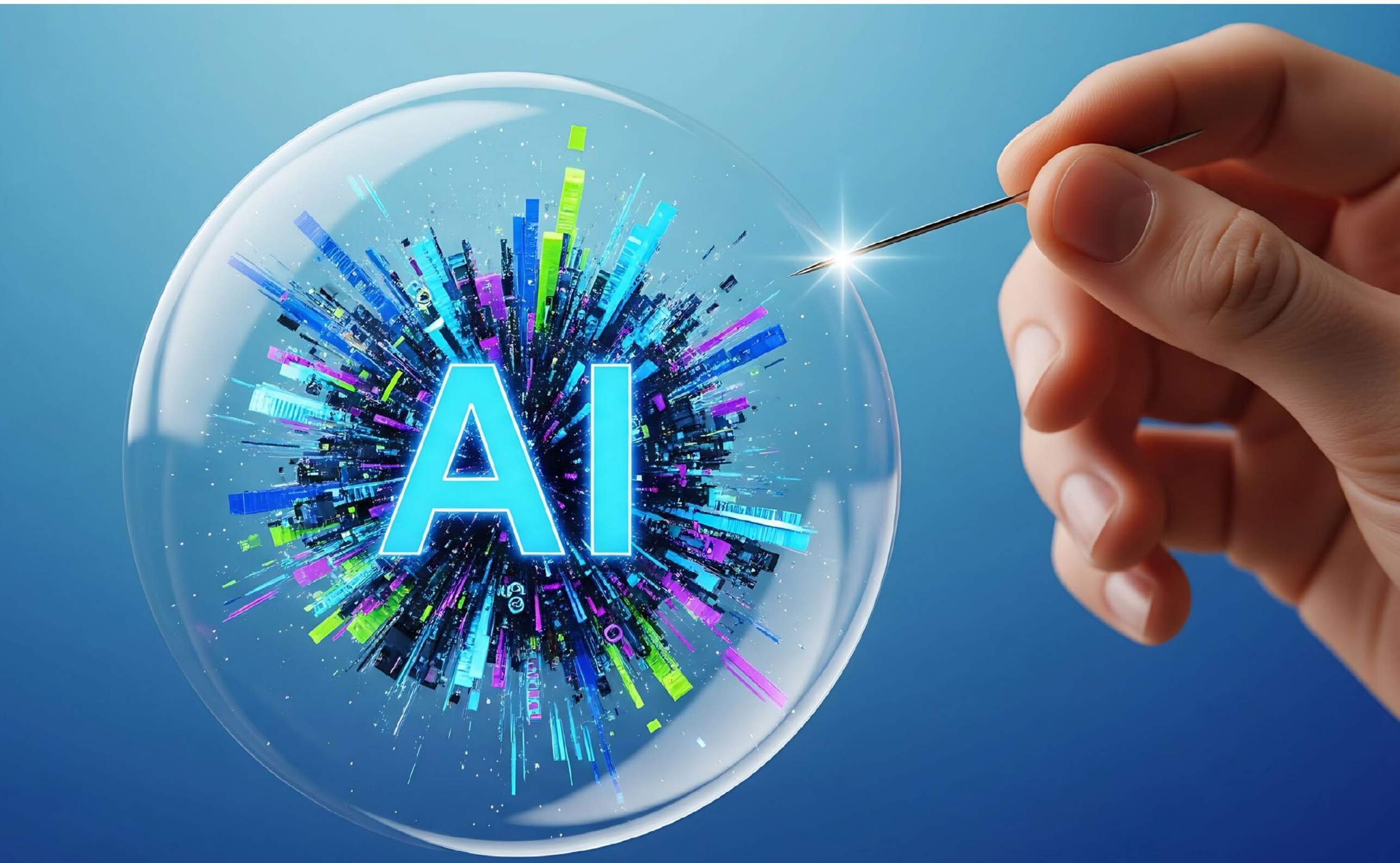
Während Tech-Größen wie Googles Sundar Pichai vor "Elementen von Irrationalität" im KI-Boom warnen und Parallelen zur frühen Internetphase ziehen, stellt sich AMD-Chefin Lisa Su demonstrativ dagegen. "Ich bin nicht besorgt über eine KI-Blase", sagt sie im Interview mit dem Wall Street Journal – wer so denke, sei "ein bisschen zu kurzsichtig" und erkenne die wahre Kraft der Technologie nicht.

Su argumentiert, dass die Nachfrage nach Rechenleistung im KI-Zeitalter praktisch "unersättlich" sei: Immer mehr Modelle, immer komplexere Anwendungen, immer mehr Unternehmen, die KI in ihren Alltag integrieren. Für sie ist KI kein Nullsummenspiel, bei dem ein Gewinner dem anderen alles wegnimmt, sondern ein Markt, der insgesamt explodiert. Entsprechend hat AMD seine eigene Zielmarke drastisch nach oben geschraubt: Statt wie früher von 500 Milliarden US-Dollar bis 2028 auszugehen, verortet Su das adressierbare Marktvolumen für KI- und Rechenzentrums-Computing nun bei rund 1 Billion US-Dollar pro Jahr bis 2030.

Der Optimismus bleibt nicht bei Visionen stehen, sondern wird mit sehr konkreten Projektionen unterlegt. Auf dem jüngsten Analystentag in New York stellte AMD in Aussicht, dass der Konzern seinen Umsatz in den nächsten drei bis fünf Jahren im Schnitt um mehr als 35 % jährlich steigern will, getrieben vor allem vom Datacenter- und KI-Geschäft. Für die reinen KI-Datacenter-Umsätze peilt das Management sogar ein durchschnittliches Wachstum von über 80 % pro Jahr an – ein Tempo, das die Erlöse bis zum Ende des Jahrzehnts in den Bereich "zweistellige Milliardenbeträge" oder mehr treiben soll.

Zentrale Bausteine dieser Story sind die Großdeals, die Su in den vergangenen Monaten eingesammelt hat. Herausragend ist die Vereinbarung mit OpenAI: AMD und der ChatGPT-Entwickler haben einen mehrjährigen Deal über den Aufbau von 6 Gigawatt KI-Rechenleistung geschlossen, basierend auf mehreren Generationen von AMDs Instinct-Beschleunigern, beginnend mit der neuen MI450-Serie. Die erste Tranche von 1 Gigawatt soll ab der zweiten Jahreshälfte 2026 ans Netz gehen. Parallel dazu meldete AMD prominente Kunden wie Oracle und neue Kooperationen mit Cisco und einem saudischen KI-Venture, die große Rechenzentrums-Cluster im Nahen Osten planen – alles Bausteine, um AMD als ernstzunehmende Alternative zu Nvidia in hyperskaligen KI-Infrastrukturen zu verankern.

Kritisch beäugt wird allerdings die Art, wie einige dieser Wetten strukturiert sind. Um OpenAI als strategischen Partner an sich zu binden, hat AMD dem Unternehmen Warrants eingeräumt, die es dem KI-Spezialisten ermöglichen könnten, bis zu etwa 160 Millionen AMD-Aktien – rund 10 % des Unternehmens – zu einem symbolischen



Ausübungspreis zu erwerben, sofern ambitionierte Volumen- und Kursmeilensteine erreicht werden. Für Beobachter wirkt das wie ein Paradebeispiel für "zirkuläre Finanzierung" im KI-Zyklus: Geld und Anreize drehen sich im Kreis zwischen Chiplieferanten, Cloud-Betreibern und KI-Start-ups, während die klassische Rentabilitätsrechnung in den Hintergrund tritt.

Su widerspricht dieser Lesart und dreht das Risiko-Narrativ um. Im Gespräch mit dem Wall Street Journal betont sie, dies sei nicht die Zeit, "an der Seitenlinie zu stehen und sich zu fragen: Investiere ich vielleicht zu viel?" Viel gefährlicher sei es, zu wenig zu investieren – wer jetzt zögere, verliere Marktanteile und verpasse die vielleicht einzige Chance, sich im KI-Infrastrukturmarkt dauerhaft zu etablieren.

Für Anleger zeichnet sich damit ein klares Spannungsfeld ab. Auf der einen Seite steht ein Management, das sichtbar Zugang zu großen Kunden hat, Großaufträge wie den 6-GW-Deal mit OpenAI vorweisen kann und den Gesamtmarkt mit 1 Billion US-Dollar recht aggressiv, aber nachvollziehbar groß denkt. Auf der anderen Seite steht eine Aktie, die 2025 bereits annähernd 100 % zugelegt hat, nach einem Kurssprung von fast 60 % im Oktober aber auch wieder um rund 20 % korrigierte – exakt vor dem Hintergrund wachsender Sorgen vor einer KI-Übertreibung.

Das Spannende an diesem Interview ist daher weniger der eine Satz "Ich habe keine Angst vor einer KI-Blase", sondern der Kontext: Lisa Su präsentiert AMD als Player, der bewusst auf maximale Beschleunigung setzt – mit Milliardenprojekten, ambitionierten Wachstumszielen und mutigen Finanzierungsmodellen. Wer ihrer These von der "unersättlichen Nachfrage" folgt, kann AMD als Hebel auf den nächsten Ausbauschritt der KI-Infrastruktur lesen. Wer dagegen glaubt, dass wir bereits mitten in einer Überinvestitionsphase stecken, wird genau dieselben Aussagen als Warnsignal interpretieren. Das WSJ-Interview liefert damit nicht nur ein Stimmungsbild zur KI-Debatte, sondern auch eine ziemlich klare Standortbestimmung: Su setzt darauf, dass es teurer ist, die Welle zu verpassen, als in ihr unterzugehen.

Quelle des Interviews:
Wall Street Journal, Robbie Whelan & Amrith Ramkumar: "The Chip CEO Staring Down Nvidia and Talk of an AI Bubble", erschienen am 20. November 2025.

Meta will durch Energiehandel seinen KI-Energiebedarf decken!

Text: David Engelhardt | Foto: 482385584 - AdobeStock

Meta wagt sich in die komplexe Welt des Stromhandels und wettet darauf, dass das Unternehmen damit den Bau neuer US-Kraftwerke beschleunigen kann, die für seine Ambitionen im Bereich der KI unerlässlich sind.

Strategischer Einstieg in den Strommarkt

Der Vorstoß in den Stromhandel kommt, nachdem Meta von Investoren und Kraftwerksentwicklern gehört hat, dass zu wenige Stromabnehmer bereit waren, die frühen, langfristigen Zusagen zu machen, die erforderlich sind, um Investitionen anzukurbeln, so Urvi Parekh, die Leiterin der globalen Energieabteilung des Unternehmens. Der Handel mit Strom wird dem Unternehmen die Flexibilität geben, mehr dieser längerfristigen Verträge einzugehen.

KI-Boom treibt den Energiehunger

Die Sicherung einer stetigen Stromversorgung ist zu einer immer dringenderen Herausforderung für Technologieunternehmen geworden, darunter Meta, Microsoft (i) und Alphabet. Sie alle arbeiten mit Hochdruck an der Entwicklung fortschrittlicherer KI-Systeme und -Tools, die gewaltige Mengen an Elektrizität verbrauchen. Der Rechenzentrumscampus, den Meta beispielsweise in Louisiana baut, erfordert vom Versorgungsunternehmen Entergy den Bau von mindestens drei neuen Gaskraftwerken.

Die meisten Energieversorger können die Kosten für den Bau neuer Erzeugungskapazitäten nicht ohne langfristige Abnahmeverpflichtungen von Käufern tragen. Für Tech-Unternehmen wie Meta bietet der Stromhandel eine Möglichkeit, diese Verträge zu unterzeichnen und einen Teil des Risikos abzusichern. Ein Technologieunternehmen könnte sich beispielsweise verpflichten, große Strommengen von einem neuen Kraftwerk im Rahmen eines "Take-or-Pay"-Geschäfts zu beziehen, und dabei wissen, dass es den Überschuss in Großhandelsmärkten weiterverkaufen kann, falls seine Rechenzentren weniger als erwartet verbrauchen.

Transformation des US-Energiemarktes

Metas Schritt in den Handel unterstreicht, wie der enorme Anstieg des Strombedarfs die Welt der US-amerikanischen Energie und Elektrizität rapide verändert, sagte Ben Hertz-Shargel vom Energieberatungsunternehmen Wood Mackenzie Ltd.

"Wir sehen eine Entkopplung zwischen der Nachfrage- und der Angebotsseite des Marktes, wobei die größten Akteure auf beiden Seiten agieren", sagte Hertz-Shargel. "Um das Wachstum besser zu orchestrieren, braucht man einige der größten Stromabnehmer, um den Ausbau der Angebotsseite aktiv zu unterstützen."

Selbst inmitten der Bedenken von Investoren hinsichtlich einer KI-Blase soll sich der Strombedarf von Rechenzentren, die zum Aufbau und Betrieb von KI-Modellen genutzt werden, laut Prognosen von Bloomberg in 10 Jahren vervierfachen. Dieser enorme Anstieg hat bereits zu steigenden Kosten für die Verbraucher geführt, wobei die Strompreise in den letzten Monaten schneller gestiegen sind als die allgemeine Inflationsrate und zu einem politischen Thema wurden. Mehr Stromerzeugung könnte dazu beitragen, weitere Anstiege zu dämpfen.

Risikomanagement durch Handel

Meta sagt, die Fähigkeit zum Stromhandel werde dem Unternehmen mehr Flexibilität bei der Sicherung und Verwaltung von Energie- und Kapazitätsgeschäften geben. "Meta könnte sich beispielsweise zu langfristigen Abnahmen von noch nicht gebauten Kraftwerken verpflichten, was es diesen neuen Kraftwerken wiederum ermöglichen wird, die notwendigen Schritte mit langer Vorlaufzeit für den Bau abzuschließen", sagte das Unternehmen in einer E-Mail.

Während der Markteintritt von Meta in die Strommärkte ein neues Phänomen ist, spielen Unternehmen, die große Verbraucher von Energie und Rohstoffen sind, seit Langem eine Rolle im Handel, um Risiken zu managen. Lebensmittelhersteller sichern ihre Kaffee- und Kakaokosten ab, Fluggesellschaften handeln auf den Kraftstoff- und Rohölmärkten, und Hersteller handeln mit Metallen.

Fokus auf zentrale US-Verbundnetze mit Partnerunterstützung

Parekh sagte, sie erwarte, dass Meta das Geschäft hochfahren werde, indem es externe Partner nutzt, um dem Unternehmen zu helfen, das Geschäft zu erlernen, bevor es versucht, als eigenständige Einheit in die Strommärkte einzutreten. Meta konzentriert sich auf Strom aus der PJM Interconnection LLC, die das 13 Bundesstaaten umfassende östliche Netz verwaltet, das sich von der Mittelatlantikregion bis zum Mittleren Westen erstreckt, sowie auf den Midcontinent Independent System Operator, das zentrale US-Netz.

Dies seien wettbewerbsintensive Märkte, in denen Meta eine schnellere Kraftwerksentwicklung sehen wolle, sagte Parekh. Meta lehnte es ab, einen Zeitplan für die Handelsgeschäfte oder weitere Details zur erwarteten Struktur für seinen Handel zu nennen.

Zuckerbergs "Front-Loading"-Strategie

CEO Mark Zuckerberg hat in diesem Jahr wiederholt angedeutet, dass er ein größeres Risiko für Meta darin sieht, zu wenig in die KI-Infrastruktur zu investieren, als darin, zu viel zu investieren. Zuckerberg hat dies als eine "Strategie, den Aufbau von Kapazitäten aggressiv vorzuziehen" beschrieben. Er sieht es als Vorbereitung auf einen Meilenstein, wenn Meta sein Ziel der "Superintelligenz" erreicht hat, einer Evolution der KI, die darauf abzielt, den Menschen bei vielen Aufgaben zu übertreffen. Um diese Vision zu verwirklichen, würde Meta natürlich riesige Mengen an Strom benötigen. "Wir alle sind der festen Überzeugung, dass dieser Muskel des Baus neuer Kraftwerke wieder aufgebaut und der Prozess beschleunigt werden muss", sagte Parekh.

CTS EVENTIM

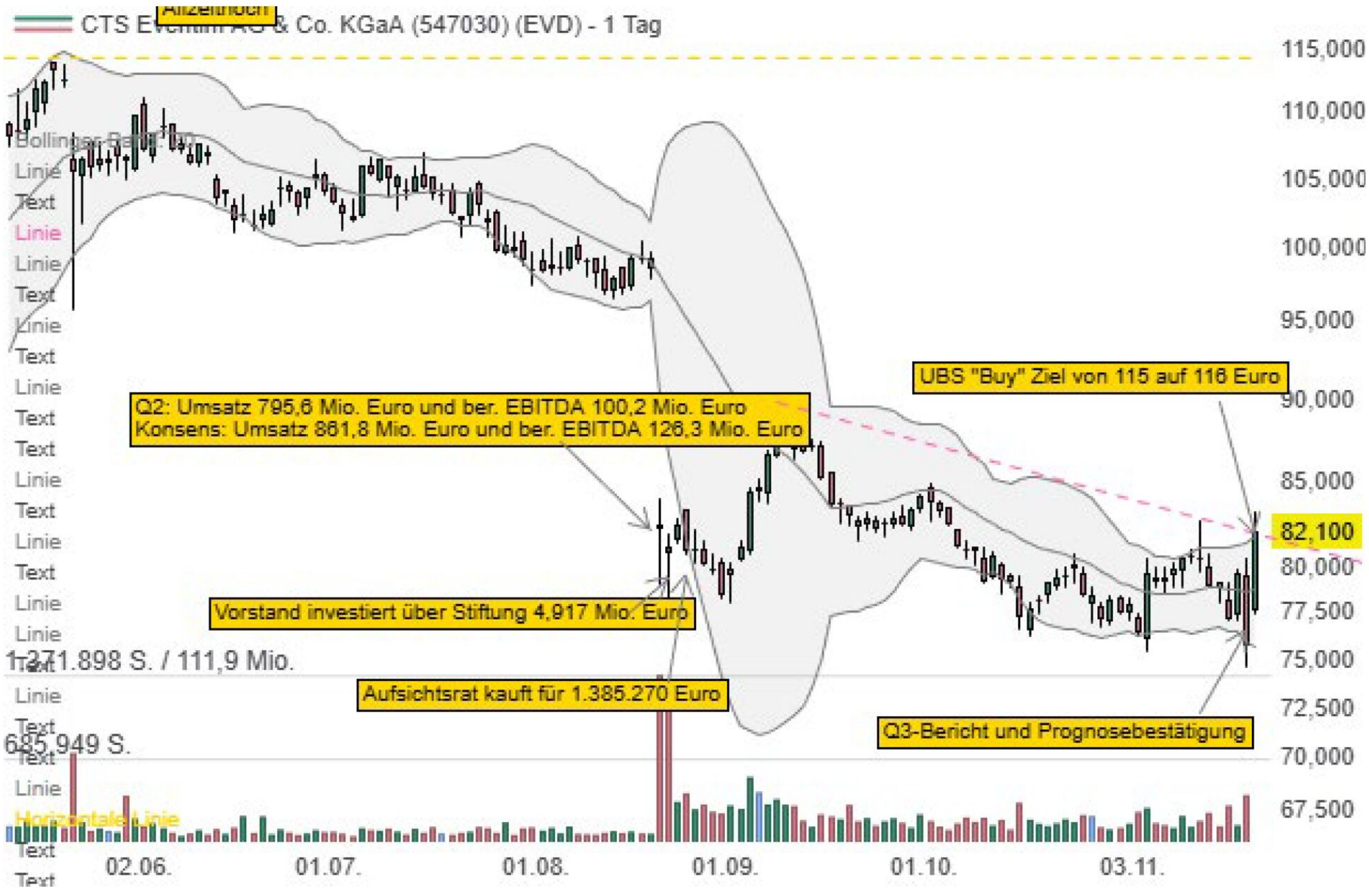
Nach dem enttäuschenden 2. Quartal gab es nun eine positive Überraschung!

Text: Marvin Herzberger | Foto: 1104283030 - AdobeStock

CTS Eventim, Europas führender Ticketing- und Live-Entertainment-Konzern, hat im 3. Quartal 2025 erneut profitables Wachstum erzielt und die Erwartungen übertroffen. Der Konzernumsatz stieg um 3,5 % auf 854,2 Mio. Euro. Das bereinigte EBITDA wuchs sogar überproportional um 13,8 % auf 137,3 Mio. Euro. Die bereinigte EBITDA-Marge verbesserte sich im Konzern auf 16,1 % (Vorjahr: 14,6 %). Dieses Wachstum ist besonders bemerkenswert, da es trotz eines herausfordernden konjunkturellen Umfelds in Deutschland und positiver Einmaleffekte im Vorjahresquartal erreicht wurde. Beide Segmente – Ticketing und Live Entertainment – trugen robust zur positiven Entwicklung bei.

Auf Basis des starken Wachstums beider Segmente im Q3 bekräftigte der Vorstand die Prognose für das Gesamtjahr 2025. Das Unternehmen erwartet weiterhin einen moderaten Anstieg bei Umsatz und bereinigtem EBITDA im Vergleich zum Vorjahr (2024: Umsatz 2,8 Mrd. Euro, bereinigtes EBITDA 542 Mio. Euro). Die Bestätigung der Jahresziele deutet auf eine solide operative Stärke und eine anhaltend hohe Nachfrage im Entertainment-Bereich hin.

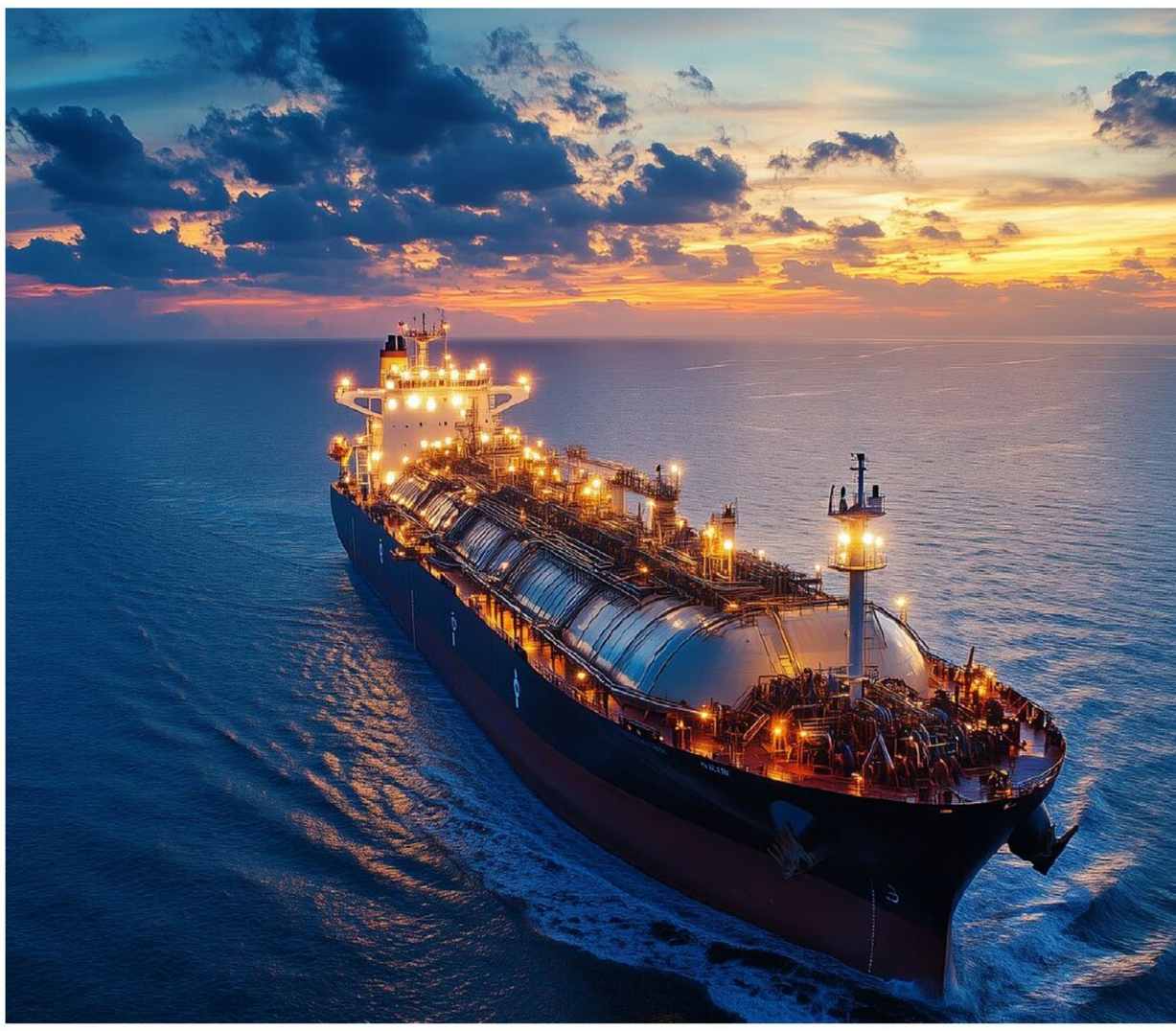
Analysten sehen nach den Zahlen mehrheitlich positive Signale. So hat die UBS die Einschätzung für CTS Eventim am 21. November auf "Buy" mit einer Kurszielanhebung von 115 auf 116 Euro bestätigt. Der Analyst hat zur Erklärung darauf verwiesen, dass das operative Ergebnis im Bereich Live Entertainment nach dem schwachen 2. Quartal eine positive Überraschung gewesen sei. Der Experte hat diesbezüglich seine Schätzungen für den Ticketvermarkter und Konzertveranstalter angehoben.



DT MIDSTREAM (DTM)

Die Aktie bricht auf ein neues Allzeithoch aus: die Treiber sind der LNG-Exportboom und der steigenden Strombedarf!

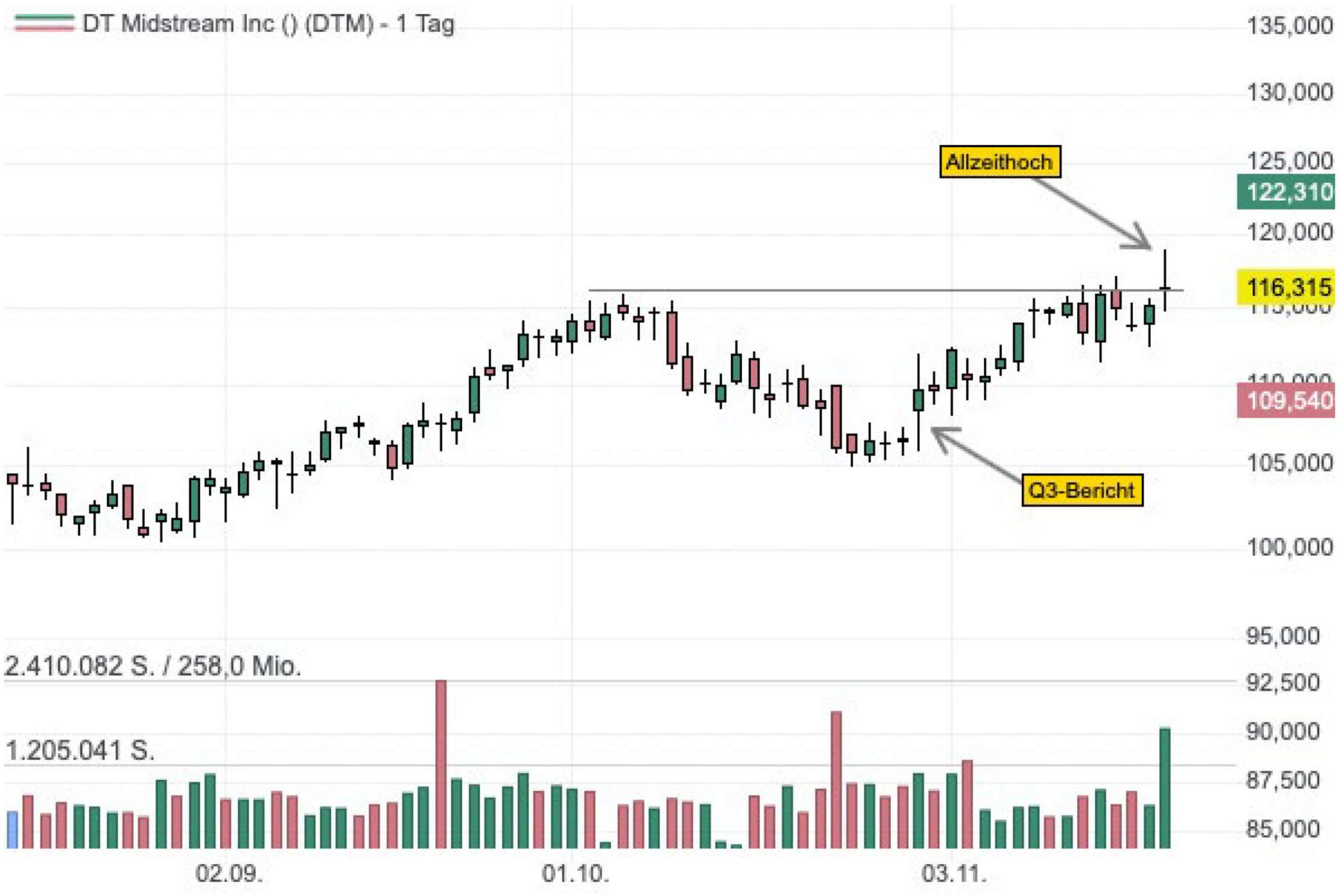
Text: Andreas Haslinger | Foto: 1107681888 - AdobeStock



In einem schwachen Marktumfeld sehe ich mir gern Aktien mit relativer Stärke an. So ist mir die DT Midstream aufgefallen, die gestern auf ein neues Allzeithoch ausbrechen konnte. Das Unternehmen betreibt Erdgaspipelines und Speichersysteme, wobei es neben Erdgasproduzenten auch Stromerzeuger und Industrieunternehmen bedient.

Ende letzten Jahres hat das Unternehmen von Oneok die Guardian Pipeline übernommen. Wie es Ende Oktober hieß, wird man dadurch die Kapazität dieser Pipeline um 40 % erhöhen können. Am 30. Oktober wurde daraufhin die EBITDA-Prognose für das Gesamtjahr erhöht.

Mittelfristig dürfte das Unternehmen von zwei Trends profitieren: Dem LNG-Exportboom an der Golfküste und dem steigenden Strombedarf durch Rechenzentren im Mittleren Westen der USA, weshalb die Aktie für die Trendfolge prädestiniert ist. Bei einem Einstieg kann man das Risiko bei etwa 110 USD begrenzen, was einem Risiko von 6 % entspricht.



Microsofts KI-Dilemma! Tech-Gigant muss trotz Mega-Vorsprung plötzlich um jeden Kunden kämpfen!

Text: Andreas Wimbauer | Foto: 704412362 - AdobeStock

Microsoft (MSFT) startet mit einem gewaltigen Vorteil in das KI-Zeitalter. Windows läuft auf Hunderten Mio. Computern, die Office-Welt ist weltweit Standard und die Azure-Cloud wächst rasant. Eigentlich wäre das die perfekte Basis, um den Markt für KI-Werkzeuge wie Copilot zu dominieren. Doch hinter den Kulissen zeigt sich ein anderes Bild, denn viele Kunden zögern, der Konkurrenz gelingt es, verlorene Nutzer zurückzugewinnen, und Microsoft muss stärker überzeugen als je zuvor.

Microsoft im KI-Zeitalter - Starke Basis, großer Anspruch

Microsoft verfügt über eine außergewöhnlich breite Produktlandschaft, die dem Unternehmen eigentlich ideale Voraussetzungen bietet, um im KI-Boom eine führende Rolle einzunehmen. Das klassische Betriebssystem Windows läuft auf Hunderten Mio. Computern und bleibt ein zentraler Ankerpunkt für Microsoft. Die Office- und 365-Welt ist in Unternehmen weltweit fest verankert, und mit Copilot hat Microsoft ein neues Werkzeug geschaffen, das KI tief in bestehende Arbeitsabläufe integrieren soll. Gleichzeitig gehört die Azure-Cloud zu den wichtigsten Plattformen für Rechenleistung und Künstliche Intelligenz, denn dort laufen nicht nur Microsofts eigene Modelle, sondern auch viele Dienste externer Anbieter. Mit dieser gewaltigen Nutzerbasis und den vielen Berührungspunkten zum Kunden hätte Microsoft eigentlich beste Chancen, den Übergang in die KI-Ära souverän anzuführen. Doch die Realität ist komplizierter.

Wachsende Probleme - Copilot bleibt ohne den erhofften Durchbruch

Auf der Ignite-Konferenz zeigte sich sehr deutlich, dass Microsoft beim Verkauf seines KI-Assistenten Copilot nicht die Fortschritte erzielt, die sich das Unternehmen erhofft hatte. Zwar spricht CEO Satya Nadella von mehr als 150 Mio. Nutzern, doch viele IT-Einkäufer berichten, dass sie den praktischen Mehrwert im Unternehmensalltag nicht erkennen können. Vor allem der Preis von 30 USD pro Monat und Nutzer sorgt für Zurückhaltung. Einige Kunden sagten sogar offen, dass sie Copilot gar nicht haben wollen, selbst wenn der Preis deutlich sinkt. Der Grund ist häufig derselbe. Firmen müssten erst große Vorarbeiten leisten, damit Copilot überhaupt sinnvoll funktioniert. Dazu gehören das Aufräumen alter Datenbestände, das Modernisieren interner Systeme oder das Umstellen von Abläufen. Da diese Arbeit teuer und zeitaufwändig ist, erscheint vielen Unternehmen der Nutzen des Tools noch zu unsicher. Zudem ist es für Microsoft ungewohnt, dass die eigenen Vertriebsmitarbeiter plötzlich aktiv erklären und überzeugen müssen, anstatt dass Kunden wie in früheren Jahren fast automatisch zu Microsoft-Produkten greifen.

Azure bleibt das Kraftzentrum – große KI-Deals und hohe Nachfrage

Während Copilot schwächelt, läuft das Cloudgeschäft über Azure weiterhin auf Hochtouren. Im letzten Quartal wuchs der Umsatz um beeindruckende 40 % und lag damit klar vor Amazon Web Services und Googles Cloud. Getrieben wird dieses Wachstum vor allem durch die enorme Nachfrage nach Rechenleistung für KI-Anwendungen. Große Partnerschaften wie die Milliardeninvestition in OpenAI und die Pläne des Start-ups, selbst massiv zu expandieren, sorgen für einen stetigen Zustrom neuer Workloads. Viele Kunden verlagern zudem immer größere Teile ihrer Infrastruktur in die Azure-Cloud, weil sie dort sowohl die klassischen IT-Dienste als auch leistungsfähige KI-Modelle aus einer Hand bekommen. Für Microsoft ist Azure daher das stabile Fundament, auf dem das gesamte KI-Geschäft ruht, und der Bereich gehört zu den stärksten Wachstumstreibern im Konzern.

Markt für KI-Agenten - Harte Konkurrenz und sichtbare Abwanderung

Im Bereich der KI-Agenten zeigt sich jedoch ein anderes Bild. Viele Unternehmen testen zwar Microsofts Angebote, entscheiden sich aber zunehmend für Alternativen. Ein prominentes Beispiel ist ein großes Unternehmen mit 16.000 Beschäftigten, das seine komplette E-Mail-Abwicklung zurück zu Google verlagert hat, um besser mit dem Gemini-Modell arbeiten zu können. Andere Firmen nutzen zwar Azure als Cloudinfrastruktur, setzen aber bei KI-Werkzeugen lieber auf Produkte junger Start-ups wie Cognition oder Cursor. Für Microsoft entsteht

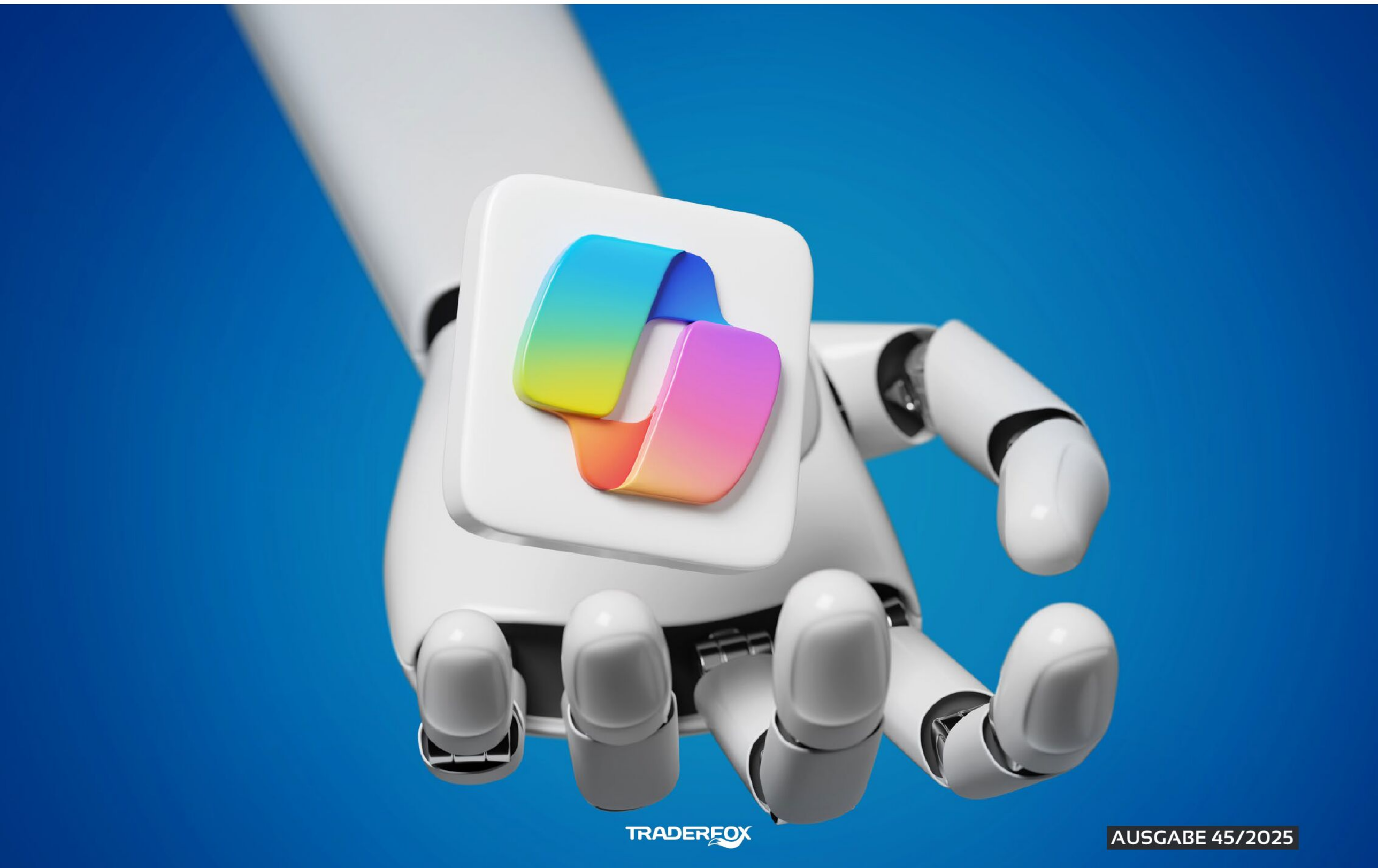
dadurch eine ungewohnte Wettbewerbssituation, denn Kunden vergleichen sehr genau, ob ein teures Microsoft-Abonnement wirklich Vorteile bringt. In mehreren Fällen musste Microsoft deutliche Rabatte anbieten, teilweise bis zur Hälfte des Listenpreises, um Unternehmen zum Einstieg zu bewegen. Manche Berater berichten jedoch, dass selbst diese Rabatte nicht mehr reichen, weil Unternehmen den Nutzen von Copilot noch nicht klar genug erkennen. Für Microsoft ist das ein untypisches Bild. Zum ersten Mal seit Langem muss das Unternehmen intensiv um Akzeptanz kämpfen, während Google, Salesforce, Adobe oder auch Anthropic aggressiv eigene Lösungen im Markt platzieren.

Microsofts Gegenstrategie - Mehr Modelle und mehr Partner

Um im härteren Wettbewerb bestehen zu können, baut Microsoft seine KI-Tools kontinuierlich aus. Besonders wichtig ist dabei die Integration der aktuellen Modelle von Anthropic, die nun direkt über die Foundry-Werkzeuge verfügbar sind. Anthropic hat sich im Gegenzug dazu verpflichtet, 30 Mrd. USD in Azure zu investieren, was die Position von Microsoft als KI-Infrastruktur-Anbieter weiter stärkt. Gleichzeitig entwickelt Microsoft eigene Modelle weiter, erweitert Copilot um neue Funktionen und versucht, mit günstigeren Angeboten wie "Copilot Business" mehr kleine und mittelständische Firmen zu erreichen. Das Unternehmen hat sich das ambitionierte Ziel gesetzt, dass künftig praktisch jeder Mitarbeiter in Unternehmen täglich mit einem KI-Agenten arbeitet und intern soll bereits fast die gesamte Belegschaft Copilot verwenden. Dieses Ziel zeigt, wie ernst Microsoft den Wandel nimmt und wie stark das Unternehmen darauf setzt, die Arbeitswelt der Zukunft rund um seine eigenen KI-Werkzeuge aufzubauen.

KI-Champion mit klaren Stärken, aber ungewohntem Gegenwind

Microsoft bleibt ein Schwergewicht mit enormen Ressourcen, einer riesigen Kundenbasis und einem besonders starken Cloudgeschäft. Azure wächst dynamisch, und die enge Zusammenarbeit mit OpenAI und Anthropic verschafft dem Unternehmen eine zentrale Rolle in der globalen KI-Infrastruktur. Doch im Alltag der Unternehmen zeigt sich, dass der Weg zur breiten Nutzung von KI-Werkzeugen wie Copilot länger und schwieriger ist als erwartet. Viele Firmen sind noch nicht bereit, hohe Preise zu zahlen, solange der Nutzen unklar bleibt oder Konkurrenzangebote flexibler erscheinen. Microsoft muss daher stärker kämpfen als gewohnt, um Kunden zu überzeugen. Das Unternehmen bleibt hervorragend positioniert, doch der Vorsprung im KI-Boom wird nicht automatisch zu Marktdominanz, er muss aktiv verteidigt werden.



MEINUNG LEONID KULIKOV

TESLA (TSLA) IST VIEL MEHR ALS NUR E-AUTOS – DIE UNTERSCHÄTZTE STÄRKE IM KI-CHIP-DESIGN!

Ich verfolge die Entwicklungen rund um Tesla mit größtem Interesse. Die jüngste Aussage von CEO Elon Musk, dass Tesla seit Jahren über ein fortschrittliches Team für KI-Chip- und Board-Engineering verfügt und bereits Millionen dieser Chips in Fahrzeugen und Rechenzentren eingesetzt hat, unterstreicht meine langfristige These: Tesla ist weit mehr als ein reiner Autohersteller. Meiner Ansicht nach ist dieser Aspekt des Chip-Designs ein massiv unterschätzter Werttreiber. Während die Welt zu Recht die beeindruckende Marktkapitalisierung von NVIDIA auf Basis seiner KI-Chip-Expertise bewundert, zeigt Tesla, dass es nicht nur die Technologie nutzt, sondern von Grund auf selbst entwickelt und in Millionen von Endpunkten – den Fahrzeugen – implementiert. Dies ist ein entscheidender Wettbewerbsvorteil, der die Führungsposition des Unternehmens in der realen KI tatsächlich zementiert. Die intern entwickelten Chips sind dabei nicht nur für das autonome Fahren essenziell, sondern auch für die KI-Trainings-Rechenzentren. Musk plant, diese Chip-Expertise letztlich über selbstfahrende Autos und den humanoiden Roboter Optimus zu monetarisieren. Und dies dürfte zukünftig sowohl eine neue Umsatzquelle eröffnen als auch eine berechtigte Wachstumsfantasie entfachen!

„Die eigene Entwicklung von KI-Chips ist ein fundamentaler, oft übersehener Wettbewerbsvorteil, der Teslas Führung im Bereich der „real-world AI“ langfristig sichert!“

„Die Tesla-Aktie ist ein Spiel auf die Zukunft der KI-Monetarisierung durch autonomes Fahren und Robotik, wobei das interne Chip-Design das untermauernde Fundament darstellt!“

Elon Musk kündigt jährliches Update bei KI-Chips an!

Text: Thorsten Reich | Foto: 284003637 – AdobeStock

Elon Musk hat seine Ambitionen für die KI-Chipwelt erneut geschärft und ein Tempo vorgestellt, das die Branche aufhorchen lässt. Auf X skizzierte er ein Entwicklungsmodell, das jedes Jahr eine vollständig neue Chipgeneration hervorbringen soll. Diese aggressive Taktung wäre in der Halbleiterindustrie ein disruptiver Schritt, da selbst die führenden Player selten in solch kurzen Zyklen arbeiten.

Der Anspruch, das Feld zu dominieren

Musk formulierte sein Ziel selbstbewusst: Tesla wolle letztlich mehr KI-Chips herstellen als alle anderen Anbieter zusammen. Mit diesem Anspruch positioniert er das Unternehmen weit über das Segment autonomer Fahrzeuge hinaus und deutet an, dass Tesla die Kontrolle über die gesamte Wertschöpfungskette der KI-Verarbeitung anstrebt. Für die etablierten Größen der Branche wäre das ein direkter Angriff auf ihre Kernmärkte.

Auswirkungen auf Mobilität und Medizin

Der Unternehmer sieht seine Chipserien als Motor zweier zentraler Zukunftsfelder. Zum einen sollen sie das autonome Fahren verlässlicher machen und damit Millionen Leben schützen. Zum anderen verweist Musk auf Anwendungen in der Medizin, wo humanoide Systeme wie Optimus perspektivisch komplexe Versorgungslücken schließen könnten. Damit bindet er die technische Roadmap an eine Vision, die weit über das Automobil hinausreicht.

Der aktuelle Entwicklungsstand

Im Moment steckt Teslas AI4-Chip bereits in der Fahrzeugflotte und in Rechenzentren. AI5 steht laut Musk kurz vor dem Einsatz, während an AI6 bereits gearbeitet wird. Diese Parallelität mehrerer Entwicklungsstufen unterstreicht das Momentum, mit dem Tesla versucht, seinen technologischen Vorsprung auszubauen und interne Abhängigkeiten von externen Zulieferern zu reduzieren.

Konkurrenz unter Zugzwang

Während Nvidia, AMD, Intel und Broadcom weiterhin den Markt dominieren, stellt Musks Aussage einen klaren Fingerzeig auf künftige Rivalitäten dar. Die traditionellen Chipproduzenten investieren massiv, doch Teslas kombinierter Ansatz aus Fahrzeugdaten, vertikaler Integration und Robotik könnte die Dynamik verschieben. Der Wettbewerb um Rechenleistung bekommt damit eine neue Schärfe – und der Markt beobachtet gespannt, wie viel Substanz hinter Musks großem Versprechen steckt.

IRADIMED

iRadimed überzeugt erneut mit Rekordumsatz - MRidium 3870 IV-Infusionspumpensystem als neuer Treiber!

Text: Andreas Zehetner

iRadimed (IRMD) liefert bereits 17.300 installierte Patientenüberwachungs- und intravenöse Pumpensysteme, die dank nicht-magnetischer Eigenschaften sicher in MRT-Umgebungen eingesetzt werden können. Herkömmliche Geräte leiden unter Bildstörungen oder sind eine Gefahr durch Überhitzung oder starke magnetische Anziehung. Jährlich werden 100.000 MRT-Scans mit weltweit rund 38.000 Geräten durchgeführt. Da es etwa bei Pumpen für die Verabreichung von Medikamenten und Flüssigkeiten während des MRTs keine direkten Wettbewerber gibt, werden hohe Bruttomargen von 78 % erzielt.

Gründer und CEO Roger Susi betonte nun: "Unser Auftragsbestand für Pumpen und Monitore ist so hoch wie nie zuvor." 17 Quartale in Folge gab es nun einen neuen Rekordumsatz, zuletzt erneut mit einem Wachstum von fast 16 %. Die MRidium 3870 erhielt als NextGen IV-Infusionspumpe am 29. Mai die 510(k)-Freigabe der FDA, was nach dem ersten Einsatz in Gesundheitseinrichtungen im 4. Quartal dann im Jahr 2026 die breite Markteinführung ermöglichen soll. Höhere Durchschnittspreise und eine Verdoppelung von jährlich 1.000 auf 2.000 verkaufte Module sollen eine jährliche Pumpenumsatzrate von 50 Mio. USD allein in den USA herbeiführen. Die Lake Street-Analysten rechnen mit einer Wachstumsbeschleunigung und sehen das Kursziel bei 100 USD (Buy).

Für das Geschäftsjahr 2025 hob das Management die Umsatzprognose von 80 bis 82,5 Mio. auf 82,5 Mio. bis 83,5 Mio. USD an. Auch der Nettogewinn soll statt 1,76 bis 1,86 USD nun 1,84 bis 1,88 USD je Aktie betragen. Die Aktie ist mit einem KUV von 13,7 nicht günstig bewertet, überzeugt jedoch im angeschlagenen Marktumfeld mit markanter relativer Stärke und einem neuen Kaufsignal durch die gestartete Trendfortsetzung.

IBM und Cisco planen vernetzte Quantencomputer! Ein Technologiesprung mit historischer Dimension!

Text: Andreas Wimbauer | Foto: 723762944 - AdobeStock

Die Quantenrevolution rückt näher und IBM und Cisco zünden nun den nächsten technologischen Turbo. Mit einer Partnerschaft, die das Potenzial hat, ähnlich bedeutend zu werden wie die Geburtsstunde des Internets, wollen beide Konzerne ein vernetztes, fehlertolerantes Quantencomputersystem schaffen, das Anfang der 2030er-Jahre Realität werden könnte. Was hier entsteht, ist mehr als nur ein weiterer Fortschritt. Es ist der mögliche Startpunkt einer völlig neuen Ära der Rechenleistung.

IBM – Ein Jahrhundert digitaler Pionierarbeit und der Aufbruch in die nächste Ära

Kaum ein anderes Technologieunternehmen blickt auf eine so lange, innovationsgetriebene Geschichte zurück wie IBM. Seit über 110 Jahren begleitet der Konzern jeden großen Wandel der IT-Welt von Lochkarten und Mainframes über Supercomputer, Cloud-Services und Künstliche Intelligenz bis hin zur heutigen Speerspitze dem Quantencomputing. IBM versteht sich längst nicht mehr als Hersteller klassischer Hardware, sondern als globaler Technologiemotor, der KI, Hybrid-Cloud und Quantenforschung zusammenführt. Mit mehr als 25 großen Quantencomputern weltweit und kontinuierlichen Durchbrüchen bei Quantenprozessoren ist IBM heute unbestritten einer der wichtigsten Treiber dieser Zukunftstechnologie und steht nun vor einem Schritt, der die gesamte Branche verändern könnte.

IBM und Cisco schmieden Allianz für das Quantencomputer-Netzwerk

IBM und Cisco wollen gemeinsam ein vernetztes System großskaliger, fehlertoleranter Quantencomputer schaffen, die technische Grundlage eines künftigen "Quantencomputer-Internets", das Anfang der 2030er-Jahre Realität werden könnte. Während IBM die Quantenhardware bereitstellt, liefert Cisco das tiefgreifende Netzwerk-Know-how. Das Ziel ist innerhalb von fünf Jahren zu demonstrieren, dass mehrere große Quantencomputer miteinander verschränkt arbeiten können, sodass sie wie ein einziger Rechner mit Hunderttausenden Qubits agieren. Diese Kooperation geht weit über typische Quantenpartnerschaften hinaus. IBM und Cisco entwickeln nicht nur bessere Chips oder Algorithmen, sondern den entscheidenden Infrastrukturbaustein, der Quantencomputing aus isolierten Systemen in ein globales Netzwerk führt.

Wie sieht ein Quantencomputer-netzwerk aus?

Ein solches Netzwerk basiert auf einem wesentlichen Baustein, der Fähigkeit, Quantenzustände über Distanzen zu übertragen. Dazu müssen stationäre Qubits in "fliegende Qubits" umgewandelt werden, die über optische Verbindungen reisen können. IBM entwickelt hierfür eine neue Quantennetzwerkeinheit, die Qubits aus dem Prozessor herauslöst und verschränkte Zustände für die Übertragung bereitstellt. Cisco wiederum arbeitet an einer Netzwerkarchitektur, die diese Informationen dynamisch verteilt und unter Subnanosekunden-Präzision synchronisiert. Sollte diese Vision gelingen, würden Anwendungen möglich, die selbst zukünftige Supercomputer überfordern. Simulationen neuer Medikamente, Materialforschung auf atomarer Ebene, Echtzeit-Optimierungen globaler Lieferketten oder die Präzisionsüberwachung des Erdklimas. Ein Quantencomputer-Netzwerk würde damit nicht eine Branche verändern, sondern gleich viele Sektoren gleichzeitig.

Warum diese Ankündigung anders ist als alles Bisherige

In der letzten Dekade gab es viele spektakuläre Quantenmeldungen. Neue Chips, mehr Qubits, schnellere Algorithmen. Doch die meisten dieser Fortschritte bleiben in voneinander isolierten Systemen gefangen. Die IBM/Cisco-Allianz bricht mit diesem Muster. Hier geht es um die Skalierung über einzelne Rechner hinaus, um die Vernetzung, Synchronisierung, Fehlerkorrektur und Umsetzung eines echten quantenzentrierten Supercomputings.

IBM verfügt über eine einzigartige Historie an Zielerreichungen. Als das Unternehmen 2022 ankündigte, bis 2023 einen 1.000-Qubit-Prozessor zu bauen, zweifelten viele. Doch mit der Markteinführung von "Condor" hielt IBM Wort. Diese Glaubwürdigkeit verleiht der Ankündigung ein Gewicht, das in der Branche selten ist.

IBMs Weg zur Fehlertoleranz - Vision und die neuesten Durchbrüche

Ein Netzwerk aus Quantencomputern funktioniert nur, wenn die Systeme selbst fehlertolerant werden. IBM hat sich klar positioniert. 2029 soll ein fehlertoleranter Quantencomputer Realität sein. Und die jüngsten Fortschritte stützen diese Ambition. Mit dem neuen 120-Qubit-Prozessor "Quantum Nighthawk" wurden komplexere Schaltungen und höhere Kopplerdichten vorgestellt. Gleichzeitig erzielte IBM Fortschritte in der Fehlerkorrektur und präsentierte eine deutlich effizientere Quantensoftware mit 24 % höherer Genauigkeit bei massiv sinkenden Kosten. IBM stellt auf eine 300-mm-Quantenwafer-Fertigung um. Das bedeutet skalierbare Massenproduktion, ein Schritt, der zuvor undenkbar war.

Palo Alto und IBM - Das Wettrennen um quantensichere Infrastruktur

Parallel zur Cisco-Kooperation hat IBM eine weitere wichtige Allianz mit Palo Alto Networks geschlossen. Ziel ist es, Unternehmen frühzeitig auf die Bedrohungen durch Quantencomputer vorzubereiten, insbesondere im Bereich Verschlüsselung. Gemeinsam entwickeln beide eine Lösung, die kryptografische Schwachstellen sichtbar macht und Firmen den Übergang zu quantensicherer Infrastruktur erleichtert. Damit adressieren sie ein Problem, das schon vor dem ersten voll funktionsfähigen Quantencomputer existiert. Daten, die heute abgefangen werden, könnten in Zukunft entschlüsselt werden. IBM und Palo Alto positionieren sich hier als Schutzschild für die digitale Wirtschaft.

Der Beginn einer neuen technologischen Epoche

Die Partnerschaft zwischen IBM und Cisco markiert einen Wendepunkt. Zum ersten Mal rückt die Vision eines verteilten, fehlertoleranten und globalen Quantencomputer-Netzwerks in greifbare Nähe, einer Infrastruktur, die ähnlich revolutionär sein könnte wie das Internet selbst. IBM bringt jahrzehntelange Forschung, bahnbrechende Prozessoren und eine glaubwürdige Roadmap, Cisco das Know-how für Netzwerke der nächsten Generation. Die ersten Demonstrationen sollen schon in wenigen Jahren erfolgen. Die Frage ist daher nicht mehr, ob Quantencomputer unser digitales Zeitalter verändern, sondern wie schnell. Dieses Bündnis hat das Potenzial, den technologischen Takt der nächsten 20 Jahre vorzugeben. Anleger, die den Quantenmarkt verstehen wollen, kommen an IBM künftig nicht mehr vorbei.

Bitcoin: Der Kurs fällt unter 85.000 USD und erreicht den tiefsten Stand seit April!

Text: Moritz Blattmann | Foto: 437992754 – AdobeStock

Bitcoin steht erneut massiv unter Druck. Am Freitagmorgen fiel die führende Digitalwährung deutlich unter die psychologisch wichtige Marke von 85.000 USD und notierte zeitweise nur noch bei rund 82.082 USD. Damit erreicht Bitcoin den tiefsten Stand seit dem heftigen Kurseinbruch im April. Ein Großteil der im bisherigen Jahresverlauf angesammelten Gewinne ist damit aufgezehrt.

Wichtige technische Marken werden ohne größeren Widerstand unterschritten

Schon in den Tagen zuvor hatten sich die Verluste am Kryptomarkt spürbar beschleunigt. Zunächst rutschte der Bitcoin unter die Marke von 90.000 USD und durchbrach damit eine charttechnisch relevante Unterstützungszone, die über Monate gehalten hatte. Von seinem Rekordhoch Anfang Oktober ist die Digitalwährung inzwischen rund 33 % entfernt. Marktbeobachter sprechen von einem klassischen Abverkauf, bei dem zentrale technische Marken ohne nennenswerte Gegenwehr unterboten wurden.

Ethereum hat innerhalb eines Monats gut ein Drittel an Wert verloren

Parallel dazu gerät auch der restliche Kryptomarkt deutlich unter Druck. Ethereum, die Nummer zwei im Markt, verliert im Verlauf des heutigen Vormittags zeitweise mehr als 5 % und liegt partiell unter 2.700 USD. Viele kleinere Kryptowährungen verzeichnen seit Wochen teils zweistellige Verluste, während die Handelsumsätze gleichzeitig deutlich anziehen. Dies ist ein typisches Muster für größere Korrekturphasen.

Institutionelle Investoren ziehen Kapital aus Kryptowährungen ab

Als Belastungsfaktoren gelten ein eingetrübtes makroökonomisches Umfeld und ein spürbarer Vertrauensverlust unter Marktteilnehmern. Die Unsicherheit über die weitere Geldpolitik der US-Notenbank, zunehmende geopolitische Risiken und eine Verschiebung der Risikoneigung an den Kapitalmärkten belasten besonders spekulative Anlageklassen wie Kryptowährungen. In der Folge reduzieren Investoren ihr Engagement in volatilen Assets und schichten Kapital in stabilere Segmente um. Gleichzeitig ziehen einige institutionelle Anleger Mittel aus kryptobezogenen Anlageprodukten ab.

Fazit

Der Kursrutsch unter 85.000 USD zeigt, dass Investoren bei einem Engagement in Kryptowährungen in naher Zukunft mit Drawdowns von 30 % und mehr innerhalb weniger Wochen rechnen müssen. Gegenwärtig dürfte der Bitcoin nicht als stabiler Wertspeicher, sondern als hochvolatiler Risikobaustein gehandelt werden.

OpenAI startet Einkaufsassistenten direkt in ChatGPT!

Text: Thorsten Reich | Foto: 562115476 – AdobeStock

OpenAI legt zum Start der Weihnachtssaison ein Feature vor, das gezielt auf typische Kaufentscheidungen zielt. Der neue Einkaufsassistent innerhalb von ChatGPT soll Nutzern langwierige Recherchearbeit abnehmen und komplexe Produktvergleiche zu einem Gespräch machen. Damit reagiert das Unternehmen auf die wachsende Nachfrage nach smarter Unterstützung bei Alltagsentscheidungen.

Wie der Assistent funktioniert

Während einfache Fragen wie Preischecks oder einzelne Produktspezifikationen weiterhin sofort beantwortet werden, schaltet der Assistent bei komplexeren Anliegen in einen mehrschichtigen Modus. Er stellt Rückfragen, sondiert Vorlieben, scannt das Web, vergleicht Quellen und integriert frühere Interaktionen. Das Ergebnis ist eine Empfehlung, die näher an einer echten Beratung liegt als an einer schnellen Suchanfrage.

Einfache Aktivierung für alle Nutzer

Die Nutzung ist bewusst niedrigschwellig gehalten. Wer eine shoppingbezogene Frage stellt, bekommt automatisch die Option, eine tiefere Recherche zu starten. Alternativ lässt sich der Modus direkt über das (+)-Menü auswählen. Das Feature steht ab sofort allen eingeloggten Nutzern zur Verfügung, unabhängig vom Tarif. Zum Start verspricht OpenAI über die gesamte Feiertagszeit unbegrenzte Nutzung.

Wachsende Partnerschaften im Handel

Parallel dazu meldete OpenAI zuletzt Kooperationen mit Händlern wie Target. Damit entwickelt sich ChatGPT zunehmend zu einem Knotenpunkt zwischen Konsumenten und Marken, der nicht nur Informationen liefert, sondern konkrete Kaufprozesse anschiebt. Der Einkaufsassistent dürfte diese Brücke weiter festigen.

Ein weiterer Schritt im Ausbau des Ökosystems

Die Einführung erfolgt kurz nachdem OpenAI weltweit Gruppen-Chats ausgerollt hat. Beide Funktionen verdeutlichen, wie schnell sich das ChatGPT-Universum weiterentwickelt und immer mehr Bereiche des digitalen Alltags abdeckt – von der Wissenssuche bis zur Produktentscheidung.

Waymos Robotaxis auf Expansionskurs quer durch Kalifornien!

Text: Dominik Teichgräber Foto: 734373120 - AdobeStock

Die Alphabet-Tochter Waymo hat eine wichtige regulatorische Hürde genommen: Das Unternehmen darf seine vollständig autonomen Fahrzeuge nun in weiten Teilen der Bay Area und in zahlreichen Regionen Südkaliforniens betreiben. Wie aus Unterlagen des kalifornischen Department of Motor Vehicles hervorgeht, hat der Robotaxi-Anbieter damit Zugriff auf ein deutlich größeres Einsatzgebiet als zuvor. Bislang war Waymo vor allem in San Francisco, Teilen des Silicon Valley sowie Los Angeles aktiv.

Künftig gehören nun große Teile des East Bay, der North Bay inklusive Napa Valley sowie sogar Sacramento zu den offiziell genehmigten Regionen. Im Süden reicht das Einsatzgebiet jetzt von Santa Clarita (nördlich von Los Angeles) bis hinunter nach San Diego.

Weitere Genehmigungen nötig und erste Pläne für 2026

Obwohl Waymo nun autonom fahren darf, reicht dies in einigen Gebieten noch nicht aus, um zahlreiche Fahrgäste aufzunehmen. Dafür sind zusätzliche Genehmigungen erforderlich, wie lokale Medien berichten.

Im eigenen Statement hält sich das Unternehmen mit konkreten Timelines für neue kommerzielle Dienste zwar

zurück, kündigt jedoch einen ersten Meilenstein an: Der reguläre Start für Fahrgäste in San Diego ist für Mitte 2026 vorgesehen.

Waymo hatte zuvor bereits angekündigt, im kommenden Jahr in eine Reihe weiterer Metropolen zu expandieren, darunter Dallas, Denver, Detroit, Houston, Las Vegas, Miami, Nashville, Orlando, San Antonio, Seattle und Washington, D.C.

Neue Städte, mehr Routen und der Weg zur Vollautomatisierung

Waymo hat in den vergangenen Wochen eine ganze Serie an Expansionsmeldungen veröffentlicht. So plant das Unternehmen den Markteintritt in Minneapolis, New Orleans und Tampa.

Gleichzeitig verzichtet Waymo in Miami künftig auf Sicherheitsfahrer, was ein Schritt Richtung vollständiger Kommerzialisierung des Robotaxi-Angebots ist.

Darüber hinaus sollen Fahrten künftig auch über Freeways möglich sein, zunächst in Los Angeles, San Francisco und Phoenix. Die Ausweitung der Infrastruktur und die Erlaubnis für komplexere Routen gelten als wichtiges Signal dafür, dass Waymo seine Technologie zunehmend als ausgereift betrachtet.

Chancen und Risiken zunehmender Durchdringung

Die wachsende Präsenz autonomer Taxiflotten wirft nicht nur technologische, sondern auch gesellschaftliche Fragen auf. Wenn Menschen häufig alleine oder unbeaufsichtigt in Robotaxis unterwegs sind, steigt die Wahrscheinlichkeit für ungewöhnliche oder riskante Situationen, wenn Passagiere das Fahrzeug zweckentfremden. Waymos rasantes Wachstum zeigt jedoch deutlich, wie schnell sich Mobilitätsangebote in urbanen Räumen verändern können, während regulatorische Institutionen versuchen, Schritt zu halten und Sicherheit zu gewährleisten.

BUTTERFLY NETWORK (BFLY)

Insiderkäufe summieren sich nach drei Tagen auf 6,78 Mio. USD!

Text: Marvin Herzberger

Butterfly Network (BFLY) positioniert sich als ein digitales Gesundheitsunternehmen, das die medizinische Bildgebung durch die proprietäre Ultrasound-on-Chip-Halbleitertechnologie grundlegend verändert. Das Kerngeschäft besteht in der Entwicklung und dem Vertrieb von tragbaren, handgehaltenen Ultraschallsystemen wie dem innovativen Butterfly iQ3. Die angebotene Lösung geht jedoch weit über das Gerät hinaus und versteht sich als eine umfassende Plattform, die hochentwickelte Hardware mit intuitiver Software, KI, Dienstleistungen und Schulungen kombiniert. Ziel ist die Demokratisierung des Gesundheitswesens durch die Bereitstellung erschwinglicher und zugänglicher Bildgebungslösungen. Für Großkunden wie Krankenhäuser ist die Compass Enterprise Workflow Software von zentraler Bedeutung, da sie die Integration der mobilen Ultraschallsonden in klinische Arbeitsabläufe ermöglicht, die Pflegequalität verbessert, die Verweildauer der Patienten verkürzt und dadurch die direkten Kosten signifikant senkt – ein Effekt, der durch klinische Studien, etwa in Bezug auf die Auto B-line Counter-Funktion, bestätigt wurde.

Die entscheidenden Einflussfaktoren für zukünftiges Wachstum liegen in der Technologie-Pipeline, insbesondere in der abgeschlossenen Entwicklung des P5.1-Chips und der begonnenen Arbeit am sechsten Generation Apollo AI Chip, der leistungsstarke Edge-AI-Fähigkeiten ermöglichen soll. Gleichzeitig muss das Unternehmen den Wettbewerbsdruck im Segment der Point-of-Care-Ultraschallgeräte (POCUS) bewältigen und die hohen Investitionen in Forschung und Entwicklung in nachhaltige Cashflows umwandeln.

Direktor Larry Robbins hat sein Vertrauen bewiesen. Er kaufte im Zeitraum vom 19. November bis 21. November Aktien zu Stückpreisen zwischen 2,35 USD und 2,58 USD für insgesamt 6.784.060 USD.

FRONTLINE (FRO)

Frontline profitiert von stark anziehenden Frachtraten bei Rohöl-tankern — Aktie vor Ausbruch aus Base!

Text: Andreas Haslinger | Foto: 1107618468 - AdobeStock

Frontline besitzt 80 Tankschiffe und hat sich auf insbesondere auf den Transport von Öl und Gas spezialisiert. Am 21. November hat das Unternehmen seine Zahlen zum Q3 veröffentlicht. Zwar hat man dort die Erwartungen verfehlt. Doch das Unternehmen sieht einen enormen Anstieg der Schifffahrtsraten für das 4. Quartal. Das könnte dazu führen, dass man die aktuell sehr bescheidenen Schätzungen im nächsten Quartal deutlich übertreffen könnte.

Dabei wurde am 24. November von Reuters berichtet, dass die Raten für sehr große Rohöltanker, die bis zu zwei Millionen Barrel vom Nahen Osten nach China transportieren können, Ende letzter Woche auf fast 137.000 Dollar / Tageskosten gestiegen sind, was einem YoY-Anstieg von 576 % entspricht. Damit stiege die Kosten für die Anmietung so eines Tankers auf den höchsten Stand seit mehr als fünf Jahren.

Für Frontline sind das gute Nachrichten. Zuletzt konnten Raten für die eigenen Schiffe von 83.000 USD pro Tag abgerufen werden, nachdem sie im letzten Quartal noch bei 35.000 USD gelegen hatten. Die Aktie konsolidierte in den letzten Tagen in einer engen Seitwärtsspanne und könnte nun zeitnah über den Widerstand bei 26 USD ausbrechen.

Alibabas KI-Offensive greift! Qwen startet durch und erreicht 10 Mio. Downloads in der ersten Woche!

Text: Andreas Wimbauer | Foto: 1228030718 - AdobeStock

Alibaba (BABA) sorgt mit seiner neuen KI-App Qwen für Aufsehen. Innerhalb nur einer Woche knackt die App die Marke von 10 Mio. Downloads und setzt damit neue Maßstäbe im globalen KI-Wettbewerb. Während westliche Anbieter auf teure Abo-Modelle setzen, wählt Alibaba einen radikal anderen Weg. Kostenlos, tief ins eigene Ökosystem integriert und technologisch beeindruckend stark. Der Konzern zeigt damit, dass er nicht länger nur E-Commerce-Gigant ist, sondern ein ernstzunehmender KI-Player, der den Markt in rasantem Tempo umkrempelt.

Alibaba im Überblick – Ein Tech-Gigant mit vielen Gesichtern

Alibaba gehört zu den vielseitigsten Technologiekonzernen der Welt. Das Unternehmen dominiert nicht nur den chinesischen E-Commerce mit Plattformen wie Taobao und Tmall, sondern betreibt eines der größten Cloud-Geschäfte Asiens, ist in Logistik, digitaler Unterhaltung, Zahlungsdiensten wie Alipay sowie Künstlicher Intelligenz aktiv und baut seine Präsenz im Hardwarebereich stetig aus. Mit seiner Cloud-Sparte Alibaba Cloud zählt der Konzern zu den führenden Anbietern in Asien und betreibt KI-Modelle, Datenplattformen, IoT-Lösungen und Anwendungen für Unternehmen. Die jüngste KI-Offensive mit dem Qwen-Modelluniversum zeigt, dass Alibaba längst nicht mehr nur ein Onlinehändler ist, sondern ein Hightech-Konzern, der im globalen KI-Wettbewerb mitspielen will.

Der Start von Qwen – Warum Alibaba jetzt angreift

Mit der Veröffentlichung der Qwen-App startet Alibaba die größte KI-Offensive seiner Unternehmensgeschichte. Während OpenAI, Anthropic und Google stark auf Abonnements setzen, verfolgt Alibaba eine grundlegend andere Strategie. Das Unternehmen bietet Qwen kostenlos an und integriert die App direkt in sein riesiges Ökosystem, von Shopping über Navigation bis hin zu Unternehmenssoftware. Qwen soll kein reiner Chatbot sein, sondern ein "umfassendes KI-Werkzeug", das Aufgaben über viele Lebensbereiche hinweg erledigt. Der Startzeitpunkt ist strategisch klug gewählt. Chinesische Wettbewerber wie Moonshot AI und Zhipu AI haben gerade erst Preismodelle eingeführt und Alibaba nutzt die Gelegenheit, um sich als kostenlose Alternative zu positionieren. Gleichzeitig stärkt der Konzern seine Rolle im globalen KI-Ökosystem und reagiert auf das wachsende Interesse an Open-Source-Modellen.

Durchbruch in 7 Tagen – 10 Mio. Downloads und weltweite Aufmerksamkeit

Nur eine Woche nach dem Start meldet Alibaba über 10 Mio. Downloads der neuen Qwen-App, schneller als ChatGPT, Sora oder DeepSeek in ihren Anfangszeiten. Der Grund für den rasanten Erfolg liegt in der Kombination aus kostenloser Nutzung, tiefer Integration in Alibabas Plattformen und der Leistungsfähigkeit des zugrunde liegenden Modells. Qwen ist technisch ausgereift. Das Modell Qwen3-Max zählt inzwischen zu den drei besten Open-Source-Sprachmodellen der Welt und wird laut Berichten sogar im Silicon Valley stark genutzt. Unternehmen wie Airbnb und Branchenführer wie Nvidia-CEO Jensen Huang loben öffentlich die Qualität der Qwen-Modelle. Für Alibaba ist der Start ein strategisches Signal. Das Unternehmen will KI nicht nur anbieten, sondern in den Alltag von Hunderten Mio. Menschen integrieren und gleichzeitig ein globales Gegengewicht zu den US-Anbietern etablieren.

Politischer Gegenwind – Vorwürfe und geopolitische Spannungen

Der Erfolg von Qwen kommt zu einem heiklen Zeitpunkt, denn das politische Klima zwischen den USA und China ist angespannt wie selten zuvor. Ein jüngst durchgesickertes Memo des Weißen Hauses behauptet, Alibaba würde das chinesische Militär bei "Operationen gegen Ziele in den USA" unterstützen. Konkret geht es um angeblichen Datenzugriff und das Weitergeben von Schwachstellen. Alibaba wies die Vorwürfe scharf zurück und bezeichnete sie als "absurde Manipulation". Dennoch fordern einige US-Abgeordnete, Alibaba von den amerikanischen Börsen zu verbannen. Für Alibaba sind solche Vorwürfe brandgefährlich, denn sie schaffen Unsicherheit bei Investoren und könnten die internationale Expansion der Qwen-App bremsen. Gleichzeitig zeigt

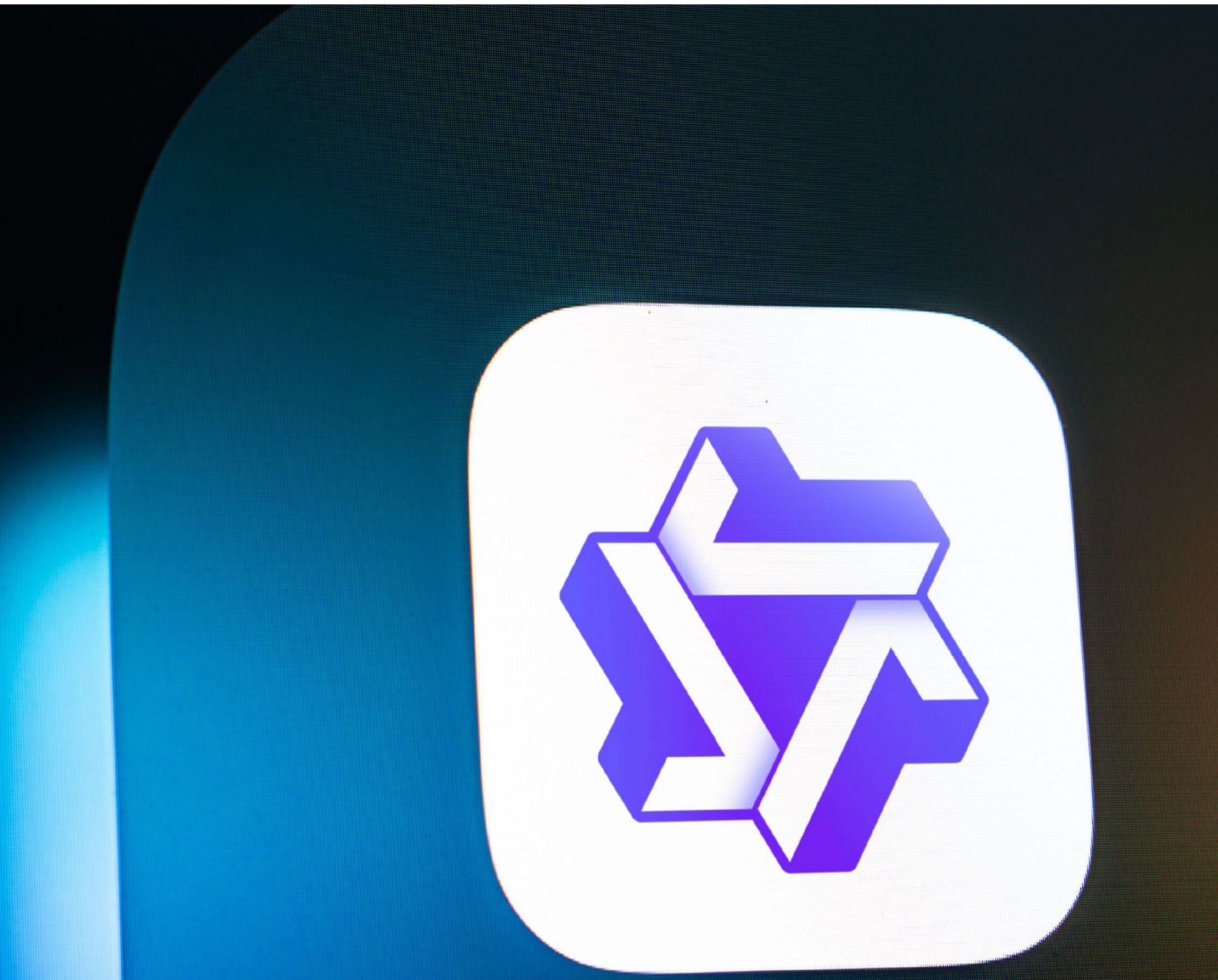
die Debatte, wie eng Technologie und Politik inzwischen verflochten sind und wie stark geopolitische Risiken die KI-Industrie beeinflussen.

Angriff auf Meta – Alibaba steigt in den Markt für smarte KI-Brillen ein

Neben KI-Software greift Alibaba jetzt auch im Hardwaremarkt an. Mit den neuen Quark AI Glasses tritt Alibaba erstmals direkt gegen Metas KI-Brille an. Das Unternehmen bietet zwei Versionen an, ein Basis-Modell und ein Premium-Modell mit AR-Funktionen. Beide nutzen Alibabas Qwen-Modell als integrierten KI-Assistenten. Die Brille ist tief in das Alibaba-Ökosystem eingebettet. Sie kann mit Alipay bezahlen, per Amap navigieren, Produkte auf Taobao erkennen, Reisefunktionen über Fliggy aufrufen und Gespräche in Echtzeit übersetzen. Die Kombination aus KI, AR und direkter Anbindung an Alibabas Plattformen macht sie zu einem potenziell mächtigen Alltagsbegleiter. Sollte der Start in China erfolgreich sein, plant Alibaba eine internationale Expansion und könnte damit zum direkten Herausforderer von Meta aufsteigen.

Alibaba setzt auf Tempo - KI, Hardware, Ökosystem

Alibaba positioniert sich mit Qwen neu im globalen Technologiekampf. Die App erreicht in Rekordzeit 10 Mio. Downloads, die Open-Source-Modelle setzen internationale Maßstäbe, und mit der KI-Brille wagt das Unternehmen den Einstieg in einen völlig neuen Markt. Trotz politischem Gegenwind zeigt Alibaba enorme Innovationskraft. Alibaba baut sich ein zweites Standbein neben dem E-Commerce und könnte in KI und smarter Hardware langfristig zu einem der wichtigsten Player weltweit werden. Qwen könnte erst der Anfang sein, um die KI-Welt frontal anzugreifen.



Alphabet zündet die nächste KI-Stufe! Google Cloud sichert sich mit der NATO einen neuen Partner!

Text: Andreas Wimbauer | Foto: 860079883 - AdobeStock

Alphabet (GOOG/GOOGL) erlebt einen seltenen Lauf aus technologischem Durchbruch, geopolitischer Aufwertung und finanzieller Stärke. Google Cloud wird zur zentralen Wachstumssäule, Gemini 3 und die hauseigenen TPU-Chips bringen neuen Schwung in den KI-Wettbewerb, und der NATO-Deal verleiht dem Konzern eine politische Bedeutung, wie sie noch vor wenigen Jahren kaum vorstellbar war. Für Anleger entsteht damit ein Szenario, das sowohl Stabilität als auch außergewöhnliches Potenzial vereint. Die Aktie springt um über 6 % auf 318,50 USD.

Google Cloud - Vom Hoffnungsträger zur Gewinnsäule bei Alphabet

Google Cloud hat sich in kurzer Zeit von einer einst defizitären Sparte zu einer der wichtigsten Gewinnquellen des Alphabet-Konzerns entwickelt. Trotz stark steigender Investitionen in KI-Infrastruktur, Rechenzentren und eigens entwickelte Chips konnte der Bereich seine Margen deutlich verbessern und zugleich kräftiges Umsatzwachstum erzielen. Treiber sind dabei nicht mehr nur klassische Cloud-Dienste, sondern vor allem KI-basierte Anwendungen, Multi-Cloud-Modelle und hochsichere Sovereign-Cloud-Angebote, deren Nachfrage rasant zunimmt. Google Cloud bildet damit das technologische Fundament vieler KI-Initiativen Alphabets und wächst weit über Markttempo. Analysten erwarten bis 2026 einen Umsatzsprung auf rund 75 Mrd. USD nach etwa 57 Mrd. USD im Jahr 2025. Ein Trend, der die Cloud endgültig zu einer strategischen und finanziellen Schlüsselkomponente des Konzerns macht.

Der NATO-Deal - Ein geopolitischer Ritterschlag für Google Cloud

Der jüngst geschlossene multi-millionenschwere Vertrag zwischen Google Cloud und der NATO-Kommunikations- und Informationsagentur stellt einen Meilenstein dar, weil das Verteidigungsbündnis erstmals in einem sicherheitskritischen Bereich auf die Infrastruktur eines großen US-Technologiekonzerns setzt, allerdings in einer vollständig souveränen, vom öffentlichen Netz isolierten Form. Genutzt wird die Google Distributed Cloud GDC, insbesondere die Air-Gapped-Variante, die es ermöglicht, hochklassifizierte Daten mit modernsten KI- und Analysefunktionen zu verarbeiten, ohne die operative Kontrolle aus der Hand zu geben. Eingesetzt wird die Technologie im Joint Analysis, Training and Education Centre JATEC, das damit künftig komplexe militärische Szenarien simulieren und KI-gestützte Ausbildungs- und Analysemodelle entwickeln kann. Für die NATO bedeutet dies einen erheblichen Modernisierungsschub und eine neue Stufe digitaler Souveränität, während Google ein prestigeträchtiges Referenzprojekt gewinnt, das das Vertrauen staatlicher Institutionen in seine Sovereign-Cloud-Lösungen stärkt. Der Vertrag gilt als mehrjähriges und strategisch bedeutendes Millionenprojekt, dessen Umfang weit über klassischen Cloudspeicher hinausgeht und sowohl KI-Anwendungen als auch sicherheitsrelevante Infrastruktur umfasst.

Gemini 3 und die TPU-Offensive - Alphabet sortiert das KI-Feld neu

Mit dem Launch von Gemini 3 hat Alphabet einen entscheidenden Schritt unternommen, um den Rückstand zu ChatGPT zu verringern und gleichzeitig eine eigene technologische Identität zu stärken. Das Modell bringt neue Funktionen wie Deep Think, komplexere Reasoning-Fähigkeiten, generative Benutzeroberflächen und deutlich verbesserte Coding-Akzente ins Produktportfolio. Diese Fortschritte wären ohne Alphabets eigens entwickelte TPU-Chips kaum möglich. Die jüngsten Generationen liefern massive Leistungsgewinne bei gleichzeitig geringeren Kosten pro Rechenschritt, was Alphabet nicht nur unabhängiger von Nvidia macht, sondern auch zu einem Preissetzungs- und Effizienzvorteil führt. Investoren reagierten begeistert. Die Aktie legte an einem Tag über 6 % zu, da das Unternehmen seine Führungsrolle im KI-Sektor wieder deutlicher unter Beweis stellen konnte. Broadcom, als zentraler Fertigungspartner für TPUs, profitierte sogar zweistellig, ein Zeichen, wie stark Alphabets Ökosystem mittlerweile die gesamte Branche beeinflusst.

Alphabet lässt die Magnificent Seven weit hinter sich

Während Meta, Amazon oder Microsoft zwar ebenfalls hohe KI-Investitionen tätigen, gelingt Alphabet derzeit

etwas, das an der Börse besonders honoriert wird, stark steigende Gewinne trotz explodierender Ausgaben. Die Vorsteuergewinnmarge stieg im jüngsten Quartal um 7 %, der Vorsteuergewinn um 39 %. Diese Werte zeigen, wie effizient der Konzern mittlerweile operiert. Auch die Angst vor regulatorischen Risiken hat sich nach einem vergleichsweise moderaten Urteil im großen Kartellrechtsprozess gelegt. Im Ergebnis konnte Alphabet in den letzten zwölf Monaten fast 90 % Kurszuwachs erzielen und damit große Teile der Magnificent Seven outperformen.

Analysten von Oakmark und Evercore weiterhin bullisch für Alphabet

Bill Nygren vom Oakmark Fund betont, dass Alphabet trotz des starken Kursanstiegs weiterhin attraktiv bewertet sei. Ein KGV von 26 liege unter dem vieler großer Tech-Titel und sei angesichts der Gewinnentwicklung keineswegs überzogen. Nygren sieht Alphabet als Unternehmen, das über so viele wertsteigernde Sparten verfügt, dass selbst eine hypothetische Zerschlagung den Wert eher heben als zerstören würde. Evercore-Analyst Mark Mahaney wiederum hebt besonders die Innovationskraft hervor. Für ihn hat Alphabet bewiesen, dass es KI-Technologie nicht nur demonstrieren, sondern in skalierbare Produkte umwandeln kann. Sein Kursziel von 325 USD spiegelt diesen Optimismus wider. Beide Analysten eint die Einschätzung, dass Alphabet in den Bereichen Cloud, KI-Modelle, Werbesysteme, YouTube und Hardware-beschleunigte Rechenzentren auch künftig überproportional profitieren wird. Beim Gewinn rechnen viele Häuser damit, dass Alphabet 2026 die Marke von 12 bis 13 USD pro Aktie erreichen könnte, vorausgesetzt, die Cloud wächst wie erwartet weiter und die Margen stabilisieren sich trotz hoher Investitionen.

Zwischen geopolitischer Bedeutung und wirtschaftlicher Stärke

Der neue NATO-Vertrag zeigt, wie stark Alphabet sich vom reinen Werbekonzern zu einer geopolitisch relevanten Technologiemacht entwickelt hat. Während die Cloud-Sparte zur Profitmaschine wurde, setzt das Unternehmen mit Gemini 3 und der TPU-Strategie Maßstäbe im KI-Wettbewerb. Für Anleger resultiert daraus ein seltenes Zusammenspiel aus Wachstumsfantasie und operativer Effizienz. Alphabet ist nicht nur wegen seiner Innovationskraft interessant, sondern auch wegen seiner Fähigkeit, trotz immensen Capex-Bedarfs steigende Margen zu erzielen, ein Kunststück, das nur wenigen der Magnificent 7 gelingt. Der Weg bleibt nicht ohne Risiken, doch die Weichen für weiteres profitables Wachstum sind so gut gestellt wie lange nicht mehr.

SanDisk steigt in die Speicher-Elite auf! Vom Western-Digital-Spin-off zum neuen S&P-500-Mitglied!

Text: Andreas Wimbauer | Foto: 309291510 - AdobeStock

SanDisk (SNDK) erlebt ein fulminantes Comeback. Nur wenige Monate nach der Abspaltung von Western Digital hat sich das Unternehmen zu einem der dynamischsten Player im globalen Flash-Speichermarkt entwickelt. Mit starkem Wachstum, hohen Margensprüngen und einer klaren Ausrichtung auf KI-getriebene Rechenzentrumstechnologie gelingt nun der nächste große Schritt. Der Einzug in den S&P 500 markiert einen Wendepunkt, der SanDisk endgültig in die erste Liga der US-Technologieunternehmen katapultiert.

SanDisk wird vom Western-Digital-Spin-off zum Speicherchampion

SanDisk hat sich seit der Abspaltung von Western Digital Anfang 2025 in beeindruckender Geschwindigkeit als eigenständiger Speicheranbieter etabliert. Mit einem breiten Portfolio aus SSDs, eSSDs, Speicherkarten, USB-Drives und Komponenten für Consumer-Geräte, Industrieanwendungen und hyperskalierte Cloud-Infrastrukturen positioniert sich das Unternehmen klar als globaler NAND-Spezialist. Die neue Unabhängigkeit hat SanDisk einen geschärften Fokus auf technologische Innovation, Fertigungseffizienz und den Ausbau seiner Marktposition im boomenden Flash-Speichersegment ermöglicht und diesen Wandel nutzt das Unternehmen konsequent, um im Rechenzentrums- und KI-Zeitalter zur ersten Adresse für moderne Speicherlösungen zu werden.

Einzug in den S&P 500 – Sichtbarkeit, Kapitalzufluss und Reputation

Zum 28. November wird SanDisk in den S&P 500 aufgenommen und ersetzt die Interpublic Group, die nach der Übernahme durch Omnicom aus dem Index ausscheidet. Diese Indexaufnahme ist ein entscheidender Meilenstein für das junge Spin-off. Sie erhöht die Wahrnehmung am Kapitalmarkt erheblich, zwingt Fonds, die den S&P 500 abbilden, zum Kauf von SanDisk-Aktien und signalisiert institutionellen Investoren, dass das Unternehmen in puncto Größe, Stabilität und Bedeutung zu den wichtigsten Konzernen der USA zählt. Dass SanDisk weniger als ein Jahr nach seiner Abspaltung bereits die Kriterien erfüllt und als Nachfolger eines etablierten Dienstleistungsriesen in den Index einzieht, zeigt, wie explosiv die Marktkapitalisierung auf mittlerweile 34 Mrd. USD gewachsen ist. Der Markt reagierte prompt. Die Aktie sprang über 13 % nach oben und setzt ihren Aufwärtstrend fort.

Umsatzsprung, steigende Margen und starke Gewinnentwicklung

SanDisk meldete ein äußerst dynamisches 1. Quartal des Geschäftsjahres 2026. Der Umsatz kletterte um 23 % auf 2,31 Mrd. USD, getragen von einer 26%igen Steigerung im Rechenzentrumssegment sowie Doppel- und teilweise Dreifachzuwächsen in Edge- und Consumer-Bereichen. Die Bruttomarge verbesserte sich sequenziell deutlich auf knapp 30 %, während der Nettogewinn von –23 Mio. USD im Vorquartal auf +112 Mio. USD sprang. Bereinigt verdiente SanDisk 1,22 USD je Aktie, klar über den Erwartungen der Analysten. Für das laufende Quartal stellt das Management sogar noch stärkeres Wachstum in Aussicht. Der Umsatz soll auf bis zu 2,65 Mrd. USD steigen, die Bruttomarge in Richtung 42 % klettern und der Gewinn pro Aktie zwischen 3,00 und 3,40 USD liegen, ein massiver Sprung, der die starke Nachfrage nach NAND-Produkten und eSSDs widerspiegelt. Die Entwicklung wird zusätzlich durch die erfolgreiche Einführung der BiCS8-Generation befeuert, die bis Ende 2026 den Großteil der Bit-Produktion ausmachen soll.

Wachstumsfelder - Rechenzentren, KI-Boom & Tech-Führerschaft

SanDisk profitiert aktuell von mehreren langfristigen Wachstumstreibern. Einerseits führt der KI-Boom zu einem exponentiellen Bedarf an schnellen, zuverlässigen und hochkapazitiven Speicherlösungen, insbesondere in Rechenzentren. SanDisk befindet sich dabei mitten in der Qualifizierung bei großen Hyperscalern und erwartet ab 2026 Marktanteilsgewinne im zweistelligen Prozentbereich. Andererseits wächst das Geschäft mit High-End-SSDs für Enterprise- und Edge-Anwendungen dynamisch, während der Consumer-Bereich durch steigenden Bedarf in Gaming, Kameratechnik und High-Resolution-Content weiter anzieht. Auch die Pipeline neuer Produkte, darunter 128-TB- und 256-TB-eSSDs zeigt, dass die Reise bei Speicherdichte und Effizienz gerade erst beginnt. Dank

begrenzter Industrieproduktion, niedriger Lagerbestände und einer strukturellen Unterversorgung im NAND-Markt hat SanDisk zudem eine starke Preissetzungsmacht. Das Unternehmen plant bewusst keine übereilte Kapazitätserweiterung, um Margen und Preise stabil hochzuhalten.

Analystenlob der BofA - SanDisk klarer Gewinner im NAND-Zyklus

Nach dem jüngsten Investorentreffen hat die Bank of America ihre Einschätzung zu SanDisk deutlich angehoben und sieht das Unternehmen als einen der stärksten Profiteure des aktuellen NAND-Aufschwungs. Besonders die anhaltend hohe Nachfrage aus Rechenzentren und KI-Anwendungen sowie die strukturelle Unterversorgung der Branche stärken Preise und Margen. Gleichzeitig gewinnt SanDisk im eSSD-Markt spürbar Marktanteile und setzt mit der neuen BiCS8-Generation technologische Maßstäbe. Die BofA hob das Kursziel deshalb auf 300 USD an und bestätigte ihre Kaufempfehlung, während auch Mizuho mit einem erhöhten Ziel von 250 USD den starken Bestellfluss großer Hyperscaler hervorhob.

SanDisk beschleunigt und der Markt nimmt es wahr

Mit der Aufnahme in den S&P 500, explosivem Umsatz- und Gewinnwachstum und einem klaren strategischen Fokus auf KI- und Rechenzentrumsanwendungen hat SanDisk einen entscheidenden Wendepunkt erreicht. Das Unternehmen entwickelt sich von einem Spin-off zu einem zentralen Player der Speicherindustrie, technologisch stark, finanziell gesund und mit einer klaren Roadmap für weiteres Wachstum. Für Investoren bedeutet dies eine Kombination aus strukturellem Rückenwind, deutlicher Gewinnskalierung und steigender institutioneller Nachfrage. SanDisk ist längst mehr als eine Abspaltung. Es ist ein neuer Schwergewichtstitel im Tech-Sektor, der seinen Platz im S&P 500 mehr als verdient hat.

MEDPACE

Top-Breakout-Kandidat: Profiteur von KI und Quantencomputern, der jetzt aus der Pivotal Base ausbricht!

Text: Jörg Meyer | Foto: 1192715352 – AdobeStock

Von den Aktien am 52-Wochenhoch in den USA ist Medpace ein Top-Breakout-Kandidat für den restlichen Wochenverlauf. Nachdem im Oktober ein Pivotal News Point entstand, bildete sich seither die Pivotal Base. Ein neuer Ausbruch kündigt das Chartbild an.

Medpace ist eine weltweit agierende Auftragsforschungsorganisation (Contract Research Organization, CRO), deren Mission es ist, die Entwicklung sicherer und wirksamer medizinischer Therapeutika zu beschleunigen. Das Unternehmen agiert als Full-Service-Partner für die Durchführung klinischer Studien aller Phasen, insbesondere für kleinere und mittlere Biotech-Firmen mit einem adressierten Markt von 29 Mrd. USD. 81 % der Erlöse entfallen auf kleine Biotechunternehmen, 14 % auf mittelgroße und lediglich 5 % auf Big Pharma-Konzerne. Das Service-Portfolio umfasst Studienplanung, klinisches Monitoring, biometrische Auswertung sowie integrierte Labordienstleistungen (Zentral-, Bioanalytik- und Core Labs). Ein Pivotal Point entstand im Oktober, weil man die 2025er EPS-Prognose von 13,76 bis 14,53 USD auf 14,60 bis 14,86 USD anhob. Zudem beschleunigte sich das Neugeschäft auf ein Wachstum von 47,9 %.

Zukünftige Technologietrends könnten das Geschäft sogar befeuern. KI und Quantencomputer werden helfen neue Wirkstoffe schneller zu Identifizieren und zu Evaluieren. Entsprechend werden mehr Produkte in die F&E-Phase gehen, was mehr Business für Medpace bedeutet. Beispielsweise können Quantencomputer helfen die vielseitigen Wechselwirkungen zu analysieren und damit eben viel Zeit beim Suchen von Wirkstoffen und dem Design einzusparen.

PONY AI (PONY)

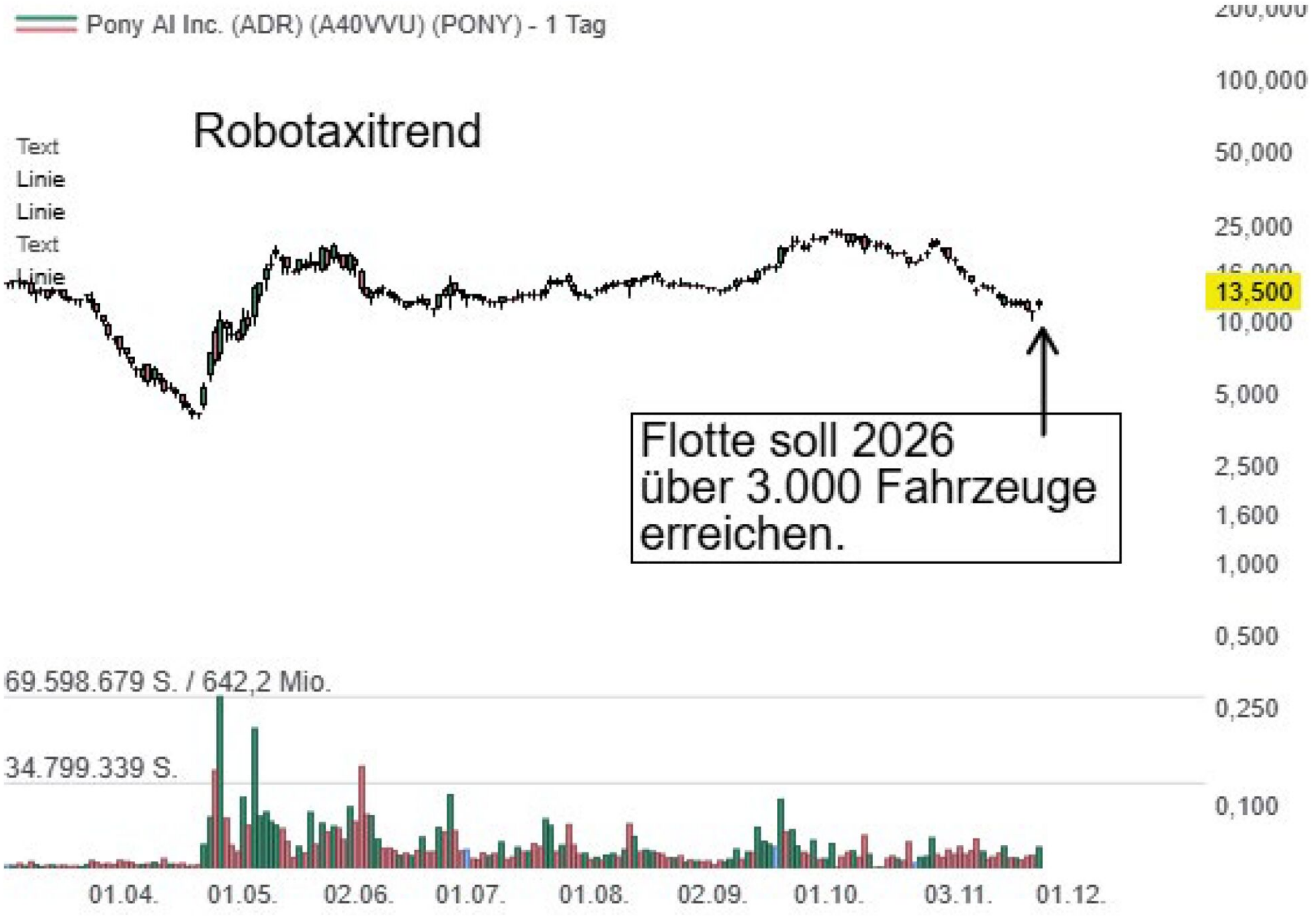
Text: Leonid Kulikov

Chinas Robotaxi-Pionier vor riesigem Wachstumsschub: Flotte soll 2026 über 3.000 Fahrzeuge erreichen, Technologievorsprung und IPO-Kapital stärken Expansionskurs!

Pony AI setzt neue Maßstäbe in der Robotaxi-Industrie und hat nach einem strategisch wichtigen Profit-Meilenstein ambitionierte Wachstumsziele für 2026 ausgerufen. Das Unternehmen, das zu Chinas "Big Three" im autonomen Fahrdienst zählt, betreibt aktuell 961 Robotaxis und will die Marke von 1.000 Fahrzeugen bis Jahresende sicher übertreffen. Für 2026 plant CEO und Mitgründer James Peng, die Flotte auf mehr als 3.000 Einheiten auszuweiten – mehr als eine Verdreifachung. Rückenwind kommt von einem frühen Durchbruch in Guangzhou, wo die siebte Fahrzeuggeneration (Gen-7) erstmals stadtweit die Gewinnschwelle pro Fahrzeug erreicht hat. Der Umsatz sprang im dritten Quartal um 72 % auf 25,4 Mio. USD, während die Verluste – bedingt durch nahezu verdoppelte F&E-Aufwendungen – auf 61,6 Mio. USD anwuchsen.

Ein wesentlicher Faktor ist Pony AIs technologiegetriebenes, zunehmend "asset-light"-basiertes Geschäftsmodell. Dank Partnerschaften wie der erweiterten Kooperation mit Sunlight Mobility – einem Ride-Hailing-Anbieter mit Präsenz in über 180 chinesischen Städten – kann das Unternehmen Flotten schneller und kosteneffizienter skalieren. Während Sunlight die Gen-7-Fahrzeuge kauft, betreibt und wartet, liefert Pony AI die autonome "Virtual Driver"-Technologie. Damit sinken die Investitionskosten erheblich, was laut Peng die internationale Expansion deutlich beschleunigt. Parallel reduziert Pony AI die Hardwarekosten weiter: Nach einer Senkung der Gen-7-Produktionskosten um 70 % bereits im April steht für 2026 eine zusätzliche Reduktion um 20 % an. Der erfolgreiche Dual-Listing-Börsengang in Hongkong, der über 800 Mio. USD einbrachte, verschafft dem Unternehmen zusätzlichen finanziellen Spielraum für Massenproduktion, F&E und Markteintritt in Ländern wie Katar, Singapur, Luxemburg sowie Südkorea.

Für Anleger ist diese Kombination aus hohem Wachstumstempo, klarer Kostenstrategie und solider Finanzierung attraktiv – zugleich bleibt das Modell jedoch kapitalintensiv, und die anhaltende Cash-Burn-Rate (Free-Cash-Flow-Abfluss: 173,6 Mio. USD in neun Monaten) stellt ein Risiko dar.



Fluence Energy: Milliarden-Aufträge, Rechenzentren-Boom – aber die Lieferkette knirscht!

Text: Dr. Philip Bußmann | Foto: 850998692 - AdobeStock

Wer auf der Suche nach dem nächsten Profiteur von Energiewende und KI-Boom ist, sollte sich Fluence genauer ansehen. Das Unternehmen liefert Großbatterien für Netze, Solarparks und Rechenzentren und meldete am 25.11.25 rekordvolle Auftragsbücher, ein europäisches Prestigeprojekt und eine wachsende KI-Pipeline. Gleichzeitig kämpft der Konzern mit Anlaufschwierigkeiten in der US-Produktion. Genau dieser Mix aus Rückenwind und Risiko macht die Aktie für Anleger spannend.

Starke Auftragslage, verfehlter Umsatz

Fluence hat seine Zahlen für das Geschäftsjahr 2025 vorgelegt und zeigt ein Bild mit klaren Gegensätzen. Auf der einen Seite steht ein Umsatz von rund 2,3 Mrd. USD, der etwa 300 Mio. USD unter den eigenen Erwartungen liegt. Auslöser waren Verzögerungen beim Hochfahren eines neuen Gehäusewerks in Arizona, das zu wenig Systeme rechtzeitig fertigstellen konnte – ein klassischer Engpass in der Lieferkette.

Auf der anderen Seite überzeugen die Ertragskennzahlen. Die bereinigte Bruttomarge erreichte mit 13,7 % einen Rekordwert, das Adjusted EBITDA lag mit 19,5 Mio. USD am oberen Ende der Prognose. Mit rund 1,3 Mrd. USD an Liquidität, davon über 700 Mio. in bar, verfügt Fluence über ausreichend finanzielle Feuerkraft, um weiter zu wachsen. Die wiederkehrenden Umsätze (ARR) stiegen auf 148 Mio. USD und lagen damit leicht über dem ursprünglichen Ziel – ein wichtiges Signal für die Planbarkeit des Geschäfts.

Für das Geschäftsjahr 2026 gibt das Management einen selbstbewussten Ausblick: Der Umsatz soll auf 3,2 bis 3,6 Mrd. USD steigen, was einem Wachstum von etwa 50 Prozent entsprechen würde. Die Bruttomarge soll zwischen 11 und 13 Prozent liegen, das Adjusted EBITDA zwischen 40 und 60 Mio. USD. Beim ARR peilt Fluence rund 180 Mio. USD an. Bemerkenswert ist, dass etwa 85 Prozent des anvisierten Umsatz-Midpoints für 2026 bereits durch den Auftragsbestand gedeckt sind – die Basis für das Wachstum ist also weitgehend gelegt.

Rekordaufträge und ein europäisches Vorzeigeprojekt

Die starke Auftragslage unterstreicht, dass der Markt für Energiespeicher derzeit deutlich anzieht. Im vierten Quartal verbuchte Fluence einen Rekordauftragseingang von über 1,4 Mrd. USD, der gesamte Auftragsbestand liegt nun bei 5,3 Mrd. USD. Ein besonderes Ausrufezeichen setzt das Unternehmen in Europa: Mit LEAG wurde ein 4-Gigawattstunden-Projekt in Deutschland vereinbart, das als größtes Batterieprojekt der europäischen Geschichte gilt. Dieses Projekt dürfte Fluence nicht nur Umsatz, sondern auch Sichtbarkeit als Technologieanbieter in einem der wichtigsten Energiemärkte der Welt verschaffen.

Technologisch rückt dabei die neue Plattform Smartstack ins Zentrum. Sie kombiniert eine hohe Energiedichte von bis zu 7,5 Megawattstunden pro Einheit mit einer sehr kompakten Flächenausnutzung, sodass sich über 500 Megawattstunden pro Acre (etwa 1200 Hektar) installieren lassen. Gleichzeitig verspricht das Unternehmen niedrigere Installations- und Wartungskosten bei hohen Sicherheits- und Cybersecurity-Standards. Fluence erwartet, dass Smartstack bereits im laufenden Jahr den Großteil der Neuaufträge ausmachen wird und sich damit zum Kernprodukt des Portfolios entwickelt.

Rechenzentren als potenzieller Wachstumsturbo

Besonders viel Fantasie weckt das Segment Rechenzentren, in dem Fluence von der globalen KI-Welle profitieren will. Nach Angaben des Managements laufen derzeit Gespräche über mehr als 30 Gigawattstunden an Projekten in diesem Bereich, ein Großteil dieser Kontakte ist erst in den vergangenen Monaten hinzugekommen. Während der adressierbare Markt für entsprechende Speicherlösungen im letzten Quartal noch auf rund 8 Mrd. USD geschätzt wurde, deutet Fluence inzwischen an, dass das Volumen ein Vielfaches davon erreichen könnte.

Konkret sollen Batteriespeicher Rechenzentren flexibler machen und das Stromnetz entlasten: Sie helfen, den Netzanschluss zu beschleunigen, indem sie Lastspitzen abfangen, sie können einen Teil der Diesel-Notstromaggregate überflüssig machen und langfristig auch die Qualität der Stromversorgung verbessern. Die ersten beiden Einsatzfelder kann Fluence nach eigenen Angaben bereits heute mit seiner bestehenden Technologie bedienen, die Verbesserung der Stromqualität wäre eher ein zusätzlicher Pluspunkt. In den Zahlen wird dieses Geschäftsfeld zunächst aber noch nicht dominieren; viele dieser möglichen Projekte dürften frühestens ab 2027 nennenswerte Umsätze bringen. Für die Fantasie an der Börse könnte das Thema allerdings deutlich früher eine Rolle spielen.

Lieferkette und Regulierung als kritische Baustellen

Trotz aller Wachstumsstory bleibt Fluence mit beiden Beinen in der Realität: Die operativen Risiken sind nicht zu übersehen. Die Probleme im Werk in Arizona haben eindrucksvoll gezeigt, wie abhängig das Geschäftsmodell von reibungslosen Abläufen in der Lieferkette ist. Das Unternehmen hat nach eigenen Angaben mehrere Hundert zusätzliche Mitarbeitende eingestellt und die Produktion deutlich gesteigert. Nun muss sich 2026 zeigen, ob die versprochene Normalisierung tatsächlich gelingt und die ausstehenden Umsätze nachgeholt werden können.

Hinzu kommt ein komplexes regulatorisches Umfeld in den USA. Um Kunden Zugang zu attraktiven Steuergutschriften zu sichern, muss Fluence seine Lieferkette so aufstellen, dass sie den Anforderungen des "One Big Beautiful Bill" (OBBBA) und den Vorgaben zu "Prohibited Foreign Entities" entspricht. Positiv zu werten ist, dass ein zweiter, voll konformer US-Zelllieferant vertraglich gewonnen wurde. Gleichzeitig arbeitet das Unternehmen daran, die Struktur rund um den Partner AESC in Tennessee anzupassen; eine Übernahme des Werks durch Fluence wird als Option offen kommuniziert und könnte tendenziell margensteigernd wirken.

MEINUNG LEONID KULIKOV

SYMBOTIC (SYM): KI-AUTOMATISIERUNG EROBERT DAS GESUNDHEITSWESEN – DER 22,5 MRD. USD AUFTRAGSBESTAND NIMMT FAHRT AUF!

Mit großem Interesse blicke ich derzeit auf die jüngsten Entwicklungen bei Symbotic, einem Pionier im Bereich der KI-gesteuerten Lagerautomatisierung. Die Aktie erlebte am 25. November ein regelrechtes Kursfeuerwerk von fast 40 % und markierte damit den größten Tagesgewinn seit Juli 2023. Diese Reaktion ist primär auf zwei Faktoren zurückzuführen: überraschend starke Q4-Zahlen, die mit 618,5 Mio. USD die Konsensschätzungen übertrafen, und vor allem die Gewinnung von Medline als ersten Kunden im wichtigen Gesundheitssektor. Ich sehe diesen Schritt als entscheidenden Pivotal-News-Point, der das Risiko der bisherigen Kundenkonzentration (insbesondere auf Walmart) mindert und das Wachstumspotenzial massiv erweitert.

CEO Rick Cohen bezeichnet den Gesundheitsmarkt – allein in den USA über 500 Distributionszentren mit knapp 7,1 Mio. Quadratmetern Lagerfläche – als einen der größten neuen Wachstumsbereiche. Parallel dazu verbessern neue Next-Gen-Systeme die System-Bruttomarge auf einen Rekordwert von fast 22 % und halbieren den Installationsaufwand. Dies ist entscheidend, um den enormen Auftragsbestand von 22,5 Mrd. USD effizienter abzuarbeiten. Ich erwarte, dass sich das Umsatzwachstum, unterstützt durch die beschleunigte Implementierung der neuen Systeme und steigende hochmargige wiederkehrende Softwareerlöse, ab der zweiten Jahreshälfte 2026 deutlich beschleunigen wird. Mit der laufenden Expansion nach Europa und Mexiko bedient Symbotic einen über 1 Billion USD großen Markt und bleibt für langfristig orientierte Anleger extrem spannend.

„Der Neukundengewinn Medline eröffnet Symbotic einen gigantischen neuen Markt im Gesundheitswesen und validiert die Fähigkeit des Unternehmens, über die Kernkunden wie Walmart hinaus profitabel zu wachsen!“

„Die Einführung der Next-Gen-Lagerdesign-Plattform mit halbierten Installationszeiten ist der Schlüssel, um den 22,5 Mrd. USD schweren Auftragsbestand in den kommenden Jahren deutlich schneller in Umsatz umzuwandeln!“

Symbotic im Robotik-Fieber! Gigantisches Auftragsbuch und Einstieg in den Gesundheitsmarkt treiben an!

Text: Andreas Wimbauer | Foto: sdx15 – AdobeStock

Symbotic (SYM) hat mit starken Quartalszahlen, einem 40%igen Kurssprung und dem Einstieg in den Gesundheitssektor für Aufsehen an der Börse gesorgt. Der Robotik-Spezialist profitiert von einem prall gefüllten Auftragsbestand, hohen Wachstumsraten und technologischen Sprüngen wie der Nyobolt-Akkutechnologie und positioniert sich damit als potenzieller Automatisierungs-Champion der nächsten Dekade.

Symbotic - Der Roboter-Pionier, der die Lieferketten der Zukunft baut

Symbotic gehört zu den spannendsten Technologieunternehmen der neuen Automatisierungsära. Mit einer vollvernetzten, KI-gesteuerten Roboterplattform will das Unternehmen die globale Logistik neu definieren. Herzstück dieser Vision ist das modulare SymBot-System. Autonome Roboter, die Waren in Hochgeschwindigkeit sortieren, transportieren und punktgenau platzieren, gesteuert von Echtzeitsoftware, maschinellem Lernen und hochdichten Speichersystemen. Die Technologie ersetzt starre Förderbänder durch flexible Schwärme intelligenter Maschinen, die sich wie ein digitales Nervensystem durch gigantische Distributionszentren bewegen. Kein Wunder, dass Symbotic 2025 von Fast Company als einer der "Best Employers for Innovators" ausgezeichnet wurde. Die Innovationskultur gilt als zentraler Wettbewerbsvorteil in einem Markt, der radikal im Wandel steckt.

Starkes Quartal – Zweistelliges Wachstum und gesteigerte Margen

Im 4. Quartal 2025 erzielte Symbotic einen Umsatz von 618 Mio. USD, ein Plus von 10 % gegenüber dem Vorjahr und leicht über den Erwartungen. Der bereinigte EBITDA-Gewinn kletterte auf 49 Mio. USD, während sich die Bruttomarge auf über 22 % verbesserte und damit den höchsten Stand der Unternehmensgeschichte erreichte. Zwar fiel unter dem Strich ein Nettoverlust von 19 Mio. USD an, doch war dieser vor allem auf aktienbasierte Vergütungen und Restrukturierungskosten zurückzuführen. Operativ zeigt die Entwicklung klar nach oben.

Für das Gesamtjahr 2025 wuchs der Umsatz um 26 % auf 2,25 Mrd. USD, der bereinigte EBITDA-Wert verdoppelte sich nahezu und der freie Cashflow drehte deutlich ins Positive. Die Kombination aus höherer Umsetzungsgeschwindigkeit, margenstärkeren Systemen und einer robusten Nachfrage nach Automatisierung führte dazu, dass die Aktie nach den Zahlen um rund 40 % explodierte, der stärkste Tagesanstieg seit 2023.

Neuer Großkunde Medline - Eintritt in eine milliardenschwere Branche

Einer der wichtigsten Kurstreiber war die Ankündigung, dass der Gesundheitsriese Medline als neuer Kunde gewonnen wurde. Damit betritt Symbotic erstmals den Healthcare-Sektor, einen Markt, in dem Präzision, Fehlerfreiheit und Effizienz von zentraler Bedeutung sind. Die Technologie wird zunächst an einem Standort eingeführt, doch Analysten sehen Medline als potenziellen Türöffner für eine ganze Branche, die in den kommenden Jahren stärker automatisieren muss. Der Gesundheitsmarkt gilt als eines der größten unerschlossenen Logistikfelder, und viele Beobachter werten den Deal als Beleg dafür, dass Symbotic nicht nur im Handel, sondern auch in regulierten Sektoren überzeugen kann. Zu den größten Bestandskunden gehören weiterhin Walmart, C&S Wholesale Grocers und führende Lebensmittel- und Konsumgüterkonzerne, alles Unternehmen, deren Logistikzentren zu den anspruchsvollsten der Welt gehören.

Wachstum bleibt hoch, neue Generation der Speichersysteme startet

Für das 1. Quartal 2026 erwartet Symbotic einen Umsatz zwischen 610 und 630 Mio. USD. Das entspricht einem Wachstum von bis zu 29 %. Das Unternehmen rechnet zwar im 1. Halbjahr mit etwas verhaltenerer Dynamik, da viele Kunden gerade auf das neue Speichersystem der nächsten Generation umstellen, doch langfristig sollen diese Technologien die Margen weiter erhöhen und die Implementierungen beschleunigen. Der Auftragsbestand liegt weiterhin bei gewaltigen 22,5 Mrd. USD, wobei das Management bestätigt, dass der Anteil der Systeme, die innerhalb der nächsten zwölf Monate in Umsatz umgewandelt werden, weiter steigt. Damit ist die Basis für mehrjährige, planbare Expansion geschaffen.

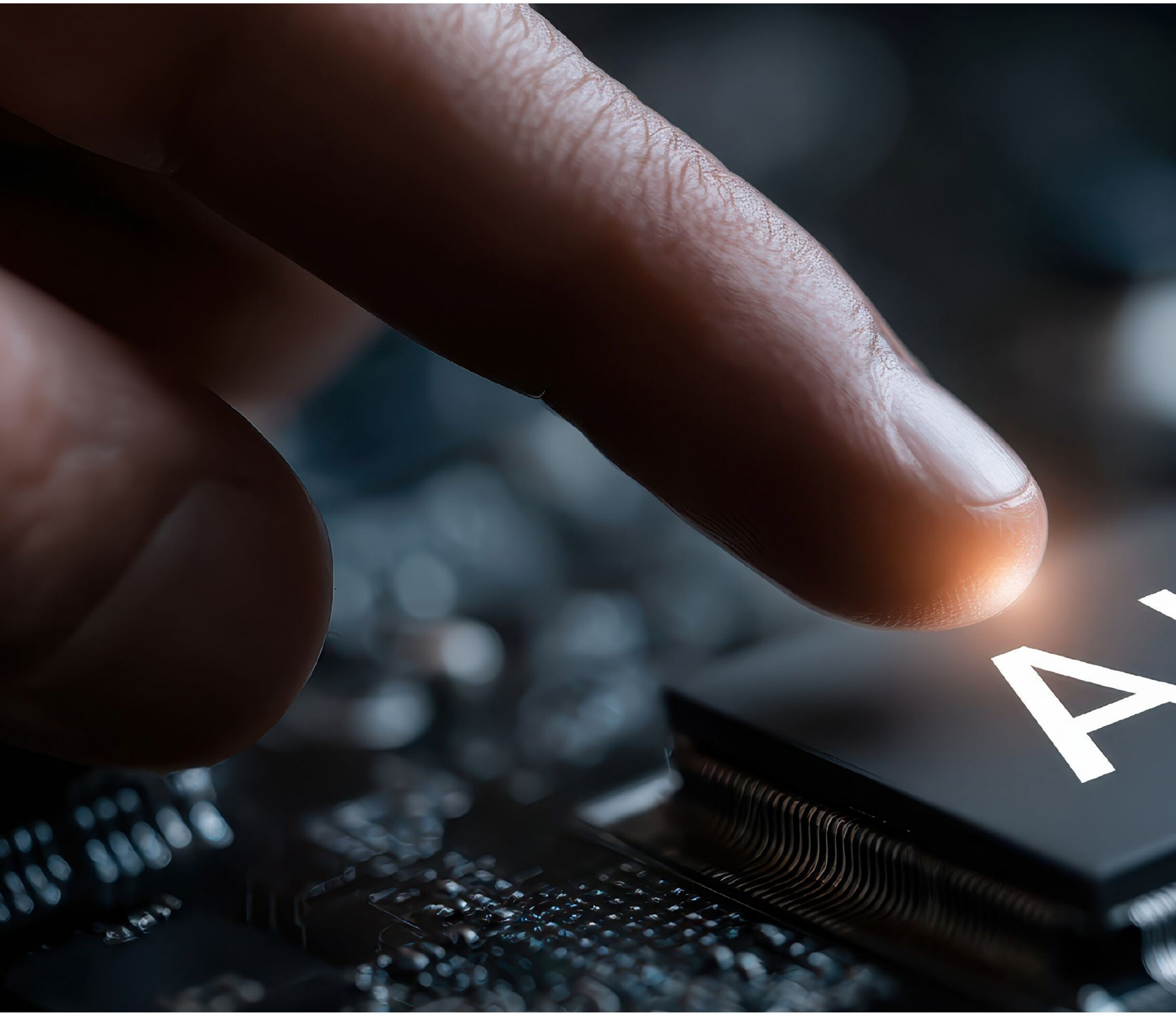
Nächste Robotergeneration wird schneller, stärker und effizienter

Ein technologisches Highlight ist die Partnerschaft mit Nyobolt, einem britischen Spezialisten für ultraschnelle Hochenergie-Akkus. Symbotic integriert diese neuen Batterien bereits in den ersten Robotersystemen. Die Technologie erlaubt bis zu sechsmal mehr Energiekapazität, ist gleichzeitig 40 % leichter und bietet eine Lebensdauer, die zehnmal höher liegt als die aktueller Lithium-Ionen-Akkus. Für die SymBots bedeutet das längere Einsätze ohne Ladeunterbrechung, mehr Transportleistung pro Zyklus und größere Bewegungsfreiheit in vernetzten Megalagern. Die Innovation ist abwärtskompatibel und kann auch in bestehende Systeme integriert werden, ein strategischer Vorteil, der die Upgrade-Basis bei Bestandskunden deutlich vergrößert. CTO James Kuffner

kündigte zudem an, dass die höhere Energiedichte ganz neue Funktionen ermöglichen wird, darunter komplexere Navigationsalgorithmen, erweiterte Sensorik und mehr Autonomie.

Symbotic ist auf dem Weg zum globalen Automatisierungs-Champion

Symbotic verbindet leistungsstarke Robotik mit KI und hochdichter Lagertechnik, eine Kombination, die im derzeitigen Megatrend der Automatisierung exakt den Nerv der Zeit trifft. Das starke Umsatzwachstum, die steigenden Margen und der rekordhohe Auftragsbestand sprechen eine klare Sprache. Der Einstieg in den Gesundheitssektor erweitert das adressierbare Marktvolumen erheblich, und die Kooperation mit Nyobolt schafft technologische Vorteile, die sich unmittelbar in Produktivität und Skalierbarkeit niederschlagen. Für Growth-Investoren bleibt Symbotic damit eines der spannendsten Unternehmen im Zukunftsbereich Logistikautomatisierung. Die Weichen für die nächste Wachstumsphase sind gestellt und die Chancen stehen gut, dass das Unternehmen auch 2026 und darüber hinaus weiter Branchenmaßstäbe setzt.



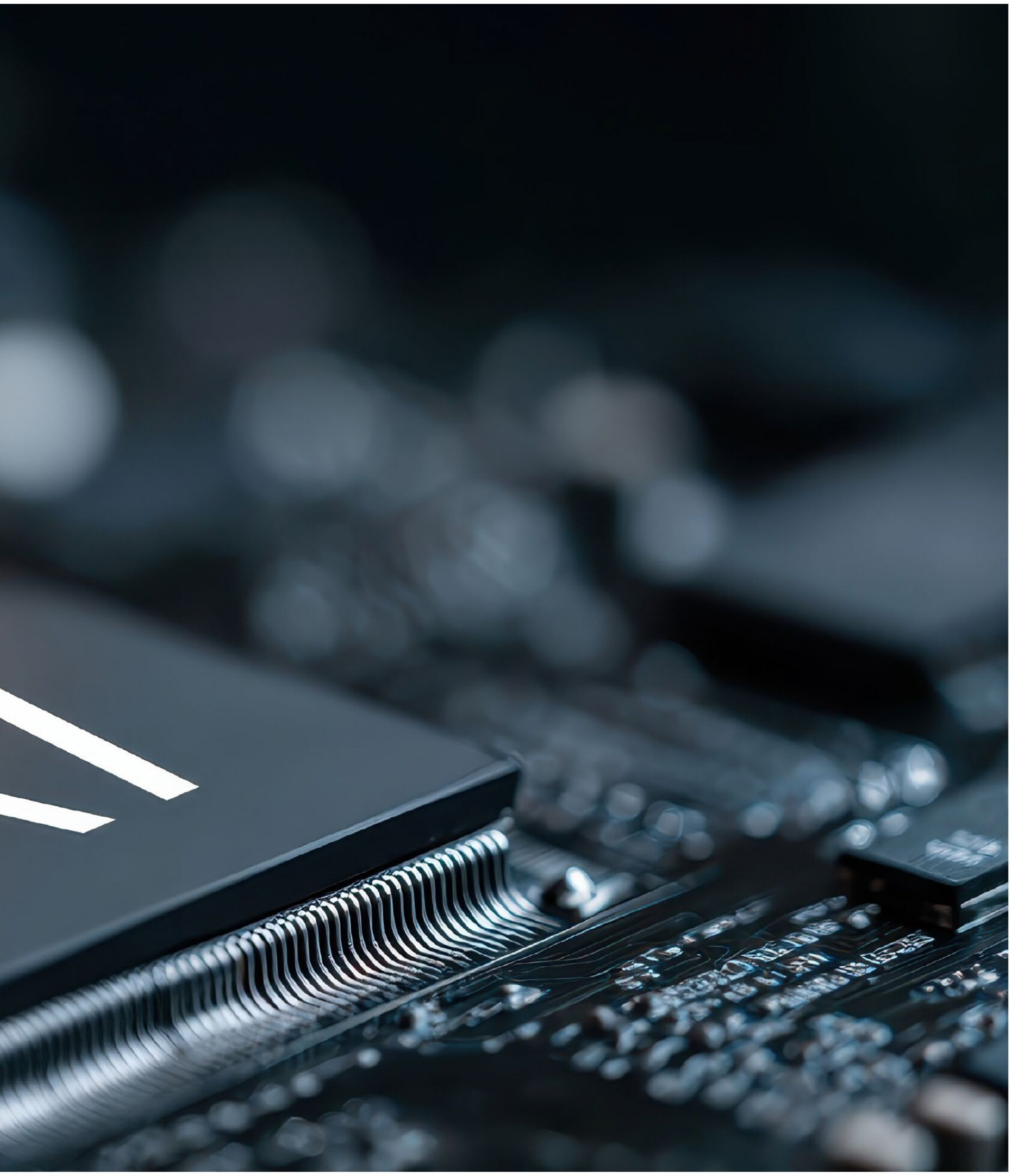
Meta prüft Milliarden-Deal für Google-TPUs und Googles neues KI-Modell Gemini 3 setzt genau auf diese Chips!

Text: Dr. Philip Bußmann | Foto: 1796302010 - AdobeStock

Laut einem Bericht des Tech-Portals The Information verhandelt Meta Platforms über einen Milliardenauftrag für Googles KI-Beschleuniger, die sogenannten Tensor Processing Units (TPUs). Demnach diskutiert Meta, die TPUs ab 2027 in eigenen Rechenzentren einzusetzen. Zusätzlich steht im Raum, dass Meta bereits ab dem kommenden Jahr TPU-Rechenleistung über Google Cloud anmieten könnte.

Meta verhandelt über langfristigen Einsatz von Google-TPUs

Meta setzt bislang beim Training und bei der Ausführung seiner großen KI-Modelle wie Llama vor allem auf GPUs von Nvidia. Ein mehrjähriger Großauftrag für Google-TPUs würde diese Chips als direkte Alternative zu Nvidia- und AMD-Lösungen im High-End-KI-Segment etablieren.
Gemini 3: Neues Google-Flaggschiff läuft auf TPUs



Parallel zu diesen Gesprächen hat Google am 18. November 2025 sein neues KI-Flaggschiff Gemini 3 vorgestellt. In der offiziellen Dokumentation zu Gemini 3 Pro für Vertex AI führt Google aus, dass das Modell auf Googles eigenen TPU-Clustern trainiert wurde.

In einem technischen Überblick beschreibt Google Gemini 3 als bislang leistungsstärkstes Gemini-Modell mit Verbesserungen bei Reasoning, Multimodalität und "agentic" Coding-Funktionen.

Mehrere Fachartikel – u.a. auf The Algorithmic Bridge, AINvest und in einer Analyse von Longbridge – betonen ausdrücklich, dass Gemini 3 hauptsächlich auf TPUs trainiert wurde und genau diese enge Verzahnung von Modell und eigener Hardware als strategischer Vorteil gegenüber Anbietern, die auf Nvidia-Chips angewiesen sind, gesehen wird.

Salesforce-CEO Benioff: "Ich gehe nicht zu ChatGPT zurück"

Für zusätzliche Aufmerksamkeit sorgt die öffentliche Reaktion von Salesforce-CEO Marc Benioff. Er erklärte in mehreren Beiträgen auf X und in Medieninterviews, er habe ChatGPT drei Jahre lang täglich genutzt und nach zwei Stunden mit Gemini 3 entschieden, nicht mehr zu ChatGPT zurückzukehren.

Benioff bezeichnete den Sprung bei Reasoning, Geschwindigkeit sowie Bild- und Videoverarbeitung als "insane" und sprach von einem Gefühl, als habe sich "die Welt gerade wieder verändert".

Mehrere Berichte ordnen seine Äußerungen als bemerkenswert ein, da Salesforce Partnerschaften mit anderen KI-Anbietern unterhält und Benioffs offener Favoritenwechsel zu Gemini 3 als weiteres Signal gewertet wird, dass Googles neues Modell im direkten Vergleich zu ChatGPT in Teilen der Tech-Industrie als überlegen wahrgenommen wird.

Börsenreaktion: Alphabet profitiert, Nvidia und AMD geben nach

Die Kombination aus dem möglichen TPU-Milliardendeal mit Meta und den starken Reaktionen auf Gemini 3 schlägt sich unmittelbar in den Kursen nieder: Laut Bloomberg gewann Alphabet im nachbörslichen Handel rund 2,7 %, während Nvidia in der sich verschärfenden KI-Chip-Konkurrenz etwa 2,7 % einbüßte und AMD rund 1,7 % verlor.

STRAUMANN

Mittelfristziele mit hohen Wachstumsraten überzeugen die Investoren!

Text: Marvin Herzberger

Die Straumann Group ist führend in der dentalen Implantologie und ästhetischen Zahnmedizin. Das Kerngeschäft des Konzerns besteht traditionell aus der Implantologie, wo Straumann mit einem geschätzten globalen Marktanteil von rund 35 % eine dominierende Rolle einnimmt. Die Produktpalette umfasst Premium-Implantate, Biomaterialien zur Knochen- und Geweberegeneration sowie Prothetik-Komponenten. Ergänzend dazu bietet das Unternehmen innovative Lösungen in der Kieferorthopädie an, etwa mit Aligner-Systemen, und stellt mit seinen Digital Solutions die Weichen für die Zahnmedizin der Zukunft.

Mit Premiummarken wie Straumann und Challenger-Marken wie Neodent bedient der Konzern unterschiedliche Preissegmente und geografische Märkte, was eine breitere Marktdurchdringung ermöglicht. Jüngste Quartalsergebnisse bestätigen diese Strategie, indem sie ein starkes organisches Wachstum, insbesondere in der Region EMEA und Lateinamerika, ausweisen, während das Geschäft in Nordamerika sequenziell aufholt und neue Produkteinführungen wie der iEXCEL-Launch in Europa für zusätzliche Dynamik sorgen.

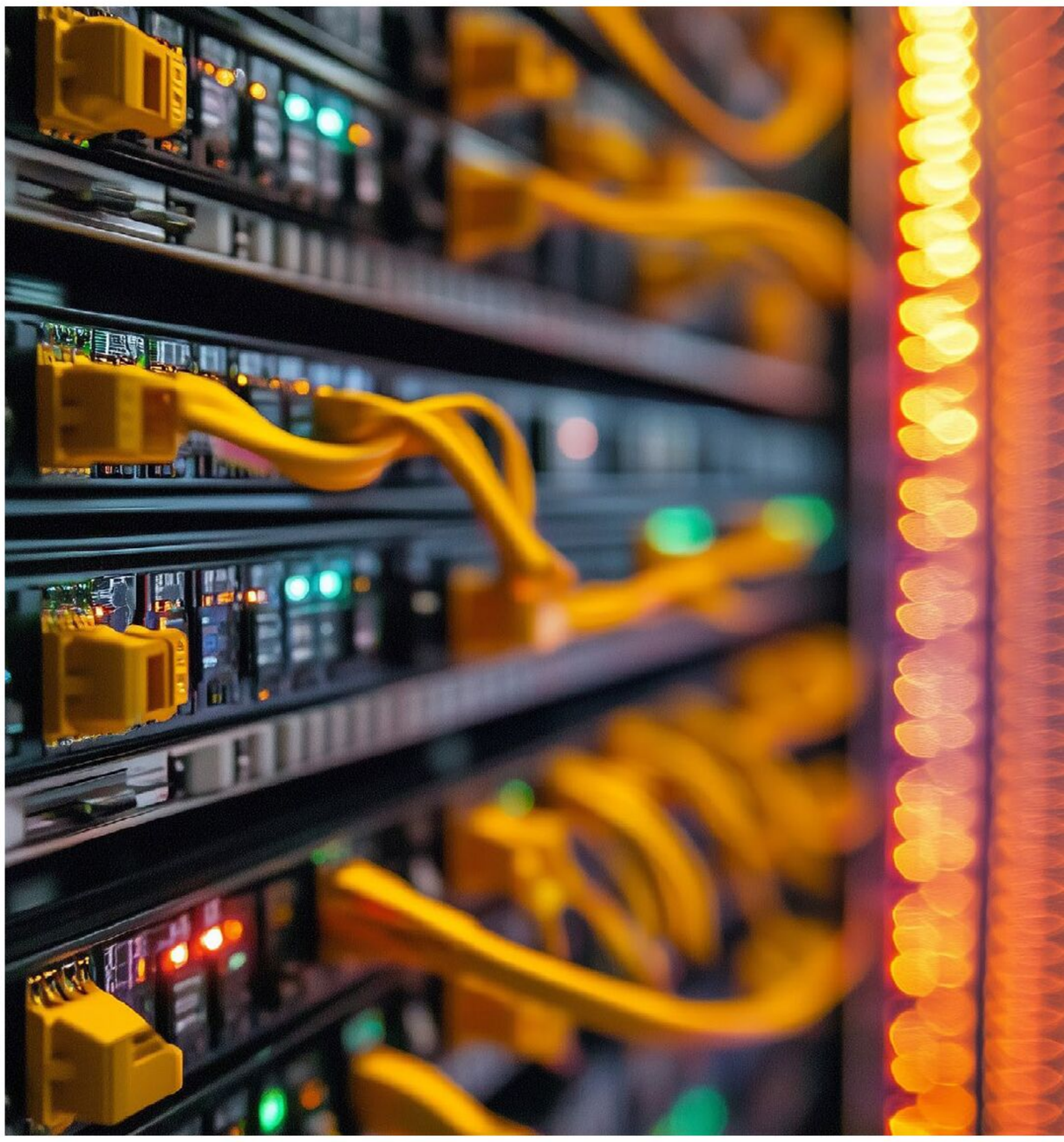
Am 25. November wurde die mittelfristige Wachstumsstrategie bis 2030 veröffentlicht. Straumann beabsichtigt, das über dem Markt liegende organische Umsatzwachstum der vergangenen Jahre – mit einem CAGR von 16,2 % zu konstanten Wechselkursen zwischen 2021 und 2024 – fortzusetzen. Der strategische Kern dieser Ambition ist die Digitalisierung. Die cloudbasierte AXS-Plattform wird als entscheidendes Ökosystem positioniert, das alle Lösungen des Konzerns verknüpft, Behandlungen planbarer, schneller und effizienter macht und damit die Grundlage für bessere Patientenergebnisse legt. Dieser Ansatz soll nicht nur die Effizienz in Praxen und Laboren steigern, sondern auch wachsenden Klinikketten (DSOs) Skalierungsvorteile bieten. Ein weiterer wichtiger Pfeiler ist die Neuausrichtung der Kieferorthopädie.

TRADERFOX

CREDO TECH (CRDO)

Die Aktie des KI-Profiteurs Credo Tech könnte jetzt vor einem kräftigen Rebound stehen!

Text: Andreas Haslinger
Foto: 1161144904 – AdobeStock



Credo Tech ist ein KI-Profiteuer, weil es mit seinen angebotenen Hochgeschwindigkeitslösungen wie Kabeln oder Signalprozessoren einen Markt bedient, der durch steigende Anforderungen an die Konnektivität für KI-Anwendungen und KI-Systeme angetrieben wird. 75 % der Umsätze entfallen auf KI-Workloads.

Die Aktie hat zwar zuletzt deutlich korrigiert, zeigt aber dennoch relative Stärke. Am 21. November rutschte sie kurzfristig unter die Unterstützung bei 130 USD, nur um dann am 24. November unter erhöhtem Volumen einen starken Rebound zu vollziehen.

Viele Trader dürften hier abgeschüttelt worden sein, und ich denke, dass die Aktie noch vor den Quartalszahlen, die Anfang Dezember anstehen, Richtung Allzeithoch bei 190 USD laufen dürfte. Bei einem Einstieg würde ich die Position im Bereich zwischen 130 und 135 USD absichern, was einem Risiko von etwa 10 % entspricht.

MEINUNG ANDREAS ZEHETNER

DELL TECHNOLOGIES: RÜCKSETZER ZUM GD 200 IST EINE KAUFCHANCE

Dell Technologies (DELL) ist für mich nach dem Rücksetzer zum GD 200 nun wieder eine interessante Long-Chance. Einerseits beschleunigt sich die KI-Dynamik im 2. Halbjahr spürbar und andererseits gibt es Wettbewerbsvorteile durch die schnelle Inbetriebnahme, Skalierung und den zuverlässigen Betrieb, was bei Neoclouds sowie staatlichen- und Unternehmenskunden gut ankommt. Obwohl so schnell wie nie zuvor steigende Speicherpreise die Kosten erhöhen, kann Dell mit umfassender Erfahrung und wichtigen Kapazitätsvereinbarungen sowie der Verschiebung hin zu KI-Servern die Marge steigern.

Die KI-Serverauslieferungen sollen nun im Quartalsvergleich von 5,6 Mrd. auf 9,4 Mrd. USD zulegen. Für das laufende Geschäftsjahr 2026 wurden die KI-Prognose von 20 Mrd. auf 25 Mrd. USD angehoben, was einem Wachstum von 150 % entspricht. Der Rekordauftragsbestand von 18,4 Mrd. USD wird um eine um ein Vielfaches höhere Pipeline übertroffen. Auch traditionelle Server wachsen dank der 16. und 17. Plattformgeneration zweistellig, ebenso wie das Speichergeschäft. Hinzukommt als Chance auch der PC-Upgradezyklus mit dem Windows 11-Umstieg, KI-PCs und Peripheriegeräten.

„Wettbewerbsvorteile im KI-Zeitalter – steigende Kosten hat Dell gut im Griff“

„Die Umsatz- und Gewinnprognose für 2026 wurde auf 17 % bzw. 22 % angehoben“

AUSGABE 45/2025

Dell überrascht mit KI-Power! Rekordquartal, Mega-Backlog und bullischer Ausblick!

Text: Andreas Wimbauer | Foto: 824682692 – AdobeStock

Dell (DELL) hat mit seinen neuen Quartalszahlen eindrucksvoll gezeigt, wie stark das Unternehmen vom weltweiten KI-Investitionsboom und dem laufenden Windows-11-Updatezyklus profitiert. Trotz minimaler Umsatzverfehlung überzeugte der Konzern mit Rekordgewinnen, einem explodierenden KI-Servergeschäft und einem deutlich angehobenen Ausblick. Dies war genug, um die Aktie nachbörslich spürbar um über 3 % nach oben zu treiben.

Rekordquartal mit Umsatzkratzern – aber klarer Gewinnüberraschung

Im 3. Quartal des Geschäftsjahres 2026 erzielte Dell einen Rekordumsatz von 27,0 Mrd. USD, ein Plus von 11 % gegenüber dem Vorjahr und nur minimal unter den Markterwartungen von 27,12 Mrd. USD. Deutlich stärker war die Ergebnisentwicklung. Der bereinigte Gewinn je Aktie stieg auf 2,59 USD und lag damit klar über den Schätzungen von 2,47 USD. Das operative Ergebnis kletterte auf 2,1 Mrd. USD, der bereinigte operative Gewinn auf 2,5 Mrd. USD, was die verbesserte Margenstruktur vor allem durch KI-Server widerspiegelt. Der Nettoüberschuss legte auf 1,55 Mrd. USD zu, der freie bereinigte Cashflow verdoppelte sich gegenüber dem Vorjahr deutlich, und 1,6 Mrd. USD flossen über Dividenden und Aktienrückkäufe an die Aktionäre zurück. Unterm Strich war es ein Quartal, in dem Dell die leichte Umsatzverfehlung mit klarer Gewinnstärke mehr als kompensierte.

KI-Server als Wachstumsmotor mit Rekord-Backlog

Die Infrastructure Solutions Group ISG ist der klare Star des Quartals. Der Umsatz stieg hier auf 14,1 Mrd. USD, ein kräftiges Plus von 24 %. Besonders dynamisch entwickelte sich das Segment Server und Netzwerk mit 10,1 Mrd. USD Umsatz und 37 % Wachstum, maßgeblich getrieben von KI-Server-Auslieferungen im Volumen von 5,6 Mrd. USD. Speicherumsätze blieben mit 4,0 Mrd. USD weitgehend stabil, gingen aber leicht um 1 % zurück, trugen jedoch zusammen mit KI zu verbesserten Margen bei. Das Betriebsergebnis erreichte 1,7 Mrd. USD, die Marge lag bei 12,4 % und damit deutlich höher als im Vorquartal, was das Management auf den KI-Mix und striktere Preisdisziplin im Storage-Geschäft zurückführt. Die Bestellungen für KI-Server summierten sich im Quartal auf 12,3 Mrd. USD, der Auftragsbestand auf 18,4 Mrd. USD, während die Pipeline für die nächsten fünf Quartale laut Management ein Mehrfaches dieses Backlogs erreicht.

Stabile Basis und Windows-11-Upgrades als Katalysator

Die Client Solutions Group CSG lieferte ein solides, wenn auch weniger spektakuläres Bild. Der Umsatz stieg um 3 % auf 12,5 Mrd. USD. Im Geschäfts-

kundenbereich legte Dell um 5 % auf 10,6 Mrd. USD zu, was die anlaufende Erneuerungswelle bei Windows-11-fähigen PCs und Notebooks widerspiegelt.

Das Privatkundengeschäft war mit 1,9 Mrd. USD dagegen um 7 % rückläufig, ein Zeichen, dass Konsumenten trotz KI-Hype und Windows-11-Druck noch zurückhaltend investieren. Das operative Ergebnis der CSG-Sparte blieb mit 748 Mio. USD praktisch unverändert, die Marge lag bei rund 6 %. Das Management verweist darauf, dass der Windows-11-Refresh noch lange nicht abgeschlossen ist und man mit neuen, KI-fähigen Modellen vor allem im Enterprise-Segment weitere Impulse erwartet.

Starkes Q4 in Sicht – KI-Server treiben Ausblick, Kosten belasten

Beim Ausblick zieht Dell die Daumenschrauben nach oben. Für das 4. Quartal erwartet der Konzern Umsätze zwischen 31 und 32 Mrd. USD, also deutlich über dem bisherigen Konsens und rund 32 % Wachstum im Jahresvergleich. Das bereinigte EPS soll im Mittel bei 3,50 USD liegen und damit ebenfalls klar über den Markterwartungen. Herzstück der Prognose ist das KI-Geschäft. Im Schlussquartal sollen KI-Server im Wert von rund 9,4 Mrd. USD ausgeliefert werden, sodass sich die KI-Server-Auslieferungen im Gesamtjahr auf etwa 25 Mrd. USD summieren, mehr als 150 % Wachstum.

Für das Gesamtjahr 2026 hebt Dell die Umsatzspanne auf bis zu 112,2 Mrd. USD an. Gleichzeitig warnt das Management vor steigenden Kosten für DRAM, NAND, Festplatten und Halbleiter und macht klar, dass die Teileversorgung insbesondere auf der KI-Seite angespannt bleibt. Margen bei KI-Servern bewegen sich laut Dell im mittleren einstelligen Bereich, was die hohe Topline-Dynamik zwar profitabel, aber nicht risikolos macht.

KI-Backlog und Pipeline als Kurstreiber – mit klaren Risikofaktoren

Der nachbörsliche Kursanstieg von über 3 % resultiert vor allem aus dem beeindruckenden KI-Auftragsbuch. Ein Rekord-Backlog von 18,4 Mrd. USD und eine Pipeline, die dieses Volumen um ein Vielfaches übersteigt, signalisieren einen mehrjährigen Wachstumszyklus. Dell stärkt seine Position als führender Anbieter Nvidia-basierter KI-Systeme, die binnen 24 bis 36 Stunden betriebsbereit sind, ein klarer Vorteil gegenüber klassischen Serverherstellern. Gleichzeitig bleiben Risiken bestehen. Die starke Abhängigkeit von Nvidia, steigende Kosten für Schlüsselkomponenten und potenzielle Lieferengpässe könnten die Margen belasten. Hinzu kommt ein strukturell schwächerer PC-Privatmarkt, sodass das Wachstum zunehmend auf KI-Infrastruktur und Unternehmenskunden angewiesen ist.

Dell reitet die KI-Welle, muss aber Lieferketten und Kosten beachten

Dell liefert mit den Zahlen für das 3. Quartal ein klares Signal an den Markt. Die Zukunft des Konzerns liegt in KI-Infrastruktur, flankiert von einem soliden, durch Windows-11-Upgrades gestützten PC-Geschäft. Rekordumsatz, ein kräftiger Gewinnanstieg und ein historisch hoher KI-Backlog untermauern die Wachstumsstory. Die angehobene Jahresprognose und die starke Prognose für das kommende Quartal erklären die positive Kursreaktion trotz minimaler Umsatzverfehlung. Entscheidend für die nächsten Quartale wird sein, wie gut Dell die steigenden Komponentenpreise, die angespannten Lieferketten und die nur mittelprächtigen KI-Margen steuert. Gelingt dies, hat die Aktie aus Sicht vieler Investoren weiter Potenzial, getrieben von einem strukturellen Investitionszyklus in KI-Server, der noch lange nicht am Ende scheint.

TRANSOCEAN LTD.

Insiderkäufe durch den Aufsichtsrat im Umfang von 6,03 Mio. USD!

Text: Marvin Herzberger

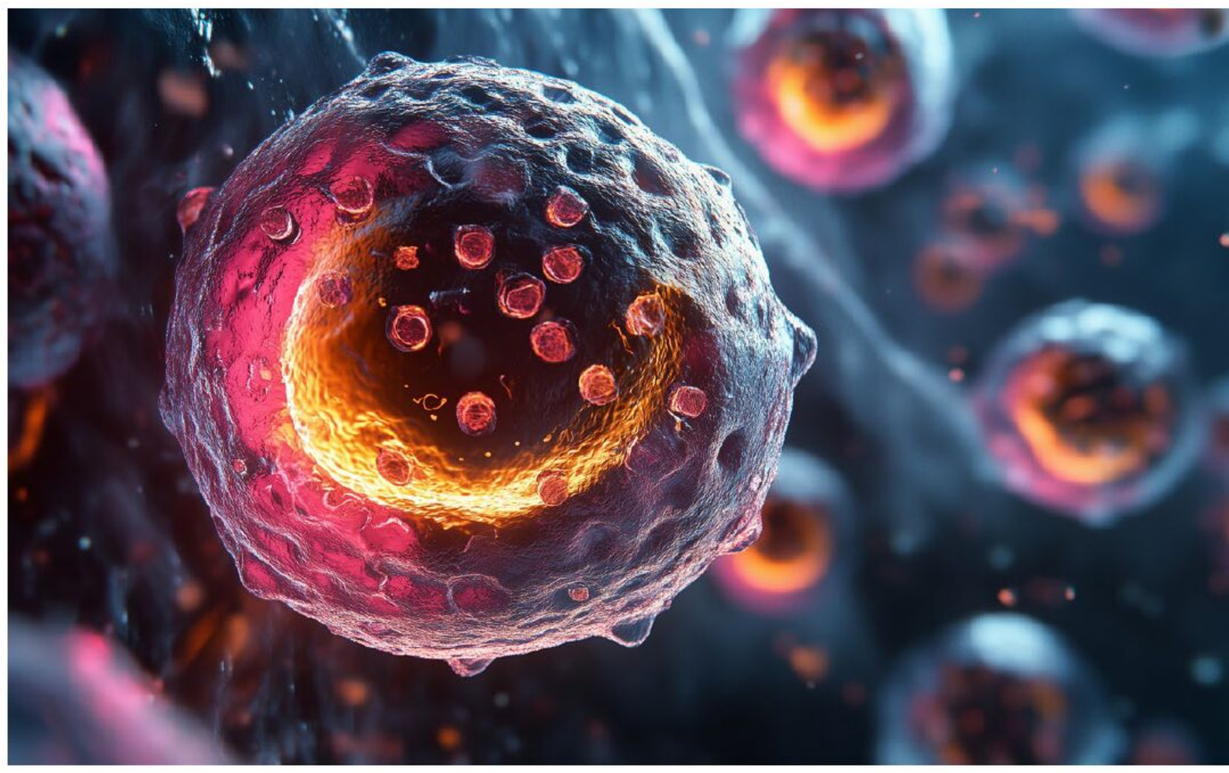
Transocean Ltd. (RIG) nimmt eine Schlüsselrolle als weltweit führender Offshore-Bohrdienstleister ein, indem sich der Konzern auf komplexe Tiefwasser- und extrem anspruchsvolle Umgebungen konzentriert. Das Kerngeschäft besteht in der Bereitstellung und dem Betrieb seiner hochentwickelten Bohranlagen, insbesondere Ultra-Deepwater-Bohrschiffen und Semi-Tauchern, um internationalen und staatlichen Öl- und Gasunternehmen den Zugang zu schwer erreichbaren Kohlenwasserstoffreserven zu ermöglichen. Der wirtschaftliche Erfolg des Unternehmens wird maßgeblich von der Auslastung der Flotte und den erzielten Tagesraten bestimmt.

Am 29. Oktober wurde der Q3-Bericht veröffentlicht. Obwohl Transocean einen Nettoverlust von beachtlichen 1,92 Mrd. USD verzeichnete, was einem Verlust von 2,00 USD pro verwässerter Aktie entspricht, wurde dieses Ergebnis maßgeblich durch nicht-operative Sonderposten beeinflusst. Insbesondere ein Verlust aus Wertminderung von Vermögenswerten in Höhe von 1,908 Mrd. USD (netto nach Steuern) und ein Verlust aus der Wandlung von Schulden in Eigenkapital von 75 Mio. USD drückten das Ergebnis. Bereinigt um diese Einmaleffekte, übertraf das Unternehmen jedoch die Erwartungen der Analysten und erzielte einen bereinigten Gewinn von 0,06 USD pro Aktie.

Als positiver Einflussfaktor zeigte sich die operative Effizienz, die im dritten Quartal 97,5 % erreichte und damit über den 96,6 % des Vorquartals und den 94,5 % des Vorjahres lag. Dies deutet auf eine starke Leistung der aktiven Flotte hin, während der Gesamtauftragsbestand zum Stichtag Oktober 2025 bei soliden 6,7 Mrd. USD verharrte.

Am 24. November wurden durch den Aufsichtsrat Frederik Wilhelm Mohn Insiderkäufe im Umfang von 1,5 Mio. Aktien zu je 4,02 USD für insgesamt 6,03 Mio. USD gemeldet. Der Aktienbestand des Aufsichtsrats ist dadurch auf 96.574.894 Aktien gestiegen.

TRADERFOX



BILLIONTOONE (BLLN)

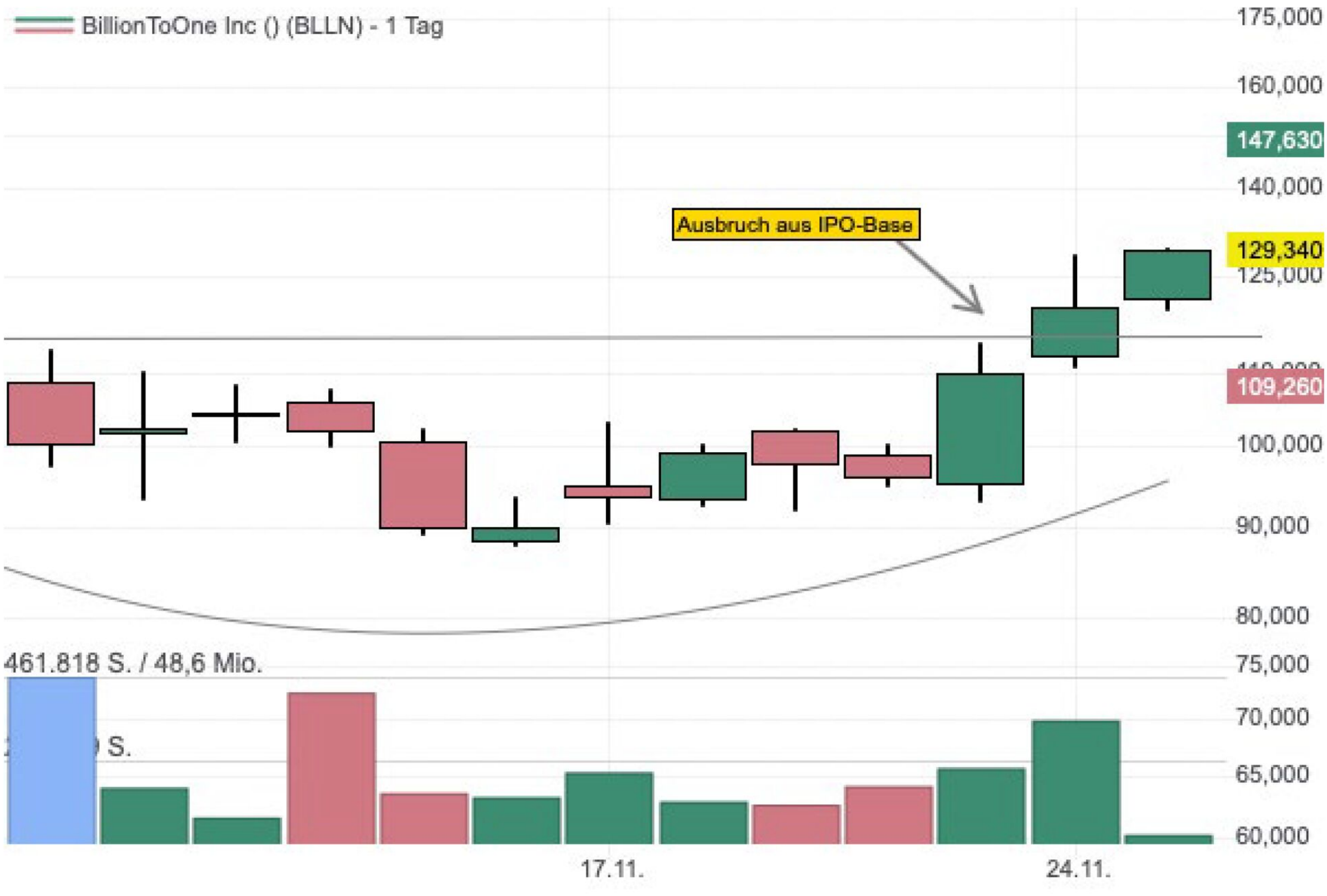
Das IPO hat seinen Umsatz im letzten Jahr mehr als verdoppelt — Aktie mit Ausbruch aus IPO-Base!

Text: Andreas Haslinger | Foto: 1204105822 - AdobeStock

BillionToOne ist erst seit dem 6. November an der Börse, hat sich aber seither schön entwickelt und am 24. November die IPO-Base verlassen. Die Aktie kam zu 60 USD in den Handel, verdoppelte sich dann innerhalb eines Tages, fiel deutlich zurück und zieht nun auf ein neues Allzeithoch, wo man prozyklisch folgen könnte.

Das Unternehmen verfügt über eine patentierte Technologie zur Krebsdiagnostik, die über die derzeitigen Einschränkungen in der Diagnostik hinausgehen und Krankheiten Molekül für Molekül erkennen kann. Eine kleine Anekdote zum Firmennamen: Er bezieht sich auf die Technologie des Unternehmens – denn ein einzelner DNA-Buchstabe eines einzigen DNA-Moleküls kann unter drei Milliarden anderen Buchstaben des Genoms nachgewiesen werden. Eine pragmatischere Überlegung war jedoch, dass der Name für 12 Dollar verfügbar war.

Neben dem pränatalen Test UNITY hat das Unternehmen zwei Liquid-Biopsy-Tests: auf dem Markt: Northstar Select und Northstar Response.Bis heute wurden über eine Million Tests durchgeführt, wobei zusätzlich das Potenzial besteht, die Technologie auf weitere Diagnostikfelder auszuweiten. Der Umsatz hat sich im Jahr 2024 auf 152 Mio. USD mehr als verdoppelt. In der ersten Jahreshälfte 2025 konnte man um weitere 81 % wachsen.



Alibaba investiert aggressiv in KI und Quick Commerce, Gewinne brechen jedoch ein!

Text: Dominik Teichgräber Foto: 806690543 - AdobeStock

Die Alibaba Group Holding Limited (NYSE: BABA, HKEX: 9988) präsentierte für das 2. Quartal 2025 ein moderates Umsatzwachstum, musste jedoch deutliche Rückgänge bei Gewinn und Cashflow hinnehmen. Der Konzern erzielte Erlöse von 247,8 Mrd. RMB, was einem Plus von 5 % entspricht, während auf vergleichbarer Basis ohne veräußerte Geschäftsbereiche ein zweistelliges Wachstum erreicht worden wäre.

Die operative Gewinnentwicklung war dagegen schwach: Das operative Ergebnis schrumpfte um 85 % auf 5,4 Mrd. RMB, was das Management in erster Linie mit hohen Zukunftsinvestitionen begründete. Die Unternehmensführung betonte, dass man derzeit in einer "Investitionsphase" stecke, um sowohl die Cloudsparte als auch die Konsumplattform langfristig zu stärken. Diese Ausrichtung erklärt auch die deutlich rückläufigen Ergebnisse beim freien Cashflow, der sich im Quartal auf -21,8 Mrd. RMB verschlechterte.

Quick Commerce und Taobao: Wachstum geht vor Profit

Besonders viel Kapital floss in das boomende Quick-Commerce-Geschäft, das rasant wächst, jedoch stark subventioniert werden muss. Die Umsätze dieser Sparte stiegen im Jahresvergleich um beeindruckende 60 %, angetrieben durch "Taobao Instant Commerce", das Ende April 2025 eingeführt wurde. Gleichzeitig erhöhten massive Ausgaben für Logistik, Nutzererlebnis und Technologie die Kostenstruktur deutlich.

Die Alibaba-China-E-Commerce-Gruppe blieb zwar Wachstumstreiber, verzeichnete jedoch aufgrund der Investitionen einen Absturz beim bereinigten EBITDA um 76 %. Positiv entwickelte sich die Plattformseite: Das Kundenmanagementgeschäft wuchs um 10 % und auf der Taobao-App stiegen die monatlichen aktiven Nutzer zweistellig, verstärkt durch die erfolgreiche 11.11-Shoppingkampagne und attraktive Programme wie das stark wachsende 88VIP-Modell.

Cloud Intelligence Group: AI-Boom als größter Wachstumstreiber

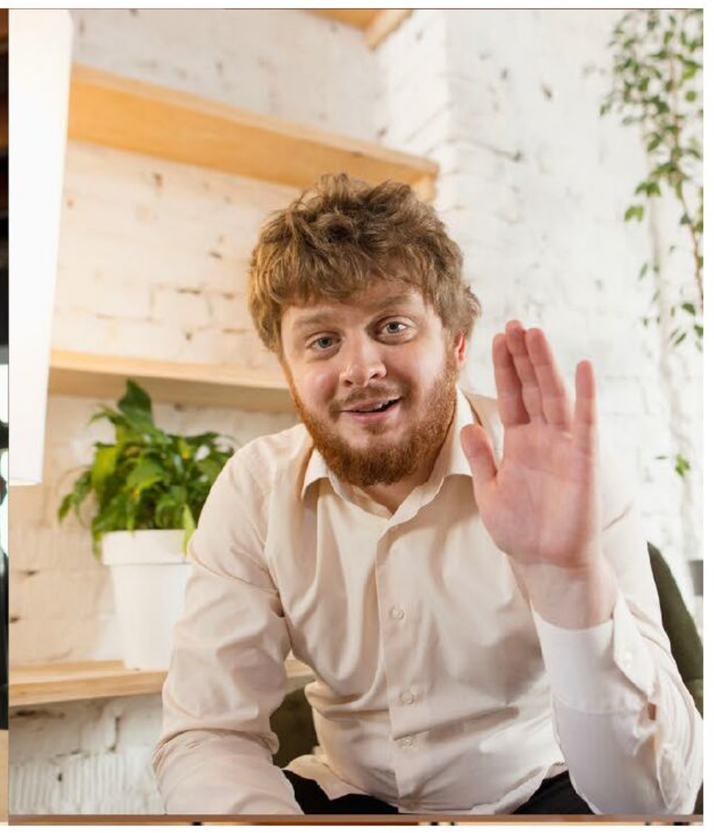
Deutlich dynamischer als das Handelsgeschäft entwickelte sich Alibabas Cloudsparte, die klar im Zeichen des globalen KI-Booms steht. Die Cloud Intelligence Group steigerte ihren Umsatz um 34 % auf knapp 40 Mrd. RMB, wobei KI-Produkte zum 9. Mal in Folge dreistellige Wachstumsraten erzielten.

Alibaba profitierte dabei vor allem von einer deutlich steigenden Nachfrage nach generativen KI-Services, Coding-Assistenten sowie hocheffizienter Trainings- und Inferenzinfrastruktur. Mit mehr als 180.000 abgeleiteten Modellen der Qwen-Familie auf Hugging Face und einem Marktanteil von 35,8 % dominiert Alibaba weiterhin klar den chinesischen AI-Cloud-Markt.

Internationale Commerce-Sparte stabilisiert sich

Auch die internationale Handelssparte (AIDC) lieferte solide Ergebnisse und steigerte den Umsatz um 10 %. Besonders erfreulich war der Turnaround auf Ergebnisebene: Das Segment erzielte nach einem deutlichen Vorjahresverlust einen bereinigten EBITDA-Gewinn von 162 Mio. RMB. Treiber waren operative Verbesserungen, effizientere Logistik sowie das expandierende "AliExpress Direct"-Modell, das lokale Warenlager in mehr als 30 Ländern nutzt.

Zusätzlich stärkte das neue "Brand+"-Programm chinesische Anbieter beim internationalen Markteintritt. Insgesamt zeigt die internationale Sparte, dass die Schwerpunktverlagerung auf Effizienz und margenstärkere Modelle trifft.



Zoom steigt nach übertroffenen Schätzungen und Anzeichen für stärkere KI-Akzeptanz!

Text: David Engelhardt | Foto: 416296711 – AdobeStock

Die Aktie des Videokonferenzunternehmens Zoom Communications stieg, nachdem das Unternehmen besser als erwartete Finanzergebnisse gemeldet und die anhaltende Akzeptanz seiner Updates im Bereich KI hervorgehoben hatte.

Starkes Wachstum bestätigt: Zoom übertrifft Prognosen bei Gewinn und Umsatz

Zoom verzeichnete im 3. Quartal einen bereinigten Gewinn von 1,52 USD pro Aktie bei einem Umsatz von 1,23 Mrd. USD. Von FactSet befragte Analysten hatten einen Gewinn von 1,44 USD pro Aktie bei einem Umsatz von 1,21 Mrd. USD erwartet.

Zoom teilte außerdem mit, dass das Unternehmen für das 4. Quartal einen Gewinn zwischen 1,48 und 1,49 USD pro Aktie erwartet, während die Analystenerwartungen bei 1,45 USD pro Aktie lagen. Der Umsatz soll voraussichtlich zwischen 1,23 Mrd. USD und 1,24 Mrd. USD liegen, was knapp über der Wall Street-Schätzung von 1,23 Mrd. USD liegt. Für das gesamte Geschäftsjahr erwartet Zoom einen Gewinn zwischen 5,95 und 5,97 USD pro Aktie bei einem Umsatz von 4,85 Mrd. bis 4,86 Mrd. USD Die Wall Street hatte hier einen Gewinn von 5,84 pro Aktie bei einem Umsatz von 4,83 Mrd. erwartet.

Zoom treibt KI-Akzeptanz voran

Investoren wollten auch eine anhaltende Kundenakzeptanz der KI-Tools von Zoom sehen. CEO Eric Yuan sagte in der Gewinnmitteilung, es gebe eine "breite KI-Akzeptanz bei wichtigen Geschäftsabschlüssen". Zoom hat für Kunden KI-Tools zur Unterstützung bei Aufgaben wie der Protokollierung und der Zusammenfassung von Besprechungen während virtueller Meetings eingeführt. Im September stellte das Unternehmen zudem ein Update seiner KI-Technologie vor. Zoom's AI Companion 3.0 bietet Nutzern fortschrittlichere und personalisierte KI-Funktionen. Darüber hinaus hat Zoom das Add-on Custom AI Companion eingeführt, das noch erweiterte KI-Funktionen bietet und 12 USD pro Benutzer und Monat kostet.

Der Fokus liegt nun auf KI-Monetarisierung

Die Monetarisierung von KI ist ein wichtiger Schritt für Technologieunternehmen, den Investoren sehen wollen. Die Wall Street ist besorgt über eine mögliche KI-Blase, da Unternehmen zwar massiv in KI investieren, diese Investitionen aber noch keinen entscheidenden Ertrag abwerfen. "In diesem Quartal haben wir AI Companion 3.0 angekündigt, und wir sind begeistert, dass die Akzeptanz von AI Companion deutlich zugenommen hat. Wir sehen auch eine starke Dynamik beim Custom AI Companion und unserer KI-zentrierten Customer Experience Suite", sagte Yuan in der Gewinnmitteilung vom 24.11.2025.

Herausforderung nach der Pandemie

Die KI-Monetarisierung ist für Zoom besonders wichtig, da das Unternehmen bestrebt ist, zukünftiges Wachstum voranzutreiben. Das Unternehmen wurde auf dem Höhepunkt der Pandemie unglaublich populär, als Unternehmen, Schulen und Privatpersonen auf Videokonferenzen setzten, um menschliche Verbindungen aufrechtzuerhalten. Nach der Pandemie war das Zuhausebleiben jedoch nicht länger notwendig und der Aktienkurs ist von den Höchstständen stark gefallen. Vom Allzeithoch am 19.10.2020 ging es um 86 % abwärts.

Amazon investiert bis zu 50 Mrd. USD: Großprojekt soll US-Regierung ins KI-Zeitalter katapultieren!

Text: Dominik Teichgräber | Foto: 306414258 – AdobeStock

Amazon (NASDAQ: AMZN) plant eine der größten Technologieinvestitionen seiner Unternehmensgeschichte: Bis zu 50 Mrd. USD sollen in den nächsten Jahren in den Ausbau von KI- und Hochleistungsrecheninfrastruktur für US-Bundesbehörden fließen. Wie aus einem CNBC-Artikel hervorgeht, sollen dafür ab 2026 neue Rechenzentren gebaut werden, die zusätzliche 1,3 Gigawatt Kapazität bereitstellen - ein massiver Ausbau, der die bereits heute umfangreiche AWS-Präsenz im Regierungssektor weiter stärkt.

Die Investition soll helfen, die steigende Nachfrage der Behörden nach Rechenleistung und KI-Tools zu bedienen und gleichzeitig die digitale Souveränität der USA im globalen Technologiewettbewerb zu stärken.

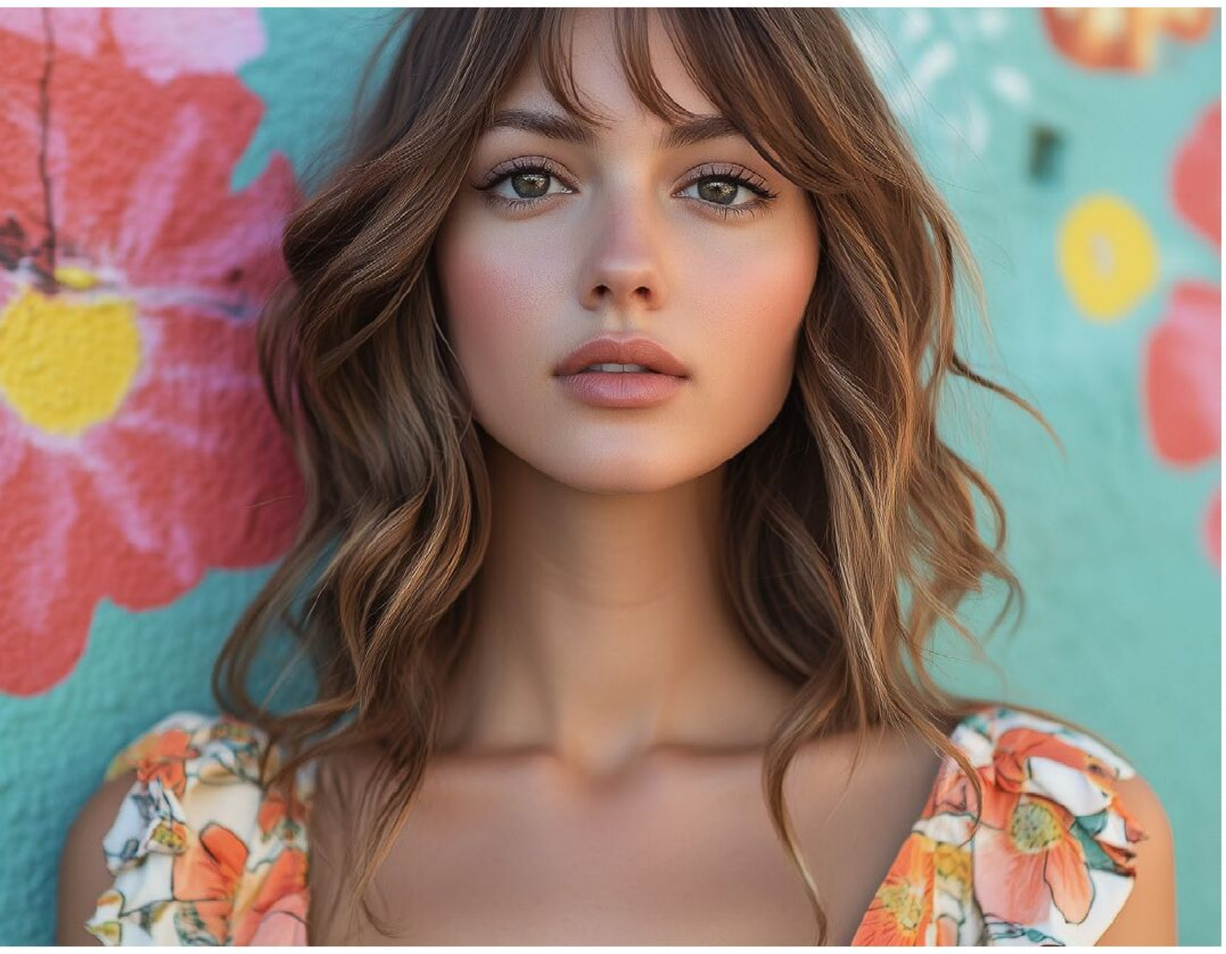
Zugang zu modernsten KI-Technologien

Ein zentraler Aspekt des Projekts ist die Ausstattung staatlicher Stellen mit modernsten KI-Werkzeugen. Behörden erhalten künftig Zugriff auf AWS-eigene KI-Plattformen, auf Modelle der Claude-Reihe von Anthropic sowie auf NVIDIA-Hardware und Amazons eigene Trainium-Chips. Diese Kombination ergibt ein technologisch abgestütztes Ökosystem, das sowohl generative KI als auch spezialisierte Hochleistungsanwendungen ermöglicht.

Laut AWS-CEO Matt Garman beseitigt die Investition bestehende technologische Barrieren, die Behörden bislang ausbremsten, und befähigt sie, KI-gestützte Prozesse, Workflows und Datenanalysen schneller und sicherer zu entwickeln. AWS bedient bereits mehr als 11.000 Regierungsorganisationen. Das neue Infrastrukturpaket ist also nicht der Startpunkt, sondern eine deutliche Eskalation des bisherigen Engagements.

Wettlauf um die KI-Vormachtstellung

Die Ankündigung ist zudem Teil eines viel breiteren Trends: In den USA überbieten sich derzeit Techkonzerne mit milliardenschweren Infrastrukturplänen. Das zeigt, wie intensiv der Wettbewerb um Rechenleistung, spezialisierte Chips und KI-Kapazitäten geworden ist. Auch Amazon selbst hatte bereits im Oktober 2025 seine Jahresprognose für Investitionen auf 125 Mrd. USD (vorher: 118 Mrd. USD) erhöht. Die aktuelle Ankündigung unterstreicht somit, dass der Kampf um die KI-Vorherrschaft längst zu einem Infrastruktur-Rüstungswettlauf geworden ist.



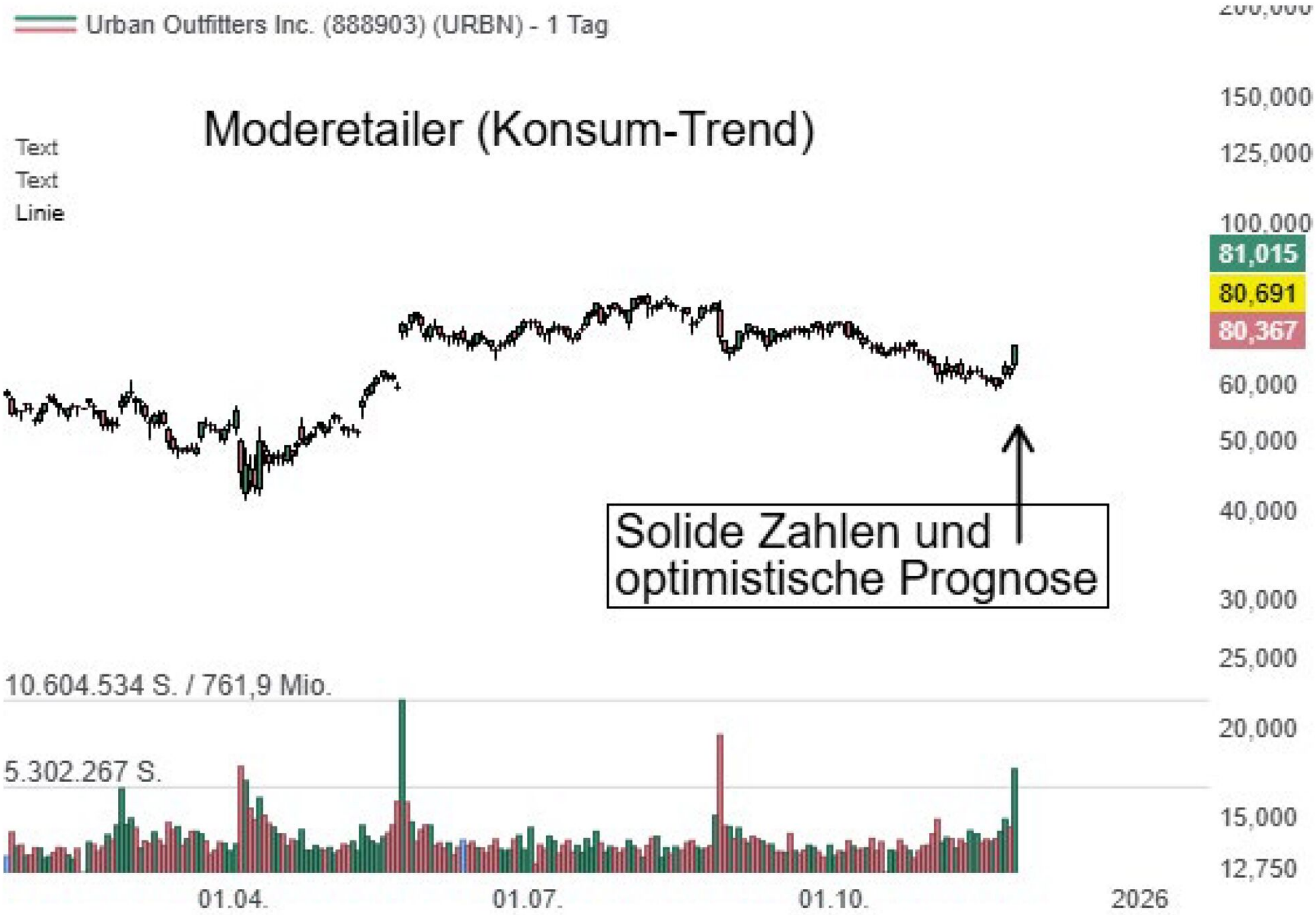
URBAN OUTFITTERS (URBN)

US-Lifestylehändler überzeugt mit starkem Q3 und optimistischem Ausblick!

Text: Leonid Kulikov | Foto: 1214921600 – AdobeStock

Urban Outfitters präsentiert ein äußerst robustes drittes Quartal und liefert damit eines der bemerkenswertesten Lebenszeichen aus dem US-Bekleidungseinzelhandel während der konsumunsicheren Herbstmonate. Besonders erfreulich für Anleger: Die Retail-Same-Store-Sales steigen konzernweit um 8 %, angetrieben von zweistelligen Zuwächsen der Kernmarke Urban Outfitters. In Europa zeigt sich der Konzern laut Management mit einer besonders dynamischen Entwicklung, während Kostenoptimierungen in Nordamerika zur Margenverbesserung beitragen.

Auch auf der Nachfrageseite scheint sich der Konzern aktuell geschickt zu positionieren. Das Management beschreibt die Konsumentenstimmung als "lebhaft", verweist jedoch darauf, dass viele Käufer in dieser Saison etwas länger auf Rabattaktionen warten. Gleichzeitig berichten die Chefs der Marken Anthropologie und Urban Outfitters, dass moderate Preisanpassungen gut akzeptiert werden und "keine nennenswerte Preisresistenz" zu erkennen ist – ein wichtiges Signal für die Bruttomarge im anstehenden Weihnachtsgeschäft. Für das vierte Quartal plant Urban Outfitters ein Umsatzwachstum im hohen einstelligen Bereich und rechnet laut CFO Melanie Marein-Efron mit möglichen Mid-Single-Digit-Zuwächsen bei den vergleichbaren Verkaufsflächen.



TRADERFOX

Zscaler überzeugt mit starken Zahlen – doch der verhaltene Ausblick drückt die Stimmung!

Text: Thorsten Reich | Foto: 504744781 – AdobeStock

Zscaler legte im ersten Quartal des Fiskaljahres 2026 kräftige Zahlen vor und übertraf sowohl beim Gewinn als auch beim Umsatz die Erwartungen. Das Unternehmen erzielte 96 Cent je Aktie, ein deutlicher Sprung gegenüber den 77 Cent im Vorjahr. Der Umsatz stieg auf 788,1 Mio. USD, was einem Zuwachs von 26 % entspricht und klar über den Schätzungen lag. Zscaler betreibt eine Cloudplattform, die Unternehmensnetzwerke absichert, indem sie Nutzer über ein Zero-Trust-Modell direkt zu ihren Anwendungen verbindet und traditionelle VPN-Strukturen ersetzt.

Produktinitiativen mit Fokus auf Sichtbarkeit und Effizienz

Im operativen Alltag setzte Zscaler auf neue Funktionen seiner Digital-Experience-Plattform. End-to-end-Transparenz, multipath-Visualisierung im Managed Monitoring und ein erweitertes Gerätescoring sollen IT-Teams bessere Entscheidungsgrundlagen liefern und Performanceprobleme früher aufdecken. Der Konzern verspricht damit weniger Reibungsverluste und produktivere Umgebungen, gerade in verteilten Unternehmenslandschaften.

Strategische Expansion und Behördenfokus

Mit neuen FedRAMP-Moderate-Rechenzentren in London und Paris forciert Zscaler seine Präsenz im regulierten Umfeld. Die Standorte sollen US-Behörden und deren Partnern globale Operationen erleichtern, ohne die Vorgaben zur Datenresidenz zu verletzen. Das Unternehmen stärkt damit eine Kundengruppe, die hohe Anforderungen an Sicherheit und Compliance stellt und zunehmend international agiert.

KI-Zukauf als Wegmarke

Kurz nach Quartalsende meldete Zscaler die Übernahme von SplxAI, einer Plattform mit Schwerpunkt auf der Absicherung von KI-Assets. Der Konzern will die Technologie in seine bestehenden Angebote einbinden, um Unternehmen beim Schutz sensibler Modelle und Daten zu unterstützen. Vorstandschef Jay Chaudhry betonte dabei die Rolle von Zero-Trust-Architekturen, die als Grundlage für moderne KI-Sicherheit gelten und Zscalers Portfolio weiter profilieren sollen.

Ausblick trifft Erwartungen – und enttäuscht dennoch

Für das laufende zweite Quartal peilt Zscaler einen Gewinn von 89 bis 90 Cent je Aktie bei rund 797 bis 799 Mio. USD Umsatz an, während der Jahresausblick leicht über den Konsensschätzungen liegt. Trotzdem reagierte der Markt verschnupft: Die Aktie verlor nachbörslich über 7 %, da Anleger in der aktuellen Tech-Phase deutlicheres Wachstum erwarten. Wie schon bei Workday zeigt sich, dass solide Zahlen nicht reichen, wenn der Ausblick nicht mehr bietet als ein bequemes Erreichen der Erwartungen.

Li Auto rutscht in die Verlustzone aufgrund stark gesunkener Verkaufszahlen!

Text: David Engelhardt | Foto: 766578194 – AdobeStock

Li Auto meldete seinen ersten vierteljährlichen Nettoverlust seit drei Jahren, da das chinesische Unternehmen mit erheblichem Verkaufsdruck und einer sich verlangsamenden Nachfrage konfrontiert war.

Q3-Ergebnisse: Deutlicher Verlust und Umsatzverfehlung

Das Unternehmen rutschte im 3. Quartal in einen Nettoverlust von 625,0 Mio. Yuan, was 88,2 Mio. USD entspricht, nach einem Nettogewinn von 2,81 Mrd. Yuan im Vorjahr, wie es am 26.11.2025 mitteilte. Das Ergebnis verfehlte die Gewinnschätzung von 439,8 Mio. Yuan. Dies geschah, da der Umsatz des Unternehmens um 36 % auf 27,36 Mrd. Yuan sank und damit unter den Erwartungen der Analysten von 29,88 Mrd. Yuan lag.

Kehrtwende vom einst profitablen Marktführer

Die jüngsten Finanzergebnisse markieren eine Kehrtwende für den Spezialisten für Plug-in-Hybride, der im vergangenen Jahr gemessen am Verkaufsvolumen als einer der erfolgreicheren chinesischen Autohersteller galt. Li Auto, das 2023 seinen ersten Jahresgewinn verzeichnete, war einer der wenigen profitablen Hersteller von Elektrofahrzeugen in China. Die enttäuschende Performance rückt auch den hart umkämpften chinesischen Automarkt in den Fokus, auf dem fast jeden Monat neue E-Fahrzeugmodelle auf den Markt kommen und Autohersteller ständig die neueste Technologie einführen, um Kunden zu gewinnen.

Nachlassende Nachfrage nach Hybriden und verstärkter Wettbewerb

Li Auto verzeichnete in diesem Jahr schwächere Umsätze, da die Nachfrage nach Hybridautos nachlässt. Eine Reihe neuer Modelleinführungen von Konkurrenten hat auch seinen Marktanteil geschmälert. Das Unternehmen lieferte im 3. Quartal 93.211 Fahrzeuge aus, ein Rückgang von 39 % gegenüber dem Vorjahr, wobei die Verkaufszahlen im letzten Monat weiter sanken.

Gesunkene Margen und Belastung durch Rückrufkosten

Die Marge des chinesischen Autoherstellers sank auf 16,3 %, verglichen mit 21,5 % vor einem Jahr und 20,1 % im 2. Quartal. Die Fahrzeugmarge des Unternehmens sank auf 15,5 %, belastet durch die geschätzten Kosten im Zusammenhang mit dem Rückruf des Li MEGA im 3. Quartal und höhere Herstellungskosten pro Einheit aufgrund des geringeren Produktionsvolumens, so das Unternehmen.

Zurückhaltender Ausblick für das 4. Quartal

Für das 4. Quartal erwartet Li Auto die Auslieferung von 100.000 bis 110.000 Fahrzeugen, was einem Rückgang von etwa einem Drittel gegenüber dem Vorjahr entspricht. Es prognostizierte einen Umsatz von 26,5 Mrd. Yuan bis 29,2 Mrd. Yuan, was einem Rückgang von 34 % bis 40 % entspricht. Die verhaltene Prognose kommt zu einem Zeitpunkt, an dem der Markt hinsichtlich der Aussichten des Autoherstellers im Bereich batteriebetriebener Elektrofahrzeuge (BEV) weiterhin vorsichtig ist. Li Auto, einst eine umsatzstarke Hybridauto-Marke, versucht, seinen BEV-Vorsprung zu finden, um auf dem überfüllten Markt wettbewerbsfähig zu sein, ein Unterfangen, das durch Konkurrenten wie XPeng und Xiaomi, die eine solide Dynamik für ihre E-Fahrzeugmodelle erleben, zusätzlich erschwert wird.

NETAPP

All-Flash- und Cloud-Speicher sorgen für Rekordmargen – GD 200 als mögliches Sprungbrett für neue Hochs!

Text: Andreas Zehetner

NetApp (NTAP) hat sich auf All-Flash-Arrays und Hybrid-Cloud-Speicherlösungen spezialisiert, die für Unternehmen für den Einsatz von KI immer wichtiger werden. ONTAP liefert dabei als Betriebssystem die einzige einheitliche und nativ in öffentliche Clouds integrierte Datenplattform, mit der Kunden ohne erforderliches Verschieben von Daten sämtliche KI-Modelle betreiben können. CEO George Kurian hebt KI-Lösungen, Cloud Speicherdienste und All Flash-Lösungen als wichtige drei Wachstums¬motoren für ein "herausragendes" 2. Quartal mit über 200 Vertragsabschlüssen hervor.

Bei der im Oktober abgehaltenen NetApp INSIGHT-Konferenz wurden neue Lösungen für Enterprise AI präsentiert. AFX fungiert als für NVIDIA DGX SuperPODs zertifizierte Speicherlösung für anspruchsvolle KI-Workloads und NetApp AI Data Engine (AIDE) kann als neuer in ONTAP integrierter KI-Datendienst den Aufbau von Datenpipelines für KI-Anwendungen vereinfachen. Beide Lösungen sind auch über das Storage-as-a-Service-Angebot Keystone nutzbar.

Gegen steigende Komponentenkosten hat sich NetApp mit fixierten Zusagen für die nächsten Quartale gut abgesichert. Die Bruttomarge und operative Marge erreichten im 2. Quartal neue Rekorde. Für neue Zuversicht sorgt insbesondere der von 7,60 bis 7,90 USD auf 7,75 bis 8,05 USD je Aktie angehobene Gewinnausblick für das Geschäftsjahr 2026, da der Analystenkonsens bisher vom unteren Ende ausgeht. Mit einem KGV von 14,7 scheint die Bewertung attraktiv zu sein. Charttechnisch könnte der GD 200 als Sprungbrett für neue Mehrjahreshochs dienen.

Autodesk meldet ein eher „unspektakuläres“ Quartal, die Aktie steigt trotzdem stark an!

Text: David Engelhardt | Foto: 285750864 - AdobeStock

Das solide Quartal von Autodesk war offenbar genau das, was die Anleger sehen wollten. Die Aktien des Herstellers von Industriesoftware stiegen am 26.11.2025 stark an, nachdem die Ergebnisse für das 3. Quartal 2026 die Erwartungen der Wall Street übertroffen hatten.

Autodesk verzeichnete für das Quartal ein bereinigtes Ergebnis von 2,67 USD pro Aktie, was über dem Konsens der Analysten von 2,50 USD lag, so FactSet. Der Umsatz belief sich auf insgesamt 1,85 Mrd. USD, ein Anstieg von 18 % gegenüber dem Vorjahr und über den Prognosen von 1,81 Mrd. USD.

Management erhöht Jahresprognose

"Wir haben ein weiteres starkes Quartal abgeliefert, das durch eine Outperformance in AECO (Architecture, Engineering, Construction, and Operations) gekennzeichnet war. Umsatz, der im Voraus verbucht wird, der Autodesk Store und die Linearität der Billings übertrafen alle unsere Erwartungen", sagte Janesh Moorjani, CFO von Autodesk. "Das makroökonomische Umfeld war weitgehend stabil, auch wenn die Unsicherheit hoch bleibt, und wir haben unseren Plan zur Optimierung von Vertrieb und Marketing bisher erfolgreich umgesetzt. Wir erhöhen unsere Prognose für das Gesamtjahr, um der aktuellen Geschäftsdynamik Rechnung zu tragen."

Das Unternehmen rechnet für das gesamte Geschäftsjahr nun mit einem Jahresumsatz von 7,15 Mrd. USD bis 7,165 Mrd. USD, gegenüber einer früheren Schätzung von 7,025 Mrd. USD bis 7,075 Mrd. USD.

KI als Chance für mehr Projekte

CEO Andrew Anagnost räumte ein, dass KI in einigen Projekten in den von Autodesk bedienten Branchen, wie dem Baugewerbe und der Fertigung, den Bedarf an menschlichem Engagement reduzieren könnte. Andere Projekte könnten jedoch komplexer werden. "Unser Ziel ist es, die Anzahl der Personen, die an einem bestimmten Projekt arbeiten, zu verringern, aber die Anzahl der Projekte, die unsere Kunden und unser Ökosystem durchführen, zu erhöhen", sagte Anagnost in einer Telefonkonferenz.

"Wir definieren die KI-Revolution für Design and Make neu, indem wir Kunden mit neuen Automatisierungen von Aufgaben, Workflows und Systemen ausstatten und gemeinsamen Mehrwert durch abonnement-, konsum- und ergebnisorientierte Geschäftsmodelle erzielen, welche menschliche und maschinelle Fähigkeiten miteinander verbinden", sagte Andrew Anagnost, President und CEO von Autodesk. "Autodesk gestaltet die Zukunft und schafft langfristigen Wert für unsere Kunden, die Branchen, die die Welt prägen, und unsere Aktionäre."

Analysten bekräftigen Kaufempfehlung

Derzeit liefere das Unternehmen konstant ab, so KeyBanc Capital Markets in einer Research-Note. Und das, während es gleichzeitig von mehrjährigen Verträgen auf ein Abonnementmodell und von Drittvertriebskanälen auf Direktvertrieb umstellt. "Wir sind voller Dankbarkeit, da Autodesk solide und unspektakuläre Ergebnisse für das 3. Quartal des Geschäftsjahres geliefert hat", schrieb KeyBanc-Analyst Jason Celino. KeyBanc bekräftigte ein "Overweight"-Rating und ein Kursziel von 365 USD für die Autodesk-Aktie. Die Gewinne hätten die Investmentthese für Autodesk weiter gestärkt.

CERIBELL (CBLL)

KI-EEGs werden Standard in Akutkrankenhäusern – Marktpotenzial wächst auf 2,4?Mrd. USD!

Text: Andreas Zehetner

Das Silicon Valley-Unternehmen Ceribell (CBLL) kann mit direkt am Krankenbett nutzbaren KI-gestützten EEGs einen unterversorgten Markt zur Erkennung von Status epilepticus abdecken. Jede Intensivstation und Notaufnahme soll vom Ceribell-System profitieren können. Ceribell hilft mit einem Kopfband, Cloudportal und dem Clarify-Algorithmus vor allem bei der Erkennung von nicht-konvulsiven Anfällen (NCSE), die 92 % der Fälle auf Intensivstationen ausmachen und ohne offensichtliche Krampfanfälle häufig nur im EEG sichtbar sind. Geschlossen werden soll eine große Versorgungslücke, da etwa 3 Mio. Risikopatienten teilweise mehrere Tage auf eine herkömmliche EEG-Untersuchung warten müssen.

Erreicht werden heute erst 10 % der Akutkrankenhäuser in den Vereinigten Staaten. Über 5.000 weitere Einrichtungen hat Ceribell noch im Visier, darunter nun auch 200 Krankenhäuser für Veteranen nach der erhaltenen "FedRAMP High"-Autorisierung. Bedeutend waren die FDA-Zulassungserweiterungen im April für Kinder ab 1 Jahr sowie im November für Frühgeborene, wodurch die Markteinführungen im Jahr 2026 der US-Umsatzpotenzial um weitere 400 Mio. auf 2,4 Mrd. USD ausweiten. Im Zeitplan liegt das Management gestützt von der Breakthrough Device"-Designation der FDA auch bei der Algorithmenentwicklung für die Delirium-Erkennung, wofür es bisher kein kommerzielles Gerät gibt.

Das 3. Quartal überzeugte mit dem stärksten sequenziellen Kundenzuwachs seit dem Börsengang sowie einem Wachstum von 44 % bei den Abonnementerlösen. Das Geschäft ist generell mit Softwareeinnahmen und Verbrauchsmaterialen stark wiederkehrend und liefert mit 88 % eine hohe Bruttomarge. Für das Fiskaljahr 2025 hob das Management mit einem "äußerst guten Auftragsbestand" die Umsatzprognose auf 33 bis 36 % an. Die Aktie startet nun den Trendwendeversuch.

NEUROCRINE (NBIX)

Die Aktie beendete die Konsolidierung und schiebt sich an das All-zeithoch!

Text: Andreas Haslinger
Foto: 1319418784 - AdobeStock

Neurocrine Biosciences bleibt weiterhin eine der spannendsten Biotechnologie-Aktien. In diesem Jahr hat das Unternehmen mit dem Medikament Crenessity einen deutlich stärkeren Start hingelegt als erwartet, wobei man allein im 3. Quartal mit fast 100 Mio. Umsatz erzielt hat, wie die Analsten für das Gesamtjahr erwartet hatten. Aufgrund der hohen Wirksamkeit dürfte man hier schnell einen Jahresumsatz von 1 Mrd. USD erreichen können.

Daneben bietet der Hauptwachstumstreiber INGREZZA deutliches Potenzial, wobei das Unternehmen im kommenden Jahr das Vertriebsteam für INGREZZA deutliche erweitern wird, um weitere Marktanteile gegenüber der Konkurrenz zu gewinnen.

Die Aktie konsolidierte die letzten Tage, konnte aber am 26. November unter erhöhtem Volumen die Konsolidierung verlassen. Die Aktie könnte nun die Trendfortsetzung einleiten.

Uber und WeRide bringen autonome Mobilität nach Abu Dhabi! Robotaxis und Lieferroboter prägen das neue Mobilitätszeitalter!

Text: Andreas Wimbauer | Foto: 562201767 - AdobeStock

Uber Technologies (UBER) steht vor einer der bedeutendsten Transformationen seiner Unternehmensgeschichte. Während Robotaxis in den Metropolen der Welt Realität werden, expandiert der Konzern gleichzeitig in autonome Liefertechnologien, baut ein riesiges Einzelhandelsnetzwerk auf und integriert modernste Zahlungssysteme. Was sich abzeichnet, ist mehr als ein neuer Wachstumsschub, es ist der Einstieg in ein globales Mobilitäts- und Logistikökosystem, das Uber langfristig völlig neue Dimensionen eröffnet.

Robotaxis erobern die Städte – Uber schreibt die Zukunft der Mobilität

In den großen Metropolen der Welt beginnt eine neue Ära. Robotaxis werden zunehmend zu einem festen Bestandteil des urbanen Verkehrsbildes. Was vor wenigen Jahren noch Vision war, ist heute im Alltag angekommen. Fahrerlose Fahrzeuge, die per App gerufen werden, emissionsarm unterwegs sind und die Mobilität effizienter machen. Diese Entwicklung prägt das Bild der Zukunftstransporte, in dem autonome Systeme Menschen flexibler, sicherer und günstiger an ihr Ziel bringen sollen. Für Uber ist dieser Wandel weit mehr als eine technologische Spielerei. Er ist eine strategische Grundlage für das nächste Kapitel des Unternehmens. Autonome Mobilität reduziert Kosten, erhöht die Skalierbarkeit und eröffnet neue Geschäftsmodelle, die über klassischen Ride-Hailing-Service hinausgehen.

Meilenstein im Nahen Osten – WeRides autonomer Durchbruch

Uber und WeRide haben mit dem Start vollautonomer Robotaxis in Abu Dhabi einen historischen Erfolg erzielt. Die Stadt ist die erste außerhalb der USA, die Level-4-Robotaxis offiziell zulässt. Dies ist das Ergebnis von Tests seit 2021, einer nationalen Lizenz 2023 und Pilotfahrten 2024. 2025 folgten die entscheidenden Genehmigungen, sodass der vollständig fahrerlose Dienst nun auf Yas Island über UberX, Uber Comfort und die neue Kategorie Autonom buchbar ist. Die VAE investieren massiv in intelligente Mobilität und planen langfristig Tausende autonomer Fahrzeuge. Schon heute sind über 100 WeRide-Robotaxis in Abu Dhabi unterwegs, mit weiterer Ausweitung bis Jahresende. Laut Uber liegt die Auslastung bereits auf einem Niveau, das eine baldige Gewinnschwelle realistisch macht, ein wichtiger Schritt hin zu einem global skalierbaren Robotaxi-Modell.

Neue Schritte in Europa – Ubers Kooperation mit Starship Technologies

Während im Nahen Osten Robotaxis Fahrt aufnehmen, arbeitet Uber in Europa an der nächsten technologischen Stufe. Autonome Lieferroboter für die letzte Meile. Gemeinsam mit Starship Technologies, dem weltweit erfahrensten Anbieter autonomer Lieferplattformen, bringt Uber die kleinen, KI-basierten Roboter ab Dezember zunächst nach Großbritannien und im kommenden Jahr in weitere europäische Länder. Starship hat bereits 9 Mio. autonome Lieferungen hinter sich, und die Roboter sind für Strecken bis 3,2 Kilometer ausgelegt. Ein idealer Einsatz für urbane Lieferketten. Uber erhält Zugang zu einer der größten autonomen Mikromobilitätsflotten der Welt, während Starship von Ubers gigantischem Logistiknetzwerk profitiert. Die ersten Pilotprojekte laufen, und Uber bezeichnet die Kooperation als wichtigen Baustein seiner Vision, autonome Lieferungen global verfügbar zu machen. Der Rollout in den USA ist ab 2027 geplant.

Wachsendes Einzelhandelsnetzwerk – Non-Food-Markt mit Potenzial

Parallel zur autonomen Expansion baut Uber sein Einzelhandelsnetzwerk mit beeindruckender Geschwindigkeit aus. Jüngst kamen PacSun, Camping World und Lush hinzu, drei Marken mit völlig unterschiedlichen Kundensegmenten, die dennoch perfekt in Ubers Strategie passen. Mode für junge Konsumenten, Outdoor-Ausrüstung für Spontanreisende und nachhaltige Kosmetik für Lifestyle-Kunden. Damit setzt Uber Eats seine Entwicklung vom Food-Lieferdienst zur universellen Sofortshopping-Plattform fort. 2025 hat Uber weltweit über 1.000 neue Einzelhändler und allein in den USA mehr als 50.000 zusätzliche Verkaufsstandorte integriert.

Das Netzwerk wächst damit in Dimensionen, die Uber Eats zu einem der größten On-Demand-Retail-Ökosysteme der Welt machen. Die Vision ist klar. User sollen

alles, was sie täglich brauchen, über eine einzige App bestellen können, egal ob eine Hose, Lippenbalsam oder Laptophülle.

Global Payments integriert Uber Eats – Händler und Kunden profitieren

Ein weiterer strategischer Baustein ist die Aufnahme von Uber Eats in die Genius-Zahlungsplattform von Global Payments. Restaurants in den USA und Kanada können Uber Eats nun per Self-Service direkt in ihr Kassensystem integrieren und Bestellungen, Änderungen und Stornierungen in Echtzeit synchronisieren. Das sorgt für weniger Fehler, schnellere Abläufe und eine direktere Kundenansprache. Global Payments zählt zu den größten Zahlungsplattformen der Welt, und die Integration bedeutet für Uber Zugang zu tausenden Restaurants, die über Genius laufen. Für Verbraucher entsteht ein nahtloses, schnelleres und zuverlässigeres Bestellerlebnis, während Restaurants effizienter arbeiten und neue Kundenkreise erreichen können. Für Uber ist dies ein bedeutender Hebel, um das Liefergeschäft stärker zu automatisieren und zu professionalisieren.

Uber tritt in ein neues Zeitalter der Mobilität ein

Uber steht an einem Wendepunkt. Robotaxis, autonome Lieferroboter, ein rasant wachsendes Einzelhandelsnetzwerk und integrierte Zahlungssysteme formen ein Plattformmodell, das weit über klassische Mobilität hinausreicht. Mit WeRide betritt Uber erstmals vollständig fahrerlose Märkte außerhalb der USA, mit Starship erobert das Unternehmen die Lieferwelt Europas, und durch Partnerschaften wie mit Global Payments schafft Uber eine technologische Basis, die Skalierbarkeit und Effizienz massiv erhöht. Für Anleger ergibt sich ein klares Bild. Uber baut an einem globalen, autonomen Mobilitäts- und Logistiknetzwerk, dessen Dimensionen weit über das heutige Geschäft hinausgehen. Das Unternehmen positioniert sich an der Spitze eines Megatrends und die kommenden Jahre könnten das größte Wachstumspotenzial in der Unternehmensgeschichte freisetzen. Aktuelle Rücksetzer sind Einstiegschancen.

DEUTSCHE BÖRSE AG

Ausbruch aus dem Abwärtstrendkanal erzeugt ein Kaufsignal!

Text: Marvin Herzberger

Die Deutsche Börse AG verfolgt mit ihrer Strategie "Horizon 2026" das erklärte Ziel, jährlich ein zweistelliges Plus bei Umsatz und operativem Ergebnis zu erzielen. Das Wachstum stützt sich dabei auf eine breite Streuung über mehrere Geschäftsfelder. Ein starkes strukturelles, organisches Wachstum wird in zentralen Kernbereichen verzeichnet. Hierzu zählen das Commodities-Geschäft, insbesondere der Energiehandel, der in der Vergangenheit ein starkes Wachstum sowie die Gewinnung von Marktanteilen und Neukunden zeigte, die Securities Services (Wertpapierdienstleistungen), deren Kerngeschäft sich sehr gut entwickelt, sowie der Bereich Software Solutions, der durch innovative und hoch-qualitative technologische Lösungen vorangetrieben wird.

Darüber hinaus ist die Übernahme des Finanzsoftware-Spezialisten SimCorp aus dem Jahr 2023 ein strategischer Eckpfeiler und eine wichtige Wachstumssäule. Durch diese Akquisition erschließt sich der Konzern die sogenannte "Buy-Side", also institutionelle Investoren, als direkten Kundenstamm – ein Markt mit hohem Potenzial für wiederkehrende Erlöse.

JPMorgan hat am 26. November nachbörslich die Einschätzung für die Deutsche Börse AG von "Neutral" auf "Overweight" hochgestuft. Gleichzeitig wurde das Kursziel von 246 auf 292 Euro adjustiert. Der Analyst hat bei der Einschätzung auf den relativ schwachen Lauf im 2. Halbjahr verwiesen, welcher auf die recht geringe Volatilität an den Märkten, die enttäuschende Entwicklung im Bereich Investment Management Solutions und Sorgen vor KI-Belastungen zurückgeführt werden könne. Die aktuelle Bewertung der Aktien werde aber der Qualität und breiten Aufstellung des Konzerns hingegen nicht gerecht. Charttechnisch könnte die Aktie durch diesen Impuls heute aus dem seit mehreren Monaten bestehenden Abwärtstrendkanal ausbrechen. Hierdurch könnte wiederum neues Kaufinteresse erzeugt werden.

TRADERFOX

Deere enttäuscht mit Gewinnziel für 2026!

Text: Thorsten Reich | Foto: 282874283 – AdobeStock

Deere zieht nach einem turbulenten 2025 eine gemischte Bilanz. Der Konzern spricht von einem Jahr voller Unsicherheiten, das dennoch die strukturelle Stärke des Unternehmens sichtbar gemacht habe. Mehr als 5 Mrd. USD Nettogewinn, robuste Margen und eine spürbare Weiterentwicklung der eigenen Technologieplattform – von präziser Assistenz bis hin zu autonomen Funktionen – bilden aus Sicht des Managements das Fundament für die kommenden Jahre.

Gewinnprognose sinkt spürbar

Der Ausblick für das kommende Geschäftsjahr fällt deutlich verhaltener aus. Deere erwartet 4 Mrd. bis 4,75 Mrd. USD Nettogewinn und damit weniger als im Vorjahr. Besonders ins Gewicht fällt die prognostizierte Zollbelastung von 1,2 Mrd. USD, die die Margen in allen Bereichen drückt. Auch höhere Produktionskosten belasten das Ergebnis. Die operative Marge in Production & Precision soll 2026 nur noch zwischen 11 % und 13 % liegen, nach zuvor deutlich höheren Zielmarken.

Nachfrage in Nordamerika bleibt schwach

Die Branche für große Maschinen in den USA und Kanada dürfte 2026 erneut um 15 % bis 20 % schrumpfen. Deere kalkuliert daher vorsichtig und setzt weiterhin auf niedrige Produktionsvolumina, um Überbestände zu vermeiden. In Q1 2026 sollen die Umsätze in Production & Precision zwar stabil bleiben, die Margen aber klar unter dem Vorjahr liegen. Beim Landschaftsbau-Geschäft stützt laut Management ein leicht steigender Wohnungsbau die Nachfrage, während Südamerika ein Bild aus vorsichtiger Zuversicht und gelegentlicher Zurückhaltung zeigt.

Strategie bleibt technologiegetrieben

Trotz Kostendruck hält Deere an seiner technologischen Agenda fest. Autonome Systeme, digitale Vernetzung und präzise Erntelösungen sollen langfristig die Produktivität der Kunden steigern und neue Margenquellen erschließen. Auch beim See-&-Spray-System sieht das Unternehmen stabile Übernahmeraten. Die Führung betont, dass die strukturellen Verbesserungen der vergangenen Jahre nicht verschwunden sind, auch wenn 2026 von Gegenwind geprägt bleibt.

Fazit: Vorsichtiger Kurs mit klaren Prioritäten

Deere geht in ein Jahr, das durch Zölle, Kosten und Nachfrageschwäche im Großmaschinensegment geprägt sein dürfte. Gleichzeitig richtet der Konzern seine Kräfte stärker auf stabilere Sparten aus und setzt auf Technologie, Effizienz und schlanke Bestände. Der neue Ausblick signalisiert Vorsicht, aber auch Vertrauen in jene Bereiche, die selbst in einem schwierigeren Umfeld Wachstum beisteuern können.

Alibaba greift mit neuer KI-Brille nach der Zukunft! Der Tech-Gigant drängt ins nächste Technologiezeitalter!

Text: Andreas Wimbauer | Foto: 1258881948 - AdobeStock

Alibaba (BABA) vollzieht einen der tiefgreifendsten Wandlungsprozesse der globalen Tech-Landschaft. Vom reinen E-Commerce-Riesen entwickelt sich der Konzern in rasantem Tempo zu einem KI-getriebenen Ökosystem, das Handel, Cloud, Payment, Logistik und nun auch Wearables miteinander verschmilzt. Mit den neuen Quark AI Glasses wagt Alibaba den Schritt in einen Milliardenmarkt, der Smartphones eines Tages ablösen könnte und setzt damit ein Ausrufezeichen im internationalen Technologiewettbewerb.

Alibaba entwickelt Handelsimperium zum KI-getriebenen Ökosystem

Alibaba entwickelt sich rasant von einem reinen E-Commerce-Schwergewicht zu einem breit aufgestellten KI- und Infrastrukturkonzern, der immer stärker auf Eigenentwicklungen setzt. Neben den dominierenden Plattformen Taobao und Tmall, dem Zahlungsriesen Alipay, einem der größten Logistiknetzwerke Chinas und einer prägenden Entertainment-Sparte rückt die Cloud Intelligence Group ins Zentrum der Strategie. Dort wachsen Umsatz und Nachfrage dank der Qwen-Modelle, Alibabas Antwort auf ChatGPT, in rasantem Tempo. Die Unternehmensführung sieht KI nicht mehr als Zusatz, sondern als Fundament für alle künftigen Produkte und Services. Weil Wearables derzeit als der nächste große Formfaktor nach dem Smartphone gehandelt werden, nutzt Alibaba dieses Momentum, um sich früh in einem potenziell milliardenstarken Zukunftsmarkt zu positionieren.

Quark AI Glasses - Alibabas Schritt ins Zeitalter der Smartglasses

Mit der Markteinführung der Quark AI Glasses macht Alibaba einen offensiven Sprung in den Wearables-Markt. Das Premium-Modell S1, erhältlich ab rund 536 USD, nutzt transparente Micro-OLED-Displays, die digitale Inhalte direkt ins Sichtfeld legen, während die günstigere G1-Version zwar auf ein Display verzichtet, jedoch nahezu alle smarten Funktionen beibehält. Beide Modelle verfügen über Kameras, Sprachsteuerung und sind tief mit der Qwen-KI verbunden, wodurch Übersetzungen in Echtzeit, automatische Meeting-Zusammenfassungen und ein direkter Zugriff auf virtuelle Assistenten möglich sind. Besonders spannend ist die Integration in Alibabas Handelsplattform. Ein fotografiertes Produkt wird sofort analysiert und auf Taobao mit Preis und Verfügbarkeit angezeigt, was die Brille zu einem direkten Shopping-Werkzeug macht. Mit austauschbaren Akkus für bis zu 24 Stunden Nutzung und einer breiten Distribution über Tmall, JD.com, Douyin sowie über 600 Retailstores greift Alibaba technisch und logistisch zugleich an. Internationale Versionen sind für 2026 geplant, ein Hinweis darauf, dass Alibaba global ambitioniert denkt.

Meta unter Druck - Alibaba wird zum ernsthaften Herausforderer

Meta dominiert zwar weiterhin klar den westlichen Smartglasses-Markt, speziell durch die erfolgreichen Ray-Ban-Modelle, doch Alibaba setzt mit aggressiver Preisgestaltung und tief integrierter KI einen neuen Ton. Während Metas Brillen stark auf Lifestyle und Social-Media-Funktionen ausgerichtet sind, geht Alibaba breiter. Es werden Handel, Kommunikation, KI-Assistenten und produktive Anwendungen kombiniert. Kurzfristig muss Meta noch nicht um seine Stellung fürchten, da Alibabas Brille zuerst auf China beschränkt bleibt. Doch strategisch wächst der Druck. Der asiatische Markt ist der dynamischste im Wearables-Segment, und chinesische Konsumenten adaptieren neue Technologien schnell. Sollte Alibaba dort Standards setzen, könnte Meta mittelfristig gezwungen sein, stärker nachzuziehen, insbesondere, wenn 2026 die internationale Expansion beginnt. Damit rückt erstmals ein technologiegetriebenes Ökosystem aus China als globaler Konkurrenzfaktor in den Fokus des Wearables-Marktes.

Pentagon-Vorschlag - Eine geopolitische Belastungsprobe

Während Alibaba technologisch auf Angriff stellt, wächst der politische Gegenwind. Der Vorschlag des Pentagons, Alibaba gemeinsam mit Baidu und BYD als "chinesisches Militärunternehmen" auf die Section-1260H-Liste zu setzen, verstärkt die ohnehin angespannte Lage zwischen den USA und China. Ein solcher Schritt hätte zwar zunächst symbolische Wirkung, stellt aber für US-Inves-

toren eine deutliche Warnung dar und könnte langfristig Kapitalzuflüsse, Kooperationen und technologische Partnerschaften erschweren. Besonders im KI- und Cloud-Bereich, in dem Alibaba internationale Kunden gewinnen möchte, wirkt dieser politische Schatten potenziell geschäftsschädigend. Der Schritt verdeutlicht, dass der Wettbewerb zwischen beiden Ländern längst nicht mehr nur wirtschaftlich, sondern geopolitisch geführt wird und ausgerechnet jene Branchen trifft, in denen Alibaba derzeit die größten Wachstumsambitionen zeigt.

Starkes Quartalwachstum im KI-Kern – doch hohe Kosten belasten

In den jüngsten Quartalszahlen präsentierte Alibaba ein gemischtes Bild. Der Umsatz stieg um 5 % auf knapp 248 Mrd. Yuan und lag damit deutlich über den Erwartungen. Die Cloud Intelligence Group war klarer Wachstumsstar, mit einem Umsatzplus von 34 %, angefeuert durch die enorme Nachfrage nach KI-Produkten, die seit neun Quartalen dreistellig wachsen. Auch das China-Commerce-Geschäft erzielte zweistellige Zuwächse, gestützt durch effizientere Logistik, starke Kundenbindung und einen höheren Durchschnittsbon, während das Internationale Segment um 10 % expandierte, alles Hinweise auf eine breit abgestützte operative Stärke. Gleichzeitig litt die Profitabilität erheblich. Der Nettogewinn halbierte sich nahezu, da Alibaba in Marketing, Cloud-Kapazitäten und KI-Entwicklung massiv investiert und auch die kostspieligen Quick-Commerce-Dienste das Ergebnis belasten. Der kräftige Rückgang im bereinigten Gewinn je Aktie zeigt, dass Alibaba kurzfristig Profitgewinne bewusst opfert, um seine strategische Position im KI-Zeitalter zu stärken.

Alibabas KI-Brille markiert Beginn eines neuen Technologie-Kapitels

Mit den Quark AI Glasses sendet Alibaba ein deutliches Signal. KI soll künftig nicht nur den Betrieb im Hintergrund steuern, sondern im Alltag sichtbar und nutzbar werden. Die Kombination aus Displaytechnologie, KI-Integration, Ökosystem-Anbindung und attraktivem Preis zeigt, dass Alibaba das "Interface der Zukunft" aktiv mitgestalten will. Gleichzeitig stehen dem Konzern geopolitische Risiken und ein intensiver Investitionszyklus im Weg, die kurzfristig auf die Margen drücken. Doch strategisch könnte die Brille zu einem entscheidenden Element werden, das Alibabas KI-Ökosystem vom Rechenzentrum über die Cloud bis zum Endverbraucher zusammenführt. Gelingt dieser Brückenschlag, dürfte die Quark AI Glasses nicht nur ein neues Gadget sein, sondern der Auftakt zu einem neuen Wachstumszyklus im globalen KI-Wettrennen.

Novo Nordisk: Neuer Hoffnungsträger Amycretin und milder US-Preiseingriff stoppen Absturz!

Text: Dr. Philip Bußmann | Foto: 1590033925 - AdobeStock

Nach einem Jahr voller Rückschläge hat Novo Nordisk an zwei Handelstagen gezeigt, dass die Wachstumsstory noch nicht abgeschrieben ist. Zuerst sorgte ein vielversprechender neuer Wirkstoff namens Amycretin für frischen Optimismus, dann nahm die US-Regierung etwas Druck von der Preisschraube für die Kassenschlager Ozempic und Wegovy.

Am Mittwoch legte die Aktie des dänischen Pharmakonzerns in Kopenhagen im Tagesverlauf um knapp 5 % zu, nachdem sie bereits am Dienstag auf die positiven Studiendaten zu Amycretin angesprungen war. Der Kurs erholt sich damit von einem massiven Ausverkauf zu Wochenbeginn, als ein Alzheimer-Projekt des Unternehmens scheiterte.

Ein neuer Hoffnungsträger: Amycretin liefert starke Daten

Den Stimmungsumschwung eingeläutet hat die Meldung vom Dienstag: In einer Phase-2-Studie mit Amycretin –

einem neuen Wirkstoff, der gleichzeitig die GLP-1- und die Amylin-Rezeptoren anspricht – erzielten Menschen mit Typ-2-Diabetes eine Gewichtsreduktion von bis zu 14,5 % in 36 Wochen. Gleichzeitig verbesserten sich die Blutzuckerwerte deutlich.

Auch die orale Variante von Amycretin erzielte Gewichtsverluste im zweistelligen Prozentbereich und senkte den Langzeitblutzucker (HbA1c) signifikant. Bis zu 89 % der Patienten erreichten einen HbA1c-Wert unter 7 %, ein klinisch wichtiger Schwellenwert bei Diabetes.

Das Sicherheitsprofil blieb dabei im Rahmen dessen, was Ärzte von den derzeitigen Inkretin-Therapien kennen: Magen-Darm-Beschwerden, meist mild bis moderat. Schwerwiegende neue Signale wurden nicht berichtet.

Für Anleger ist Amycretin mehr als nur ein weiteres Pipeline-Projekt. Der Wirkstoff gilt in Analystenkreisen als potenzieller nächster Wachstumsmotor – eine Art "GLP-1 plus", der die Erfolgsstory von Ozempic und Wegovy verlängern soll. Novo Nordisk kündigte an, auf Basis der Phase-2-Daten Anfang 2026 ein umfangreiches Phase-3-Programm in mehreren Indikationen zu starten.

Die Börse nahm die Botschaft dankbar an: Bereits am Dienstag drehten die zuletzt arg geprügelten Aktien wieder nach oben, nachdem sie am Montag zeitweise um rund 12 % eingebrochen waren, weil eine Studie mit einer älteren oralen Semaglutid-Variante bei Alzheimer keinen Nutzen gezeigt hatte.

Klarheit aus den USA: Preisdeckel fällt moderat aus

Am Mittwoch folgte dann der zweite Kursimpuls – diesmal aus Washington. Die US-Behörde Centers for Medicare & Medicaid Services (CMS) veröffentlichte die lange erwarteten verhandelten Preise für 15 besonders teure Medikamente, darunter Novo Nordisks semaglutidbasierte Blockbuster.

Für Ozempic und Rybelsus (beide auf Semaglutid-Basis) setzte Medicare einen künftigen monatlichen Preis von 274 USD fest – ein Rabatt von rund 71 % auf den Listenpreis 2024. Für das Abnehmmittel Wegovy liegt der verhandelte Preis bei 386 USD. Die neuen Tarife sollen 2027 greifen.

Was auf dem Papier wie ein harter Einschnitt wirkt, kam an der Börse einer Entwarnung gleich. Analysten betonten, die Größenordnung der Preisabschläge sei weitgehend in die Modelle eingearbeitet gewesen. Novo Nordisk selbst hatte zuvor erklärt, vergleichbare Kürzungen hätten die weltweiten Erlöse nur im "niedrigen einstelligen Prozentbereich" belastet – umgerechnet rund 6 Mrd. DKK (etwa 900 Mio. USD). Ein wesentlicher Grund: Ein Großteil der Preisnachlässe gilt ausschließlich für Medicare-Patienten und erst ab 2027. Zudem verschiebt Novo Nordisk sein Portfolio schrittweise in Richtung neuer, hochwirksamer Wirkstoffe wie Amycretin – Produkte, die erst nach und nach unter vergleichbare Regime fallen dürften.

Für Investoren ist damit der wichtigste Punkt klar: Es gibt keinen zusätzlichen Schock. Der politische Gegenwind in den USA bleibt real, aber er ist kalkulierbarer geworden.

Apple vor dem größten Comeback seit einem Jahrzehnt! Wie das iPhone 17 den Thron zurückerobert!

Text: Andreas Wimbauer | Foto: 1695247875 - AdobeStock

Apple (AAPL) erlebt einen bemerkenswerten Wendepunkt. Mit dem iPhone 17 gelingt dem Konzern nicht nur ein technologischer Neustart, sondern auch der Sprung zurück an die Spitze des globalen Smartphonemarkts. Erstmals seit 14 Jahren liegt man wieder vor Samsung. Neue KI-Funktionen, ein starkes Upgrade-Verhalten der Nutzer und strategische Fortschritte in China bilden die Basis für einen Wachstumsschub, der Apple laut Analysten bis weit ins nächste Jahrzehnt tragen könnte.

Das neue Flaggschiff iPhone 17 – Motor eines historischen Erfolgs

Mit der iPhone-17-Serie hat Apple im September einen echten Technologiesprung geliefert, der sich sofort als Wachstumstreiber erwiesen hat. Das Gerät kommt mit einem deutlich überarbeiteten, schlankeren Design und einer robusteren Bauweise auf den Markt und bietet dank des neuen A19-Pro-Chips spürbar mehr Leistung, besonders bei KI-gestützten Anwendungen. In Kombination mit Apple Intelligence eröffnet das iPhone 17 neue Nutzungsmöglichkeiten, die beim Vorgänger nur eingeschränkt verfügbar waren. Eine verbesserte Kamera mit größerem Sensor, besserer Low-Light-Performance und optimierter Software hebt die Fotoqualität auf ein neues Niveau, während effizientere Akku- und Wärmesteuerung für konstantere Leistung sorgen. Damit vermittelt das iPhone 17 im Unterschied zum eher als Übergangsmodell betrachteten iPhone 16 wieder das Gefühl eines klaren Innovationsschritts. Die starken Verkaufszahlen in den USA und China, wo das Wachstum zum Start jeweils im zweistelligen Bereich lag, unterstreichen, dass Apple mit dieser Generation genau den Nerv der Käufer getroffen hat.

Apple überholt Samsung – Erstmals seit 14 Jahren

Diese positive Resonanz ist ein zentraler Grund dafür, dass Apple im kommenden Jahr einen historischen Meilenstein erreicht. Laut Counterpoint Research werden 2025 rund 243 Mio. iPhones ausgeliefert, mehr als Samsung mit etwa 235 Mio. Geräten und damit erstmals seit 2011 wieder eine Marktführerschaft für Apple. Mit einem prognostizierten Marktanteil von 19,4 % setzt sich Apple knapp vor Samsung, das auf 18,7 % kommt. Bemerkenswert ist, dass diese Zahlen nicht nur ein kurzfristiges Strohfeuer widerspiegeln, sondern eine veränderte Marktdynamik. Apple profitiert davon, dass viele Konsumenten, die während der Pandemie neue Smartphones gekauft haben, nun in die Upgrade-Phase eintreten.

Die iPhone-17-Serie kommt genau zum richtigen Zeitpunkt und bietet genug echte Neuerungen, um ein breites Spektrum an Nutzern zum Gerätewechsel zu motivieren. Gleichzeitig spürt Samsung stärkeren Druck im unteren und mittleren Preissegment, wo chinesische Anbieter zunehmend Marktanteile gewinnen. Während Samsung sich also breiter aufstellen muss, kann Apple seine Stärke im Premiumsegment voll ausspielen und Margen realisieren, die den Aktienkurs stützen.

Warum Apple die Marktführung bis 2029 halten dürfte

Der kurzfristige Erfolg des iPhone 17 ist nur ein Teil der Geschichte. Laut Counterpoint Research sprechen mehrere strukturelle Faktoren dafür, dass Apple die Spitzenposition mindestens bis 2029 behaupten kann. Eine zentrale Rolle spielt der enorme Austauschmarkt. Zwischen 2023 und Mitte 2025 wurden rund 358 Mio. gebrauchte iPhones weiterverkauft, deren Besitzer in den kommenden Jahren mit hoher Wahrscheinlichkeit auf neue Modelle umsteigen werden. Gleichzeitig hat sich gezeigt, dass geopolitische Risiken weniger belastend sind als befürchtet. Der relative Handelsfrieden zwischen den USA und China stabilisiert Lieferketten, während ein schwächerer USD und ein robustes Konsumumfeld die internationale Nachfrage stärken.

Hinzu kommen mehrere Produktwellen, die zusätzliche Impulse liefern sollen, darunter das iPhone 17e für Schwellenländer, ein geplantes faltbares iPhone und ein umfassendes Redesign für 2027. Die Kombination aus großer Upgrade-Basis, stabilen Rahmenbedingungen und einer breiter aufgestellten Modellstrategie stärkt Apples Position langfristig und schafft gute Voraussetzungen, die

Marktführung über die kommenden Jahre zu halten.

Apple Intelligence und der entscheidende Vorstoß in China

Während Apple Intelligence im Westen bereits ein zentraler Bestandteil der neuen iPhone-Generation ist, verzögerte sich der Start in China aufgrund strenger Regulierung und politischer Spannungen. Inzwischen rückt die Einführung jedoch näher. Apple arbeitet dafür mit Alibaba zusammen, das die zensurkonforme KI-Infrastruktur bereitstellt, sowie mit Baidu, dessen Modelle Siri und die visuellen Funktionen unterstützen. Diese Kooperationen sind für Apple ungewöhnlich, aber notwendig, da China ein Schlüsselmarkt bleibt. Ein kurzzeitig sichtbares internes Feedback-Formular deutete darauf hin, dass erste Tests bereits laufen. Die Freischaltung von Apple Intelligence wird noch 2025 mit iOS 26.2 erwartet, eine deutlich verbesserte Siri-Version soll Anfang 2026 folgen. Für Apple ist die vollständige KI-Integration essenziell, um im chinesischen Premiumsegment weiterhin Marktanteile halten oder zurückgewinnen zu können.

Apple steht vor dem Beginn eines neuen Wachstumszyklus

Apple steht vor einem historischen Wendepunkt. Die iPhone-17-Serie hat nicht nur einen starken Produktstart hingelegt, sondern die Basis für ein nachhaltiges Comeback geschaffen. Mit der erstmals seit 14 Jahren wiedererlangten Marktführung, einer exzellenten Ausgangsposition für die kommenden Jahre und einer strategisch klugen Öffnung im Bereich Künstlicher Intelligenz, insbesondere in China, beginnt für Apple ein neues Wachstumsjahrzehnt. Für Anleger ergibt sich daraus ein klares Bild. Apple tritt in eine Phase struktureller Stärke ein, die durch Innovationskraft, Marktloyalität und einer außergewöhnlich robusten Nachfragebasis getragen wird.

BECHTLE

Breakout-Alert: Das Ende der Korrektur seit 2021 startet - neue Ausschreibung über 501 Mio. Euro vom Bund gewonnen!

Text: Jörg Meyer | Foto: 1164060356 – AdobeStock

Die Aktie von Bechtle springt um 3 % an und bricht zugleich aus der Korrektur seit Ende 2021 aus. Das ist ein bedeutsamer Breakout, der auf den Gewinn einer neuen HPE Netzwerk- und Server-Ausschreibungen im Volumen von 501 Mio. Euro zurückzuführen ist. Dazu heißt es. "Die Bechtle AG hat zwei Rahmenverträge mit ProVitako e.G., der zentralen öffentlichen Beschaffungsstelle für kommunale IT-Dienstleister und deren kommunale Träger in Deutschland, geschlossen. Die Vereinbarungen umfassen die bundesweite Bereitstellung von Produkten aus dem Netzwerk- und dem Server-Portfolio des Herstellers HPE sowie damit verbundene Dienstleistungen."

Der Auftrag zeigt, dass die öffentliche Verwaltung ihre Digitalisierung vorantreibt und Bechtle dafür ideal positioniert ist. Zuletzt berichtete das Unternehmen im Conference Call zum 3. Quartal, dass sich eben diese Investitionszurückhaltung der öffentlichen Hand seit auflöst – verstärkt seit September. Im Oktober ging der Trend weiter und wie der Auftrag zeigt auch im November. Ab 2026 könnte das Sondervermögen mit einem 10%igen IT-Bezug einen Zusatzboost geben, was bisher im Aktienkurs nicht eingepreist ist.

Die Zeit der Korrektur bei Bechtle müsste beendet sein. 2026 wird der Beginn einer neuen Aufschwungsphase. Die Aktie quittiert das bereits mit dem Big Picture-Breakout!

TRADERFOX

PERSONALIS (PSNL)

Medicare-Erstattung für Brustkrebsüberwachung liefert Auftrieb – Analysten sehen 20 %-Chance!

Text: Andreas Zehetner | Foto: 1168345130 – AdobeStock

Personalis (PSNL) hat sich als Diagnostikunternehmen auf die Präzisionsonkologie spezialisiert. Eines der Kernprodukte ist NeXT Personal, das zur Erkennung minimaler Resterkrankungen (MRD) und wiederauftretendem Krebs (Rezidiv) dient und kleinste Spuren von Tumor-DNA (ctDNA) in Blutproben nachweisen kann, bevor diese bildgebend sichtbar werden. Precedence Research geht davon aus, dass der globale Markt für MRD-Tests bis 2034 von 1,7 Mrd. USD auf über 4,7 Mrd. USD anwachsen wird.

Am 10. November konnte die Medicare-Erstattung für die Überwachung bei Brustkrebspatienten im Stadium II und III gesichert werden. Eine Studie zeigte bereits auf, dass der Test sämtliche Patienten mit einem Krebsrezidiv ganze 15 Monate bis 5 Jahre früher erkennen konnte als herkömmliche Bildgebungsverfahren. Die Analysten von H.C. Wainwright hoben das Kursziel daraufhin von 10 auf 13 USD (Buy) an. Damit ist das Unternehmen auf Kurs, bis Ende 2025 zwei Erstattungen für seine Indikationen zu sichern.

Verlängert wurde auch die exklusive Vermarktungspartnerschaft mit Tempus AI (TEM) bis 2029. Über Lungen und Brustkrebs sowie Überwachung von Immuntherapien bei soliden Tumoren kann seit Juli auch Darmkrebs angeboten werden. Das 3. Quartal lag trotz eines um 44 % eingebrochenen Umsatzrückgangs über den Erwartungen. Das klinische Testvolumen nahm um 364 % zu. Die Aktie generiert mit einem neuen Mehrjahreshoch ein neues Kaufsignal.

TPUs erobern den KI-Handel im Sturm: Was Sie über Googles KI-Chip wissen müssen!

Text: David Engelhardt | Foto: 692061285 - AdobeStock

Google steht plötzlich im Zentrum des Handels mit KI. Es begann mit der viel beachteten Veröffentlichung des neuen KI-Modells Gemini 3 des Unternehmens, das auf Googles eigenen KI-Chips trainiert wurde. Die Rallye nahm Fahrt auf, als The Information berichtete, dass Meta Platforms (i) mit Google über den Kauf dieser Chips, bekannt als Tensor Processing Units (TPUs), verhandele, um ein Rechenzentrum für KI auszustatten, eigentliche eine Domäne der Grafikprozessoren (GPUs) von Nvidia.

Von der internen Notlösung zum globalen Konkurrenten

Als Google in den 2010er Jahren seine eigenen KI-Bemühungen verstärkte, hatte es dasselbe Problem, mit dem andere Nvidia-Kunden seither konfrontiert sind: Traditionelle Server waren der Aufgabe nicht gewachsen, und Nvidias Hardware war teuer und in den großen Mengen, die Google benötigte, schwer zu beschaffen. Angesichts der Größenordnung, in der Google operiert, war eine interne Lösung erforderlich. Googles TPU feierte 2015 sein Debüt. Bevor irgendjemand außerhalb des Unternehmens überhaupt von der neuen Hardware wusste, begann sie bereits, das Backend vieler Google-Produkte wie Maps, Fotos und Translate zu betreiben.

Apple und Anthropic setzen auf TPUs

Springen wir ins Jahr 2025: Google ist bei seiner siebten TPU-Generation angelangt. Das Unternehmen nutzt sie weiterhin intern für seine eigenen Produkte. In jüngerer Zeit konnte Google einige externe Kunden gewinnen, die ihre KI-Arbeit sonst wahrscheinlich mit Nvidia-Hardware erledigt hätten. Apple trainierte seine Apple Intelligence Modelle auf TPUs, und das KI-Start-up Anthropic, das mit 350 Mrd. USD bewertet wird, hat im Rahmen seiner Multi-Cloud-Strategie einen TPU-Vertrag abgeschlossen.

Nvidias Preisschild und die Suche nach Alternativen

Gemini 3 hat die Nutzer beeindruckt und die Aufmerk-

samkeit erneut auf TPUs als Alternative zu Nvidia für die Ausführung von KI-Workloads gelenkt. Genau wie Google in den 2010er Jahren feststellte, bleiben Nvidia-GPUs im Vergleich zur ungeheuren Nachfrage teuer und sind Mangelware. Und niemand möchte von einem einzigen Anbieter für die wichtigste Infrastruktur der KI abhängig sein.

der Schwerpunkt der KI-Forschung und hat uns zu den großen Sprachmodellen geführt, die neue KI-Anwendungen wie Chatbots und Code-Assistenten antreiben. GPUs können viel mehr, aber für viele aktuelle KI-Lasten ist die TPU wie ein Superschnellzug. Sie fährt nur von einem Ort zum anderen, aber wenn

Seit 2021 ist Nvidias Umsatz im Rechenzentrumsbereich um 2.400 % gestiegen. Nvidia-Hardware wurde 2012 zum Standard für die KI-Forschung. Als der aktuelle KI-Boom Ende 2022 begann, brachten all diese Jahre harter Arbeit Nvidia direkt ins Zentrum des Geschehens.

TPU vs. GPU: Spezialist gegen Generalist

Nvidia-Chips werden immer noch Grafikprozessoren genannt, obwohl ihr Einsatz weit über den Betrieb von PC-Monitoren hinausgeht. GPUs sind sehr gut darin, Aufgaben in viele Teile zu zerlegen und diese parallel auszuführen, weshalb Gamer mit 120 Bildern pro Sekunde spielen können. Das macht sie auch so nützlich für KI-Berechnungen sowie andere Hochleistungsbereiche.

TPUs hingegen erledigen eine Sache, Matrizenberechnungen für Deep Learning, aber sie tun dies sehr gut. Unter den richtigen Umständen können sie eine viel bessere Kostenstruktur bieten als Nvidia-GPUs. Deep Learning ist seit über einem Jahrzehnt das alles ist, was man tun möchte, ist sie sehr schnell.

Blick in die Zukunft: Das Anthropic-Modell der Multi-Cloud

Die anderen großen Cloud-Anbieter verfügen über eigene KI-Chips, und es gibt einen Ansturm weiterer Akteure in diesen Bereich. Die Strategie von Anthropic könnte einen Blick in die Zukunft gewähren. Das Unternehmen hat große Verträge mit AWS, Microsoft Azure und Google, die Nvidia-GPUs, Google-TPUs und die kundenspezifische Hardware von Amazon.com namens Trainium nutzen. Anthropic streut seine Anbieter und Chip-Nutzung, wodurch das Kontrahentenrisiko gesenkt wird. Irgendwann werden Nvidias Marktanteil und Bruttomarge unter Beschuss geraten. Der Erfolg von Googles Gemini lässt einige Investoren rätseln, ob dieser Zeitpunkt jetzt gekommen ist. Ich glaube jedoch, dass es noch eine Weile dauern wird, denn Nvidias Marktanteil wird durch die Software des Unternehmens geschützt, nicht durch seine Hardware.

MOWI ASA

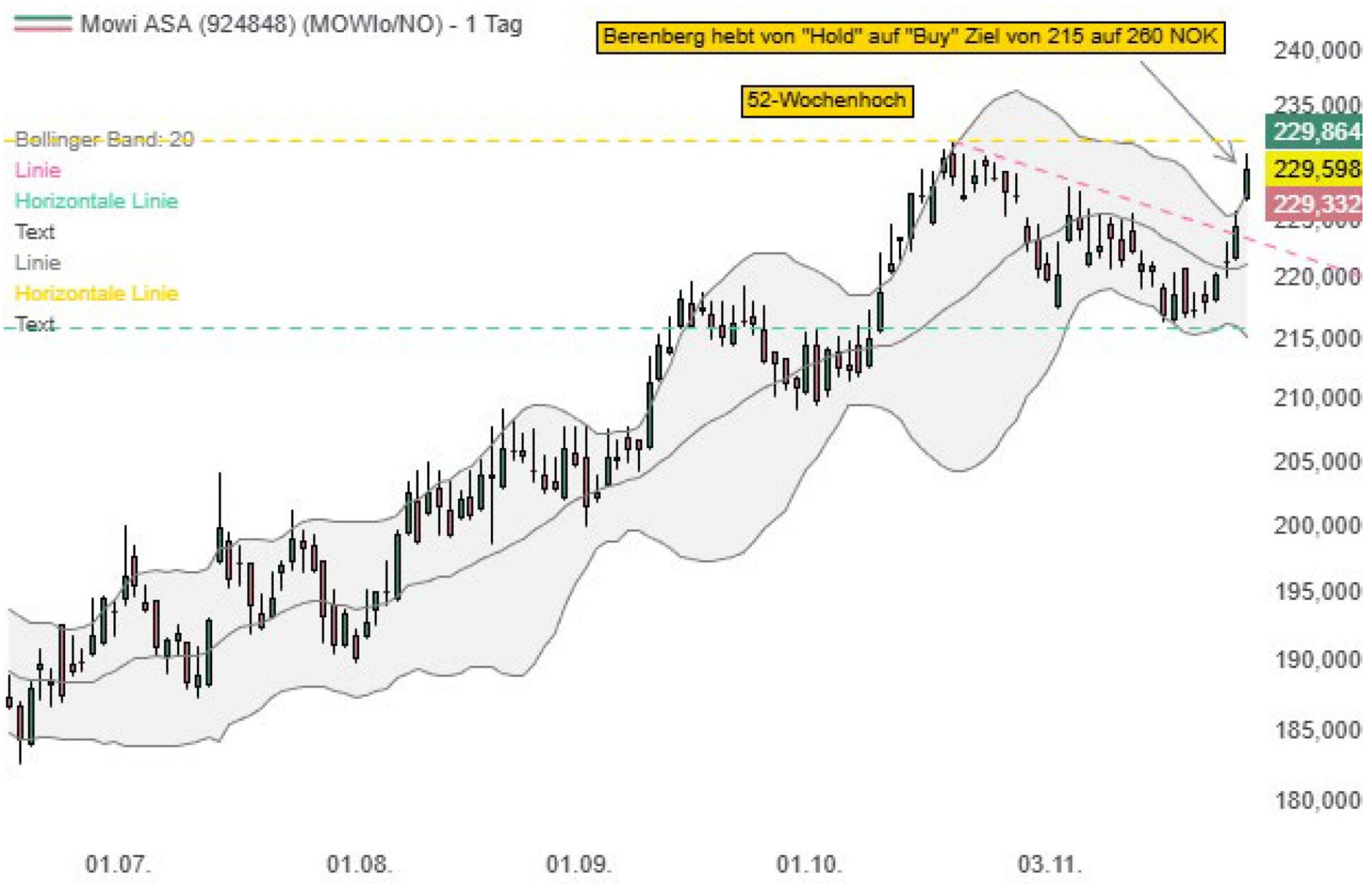
Text: Marvin Herzberger

Analystensupport bestätigt Ausbruch über GD 20 und Widerstandslinie - 52-Wochenhoch im Visier!

Mowi ASA ist ein weltweit führender Lachsproduzent, welcher seinen Kunden ein umfassendes Sortiment an Lachsprodukten anbietet. Dies reicht von rohem, frischem Fisch bis hin zu mehrwertigen und verarbeiteten Produkten, darunter auch Convenience-Produkte wie Sushi. Dieses breite Angebot ermöglicht es Mowi, die gesamte Wertschöpfungskette von der Futtermittelproduktion über die Zucht bis hin zu Vertrieb und Marketing zu kontrollieren. Die Fokussierung auf die Marke und verarbeitete Produkte soll dabei helfen, die Abhängigkeit von schwankenden Spotpreisen für Rohfisch zu reduzieren und höhere Margen im Endkundengeschäft zu erzielen.

Zuletzt wurden für das 3. Quartal robuste Entwicklungen und eine Rekord-Erntemenge von rund 166.000 Tonnen verkündet. Der Umsatz belief sich auf 1,39 Mrd. Euro und das EBIT auf 111,7 Mio. Euro. Obwohl das operative EBIT im Vergleich zum Vorjahresquartal aufgrund niedrigerer Spotpreise für Lachs gesunken ist, konnte der Konzern die Kosten stabil halten und die Biomassenkosten im Meer durch niedrigere Futtermittelpreise sogar senken. Ein wesentlicher positiver Aspekt ist die gesteigerte Produktionseffizienz durch strategische Kostensenkungen, die sich beispielsweise in einer um 38 % höheren produzierten Tonne pro Mitarbeiter in der Zucht seit 2020 widerspiegelt. Die Prognose für das Erntevolumen 2025 wurde auf ein neues Rekordhoch von 554.000 Tonnen angehoben, was einem Wachstum von 10,5 % gegenüber dem Vorjahr entspricht. Für das Jahr 2026 wird ein Anstieg auf 605.000 Tonnen erwartet.

Durch die strategische Akquisition der Mehrheitsbeteiligung an Nova Sea im Oktober 2025 stärkt Mowi seine Position in Norwegen und sichert sich zusätzliches Volumen sowie Synergien. Berenberg hat die Aktie am 28. November von "Hold" auf "Buy" hochgestuft und das Ziel von 215 auf 260 NOK adjustiert. Die Aktie bestätigt damit den Kursanstieg über den GD 20 und eine Widerstandslinie. Zugleich tendiert der Aktienkurs in Richtung 52-Wochenhoch.



BAIDU (BIDU)

Chinas Suchmaschinen- und KI-Pionier streicht tausende Stellen: Kostendruck steigt, KI bleibt strategischer Kern!

Text: Leonid Kulikov
Foto: 1192763529 – AdobeStock

Chinas Internetkonzern Baidu befindet sich in einer tiefen Umbruchphase und hat laut mehreren mit der Situation vertrauten Personen unmittelbar nach seinem schwachen dritten Quartal umfangreiche Stellenstreichungen angestoßen. Die Einschnitte betreffen demnach zahlreiche Geschäftsbereiche und sollen sich bis Jahresende hinziehen. Besonders sichtbar wird der Sparkurs im mobilen Ökosystem, während Positionen im Bereich Künstliche Intelligenz und Cloud-Services weitgehend unangetastet bleiben. Quellen berichten, dass einzelne Teams Kürzungen von bis zu 40 % fürchten. Die Unternehmensleitung reagiere damit auf strukturellen Druck: die Werbeeinnahmen – lange Zeit Baidus wichtigster Profitmotor – sind in den vergangenen Quartalen spürbar erodiert, und der jüngste Verlust von rund 1,59 Mrd. USD im dritten Quartal unterstreicht die Dringlichkeit des Handelns. Für Anleger ist dies ein Signal wachsender Unsicherheit, aber zugleich ein möglicher Hinweis darauf, dass Baidu Vorbereitungen trifft, um profitabler in das kommende KI-Jahrzehnt zu starten.

Salesforce entfacht die Agenten-Revolution! 2026 wird das entscheidende Jahr für KI-getriebene Unternehmen!

Text: Andreas Wimbauer | Foto: 974684400 - AdobeStock

2026 wird zum Wendepunkt für intelligente Unternehmenssoftware. Während KI-Agenten rasant an Bedeutung gewinnen, suchen Firmen nach sicheren, skalierbaren Lösungen für den produktiven Einsatz. Salesforce (i)(CRM) positioniert sich dabei als zentraler Architekt dieser neuen Agenten-Ökonomie mit klaren Prognosen, wachsender Nachfrage und einer Plattform, die Menschen, Daten und KI enger verbindet als je zuvor.

Salesforce wird 2026 zum Motor der Agenten-Ökonomie

Salesforce entwickelt sich rasant zu einer Plattform, die Menschen, Anwendungen und KI-Agenten in einer gemeinsamen Daten- und Prozesswelt zusammenführt. Eine neue CIO-Studie des Unternehmens zeigt einen Anstieg der KI-Nutzung um beeindruckende 282 %. Doch fehlendes Vertrauen in Daten, Governance und Kontrolle bremst viele Unternehmen noch aus. Genau hier setzt Salesforce an. Als Anbieter eines sicheren, einheitlichen Fundaments für agentenbasierte Arbeitsmodelle, das Unternehmen Schritt für Schritt in die KI-Zukunft führt.

Proaktive Multiagenten - Digitale Teams statt isolierter Bots

2026 beginnt laut Salesforce der Durchbruch voll orchestrierter Multiagenten-Systeme. An die Stelle einzelner, begrenzter Helfer treten spezialisierte Agenten, die wie ein Team zusammenarbeiten und Ergebnisse statt Aufgaben abliefern. Sie agieren zunehmend autonom, lösen Ereignisse selbstständig aus und kommunizieren untereinander, sobald sie Anomalien, Chancen oder Probleme erkennen. Simulationsumgebungen wie Salesforce eVerse beschleunigen diesen Wandel, weil Teams hier gefahrlos lernen, testen und optimieren können, bevor Agenten im realen Betrieb Entscheidungen treffen.

Vertrauenswürdige KI als neues Markenmerkmal

Salesforce erwartet, dass Unternehmen künftig über die Qualität ihrer KI-Agenten definiert werden. Marken punkten nicht länger mit Slogans, sondern mit personalisierten, verlässlichen Agenten, die konsistente Ergebnisse liefern. Governance, Transparenz und die messbare Einhaltung von Anweisungen werden zu zentralen Unterscheidungsfaktoren. Wer nachweisen kann, dass seine KI korrekt, nachvollziehbar und sicher arbeitet, schafft Vertrauen bei Kunden und Aktionären und hebt sich in einem gesättigten KI-Markt deutlich ab.

Neue Einsatzfelder - Cyberabwehr, Robotik und selbstheilende Prozesse

KI-Agenten dringen 2026 weit über klassische Business-Felder hinaus. In der Cybersicherheit werden sie zu aktiven Mitspielern, die Angriffe vorhersagen, Abweichungen erkennen und automatisch Gegenmaßnahmen einleiten. Neue, räumliche KI-Modelle beschleunigen die Robotik und immersive Simulationen. Besonders disruptiv wirkt die Vision eines selbstheilenden Unternehmens. Agenten überwachen ganze Prozesse, isolieren fehlerhafte Abläufe und reparieren Probleme autonom, ein Wandel, der Geschwindigkeit und Sicherheit zugleich erhöht.

Agenten verändern Entwicklung, Arbeit und Märkte

Unternehmen, die KI-Agenten einführen, erleben tiefgreifende Veränderungen in der Arbeits- und Innovationskultur. Entwickler gewinnen enorm an Geschwindigkeit, weil KI-Agenten den Code, die Architektur und Dokumentation verständlich aufbereiten. Gleichzeitig entstehen durch KI-gestützte Tools neue interne Mini-Apps von Fachanwendern, die Problemstellungen direkt selbst lösen. Für Endkunden wächst die Verhandlungsmacht. Eigene KI-Agenten vergleichen Preise, prüfen Verträge und führen Reklamationen durch, ein Markt, in dem nur qualitativ starke Anbieter bestehen.

Die Erfolgsformel - Kompetenz, Plattform, Kultur und Regulierung

Salesforce betont, dass agentische KI nur funktioniert, wenn Mitarbeitende verstehen, wie sie mit Agenten arbeiten, ihre Ergebnisse prüfen und gezielt steuern. Statt isolierter Eigenentwicklungen setzen Unternehmen zunehmend auf Plattformen, die Interoperabilität und Multiagenten-Orchestrierung bereits integriert haben. Eine Kultur der Neugier und des Experimentierens wird ebenso wichtig wie klare regulatorische Leitplanken, die

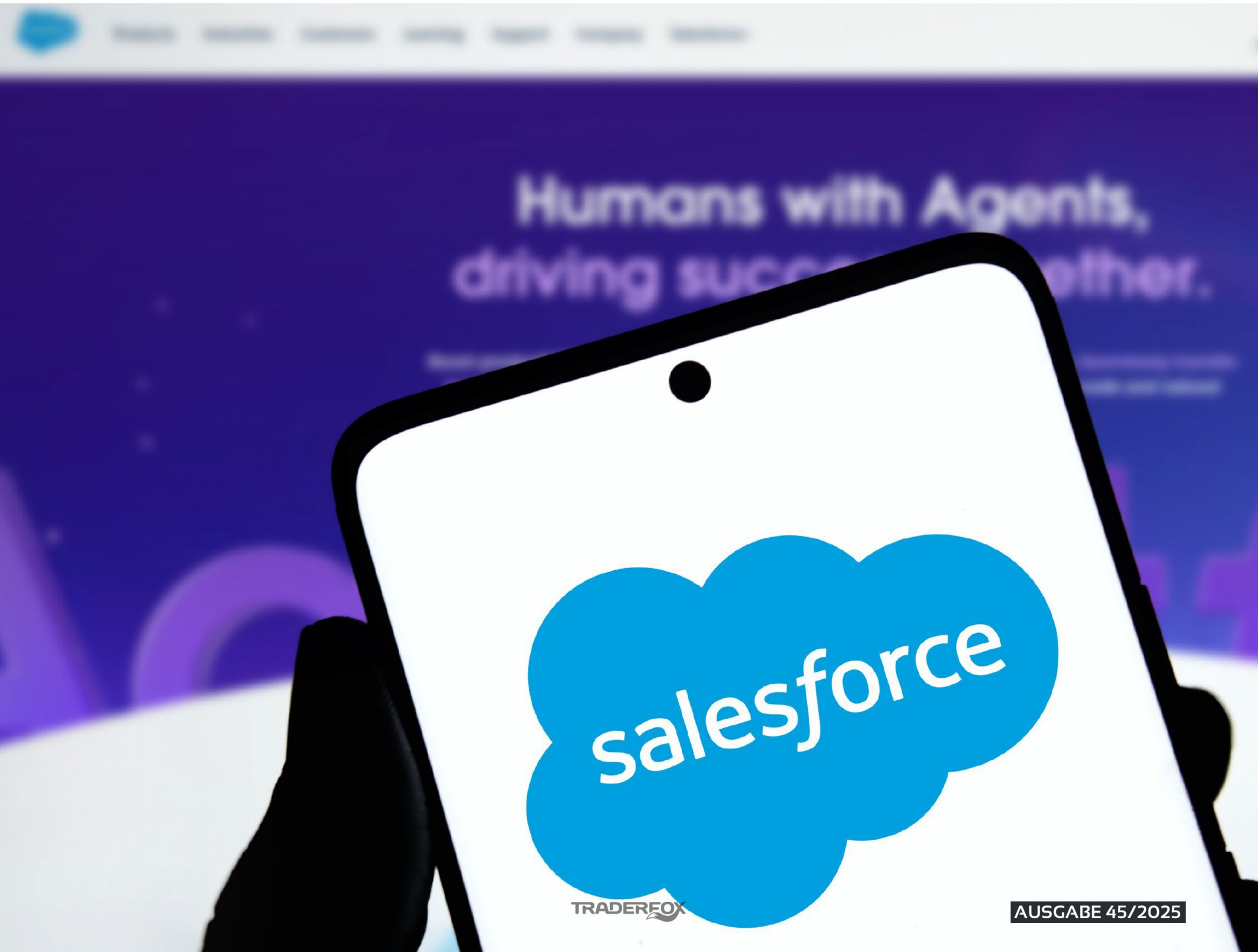
Haftung und Risikostufen definieren und so den Übergang in die produktive Skalierung erleichtern.

Informatica-Übernahme - Daten als Basis für Agentforce 360

Mit der Übernahme von Informatica hat Salesforce die wichtigste Voraussetzung für agentenbasierte KI massiv gestärkt. Saubere, zuverlässige und einheitliche Daten als Treibstoff für weiteres Wachstum. Integrations-, Governance- und Qualitätswerkzeuge sowie Master-Data-Management fließen direkt in Data 360, MuleSoft und Agentforce ein. Dadurch entstehen klare Datenstrukturen, die KI-Agenten in allen Geschäftsbereichen verstehen und sicher nutzen können. Kurzfristig stärkt dies Marge und Gewinn, langfristig wird Agentforce zu einer der umfassendsten Plattformen für vertrauenswürdige Unternehmens-KI.

Architekt der Agenten-Ära mit Rückkehr zu zweistelligem Wachstum

Salesforce bündelt Technologie, Datenintelligenz und Governance auf einer Plattform, die Unternehmen den Schritt in die agentenbasierte Zukunft erleichtert. Mit Agentforce, Slack und der Informatica-Integration entsteht ein Ökosystem, das KI-Agenten nicht nur möglich macht, sondern skalierbar, sicher und geschäftsrelevant. Alles deutet darauf hin, dass Salesforce einer der großen Gewinner dieser neuen Ära wird und zu den entscheidenden Plattformen gehört, auf denen autonome Agenten künftig arbeiten, handeln und Wert schaffen. Untermauert wird dieser Anspruch durch ambitionierte Wachstumsziele. Salesforce plant die Rückkehr zu zweistelligen Umsatzraten und peilt bis 2030 rund 60 Mrd. USD Jahresumsatz an, was einem organischen Wachstumsziel von etwa 10 % pro Jahr entspricht. Bereits für das Geschäftsjahr 2026 hat das Management ein Wachstum von 8,8 % angekündigt, getragen von der rasch steigenden Nachfrage nach Agentforce, der Monetarisierung neuer KI-Funktionen, dem Ausbau von Data 360 und einer starken Multi-Cloud-Durchdringung. Nach einer Verdreifachung des Aktienkurses innerhalb von 2 Jahren auf 375 USD, verlor die Aktie in diesem Jahr knapp 40 % und verteidigt aktuell den Unterstützungsbereich bei 230 USD. Interessierte Anleger können zuschlagen.



KEYSIGHT TECHNOLOGIES

Keysight Technologies profitiert im 4. Quartal von rascher Skalierung der KI-Workloads – Aktie nimmt Mehrjahreshoch ins Visier!

Text: Andreas Zehetner

Keysight Technologies (KEYS) liefert führende Test- und Messgeräte, die Kunden eine rasche Markteinführung ermöglichen und sicherstellen, dass Geräte und Systeme zuverlässig funktionieren. Im 4. Quartal gab es neue Rekorde bei verkabelten Kommunikationslösungen für Netzwerke dank des raschen Ausbaus der KI-Infrastruktur und schnelleren Technologieupgrades. Auch die 6G-Kooperationen haben sich im letzten Jahr verdoppelt und es gab Rekordaufträge im Bereich Luft- und Raumfahrt, Verteidigung und Regierung. CEO Satish Dhanasekaran spricht von einer führenden Marktposition in bedienten Märkten mit hochdifferenzierten Produkten.

Allein im vergangenen Jahr konnten mit marktführenden Innovatoren über 150 Projekte realisiert und über 3.000 Neukunden gewonnen werden. Übernahmen von Spirent Communications für Netzwerke und Satelliten, Optical Solutions Group von Synopsys für optische Design- und Simulationsfähigkeiten sowie Ansys Power Artist für die Bewertung des Energieverbrauchs bei Halbleiter-Designs erweitern das Angebot mit einem voraussichtlichen Umsatzbeitrag von rund 375 Mio. USD im neuen Fiskaljahr 2026. Synergieeffekte von 100 Mio. USD sollen darüber hinaus künftig erzielt werden.

Mit einem Umsatzplus von 10 %, einer Nettogewinnsteigerung von knapp 16 % und einem Auftragswachstum von 14 % auf über 1,53 Mrd. USD konnten die Erwartungen übertroffen werden. Der Rekord von 1,3 Mrd. USD beim Free Cashflow sorgt nun für die Genehmigung eines neuen Aktienrückkaufprogramms von bis zu 1,5 Mrd. USD, nachdem im letzten Jahr Aktien im Wert von rund 375 Mio. USD zurückgekauft wurden. Für das Fiskaljahr 2026 hob das Management die Umsatzprognose auf 1,53 bis 1,55 Mrd. USD (Konsens: 1,42 Mrd. USD) an. Ebenso soll der Nettogewinn mit 1,95 bis 2,01 USD je Aktie (Konsens: 1,84 USD) höher ausfallen. Die Aktie könnte mit einem neuen Mehrjahreshoch ein neues Kaufsignal generieren.

TRADERFOX
REALTIME STOCK SCREENING

Alerting-System

Wasserstoff, Virtual Reality, Robotik, Green Energy, Automatisierung, Elektromobilität!

01 Wachstumsaktien kauft man dann, wenn sie im Aufwärtstrend sind

02 Das Trend-Template informiert Dich, wenn ein Trendwechsel stattfindet.

PLUG POWER

SOLAREDGE

TESLA +2.053%
in 18 Monaten von 13 auf 280 USD

NVIDIA

CLOUDFLARE

THE TRADE DESK +4.900%
in 4 Jahren von 2 auf 100 USD

alerts.traderfox.com

Ein gratis Service von TraderFox
57 vordefinierte Kurslisten zu Anlage- und Zukunftstrends

Der Chart zeigt die Aktie von Solaredge, die ihren Abwärtstrend verlässt und in einen neuen Aufwärtstrend übergeht.

Wir investieren Firmengelder nach unserer eigenen Investmentphilosophie! Gekauft werden Qualitätsaktien oder Technologieführer mit dem Ziel, diese über längere Zeit zu halten. Jeden Monat zahlen wir weitere 5.000 € auf unser Depotkonto ein!

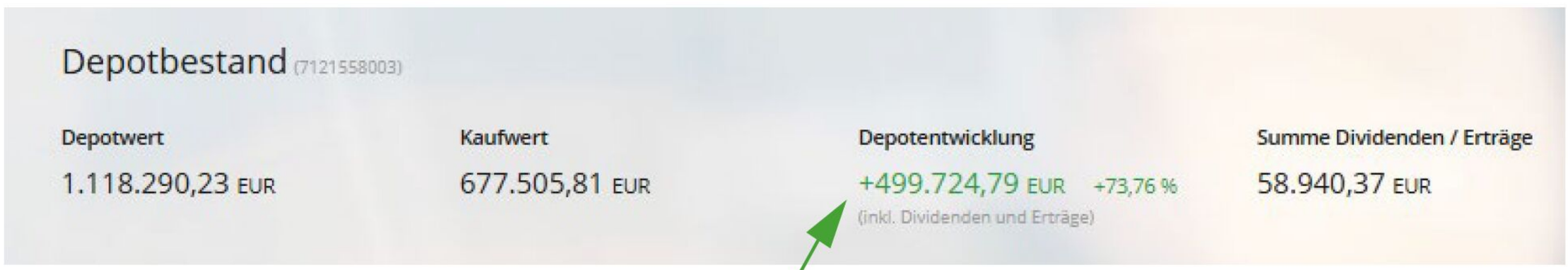
Text: Simon Betschinger | Foto: Gorodenkoff- stock.adobe.com

Alphabet und Broadcom sind unser Dream-Team im Realgeld-Musterdepot. Alphabet hat das NVIDIA-Monopol mithilfe von Broadcom geknackt. Broadcom spielt bei den Alphabet-TPUs (Tensor Processing Units) eine zentrale, aber meist unsichtbare Rolle. Im Wesentlichen erbringt Broadcom zwei Hauptleistungen:

Erstens: **Chip-Design und Produktion (Custom ASICs + Silizium-Implementierung)**. Broadcom übersetzt Alphabets TPU-Architektur in realisierbare, hochleistungsfähige Silizium-Chips – also ASICs, die speziell für KI-Workloads optimiert sind. Das Unternehmen liefert Design, Implementierung, Packaging, Tests und verwandte Halbleiter-Subsysteme wie Hochgeschwindigkeits-Interfaces und SerDes. Damit sorgt Broadcom dafür, dass die TPU-Chips nicht nur theoretisch existieren, sondern tatsächlich gefertigt, verpackt und in großen Stückzahlen bereitgestellt werden.

Zweitens: I**nfrastruktur- und Netzwerklösungen für Rechenzentren**. Neben den reinen Prozessoren liefert Broadcom auch die Netzwerk-Hardware und -Komponenten, die notwendig sind, um riesige KI-Cluster zu betreiben. Bei modernen Cloud-Anbietern wie Alphabet braucht es nicht nur Chips, sondern auch eine schnelle, skalierbare Verbindung zwischen Hunderten oder Tausenden von KI-Beschleunigern. Broadcom stellt diese Netzwerktechnik bereit, was die TPUs betriebsfähig und effizient im großen Maßstab macht.

Kurz: Broadcom ist nicht der „Entdecker“ der TPU-Idee – das wird Alphabet überlassen –, sondern der technisch versierte Fabrikant und Infrastruktur-Lieferant, der sicherstellt, dass die TPU-Architektur als echtes, industrialisiertes Produkt in Rechenzentren funktioniert.



Vermögensübersicht unseres Realgeld-Depots bei S Broker

Depotstart am 07.12.2015 mit 50.000 €

DAX-Stand zum Depotstart:	10.867 Punkte
EUR/USD-Stand zum Depotstart:	1,08
Gewinn unseres Depots:	471.517,44 €

Hinweis zur Depotübersicht: Die Performance der einzelnen Positionen berücksichtigt Dividenden!

	AKTIENNAME	WKN	KAUF	AKTUELL	GESAMT IN €	%
60	**Accenture**	A0YAQA	276,396	247,88	12837,00	-9,87
20	**Adobe**	871981	191,51	319,08	5508,00	57,81
100	**AGCO Corp.**	888282	140,332	105,32	9090,00	-24,85
117	**Allianz SE**	840400	187,617	369,30	43208,10	130,40
160	**Alphabet**	A14Y6H	123,786	324,35	44792,00	144,16
60	**American Express**	850226	217,982	365,19	18912,00	58,35
340	**Amphenol**	882749	43,66	139,33	40888,40	201,01
140	**Autodesk**	869964	67,905	300,83	36351,00	328,55
600	**Bechtle**	515870	23,219	44,46	26676,00	110,19
300	**Broadcom**	A2JG9Z	54,43	399,43	103425,00	594,62
200	**Cancom SE**	541910	52,75	26,60	5320,00	-39,53
100	**Cboe Global Markets**	A1CZTX	215,60	255,59	22060,00	15,61
45	**Deere & Co.**	850866	351,862	470,57	18276,75	27,03
150	**Electronic Arts**	878372	132,411	201,30	26061,00	53,64
125	**FactSet Research Systems**	901629	193,458	273,89	29550,00	48,50
350	**Franklin FTSE India UCITS ETF**	A2PB5W	35,891	39,14	13697,25	9,20
60	**General Dynamics**	851143	294,171	340,45	17631,00	15,52
630	**Goldman Sachs Bank Europe SE Open End ZT Index**	GH62G3	24,069	35,53	22383,90	47,62
120	**Heineken N.V.**	A0CA0G	94,507	70,26	8431,20	-14,39
50	**Hilton Worldwide**	A2DH1A	216,635	286,87	12380,00	23,54
50	**Hypoport**	549336	179,795	125,80	6290,00	-30,03
400	**ICICI Bank**	936793	24,528	31,05	10720,00	21,18
82	**Intl. Flavors & Fragrances**	853881	121,212	69,77	4938,04	-24,54
60	**L3 Harris**	A2PM3H	242,523	276,09	14298,00	6,16
1.500	**Leroy Sefood Group ASA**	570796	5,51	3,97	5949,00	0,85
40	**Lockhead Martin**	894648	340,585	455,27	15718,00	56,81
75	**Marriott International**	913070	134,537	303,55	19650,00	127,31
135	**McDonald´s**	856958	286,619	312,71	36436,50	12,39
50	**Merck KGaA**	659990	102,744	115,75	5787,50	27,11
162	**Meta Plattforms**	A1JWVX	193,258	636,65	89019,00	215,84
820	**Mowi ASA**	924848	16,349	19,43	15932,60	51,22
100	**MTU Aero Engines**	A0D9PT	159,166	352,70	35270,00	128,53
56	**Münchener Rück**	843002	176,156	541,40	30318,40	264,38
35	**Northrop Grumman**	851915	297,913	567,71	17150,00	112,40
308	**Oracle**	871460	90,059	202,36	53795,28	107,34
26	**Pernod-Ricard**	853373	127,892	77,50	2015,00	-15,54
100	**Qualcomm**	883121	168,292	166,19	14344,00	3,90
180	**RTX**	A2PZ0R	106,792	173,33	26928,00	53,66
45	**Salesforce**	A0B87V	290,43	228,48	8874,00	-26,10
200	**Salmar ASA**	A0MR2G	26,532	50,20	10040,00	149,98
175	**SAP SE**	716460	103,957	206,75	36181,25	109,78
100	**Siemens**	723610	93,889	227,85	22785,00	181,98
50	**Siemens Energy**	ENER6Y		114,00	5700,00	
50	**Stryker**	864952	346,5	371,91	16050,00	-0,36
40	**Tesla**	A1CX3T	248,432	428,60	14797,00	60,88
80	**UBS AG (London Branch) O.E.ZT.17 (17/Und.) QIX**	UBS2QX	98,787	141,92	11353,60	43,65
170	**UBS AG (London Branch) O.E.ZT.16 (16/Und.) QIX**	UBS1QX	124,059	137,80	23426,00	11,07
180	**United Internet**	508903	45,051	25,34	4561,20	-28,66
100	**Universal Health Services**	866462	135,836	245,62	21200,00	84,58
100	**VINCI S.A.**	867475	103,099	121,85	12185,00	36,90
100	**Walt Disney**	855686	153,154	103,60	8942,00	-32,87
	DEPOTWERTE				**1.118.290,23 €**	
	CASHBESTAND				**43.614,07 €**	
	SUMME				**1.161.904,30 €**	
	EINGEZAHLTES KAPITAL SEIT 07.12.2015				**645.000,00 €**	

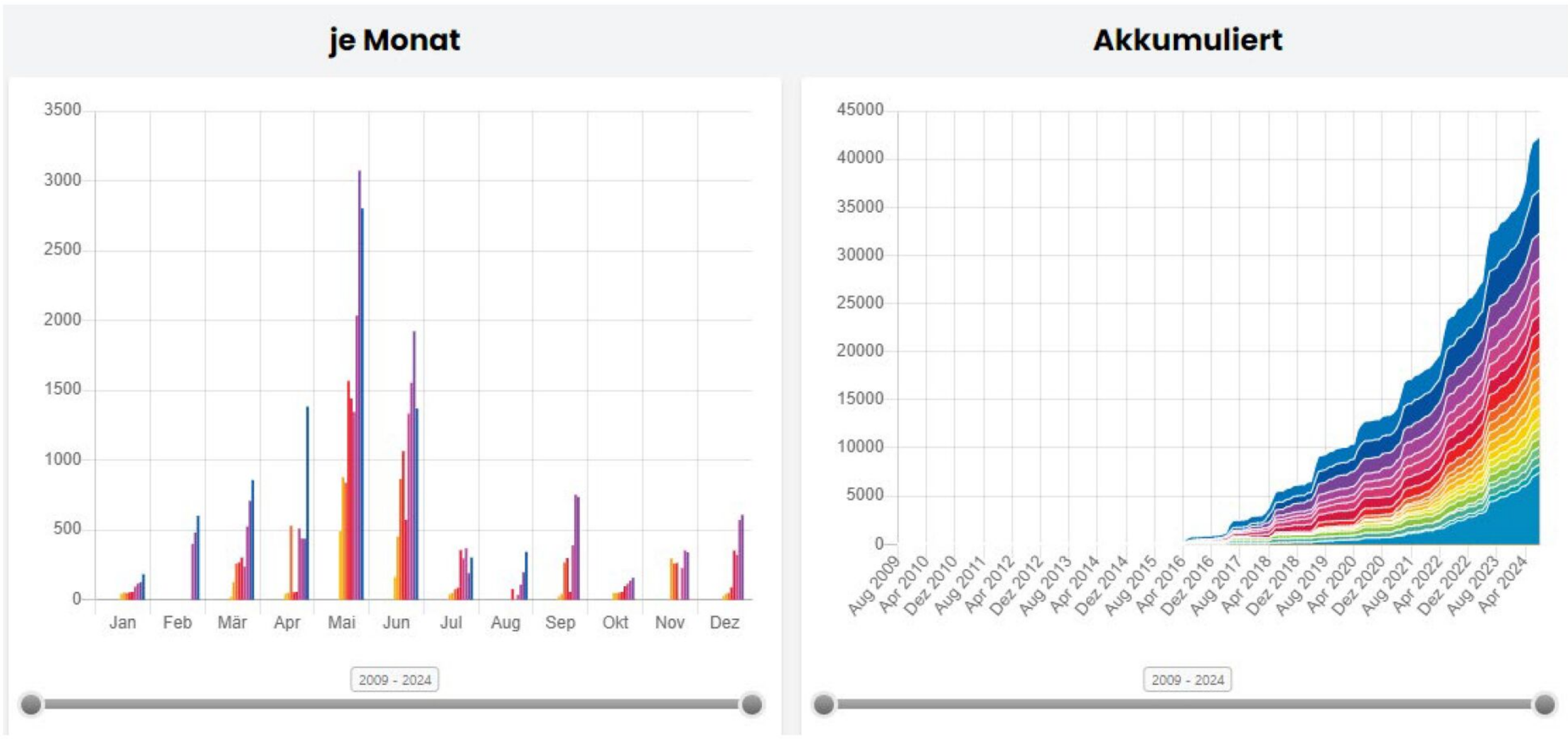
Hinweis: Die TraderFox GmbH ist Entwicklerin der Index-Regelwerke der QIX-Indizes und der TraderFox-Indizes. Für die Index-Zertifikate sind allein die jeweiligen Banken verantwortlich. Wir partizipieren direkt oder indirekt an der Vermarktung der Indizes. Dies betrifft u. a. Lizenzeinnahmen von Emissionsbanken und KVGs.

Auswertungen zum Realgeld-Depot

Gratis registrieren auf **https://portfolio.traderfox.com/**

Dividendenzahlungen

Unsere Depotwerte lösen einen schönen Strom an Dividendenzahlungen aus. Die meisten Dividenden erhalten wir im Mai und Juni. Die akkumulierte Darstellung der Dividendeneinnahmen aus dem Portfolio-Tool zeigt, dass unsere Dividendenerträge exponentiell wachsen. In vier oder fünf Jahren werden wir jährlich ein attraktives passives Einkommen erhalten. Wir investieren nicht gezielt in Dividendenaktien. Dass Value-Aktien wie Allianz oder Münchener Rück auch attraktive Ausschüttungen haben, ist ein angenehmer Nebeneffekt.

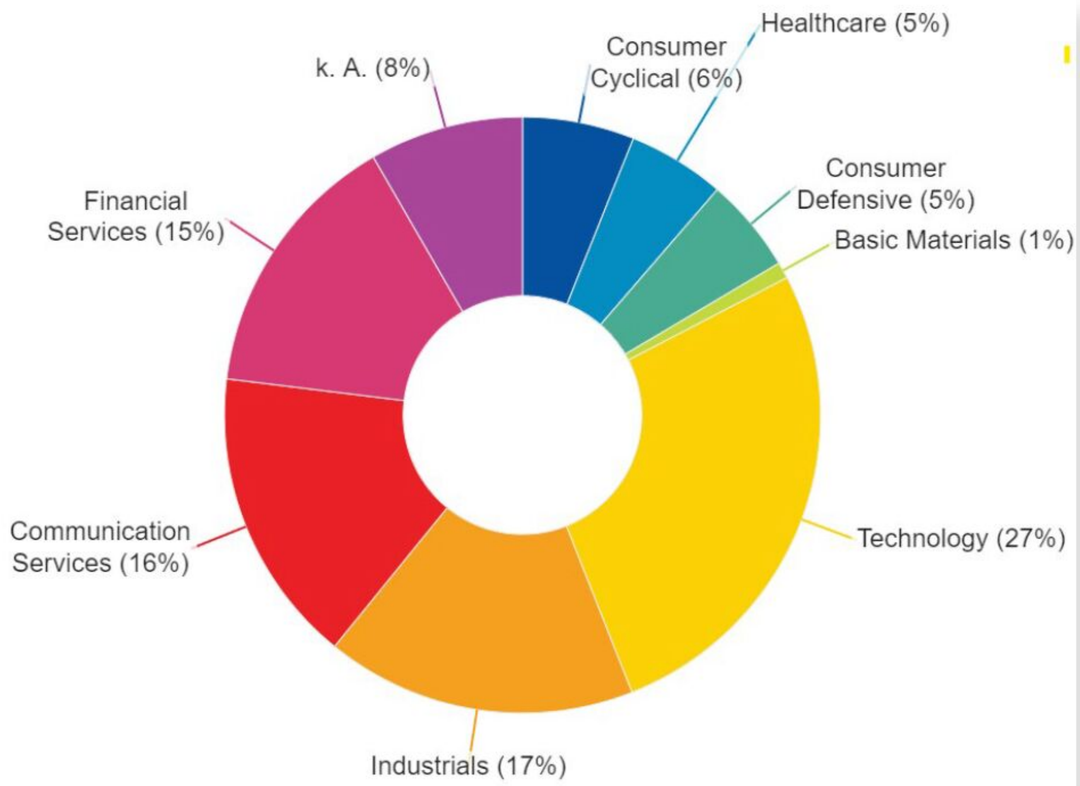


Profitieren Sie von Sonderkonditionen, einem breiten Angebot an Produkten, Handelsplätzen und weiteren attraktiven Vergünstigungen!

DEPOT ERÖFFNEN

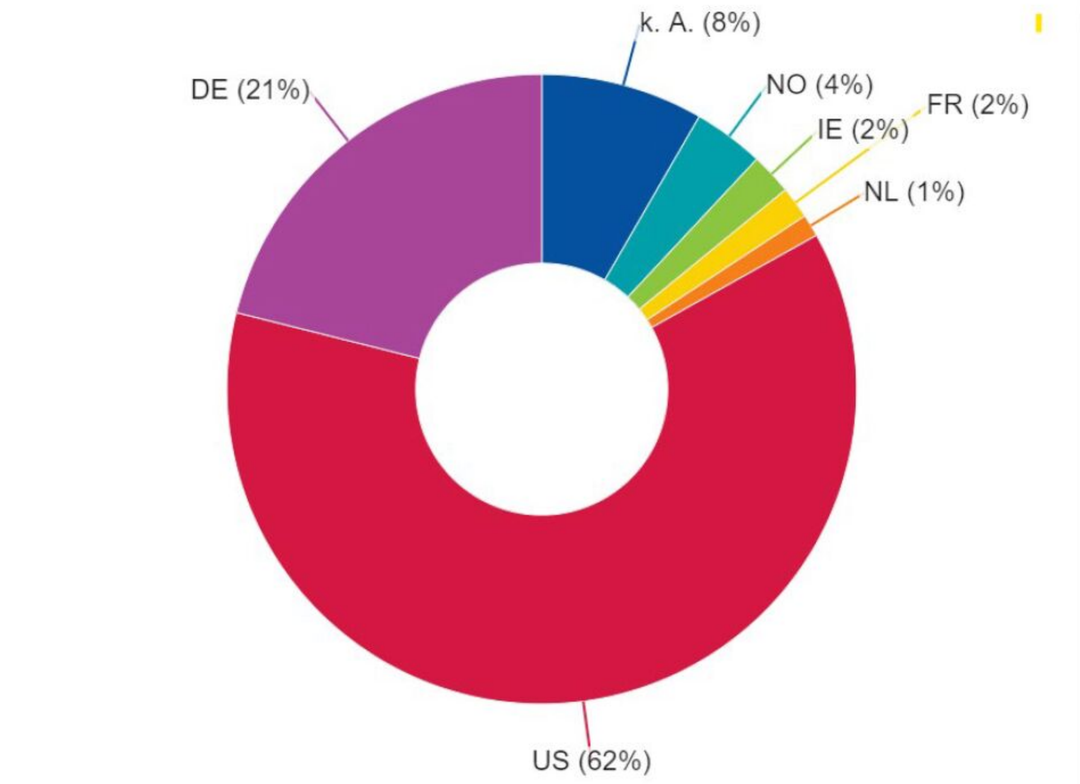
mit TraderFox-Vorteilen

Sektorenanalyse



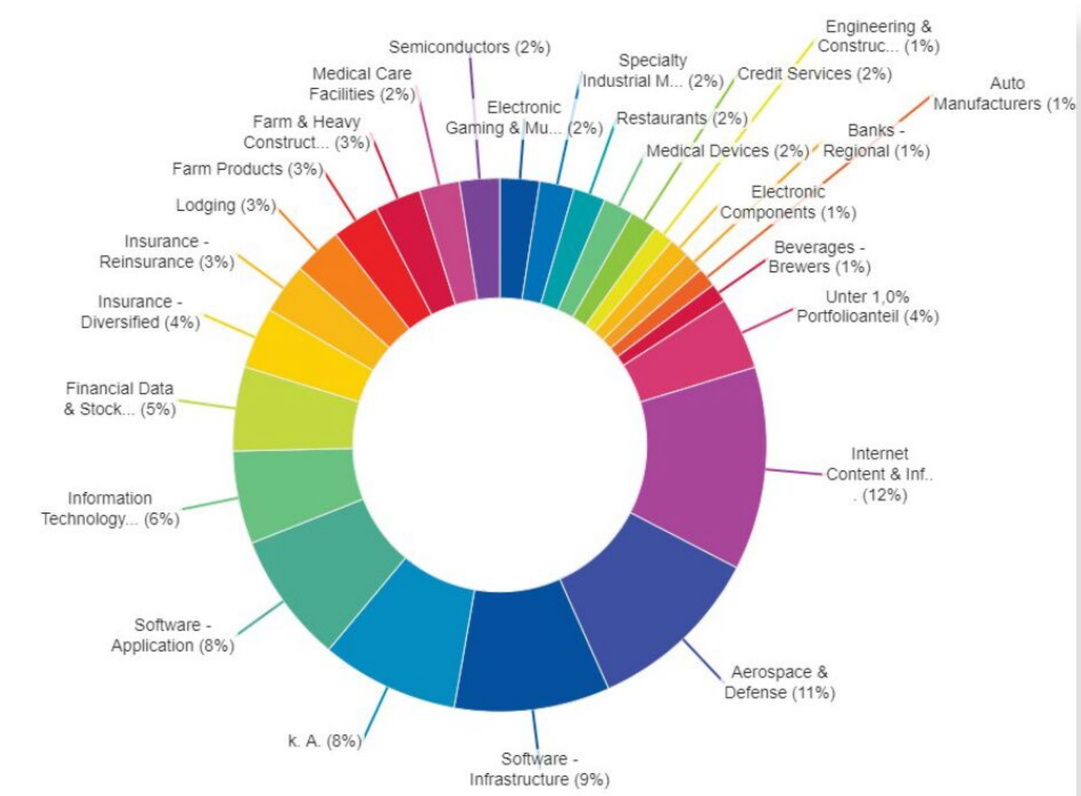
Am stärksten sind wir im Technologiesektor investiert. Ein Fehler in den letzten beiden Jahren war die hohe Gewichtung des Industriesektors mit 19 %. Der Sektor leidet unter hohen Energiepreisen. Die Energiewende und die wegbleibenden russischen Gasimporte verteuern die Produktion.

Ländergewichtung



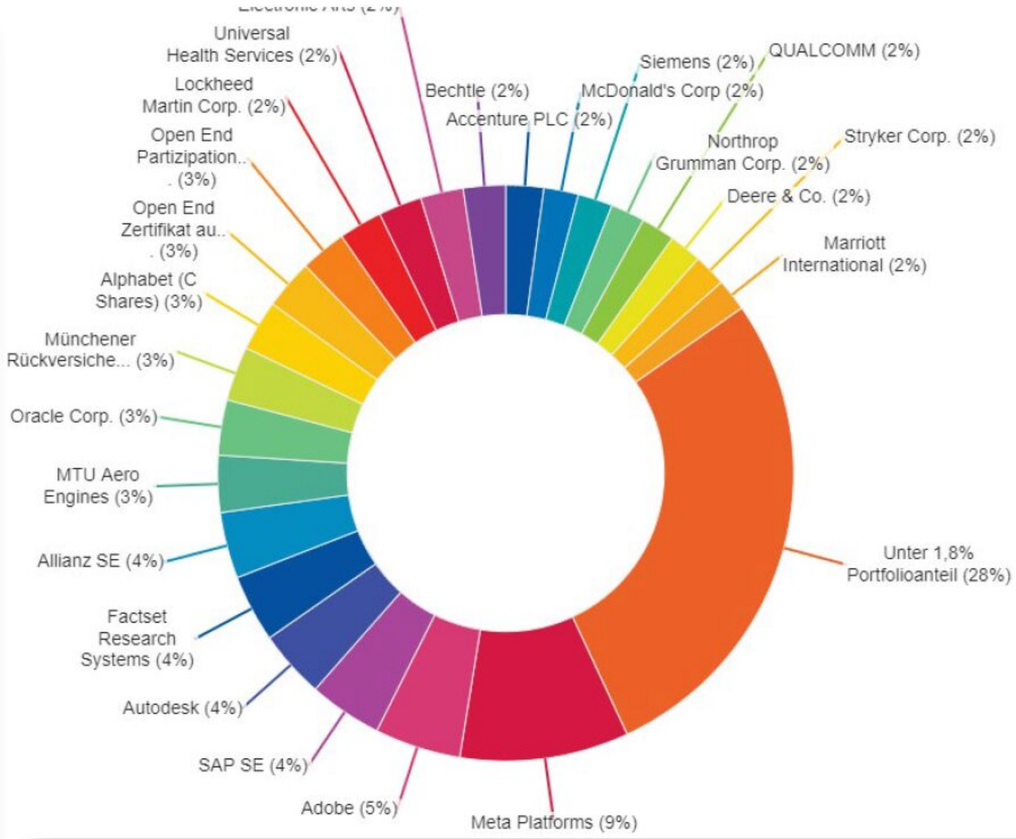
Unser Investmentfokus liegt klar auf den USA. Die Vereinigten Staaten sind das kapitalistischste Land der Welt und bringen die erfolgreichsten Firmen hervor, die ihre jeweiligen Branchen dominieren. Möglich machen das niedrige Staatsquoten und eine schlanke Regulierung. Der amerikanische Aktienmarkt, gemessen am S&P 500, konnte in der Vergangenheit etwa 9 % pro Jahr zulegen.

Branchenanalyse



Interessant ist, dass wir mit 9 % Gewichtung bei „Aerospace & Defense“ relativ hoch positioniert sind. Diese Branche ist sehr attraktiv, weil es für neue Firmen hohe Markteintrittsbarrieren gibt. Niemand kann auf die Schnelle in das Turbinenbaugeschäft einsteigen und MTU Aero Engines Konkurrenz machen. Ein Wachstumstreiber für die großen Defense-Firmen ist insbesondere das wachsende Weltraumgeschäft.

Aktiengewichtungen



Unsere größten Positionen sind Meta, Adobe und Factset. Meta gehört auf Sicht der nächsten 3 bis 5 Jahren weiterhin zu unseren Favoriten im Techsektor. Neue KI-Applikationen und die Nutzung von WhatsApp als eCommerce-Plattform werden das Wachstum antreiben. Auch die Virtual Reality-Sparte dürfte in den kommenden zwei Jahren den Durchbruch feiern.

CHART-ANALYSEN

Diese Aktien gehören auf die Watchlist

125 **Bechtle**

„Starkes Momentum nach Q3-Zahlen - folgt jetzt der Ausbruch?“

WOLFGANZ ZUSSNER ARBEITET MIT DEM CHART-TOOL AUF WWW.TRADERFOX.DE

128 Tesla

„Tesla meldet Rekordumsatz, neue Modelle und ein historisches Aktienpaket für Elon Musk.“

PATRIK UHLSCHMIED ARBEITET MIT DEM CHART-TOOL AUF WWW.TRADERFOX.DE

124 Prologis

„Konsolidierung in Auflösung!“

STEPHAN BANK ST CHEFREDAKTEUR VON „MEGATREND ECHTGELD-DEPOTS“
https://aktien-mag.de/

Disney: Rekordzahlen – Aktie bereit für den Turnaround?

PATRIK UHLSCHMIED

„Bevorzugtes Szenario: Breakout über 125 USD abwarten."

Walt Disney (ISIN: US2546871060) hat im November 2025 seine Zahlen für das 4. Quartal veröffentlicht und dabei die Erwartungen übertroffen. Der Umsatz lag bei 22,5 Mrd. USD, blieb also nahezu stabil gegenüber dem Vorjahr (22,45 Mrd. USD). Besonders beeindruckend war die Gewinnentwicklung: Das EPS stieg von 0,25 USD im Vorjahresquartal auf 0,73 USD, ein Plus von fast 200 %. Treiber des Wachstums waren vor allem die Parks und Resorts, die erneut zweistellige Zuwächse verzeichneten, sowie das Streaming-Geschäft. Disney+ konnte 3,8 Millionen neue Abonnenten gewinnen und erreichte damit insgesamt 131,6 Mio. Nutzer. Gleichzeitig bleibt das herkömmliche TV-Geschäft unter Druck, da sinkende Werbeeinnahmen die Margen belasten. Mit Blick auf die Bewertung zeigt sich ein gemischtes Bild: Das erwartete Kurs-Umsatz-Verhältnis liegt aktuell bei rund 2,1, während es in den vergangenen Jahren zwischen 2,5 und 3,0 schwankte. Damit ist die Aktie günstiger bewertet als in der jüngeren Vergangenheit, was Chancen für langfristige Anleger eröffnet.

Chartanalyse: Aus charttechnischer Sicht befindet sich die Aktie von Walt Disney bereits seit einigen Jahren innerhalb einer Seitwärtskonsolidierung. Diese erstreckt sich im Wesentlichen von 80 bis 125 USD. Im Zuge dieser mehrjährigen Konsolidierung arbeitet die Aktie an einer Bodenbildung nach der vorangegangenen starken Korrektur von 2021 und 2022. Hier hat Disney in der Spitze rund 60 % seiner Marktkapitalisierung einbüßen müssen. Solange sich die Aktie in der Range zwischen 125 und 80 USD aufhält, ist mit keinen nachhaltigen Impulsen im Big-Picture zu rechnen. Ich warte daher einen Ausbruch auf der Oberseite ab. Im Anschluss befinden sich die nächsten Ziele bei 155 USD, gefolgt von 180 und 200 USD mit dem Potenzial von neuen Allzeithochs.

Unser Chartanalyse-Tool finden Sie auf

www.traderfox.com

Citigroup: Chance auf den Breakout!

STEPHAN BANK

„Bevorzugtes Szenario: Long. SL bei ca. 99 USD (GD50).“

Die Citigroup (C) hat sich zu einem der weltweit größten Finanzinstitute entwickelt, mit Operationen in über 100 Ländern und Fokus auf globalen Bankdienstleistungen. Die Q3-Ergebnisse vom 14. Oktober zeigten einen Umsatz von 22,1 Mrd. USD (+9 %), ein bereinigtes EPS von 2,24 USD (+48 %) und Wachstum in allen Segmenten wie Services (+7 %), Markets (+15 %) und Banking (+34 %). Strategische Partnerschaften wie mit BlackRock für 80 Mrd. USD Asset-Management oder Integration von KI-Tools für 180.000 Mitarbeiter unterstreichen den Fokus auf Digitalisierung und Effizienz, was Produktivität steigert und Kundenbedürfnisse antizipiert. Die Geschichte von Citigroup ist geprägt von Resilienz: Von der Überwindung der Finanzkrise 2008 bis hin zum aktuellen Strategie-Refresh hat es sich als zuverlässiger Partner etabliert, der Synergien zwischen Segmenten nutzt.

Chartanalyse: Die Aktie der Citigroup (WKN: A1H92V) macht sich auf den Weg zum nächsten Breakout. Die obere Grenze einer mehrmonatigen Konsolidierungszone liegt bei rund 105,50 USD. Der Kurs hat sich seit den Tiefs unter 60 USD im April stark erholt. Der MACD-Indikator weist ein positives Crossover auf, mit der Signallinie über der Nulllinie. Der RSI notiert bei etwa 58, was auf Stärke hinweist, ohne überkaufte Zonen zu erreichen, und Raum für weitere Aufwärtsdynamik lässt. Ein Stop bietet sich aggressiv unter dem GD50 bei 99 USD an, sofern die Gesamtmarkterholung anhält. Ein Zielbereich von 118 USD lässt sich aus dem Abtragen der Range auf der Oberseite ableiten. Das CRV liegt dann bei rund 5 : 1, was sehr attraktiv wirkt. Unterstützt wird das Setup durch einen steigenden GD200. Eine kleine Teilgewinnmitnahme bei 108 USD (CRV von 2 : 1) macht Sinn.

Unser Chartanalyse-Tool finden Sie auf

www.traderfox.com

Amazon: EU-Kommission prüft strengere Regeln für AWS!

PATRIK UHLSCHMIED

„Bevorzugtes Szenario: Long-Einstieg bei ca. 165 USD."

Amazon (ISIN: US0231351067) steht aktuell im Fokus der europäischen Wettbewerbshüter. Die EU-Kommission hat Untersuchungen eingeleitet, ob Clouddienste wie Amazon Web Services (AWS) und Microsoft Azure unter die strengen Vorgaben des Digital Markets Act (DMA) fallen sollen. Ziel ist es, zu prüfen, ob diese Plattformen als „Gatekeeper" gelten, die den Zugang zum digitalen Markt kontrollieren. Für Amazon könnte eine solche Einstufung gravierende Folgen haben: Neue Auflagen könnten die Preissetzung, Vertragsgestaltung und den Wettbewerb erheblich beeinflussen. AWS ist mit über 30 % Marktanteil einer der wichtigsten Wachstumstreiber des Konzerns. Einschränkungen würden nicht nur die Margen belasten, sondern auch die Expansion in Europa verlangsamen. Anleger fürchten, dass regulatorische Eingriffe die Profitabilität des Cloudgeschäfts schmälern könnten. Gleichzeitig bleibt das E-Commerce-Segment stabil, während Investitionen in KI und Logistik Chancen eröffnen. Die kommenden Monate werden entscheidend.

Chartanalyse: Aus charttechnischer Sicht befindet sich die Aktie von Amazon innerhalb eines langfristig völlig intakten Aufwärtstrends. Korrekturen stellen daher potenzielle Einstiegsgelegenheiten dar. Derzeit deutet sich jedoch eine Ausweitung der derzeit laufenden untergeordneten Korrektur an: während die Aktie im Verlauf der letzten Monate neue Allzeithochs erreichte, ließ allmählich der Kaufdruck in der Slow-Stochastik nach. Dies deutet eine bärische Divergenz an. Setzt sich diese durch, befindet sich das nächste Hauptkorrekturziel beim 50er Fibonacci-Retracement bei ca. 165 USD. Dieses verbindet sich mit dem Bereich des GD50 (monthly) in Kombination zum unteren Bollinger Band sowie den lokalen Hoch- und Tiefpunkten der letzten Jahre. Sollte die Aktie diese Zone ansteuern, stocke ich meine laufenden Investmentpositionen massiv auf.

Unser Chartanalyse-Tool finden Sie auf

www.traderfox.com

Celsius: Rekordumsatz, starkes EPS und steigender Marktanteil!

PATRIK UHLSCHMIED

„Bevorzugtes Szenario: Long-Einstieg nach einer mehrmonatigen Stabilisierung."

Celsius (ISIN: US15118V2079) hat im November 2025 seine Q3-Zahlen veröffentlicht und erneut die Erwartungen übertroffen. Der Umsatz stieg auf 725,1 Mio. USD, ein Plus von 172,9 % gegenüber dem Vorjahr. Treiber des Wachstums waren die erfolgreiche Integration von Alani Nu, die Ausweitung der Vertriebskooperation mit PepsiCo sowie die steigende Nachfrage nach funktionalen, zuckerfreien Energy-Drinks. Der Marktanteil in den USA kletterte auf 20,8 %, womit Celsius seine Position als Herausforderer von Monster und Red Bull weiter ausbaut. Trotz der starken Zahlen reagierte die Aktie volatil und geriet deutlich unter Druck. Anleger zeigen sich über die hohen Marketingausgaben und mögliche Integrationsrisiken besorgt. Spannend bleibt die Bewertung: Das erwartete Kurs-Umsatz-Verhältnis liegt derzeit bei rund 6,5, deutlich über dem Durchschnitt der letzten drei Jahre, der zwischen 3,5 und 5,0 schwankte. Dies signalisiert, dass Investoren starkes Wachstum einpreisen, gleichzeitig aber wenig Raum für operative Fehler bleibt.

Chartanalyse: Aus charttechnischer Sicht befindet sich Celsius in einer spannenden Ausgangssituation. Nachdem die Aktie in 2024 in der Spitze rund 80 % seiner Marktkapitalisierung einbüßen musste, folgte im Anschluss ein starkes Comeback. Nach der Bekanntgabe der Quartalszahlen wurde Celsius jedoch erneut abverkauft und befindet sich nun in der spannenden Unterstützungszone von 40 USD. In diesem Bereich verbinden sich sowohl der GD20 als auch der GD50 (monthly) sowie die letzten lokalen Hochs von 2022/23. Kann sich Celsius in den nächsten Monaten in dieser Zone stabilisieren, während die Slow-Stochastik einen massiv überverkauften Zustand anzeigt, baue ich meine langfristigen Positionen deutlich aus. Im Mehrjahresverlauf erwarte ich einen fortgeführten Aufwärtstrend. Hierfür darf die Aktie nicht mehr unter 20 USD fallen.

Unser Chartanalyse-Tool finden Sie auf

www.traderfox.com

Prologis: Konsolidierung in Auflösung!

STEPHAN BANK

„Bevorzugtes Szenario: Long. SL bei ca. 120 USD (GD50).“

Prologis (PLD) betreibt als führender Logistik-REIT ein globales Portfolio hochwertiger Lager- und Distributionszentren in 20 Ländern, der auf Infills in dynamischen Märkten fokussiert ist; der Kern ist Vermietung an Supply-Chain-Kunden, ergänzt durch Development (Build-to-Suits > 50 % Volumen), Strategic Capital (Funds) und Essentials wie Energy (Solar/Storage) sowie Data Centers. Langfristig erwartet das Management hohe einstellige Wachstumsraten durch Leverage und Value Creation (Data Centers als "größte Opportunity ever"). Der CEO sagte zuletzt: „Die besten Jahre von Prologis liegen vor uns.“ Der Umsatz stieg im letzten Quartal um über 8 % auf 2,05 Mrd. USD, das EPS schlug mit 0,82 USD die Erwartungen um 0,09 USD. Größere Aufträge erhielt das Unternehmen bei Data-Centern (jeder MW der nächsten 3 Jahre ist vergeben) und Solar (28 MW neu, Ziel 1 GW bis Jahresende).

Chartanalyse: Die Aktie von Prologis (WKN: A1JBD1) versucht den Ausbruch aus der jüngsten Konsolidierung. Der Chart lieferte ein bullisches Setup mit einer klaren U-förmigen Konsolidierung in den letzten Monaten, die zu einem Breakout über die abfallende Trendlinie bei etwa 117,50 USD geführt hat. Seit Sommer schlängelt sich die Aktie oberhalb des GD50 nach oben. Im Bereich des Frühjahrshochs kam sie allerdings in den letzten Wochen ins Stocken. Der MACD lieferte ein Kaufsignal. Der RSI notiert solide über 50, ist allerdings noch im neutralen Bereich und lässt Luft nach oben. Das CRV bei einem jetzigen Einstieg um 128/129 USD mit Stop-Loss unter 120 USD (GD50) und Ziel bei 148 USD beträgt über 2 : 1. Das Unterschreiten des GD50 käme auch einem Ausbruch aus der Range auf der Unterseite gleich.

Unser Chartanalyse-Tool finden Sie auf

www.traderfox.com

Bechtle: Starkes Momentum nach Q3-Zahlen - folgt jetzt der Ausbruch?

WOLFGANG ZUSSNER

„Bevorzugtes Szenario: Long-Einstieg über 41,50 Euro, SL unterhalb von 34,50 Euro."

Der IT-Dienstleister setzt nach einem überraschend starken 3. Quartal auf einen Endspurt im Schlussquartal. Der Umsatz kletterte konzernweit um 5,1 % auf 1,59 Mrd. Euro. Insbesondere das internationale Geschäft legte mit einem Plus von 17,0 % stark zu, während der deutsche Markt und IT-Services leicht schwächelten. Konzernchef Thomas Olemotz rechnet für das 4. Quartal mit einer weiteren Verstärkung der zuletzt bereits positiven Geschäftsentwicklung. Der Manager bestätigte die Jahresprognose und hält sogar mehr als das untere Ende der Zielspanne für "nicht unmöglich". Die Aktie zog am 14. November kräftig an. Bechtle muss es gelingen, den Auftragseingang in Umsatz zu verwandeln. Der IT-Dienstleister litt viele Monate unter einer Nachfrageschwäche, weil die Kunden sich in Reaktion auf die schleppend verlaufende Konjunktur und globale Unsicherheiten mit Investitionen zurückhielten.

Chartanalyse: Der deutliche Kurssprung nach den Quartalszahlen vom 14. November hat die Aktie von Bechtle (BC8) über die 40-Wochenlinie befördert. Die Kurse stoßen im Bereich um 41,50 Euro auf einen massiven Widerstand. Dieser Bereich wurde dieses Jahr mehrmals getestet, konnte aber nicht überwunden werden. Ein nachhaltiger Ausbruch über dieses Niveau wäre ein sehr starkes Kaufsignal. Eine klare Unterstützung liegt im Bereich von 34,50 Euro. Hier hat sich der Kurs in der Vergangenheit stabilisiert. Das absolute Tief im Chart lag unter 30 Euro. Der Kurs notiert aktuell im oberen Drittel der jüngsten Handelsspanne und testet die 40-Wochenlinie von oben als Unterstützung, nachdem diese zurückerobert wurde. Der Slow-Stochastik-Indikator tendiert nach oben, nachdem er aus dem überverkauften Bereich eine starke Aufwärtsbewegung hingelegt hat. Dies deutet auf eine anhaltende Kaufkraft hin.

Unser Chartanalyse-Tool finden Sie auf

www.traderfox.com

AMD wird zum spannendsten NVIDIA-KI-Mitbewerber!

WOLFGANG ZUSSNER

„Bevorzugtes Szenario: Long-Einstieg, SL unter 187 USD.“

Obwohl NVIDIA für Raymond James technologisch Marktführer bleibt, wurde AMD am 20. November neu in die Bewertung aufgenommen. Die US-Investmentbank vergibt ein deutliches Outperform-Rating mit einem Kursziel von 225 USD. Die Analysten sehen AMD in einer Position, welche das Unternehmen in nächster Zeit zum spannendsten Mitbewerber im KI-Hardwaremarkt machen dürfte. AMD ist technologisch der bedeutendste Wettbewerber von NVIDIA im GPU-Bereich. Dabei sieht Raymond James AMDs stärkste Wachstumsfantasie nicht im klassischen GPU-Markt, sondern bei voll integrierten KI-Racks. Dies sind Systemlösungen, die aus Beschleunigern, CPUs, Netzwerktechnik und Software bestehen. Die Nachfrage nach Komplettsystemen steigt stärker als nach Einzelkomponenten. Die Kunden wollen Alternativen zu NVIDIA-Produkten. Gerade Hyperscaler setzen auf ein zweites Ökosystem neben dem Platzhirsch NVIDIA.

Chartanalyse: Die Aktie von Advanced Micro Devices (AMD) befindet sich in einem langfristigen Aufwärtstrend. Nach einer Korrektur in 2024 hat der Kurs 2025 eine deutliche Erholung gezeigt und ist bis auf ein Rekordhoch von 267 USD angestiegen. Nach dem Erreichen des Rekordhochs erfolgte eine Korrektur. Der Kurs hat aktuell die eingezeichnete Unterstützungszone getestet. Die Zone liegt zwischen 187 und 203 USD. Dieses Niveau hat historisch eine wichtige Rolle gespielt und bildet die aktuelle kritische Unterstützung. Ein Halten ist für die Fortsetzung des Aufwärtstrends essenziell. Der nächste Widerstand befindet sich bei 227 USD. Ein Überwinden dieses Niveaus ist notwendig, um das Rekordhoch anzugreifen. Die 40-Wochenlinie fungiert als wichtiger langfristiger Trendindikator. Sie verläuft deutlich unter dem aktuellen Kursniveau und steigt an. Dies bestätigt den langfristigen Aufwärtstrend.

Unser Chartanalyse-Tool finden Sie auf

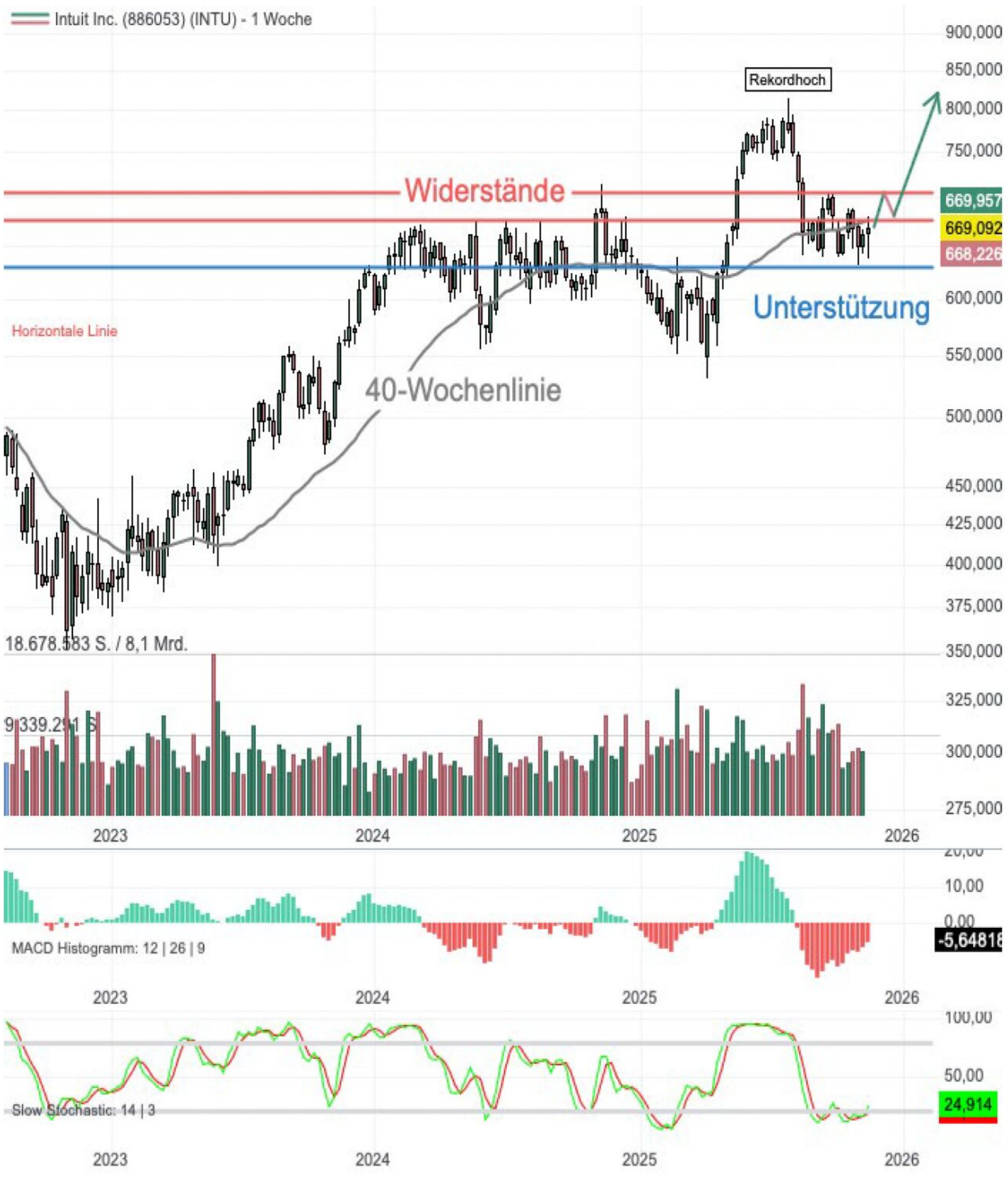
www.traderfox.com

Intuit: 18 % Umsatzplus im 1. Quartal und strategische OpenAI-Partnerschaft

WOLFGANG ZUSSNER

„Bevorzugtes Szenario: Long-Einstieg über 705 USD, SL unter 630 USD.“

Intuit startete mit beeindruckenden Quartalszahlen in das Geschäftsjahr 2026. Der Umsatz zog um 18 % auf 3,9 Mrd. USD an, der bereinigte Gewinn je Aktie stieg um 34 % auf 3,34 USD und übertraf die Erwartungen deutlich. Wachstumstreiber waren das Online-Ökosystem von Global Business Solutions (+25 % ohne Mailchimp) und Credit Karma (+27 %) im Konsumentenbereich. Mailchimp blieb ein Schwachpunkt. Das Unternehmen bestätigte ambitionierte Gesamtjahresziele und hob die strategische, über 100 Mio. USD schwere Partnerschaft mit OpenAI hervor, um KI-Dienste tief in seine Produkte zu integrieren. Mit der Berufung von Bill McDermott (ServiceNow) und Adena Friedman (Nasdaq) in den Aufsichtsrat positioniert sich Intuit als globale KI-Plattform neu.



Chartanalyse: Intuit (INTU) ist nach einem starken Aufwärtstrend in eine längere Seitwärtsbewegung übergegangen. Die Widerstände liegen klar in der Zone zwischen 675 und 705 USD. Diese Zone hat sich in den letzten zwei Jahren mehrfach als Obergrenze erwiesen. Ein nachhaltiger Ausbruch über diese Marke wäre ein starkes bullisches Signal. Das Rekordhoch von 813,70 USD wurde Anfang 2025 erreicht, seitdem konsolidiert die Aktie. Die zentrale Unterstützung liegt um 630 USD. Wenn es die Bullen nachhaltig über die 40-Wochenlinie schaffen, wäre der langfristige Aufwärtstrend intakt. Der Slow-Stochastik-Indikator notiert im überverkauften Bereich, was potenziellen Spielraum für eine Aufwärtsbewegung signalisiert. Ein Ausbruch über die Widerstandszone von 675 bis 705 USD würde das Konsolidierungsmuster nach oben auflösen und das Rekordhoch wieder in den Fokus rücken.

Unser Chartanalyse-Tool finden Sie auf

www.traderfox.com

Tesla: Umsatzrekord, neue Modelle und Musk-Milliardenpaket!

PATRIK UHLSCHMIED

„Bevorzugtes Szenario: Long-Einstieg über 430 USD."

Tesla (ISIN US88160R1014) präsentierte in Q3 2025 einen Umsatzrekord von 28,1 Mrd. USD (+11% YoY). Trotz starker Umsätze blieb der Gewinn mit 0,50 USD je Aktie hinter den Erwartungen zurück. Parallel kündigte Tesla neue, günstigere Modelle an, die ab 2025 auf bestehenden Plattformen produziert werden sollen. Zudem setzt das Unternehmen auf Robotaxis und KI-Roboter, die langfristig neue Geschäftsfelder erschließen könnten. Ein weiterer Meilenstein: Die Aktionäre haben mit über 75 % Zustimmung ein milliardenschweres Aktienpaket für Elon Musk bewilligt. Dieses Paket könnte bei Erreichen ambitionierter Ziele – darunter eine Marktbewertung von 8,5 Bio. USD sowie der Einsatz von 1 Mio. Robotaxis – einen Wert von rund 1 Bio. USD erreichen. Musk würde dadurch seinen Anteil von derzeit 13 bis 15% auf bis zu 25% ausbauen. Die Entscheidung stärkt seine Machtposition erheblich, birgt aber auch Risiken: Scheitert Tesla an den Zielvorgaben, könnte das Vertrauen der Anleger leiden. Tesla bleibt damit ein Titel zwischen enormer Wachstumsfantasie und kurzfristigen Unsicherheiten.

Chartanalyse: Aus charttechnischer Sicht befinden sich die Aktien von Tesla vor einer wichtigen Entscheidung: kann die starke vorangegangene Aufwärtsbewegung weiter fortgesetzt werden oder entsteht derzeit ein neues lokales Hoch? Gelingt Tesla der Anstieg über den Widerstand bei 430 USD, ergibt sich ein weiteres Aufwärtspotenzial bis zunächst 480 USD, gefolgt von 560 USD. Im Anschluss befinden sich die finalen Kursziele bei knapp 700 und 780 USD. In dieser Zone plane ich, meine Positionen nahezu vollständig zu schließen. Solange die Aktie allerdings nicht über 430 USD ansteigen kann, bleibt das kurz- bis mittelfristige Bild angeschlagen. Das Ansteuern der Unterstützungszone von 350 USD wirkt derzeit als wahrscheinlich. Bestätigt wird dieser Abgabedruck vom Verkaufssignal in der Slow-Stochastik. Der Oszillator baut seine überkaufte Situation derzeit ab.

Unser Chartanalyse-Tool finden Sie auf

www.traderfox.com

SHEINVEST

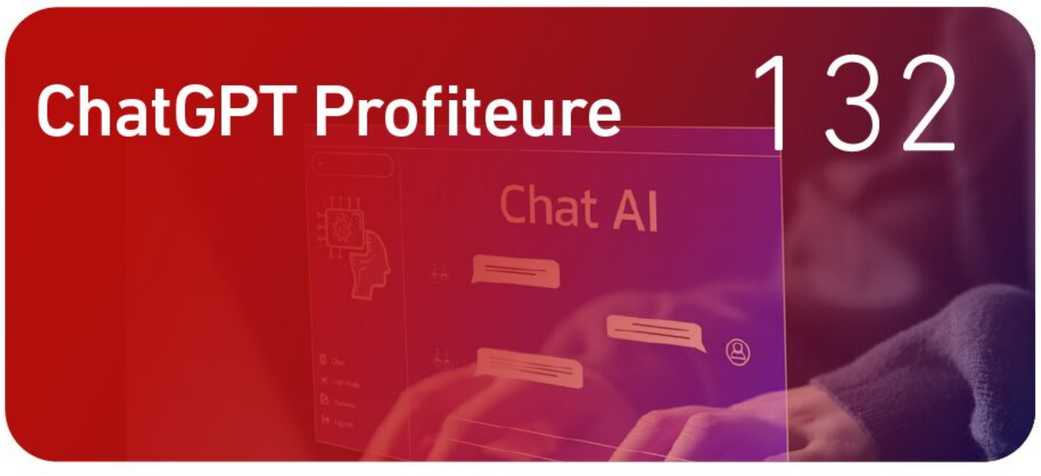
BAUE ERFOLGREICH DEIN EIGENES VERMÖGEN MIT AKTIEN UND OPTIONEN AUF

Jetzt kostenlos zum Live-Workshop anmelden

www.sheinvest.de

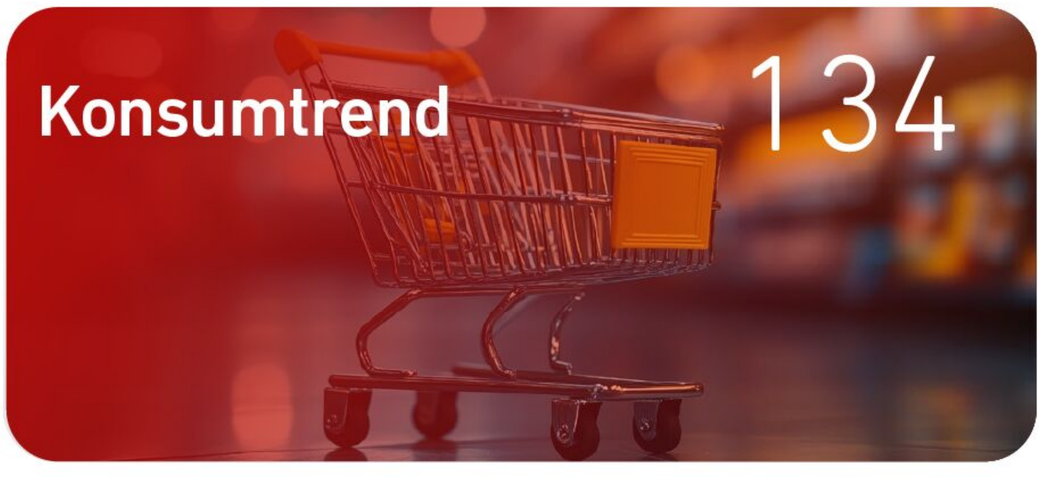
ANLAGE- & ZUKUNFTS-TRENDS

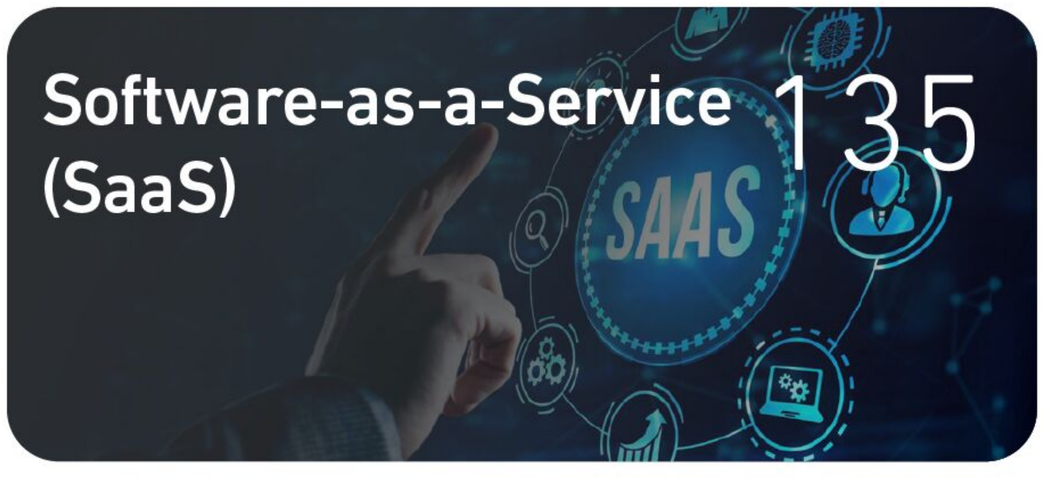
Anlage- und Zukunftstrends versprechen hohe Renditen, wenn man denn rechtzeitig die passenden Aktien entdeckt. Damit Sie immer darüber informiert sind, welche Trends gespielt werden, haben wir diese Rubrik eingerichtet.



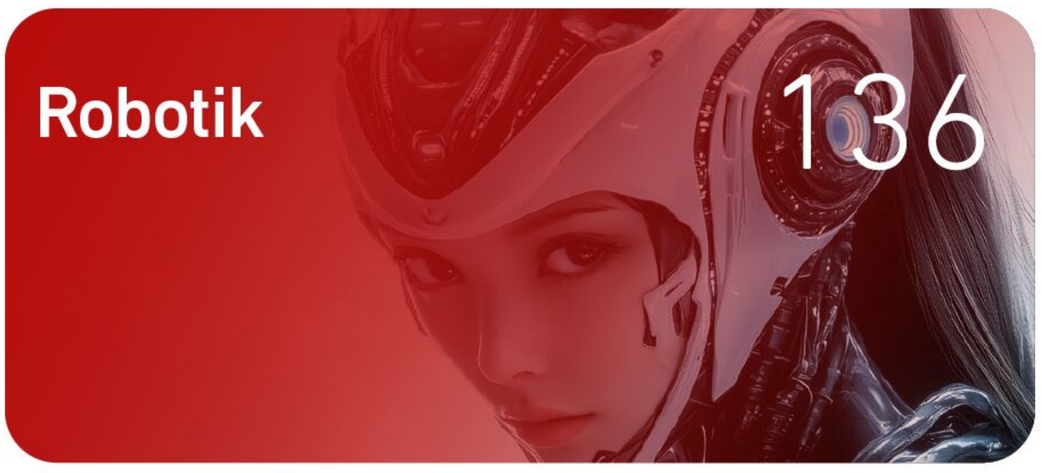
ChatGPT Profiteure 132

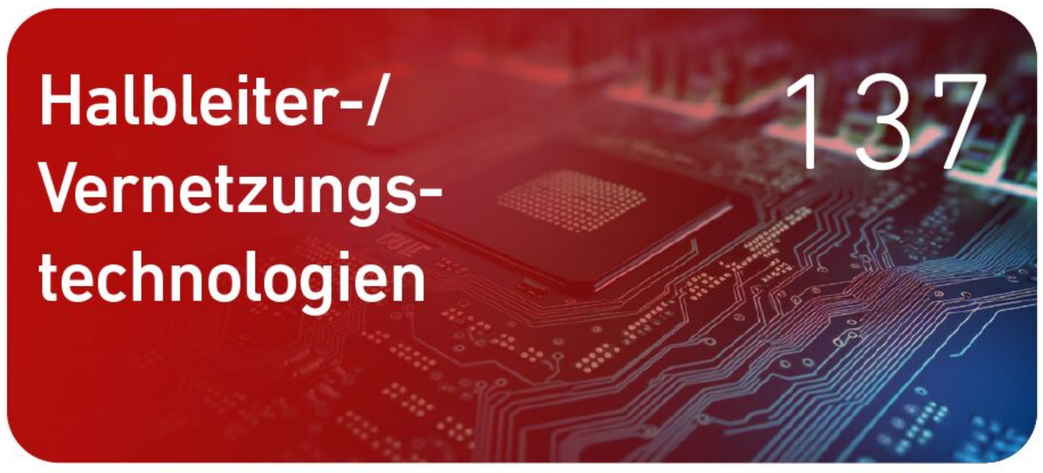
Medizintechnik 133


Konsumtrend 134



Software-as-a-Service (SaaS) 135


Robotik 136


Halbleiter-/ Vernetzungs-technologien 137

150

„Die vier großen Cloudkonzerne – Alphabet, Microsoft , Meta Platforms und Amazon – bilden das Rückgrat der globalen KI Investitionen und stehen zugleich für einen pragmatischeren Umgang mit dem Thema.“

LEONID KULIKOV ANALYST ANLAGE- UND ZUKUNFTSTRENDS

Vom Bagger zur Bitfabrik: Wie Caterpillar, Baker Hughes, Cummins und Co. den KI-Stromhunger bedienen! 138

Künstliche Intelligenz treibt Milliarden-Rallye: Gewinner und Verlierer im Halbleiter-Poker! 144

Top Stocks im KI-Zeitalter: Wie Albemarle, NVIDIA, Alphabet, Dell und Co. sich für den nächsten Aufschwung positionieren! 150

Energiewende trifft auf Datenzentren: American Electric Power, ENEL, Iberdrola und Quanta Services - Diese Utility-Aktien profitieren vom globalen Stromboom! 156

CHATGPT-PROFITEURE

ChatGPT ist ein KI-Chatbot von OpenAI, um Menschen und Unternehmen bei der Erledigung zahlreicher Aufgaben, wie Programmieren, Text-Content-Erstellung, Recherche etc. zu unterstützen. In diesem Trend finden sich sowohl Konzerne, die eigene ChatGPT-Versionen entwickeln, als auch diejenigen, die ChatGPT in eigene Arbeitsprozesse integrieren.

Tipp: Watchlists mit allen Anlage- und Zukunftstrends finden Sie auf www.traderfox.com

Watchlist ChatGPT Profiteure

(sortiert nach der 20-Tage-Performance)

Aktie ISIN	Kurs	Perf. 5 Tage	Perf. 20 Tage	Perf. 253 Tage
Genpact A0MXL7 | G	**44,23 $**	0,75 %	16,78 %	-4,21 %
Alphabet A14Y6F | GOOGL	**321,43 $**	9,35 %	16,62 %	91,01 %
Qualys A1J423 | QLYS	**141,65 $**	2,35 %	15,43 %	-7,75 %
Cognizant Technology... 915272 | CTSH	**77,08 $**	6,64 %	7,53 %	-3,08 %
Perion Network A0JC7P | PERI	**9,77 $**	3,04 %	6,56 %	16,94 %
ExlService Holdings A0LB2A | EXLS	**39,83 $**	2,26 %	3,24 %	-13,90 %
SS&C Technologies Ho... A1CV38 | SSNC	**85,62 $**	3,58 %	3,04 %	12,72 %
Amazon.com 906866 | AMZN	**229,72 $**	2,98 %	-0,42 %	15,60 %
A10 Networks A1XEYC | ATEN	**16,97 $**	2,99 %	-2,54 %	2,56 %
Fortinet A0YEFE | FTNT	**80,57 $**	0,99 %	-4,39 %	-13,21 %
Tesla A1CX3T | TSLA	**422,55 $**	5,63 %	-7,53 %	25,65 %
Baidu A0F5DE | BIDU	**115,31 $**	0,94 %	-8,64 %	42,81 %
Microsoft 870747 | MSFT	**487,16 $**	-0,25 %	-10,28 %	17,69 %
Pure Storage A14YFN | PSTG	**85,86 $**	4,88 %	-11,92 %	66,38 %
PTC A1H9GN | PTC	**173,55 $**	0,93 %	-12,29 %	-12,20 %
NVIDIA 918422 | NVDA	**178,80 $**	-3,33 %	-12,91 %	22,94 %
UiPath A3CND6	**13,59 $**	0,93 %	-16,33 %	-0,56 %
LivePerson 936891 | LPSN	**0,40 $**	3,78 %	-18,35 %	501,71 %

Amazon zieht im Weihnachtsgeschäft mit enormer Wucht an der Konkurrenz vorbei – und setzt dabei auf eine Kombination aus blitzschneller Logistik, aggressiven Preisvorteilen und dem KI-Shoppingbot Rufus, der bereits hunderte Millionen Nutzer erreicht. Der Konzern verkürzt Lieferzeiten in Metropolregionen auf bis zu drei Stunden und erweitert sein Same-Day- und One-Day-Netz rasant, insbesondere in ländlichen Regionen. Studien von J.P. Morgan und Profitero zeigen, dass Amazon eine deutlich größere Produktauswahl bietet und im Schnitt rund 10 % bis 14 % günstiger ist als Walmart, Target oder andere Onlinehändler. Während der gesamte US-Handel im Weihnachtsquartal laut Branchenprognosen um 3 % bis 4 % wächst, dürfte E-Commerce um rund 7 % zulegen. Noch bemerkenswerter für Anleger ist jedoch die Investitionsstrategie: Während Target in diesem Jahr rund 4 Mrd. USD ausgibt und Walmart etwa 24 Mrd. USD investiert, stemmt Amazon mit geschätzten 124 Mrd. USD das größte Investitionsbudget seiner Unternehmensgeschichte – davon ein erheblicher Teil für KI-Infrastruktur.

SAP bündelt mit der neuen EU AI Cloud erstmals all seine souveränen Cloud- und KI-Initiativen unter einem Dach – ein strategischer Schritt, der Europas Wunsch nach digitaler Unabhängigkeit adressiert. Im Kern geht es darum, Unternehmen und öffentlichen Einrichtungen eine vollständig europäische, regelkonforme und flexibel einsetzbare KI-Infrastruktur zu bieten: wahlweise in SAP-eigenen Rechenzentren, auf vertrauenswürdigen europäischen Infrastrukturen oder sogar als vollständig von SAP betriebenes On-Site-Modell. Gleichzeitig öffnet SAP das System für führende KI-Innovatoren wie **Cohere**, **Mistral AI** und **OpenAI**, deren Modelle über die **SAP Business Technology Platform** bereitstehen – jedoch unter strikten Vorgaben für Datenresidenz und Souveränität. Die Botschaft ist klar: Europa soll fortschrittliche, multimodale und agentische KI nutzen können, ohne Abhängigkeiten von nicht-europäischen Hyperscalern einzugehen oder Kontrollverlust über sensible Daten zu riskieren.

Watchlist Medizintechnik

(sortiert nach der 20-Tage-Performance)

Aktie ISIN	Kurs	Perf. 5 Tage	Perf. 20 Tage	Perf. 253 Tage
Globus Medical A1J2LY | GMED	**91,16 $**	9,01 %	48,62 %	7,85 %
Medtronic A14M2J | MDT	**102,96 $**	4,70 %	14,52 %	21,86 %
Johnson & Johnson 853260 | JNJ	**206,83 $**	2,52 %	11,27 %	33,52 %
Agilent Technologies 929138 | A	**154,40 $**	7,04 %	7,94 %	15,49 %
Danaher 866197 | DHR	**228,45 $**	2,72 %	6,75 %	-3,13 %
Mettler-Toledo Inter... 910553 | MTD	**1.486,79 $**	5,77 %	6,55 %	21,96 %
Thermo Fisher Scient... 857209 | TMO	**592,96 $**	3,41 %	6,28 %	14,97 %
Edwards Lifesciences 936853 | EW	**86,76 $**	0,94 %	5,01 %	23,20 %
GE Healthcare Techno... A3D3G6 | GEHC	**80,65 $**	11,55 %	4,24 %	-1,63 %
Insulet A0MQX8 | PODD	**327,91 $**	-5,63 %	3,38 %	24,32 %
Abbott Laboratories 850103 | ABT	**129,16 $**	1,95 %	3,36 %	9,21 %
Bio-Rad Laboratories 865406 | BIO	**326,53 $**	7,50 %	2,56 %	-1,58 %
Boston Scientific 884113 | BSX	**100,88 $**	4,07 %	0,66 %	12,18 %
Resmed 895878 | RMD	**255,25 $**	4,15 %	0,60 %	4,74 %
So-Young SY	**2,88 $**	-9,02 %	-0,69 %	219,44 %
Eckert & Ziegler 565970 | EUZ	**16,19 €**	4,83 %	-4,79 %	10,15 %

Die Aktien mehrerer **US-Krankenversicherer** erleben ab dem 24. November einen kräftigen Kurssprung, nachdem laut Politico die Regierung von Präsident Donald Trump eine Verlängerung der Ausgleichszahlungen im Rahmen des Affordable Care Act um zwei weitere Jahre vorbereiten soll. Dem Bericht zufolge könnte das Maßnahmenpaket, das „in Kürze" vorgestellt werden soll, nicht nur die auslaufenden Zuschüsse für Versicherungsprämien verlängern, sondern auch Einkommensgrenzen für den Bezug der Steuergutschriften sowie Mindestbeiträge festschreiben. Besonders stark reagiert **Oscar Health** – ein Anbieter mit umfangreicher Präsenz auf den ACA-Marktplätzen. **Centene**, größter Anbieter im ACA-Markt, legt ebenfalls stark zu, während **Molina Healthcare** ebenfalls eine positive Kursdynamik zeigt. Die Aussicht auf eine politische Lösung weckt Hoffnung, dass ein drastischer Anstieg der Prämien im Jahr 2026 vermieden werden kann.

Die **Novo-Nordisk**-Aktie zeigte sich am 25. November fester, nachdem der dänische Pharmakonzern positive Daten zu seinem neuen Adipositas-Medikament Amycretin präsentiert hat. In einer Mid-Stage-Studie führte die Behandlung zu einem Gewichtsverlust von bis zu 14,5 % nach 36 Wochen und senkte zudem den Blutzucker bei Patienten mit Typ 2-Diabetes signifikant. Die Aktie steigt um rund 3 %, nachdem sie am Vortag nach enttäuschenden Ergebnissen einer Alzheimer-Studie für die orale Variante des Wegovy-Medikaments deutlich gefallen war. Trotz der Rückschläge bleibt der Markt für Abnehmmedikamente stark wachsend, und Novo Nordisk könnte verlorenes Terrain gegenüber Rivalen wie Eli Lilly zurückgewinnen, die in diesem Jahr bereits massiv an Marktwert gewonnen haben. Analysten betonen, dass das Potenzial der Gewichtsreduktionsprodukte weiterhin hoch ist und die jüngsten Rückschläge den langfristigen Wachstumstrend nicht aufhalten dürften.

Die Sektorenrotation nimmt Fahrt auf – und alle Zeichen deuten darauf hin, dass 2026 das Jahr der Gesundheitsbranche wird. Während Tech nach drei Jahren Rally an Schwung verliert, rückt Big Pharma ins Zentrum der Marktführerschaft. Besonders **Eli Lilly** sticht heraus: Der Konzern profitiert von einer AI-getriebenen Forschungspipeline, milliardenschweren Partnerschaften mit NVIDIA, Superluminal (Biotech mit KI-Fokus) und Insilico (KI-End-to-End-Drug-Discovery).

KONSUM-TREND

Konsumtrends sind allgemeingültige Entwicklungen im Einkaufsverhalten von Verbrauchern, die auch Rückschlüsse auf Werte und Einstellungen für die Gesellschaft zulassen. Dies ist eine indikatorische Trendrichtung, über die man aber auch Hinweise zur allgemeinen Konsumstimmung in einer oder anderen Wirtschaftssituation bekommen kann.

Tipp: Watchlists mit allen Anlage- und Zukunftstrends finden Sie auf www.traderfox.com

Watchlist Konsumtrend

(sortiert nach der 20-Tage-Performance)

Aktie ISIN	Kurs	Perf. 5 Tage	Perf. 20 Tage	Perf. 253 Tage
Westwing Group A2N4H0 | WEW	**13,20 €**	0,76 %	13,30 %	69,67 %
Global-E Online GLBE	**39,92 $**	12,73 %	10,60 %	-20,03 %
Vipshop Holdings A1JVJQ | VIPS	**19,76 $**	1,65 %	8,04 %	49,33 %
Pricesmart 915929 | PSMT	**124,01 $**	7,05 %	2,60 %	38,09 %
Jumia Technologies A2PGZM | JMIA	**11,95 $**	18,60 %	1,53 %	213,67 %
Amazon.com 906866 | AMZN	**229,87 $**	2,98 %	-0,42 %	15,60 %
Zalando ZAL111 | ZAL	**23,07 €**	2,03 %	-6,33 %	-19,48 %
Shopify A14TJP | SHOP	**159,46 $**	9,18 %	-10,95 %	49,71 %
Mercadolibre A0MYNP | MELI	**2.040,14 $**	-2,14 %	-11,46 %	1,39 %
Alibaba Group A117ME | BABA	**154,59 $**	-0,84 %	-12,46 %	89,52 %
Coupang A2QQZ2 | CPNG	**28,04 $**	1,99 %	-12,86 %	14,91 %
Sea Ltd.(ADRs) A2H5LX | SE	**134,41 $**	-6,13 %	-13,60 %	15,82 %
JD.com A112ST | JD	**29,85 $**	2,02 %	-14,26 %	-15,06 %
PDD Holdings A2JRK6 | PDD	**116,93 $**	-1,70 %	-15,98 %	11,46 %
Etsy A14P98 | ETSY	**54,15 $**	2,00 %	-16,93 %	3,58 %
eBay 916529 | EBAY	**82,40 $**	1,50 %	-17,12 %	30,45 %
Baozun A14S55 | BZUN	**2,82 $**	-2,24 %	-18,58 %	17,14 %
Pinterest A2PGMG | PINS	**25,60 $**	0,43 %	-21,98 %	-12,67 %
Beyond 645086 | OSTK	**5,84 $**	1,55 %	-28,79 %	-5,44 %

Urban Outfitters präsentiert ein äußerst robustes 3. Quartal und liefert damit eines der bemerkenswertesten Lebenszeichen aus dem US-Bekleidungseinzelhandel während der konsumunsicheren Herbstmonate. Besonders erfreulich für Anleger: Die Retail-Same-Store-Sales steigen konzernweit um 8 %, angetrieben von zweistelligen Zuwächsen der Kernmarke Urban Outfitters. In Europa zeigt sich der Konzern laut Management mit einer besonders dynamischen Entwicklung, während Kostenoptimierungen in Nordamerika zur Margenverbesserung beitragen. Auch auf der Nachfrageseite scheint sich der Konzern aktuell geschickt zu positionieren. Das Management beschreibt die Konsumentenstimmung als „lebhaft", verweist jedoch darauf, dass viele Käufer in dieser Saison etwas länger auf Rabattaktionen warten. Gleichzeitig berichten die Chefs der Marken Anthropologie und Urban Outfitters, dass moderate Preisanpassungen gut akzeptiert werden und „keine nennenswerte Preisresistenz" zu erkennen ist – ein wichtiges Signal für die Bruttomarge im anstehenden Weihnachtsgeschäft.

Die Aktie von **Abercrombie & Fitch** steigt weiterhin dynamisch an, nachdem der US-Modehändler am 25. November die Erwartungen im 3. Quartal deutlich übertroffen hat. Trotz eines schwierigen Jahres mit fallenden Kursen und herausfordernden Rahmenbedingungen durch schwache Konsumausgaben und Zölle zeigt das Unternehmen nun erste Anzeichen einer Stabilisierung. Getragen wird die positive Stimmung vor allem von starken Umsätzen der Hollister-Marke (+16 %), während die Kernmarke Abercrombie leicht rückläufig ist. CEO Fran Horowitz betont, dass solide Back-to-School- und Herbstverkäufe den Aufwärtstrend stützen, auch wenn Investitionen in Marketing, Technologie und Zölle die Gewinnmargen belasten. Für Anleger ist besonders interessant, dass das Management die untere Grenze der Jahresprognose anhob: Der Umsatz soll nun um 6–7 % steigen, die Gewinne je Aktie werden auf 10,20–10,50 USD geschätzt.

SOFTWARE-AS-A-SERVICE (SAAS)

SaaS bezeichnet die Bereitstellung von Softwareanwendungen über das Internet, wodurch Unternehmen nicht mehr physische Softwarelizenzen kaufen müssen, sondern stattdessen Abonnements für den Zugang zu den Diensten abschließen können. Dieser Ansatz bietet eine Vielzahl von Vorteilen, darunter Flexibilität, Skalierbarkeit und eine schnellere Implementierung neuer Funktionen.

Tipp: Watchlists mit allen Anlage- und Zukunftstrends finden Sie auf www.traderfox.com

Watchlist Software-as-a-Service (SAAS)

(sortiert nach der 20-Tage-Performance)

Aktie ISIN	Kurs	Perf. 5 Tage	Perf. 20 Tage	Perf. 253 Tage
Fastly A2PH9T | FSLY	**11,82 $**	8,76 %	47,81 %	50,25 %
Akamai Technologies 928906 | AKAM	**89,46 $**	3,42 %	22,56 %	-3,68 %
Unity Software A2QCFX | U	**42,54 $**	8,45 %	14,53 %	80,77 %
Twilio A2ALP4 | TWLO	**126,92 $**	5,77 %	13,86 %	24,51 %
Cognizant Technology... 915272 | CTSH	**77,04 $**	6,64 %	7,53 %	-3,08 %
Procore Technologies A2P1MS | PCOR	**73,72 $**	3,43 %	3,29 %	-1,37 %
Broadcom A2JG9Z | AVGO	**397,14 $**	12,14 %	2,97 %	142,44 %
Zoom Communications A2PGJ2 | ZM	**84,40 $**	4,60 %	1,32 %	-1,70 %
Amazon.com 906866 | AMZN	**229,86 $**	2,98 %	-0,42 %	15,60 %
Synnex 250815 | SNX	**151,73 $**	3,51 %	-2,13 %	28,22 %
Extreme Networks 920402 | EXTR	**17,49 $**	3,34 %	-2,92 %	9,08 %
Intuit 886053 | INTU	**629,57 $**	-3,31 %	-4,11 %	-1,72 %
MongoDB A2DYB1 | MDB	**326,22 $**	-3,21 %	-4,16 %	-1,85 %
IBEX IBEX	**35,10 $**	0,57 %	-6,41 %	65,56 %
Microsoft 870747 | MSFT	**487,14 $**	-0,25 %	-10,28 %	17,69 %
Veeva System A1W5SA | VEEV	**242,81 $**	-11,76 %	-15,97 %	12,28 %
DOMO A2JPBT | DOMO	**11,37 $**	0,85 %	-18,10 %	20,38 %

Klarna kündigt den Start eines US-Dollar-gestützten Stablecoins namens KlarnaUSD an und positioniert sich damit als weiterer großer Spieler im wachsenden Markt für digitale Zahlungen. Der Token befindet sich derzeit in der Testphase und soll 2026 auf der Hauptplattform verfügbar sein, vollständig durch US-Dollar gedeckt. Klarna zielt darauf ab, KlarnaUSD für alltägliche Zahlungen und grenzüberschreitende Transaktionen zu etablieren und sieht darin eine schnellere und kostengünstigere Alternative zu traditionellen Bankdiensten. Der Stablecoin basiert auf der Tempo-Blockchain, die von Stripe und der Krypto-Investmentfirma Paradigm entwickelt wurde. Mit diesem Schritt folgt Klarna großen Konkurrenten wie **PayPal** und **Stripe**, die bereits eigene Dollar-Token eingeführt haben. CEO Sebastian Siemiatkowski betont, dass Kryptowährungen nun reif für schnelle, sichere und skalierbare Zahlungen sind und Klarna mit dem neuen Stablecoin die Expansion im Krypto-Segment startet.

Autodesk hat im 3. Quartal des laufenden Geschäftsjahres deutlich bessere Resultate geliefert als von Analysten erwartet. Der Anbieter von Design-, Konstruktions- und Fertigungssoftware steigerte seinen Umsatz um 18 %. Auch der bereinigte Gewinn je Aktie lag mit 2,67 USD über den Prognosen. Laut dem Management ist besonders die starke Nachfrage aus Architektur, Engineering, Bauwesen und Fertigungsindustrie ausschlaggebend – Bereiche, die weiterhin in digitale Infrastruktur und in neue Datenzentren investieren. CEO Andrew Anagnost verwies laut Unternehmensangaben darauf, dass die zunehmende Cloudorientierung und der Einsatz von KI-gestützten Funktionen dabei helfen, „eine leistungsfähige Plattform mit einem wachsenden Partner-Ökosystem“ zu etablieren. Für Anleger ist die angehobene Jahresprognose beim Gewinn je Aktie ein positives Signal, zumal gleichzeitig die operative Marge um mehrere Prozentpunkte ausgedehnt wurde.

PayPal macht ernst mit KI-Commerce: Der Zahlungsriese integriert seine Bezahlfunktion direkt in die KI-Suchmaschine Perplexity und ermöglicht US-Nutzern seit dem 25. November den kompletten Kaufabschluss im Chat – ohne Händlerseiten, ohne Checkout-Formulare.

ROBOTIK

Robotiklösungen nehmen in der Industrie einen immer größeren Platz im Produktionsprozess ein. So werden Industrieroboter mittlerweile vor allem in der Automobilindustrie eingesetzt, aber auch in anderen Branchen nehmen Robotiklösungen mittlerweile einen bedeutenden Platz in der Produktion ein.

Tipp: Watchlists mit allen Anlage- und Zukunftstrends finden Sie auf www.traderfox.com

Watchlist Robotik

(sortiert nach der 20-Tage-Performance)

Aktie ISIN	Kurs	Perf. 5 Tage	Perf. 20 Tage	Perf. 253 Tage
Rockwell Automation 903978 | ROK	**394,00 $**	5,79 %	7,03 %	35,48 %
Intuitive Surgical 888024 | ISRG	**577,68 $**	1,76 %	6,88 %	4,35 %
Teradyne 859892 | TER	**179,41 $**	6,68 %	3,18 %	70,08 %
Amazon.com 906866 | AMZN	**229,81 $**	2,98 %	-0,42 %	15,60 %
Amphenol 882749 | APH	**139,25 $**	1,51 %	-0,73 %	89,41 %
Deere 850866 | DE	**469,50 $**	-1,03 %	-0,76 %	5,20 %
Fanuc 863731 | FUC	**27,39 €**	3,89 %	-1,46 %	10,20 %
Cochlear 898321 | OC5	**157,92 €**	4,35 %	-2,03 %	-23,88 %
ABB 919730 | ABJ	**57,28 CHF**	2,94 %	-4,48 %	14,64 %
Tesla A1CX3T | TSLA	**422,30 $**	5,63 %	-7,53 %	25,65 %
Yaskawa Electric 857658 | YEC	**21,71 €**	7,45 %	-8,49 %	-14,31 %
Honeywell International 870153 | HON	**190,38 $**	-0,29 %	-10,74 %	-17,06 %
Denso 858734 | DNO	**11,34 €**	2,74 %	-11,22 %	-14,72 %
Kraken Robotics A2DYP6 | 2KQ	**3,57 €**	9,34 %	-14,08 %	135,64 %
UiPath A3CND6	**13,65 $**	0,93 %	-16,33 %	-0,56 %
Cognex 878090 | CGNX	**38,21 $**	5,93 %	-19,40 %	-5,98 %
Kawasaki Heavy Indus... 858920 | KHE	**54,58 €**	-3,43 %	-20,20 %	49,86 %
Serve Robotics SERV	**10,14 $**	12,15 %	-27,04 %	19,44 %

Tesla-Aktien legten am 26. November leich zu, nachdem CEO Elon Musk erneut mit einem Tweet für Bewegung sorgte: Die Robo-Taxi-Flotte in Austin, Texas, soll sich „im nächsten Monat ungefähr verdoppeln". Der Ausbau der im Juni gestarteten Dienstleistung – bislang mit Sicherheitsfahrern und begrenztem Einsatzgebiet – gilt für Investoren als zentraler Wachstumstreiber, da Tesla an der Börse zunehmend als KI- und Robotaxi-Story gehandelt wird statt als klassischer E-Auto-Hersteller. Trotz rückläufiger Fahrzeugauslieferungen (unter 1,7 Mio. erwartet für 2025) und sinkender Gewinnschätzungen vertrauen Anleger auf das potenzielle Ertragswachstum durch autonome Mobilität und humanoide Roboter.

Pony AI setzt neue Maßstäbe in der Robotaxi-Industrie und hat nach einem strategisch wichtigen Profit-Meilenstein ambitionierte Wachstumsziele für 2026 ausgerufen. Das Unternehmen, das zu Chinas „Big Three" im autonomen Fahrdienst zählt, betreibt aktuell 961 Robotaxis und will die Marke von 1.000 Fahrzeugen bis Jahresende sicher übertreffen. Für 2026 plant CEO und Mitgründer James Peng, die Flotte auf mehr als 3.000 Einheiten auszuweiten – mehr als eine Verdreifachung. Rückenwind kommt von einem frühen Durchbruch in Guangzhou, wo die siebte Fahrzeuggeneration (Gen-7) erstmals stadtweit die Gewinnschwelle pro Fahrzeug erreicht hat. Der Umsatz sprang im 3. Quartal um 72 % auf 25,4 Mio. USD, während die Verluste – bedingt durch nahezu verdoppelte F&E-Aufwendungen – auf 61,6 Mio. USD anwuchsen.

Uber setzt einen markanten Meilenstein auf dem Weg zur skalierbaren autonomen Mobilität: Erstmals bietet das Unternehmen außerhalb der USA vollständig fahrerlose Fahrten an – und zwar in Abu Dhabi. In Zusammenarbeit mit dem chinesischen Autonomiespezialisten WeRide wurden die Robotaxis am 26. November offiziell auf der Plattform freigeschaltet. Fahrgäste, die eine UberX- oder Uber Comfort-Fahrt bestellen, können nun automatisiert einem WeRide-Robotaxi zugeteilt werden. Wie das Unternehmen erläutert, ist das Angebot der nächste Schritt nach einer mehrmonatigen Testphase mit Sicherheitsfahrer. Für Anleger ist dieser Startschuss relevant, weil er zeigt, dass Uber seine autonome Strategie nicht auf US-Märkte beschränkt, sondern ein globales Robotaxinetz aufbaut – ein zentraler Baustein künftiger Margenausweitung und Skaleneffekte.

HALBLEITER-/ VERNETZUNGS-TECHNOLGIEN

Halbleiter- und Vernetzungstechnologien finden eine Vielzahl von Anwendungsmöglichkeiten. Neben den klassischen Chipanbietern gehören in diesen Trend auch Aktien von Entwicklern, Zulieferern und Geräteproduzenten, welche verschiedene Bereiche der Halbleiterbranche bedienen. Mit zunehmender Digitalisierung und Vernetzung wächst die Branche seit Jahren mit rasantem Tempo.

„Analog Devices versucht nun den Breakout auf ein neues Allzeithoch."

LEONID KULIKOV
ANALYST FÜR ANLAGE- UND ZUKUNFTSTRENDS

Watchlist Halbleiter-/Vernetzungstechnologien
(sortiert nach der 20-Tage-Performance)

Aktie ISIN	Kurs	Perf. 5 Tage	Perf. 20 Tage	Perf. 253 Tage
TTM Technologies 940990 | TTMI	**67,64 $**	6,35 %	7,65 %	184,97 %
Applied Materials 865177 | AMAT	**250,87 $**	6,42 %	6,14 %	42,37 %
Semtech 860465 | SMTC	**73,41 $**	13,92 %	5,59 %	44,32 %
SiTime A2PUK4 | SITM	**289,85 $**	7,13 %	4,05 %	37,74 %
Teradyne 859892 | TER	**179,40 $**	6,68 %	3,18 %	70,08 %
Broadcom A2JG9Z | AVGO	**397,05 $**	12,14 %	2,97 %	142,44 %
Micron Technology 869020 | MU	**231,08 $**	2,07 %	1,75 %	134,41 %
u-blox Holding A0M2K9	**134,88 CHF**	0,51 %	-0,09 %	101,31 %
Lam Research A40L1V | LRCX	**155,74 $**	4,35 %	-3,36 %	112,33 %
Tuya A2QRA9 | TUYA	**2,21 $**	8,33 %	-4,33 %	37,27 %
Taiwan Semiconductor... 909800 | TSM	**292,74 $**	2,85 %	-4,81 %	51,87 %
KLA 865884 | KLAC	**1.161,31 $**	-0,64 %	-6,10 %	81,37 %
Intel 855681 | INTC	**36,45 $**	4,89 %	-10,92 %	50,31 %
SkyWater Technology A3CM07 | SKYT	**14,65 $**	-2,48 %	-13,75 %	67,63 %
Monolithic Power Sys... A0DLC4 | MPWR	**924,92 $**	4,71 %	-15,34 %	61,80 %
Camtek A0H0YX | CAMT	**105,25 $**	4,46 %	-18,51 %	39,44 %
Advanced Micro Devices 863186 | AMD	**212,98 $**	-4,17 %	-18,96 %	55,81 %

Die Aktie von **Analog Devices** versucht nun den Breakout auf ein neues Allzeithoch, nachdem der Chipkonzern am 25. November erneut besser als erwartet ablieferte und sich zugleich optimistisch für 2026 zeigte. Für Anleger ist dabei weniger der leichte Gewinn- und Umsatzvorteil gegenüber den Erwartungen entscheidend, sondern die klaren Signale, dass die Nachfrage im Halbleitermarkt spürbar zurückkehrt. CEO Richard Puccio verweist auf anhaltend robuste Auftragseingänge – ein wichtiger Frühindikator, dass sich die zyklische Erholung in der Industrie-, Automobil- und Infrastrukturelektronik weiter verfestigt. Für Investoren rückt zunehmend die Frage in den Fokus, wovon ADI in der nächsten Marktphase profitieren kann. Der Konzern ist traditionell stark in Bereichen, die vom nächsten Technologiezyklus getragen werden: energieeffiziente Industrieautomation, hochpräzise Sensorik für autonomes Fahren, Strommanagement für Cloud- und Edge-Rechenzentren sowie die wachsende Nachfrage nach Analog-Mixed-Signal-Chips für KI-Hardware. Während viele Halbleiterwerte stark von kurzfristigen PC- oder Smartphonezyklen abhängen, punktet ADI mit langlebigen Geschäftsbereichen und hoher Preissetzungsmacht.

Keysight Technologies hat im 3. Quartal des laufenden Kalenderjahres ein deutliches Lebenszeichen ausgesendet und die Erwartungen der Analysten spürbar übertroffen. Laut dem Anbieter elektronischer Mess- und Testsysteme lag die Nachfrage vor allem im Umfeld von KI-Infrastrukturen, modernen Kommunikationsnetzen und sicherheitsrelevanten Anwendungen über den ursprünglichen Planungen. CEO Satish Dhanasekaran verwies darauf, dass „die Bestellungen um 14 %, der Umsatz um 10 % und das Ergebnis je Aktie um 16 % gestiegen" seien. Für Anleger signalisiert dieses Momentum eine robuste Geschäftsdynamik, auch wenn die operative Marge, bedingt durch Integrationskosten und höhere Aufwendungen, auf 15,3 % zurückging. Wesentliche Wachstumstreiber waren vor allem das Testgeschäft für Hochleistungsrechner und optische Netzwerktechnik, das durch den globalen Ausbau von KI-Clustern erheblichen Auftrieb erhielt.

STROMHUNGER

Vom Bagger zur Bitfabrik: Wie Caterpillar, Baker Hughes, Cummins und Co. den KI-Stromhunger bedienen!

Der anhaltende KI Boom hat einen bislang unterschätzten Engpass brutal offengelegt: Es fehlt nicht an Rechenleistung, sondern an Strom – und vor allem an schneller verfügbarer Strominfrastruktur für neue Rechenzentren.

Text: Leonid Kulikov | Fotos: 1573461178, 1589159176 - AdobeStock | Layout: Indira Bautz

Compliance: Die Aufklärung über etwaige Interessenskonflikte und Eigenpositionen aller beteiligten Redakteure finden Sie im Impressum.

KI-Boom und Stromknappheit

Während Big-Tech-Milliarden in **NVIDIA** Hardware und neue Standorte steckt, kämpfen viele Projekte an der regulatorischen und technischen Hürde, die benötigte Leistung rechtzeitig ans Netz zu bekommen. Zugleich ist die Politik in den USA – unter Präsident Donald Trump – hochsensibel für steigende Strompreise, die in vielen Bundesstaaten zunehmend mit der Expansion stromhungriger Rechenzentren in Verbindung gebracht werden.

Aus dieser Gemengelage entsteht mittlerweile ein neues Börsennarrativ, das **klassische Versorger** wie **Constellation Energy, Vistra** und **Talen** und große **Turbinenbauer** wie **GE Vernova** und **Siemens Energy** um eine zweite Welle von Profiteuren ergänzt: Anbieter, die schnell, modular und möglichst netzunabhängig Strom und Kühlung bereitstellen. Zu den spannendsten Titeln in diesem Zusammenhang gehören aktuell **Caterpillar, Cummins** und **Baker Hughes**, die ihre traditionellen Geschäftsmodelle konsequent in Richtung KI Rechenzentren und LNG Infrastruktur verlängern und an der Schnittstelle von Energie, Infrastruktur und Digitalisierung positioniert sind. Daneben bleiben etablierte Player wie **Vertiv, NextDecade** oder große LNG Projektentwickler wichtige Teile dieser neuen Wertschöpfungskette.

Ergänzt wird dieser Trend durch Firmen wie **Fluence Energy**, deren Batteriespeichertechnologie (BESS) als unverzichtbare Ergänzung dient, um die dezentrale Stromerzeugung zu stabilisieren und die Netzinfrastruktur zu entlasten. Der Konzern hat zuletzt zwar ein durchwachsenes Zahlenwerk präsentiert, doch die eigentliche Story spielt sich längst jenseits der kurzfristigen Finanzkennzahlen ab: **Das Unternehmen reitet auf einem der stärksten strukturellen Trends im Energiemarkt** – dem globalen Boom von Batteriespeichern, getrieben durch den Ausbau erneuerbarer Energien und den politischen Druck auf Netzstabilität. Trotz rückläufiger Umsätze im abgelaufenen Jahr zeigt Fluence mit **einem Rekordauftragseingang**, einer **wachsenden Pipeline** und **steigender Nachfrage nach lokal produzierten Speichersystemen vor allem eines**: Der Markt beschleunigt sich. Besonders in den USA sorgt der Trend zu „domestic content“ und der zunehmende Bedarf an intelligenten, softwaregestützten Speicherlösungen für kräftigen Rückenwind. Die 2026er-Prognose signalisiert klar, dass Fluence vor einem neuen Wachstumszyklus steht – getragen von Energiewende, Dekarbonisierung und dem steigenden Bedarf an smarter Netzoptimierung.

Megatrend: „Bring Your Own Power“ für KI-Rechenzentren

Im Zentrum des allgemeinen Investment Cases steht ein Paradigmenwechsel in der Energieversorgung digitaler Infrastruktur: Immer mehr Rechenzentren sollen nicht mehr vollständig vom öffentlichen Netz abhängen, sondern eigene Stromquellen auf dem Campus mitbringen – das Schlagwort lautet „Bring Your Own Power“.

Der Hintergrund ist zweigeteilt: Einerseits brauchen Hyperscaler ihre Kapazitäten sofort, weil ungenutzte, teure KI Chips ohne Strom zur Bilanzbremse werden; **andererseits** wollen Regulierer und Versorger hohe Netzausbaukosten und Strompreisschübe vermeiden, die politisch heikel wären.

Damit rücken Technologien in den Vordergrund, die bislang eher in Pipelineprojekten, der Öl und Gasindustrie oder in klassischen Industrieparks eingesetzt wurden: **Gasturbinen, Großmotoren, modulare Kraftwerkslösungen, nukleare SMRs** und **hocheffiziente Kühlsysteme.** Unternehmen wie **Caterpillar, Cummins, Baker Hughes, Vertiv** und Co. entwickeln diese Bausteine nun ausdrücklich für den Einsatz in KI Rechenzentren weiter, mit Fokus auf schnelle Implementierbarkeit, standardisierte Schnittstellen und Kombinationen aus Stromerzeugung, Abwärmenutzung und Kühlung. Und genau das bildet das Fundament einer nachhaltigen Wachstumsentwicklung, weswegen man diese Stocks zumindest im Blick haben sollte.

Caterpillar: Von der Baumaschinenikone zur KI Stromdrehscheibe

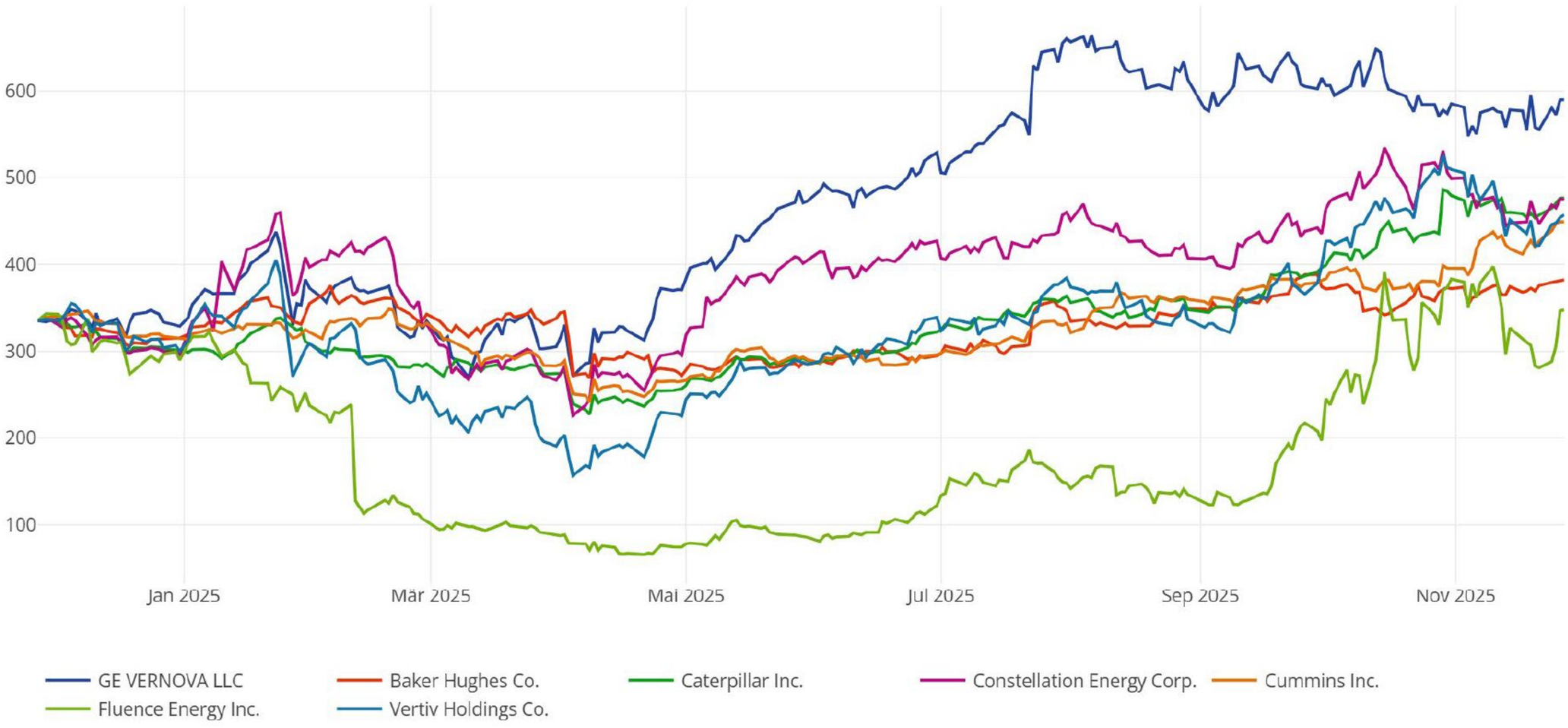
Caterpillar ist seit Jahrzehnten Synonym für Bau- und Minenmaschinen, doch im KI Zeitalter wird der Konzern plötzlich zu einem Schlüsselspieler für modulare Stromversorgung von Rechenzentren. Das Unternehmen verfügt über ein breites Portfolio an Gasmotoren und Turbinen, die bislang etwa für Pipelineverdichtung oder Energieprojekte eingesetzt wurden, nun aber gezielt für On Site Strom in Rechenzentren angepasst werden. **In der Praxis bedeutet das**: Statt jahrelang auf den Anschluss an ein Großkraftwerk zu warten, lassen sich Containerlösungen mit Caterpillar Aggregaten per Lkw anliefern, auf dem Gelände montieren und in vergleichs-

Peer-Group-Vergleich Stromhunger -Aktien (Währungsangaben in Millionen)

Name	WKN / ISIN	Währung	Kurs / Perf.	Börsenwert	Umsatz 2026e / KUV 2026e	Umsatz 2027e / KUV 2027e	EPS 2026e / KGV 2026e	EPS 2027e / KGV 2027e
American Electric Power Co. Inc.	850222	USD	122,87 $	65,63 Mrd.	22.167 Mio.	23.627 Mio.	6,30	6,78
	US0255371017		0,13 %		2,95	2,77	19,50	18,12
Baker Hughes Co.	A2DUAY	USD	49,73 $	49,08 Mrd.	27.897 Mio.	28.982 Mio.	2,61	2,98
	US05722G1004		0,40 %		1,76	1,70	19,08	16,66
Caterpillar Inc.	850598	USD	574,36 $	269,03 Mrd.	70.540 Mio.	77.099 Mio.	22,18	26,44
	US1491231015		0,11 %		3,89	3,56	25,89	21,72
Cummins Inc.	853121	USD	497,14 $	68,63 Mrd.	34.759 Mio.	38.143 Mio.	25,24	30,26
	US2310211063		0,01 %		1,97	1,79	19,70	16,43
NextDecade Corp.	A2DVCF	USD	5,94 $	1,57 Mrd.	316 Mio.	316 Mio.	-3,83	-4,13
	US65342K1051		-1,10 %		4,84	4,84	-1,55	-1,44
Siemens Energy AG	ENER6Y	EUR	114,15 €	91,09 Mrd.	43.048 Mio.	47.683 Mio.	3,62	5,02
	DE000ENER6Y0		1,74 %		2,10	1,90	31,63	22,80

e = Analystenkonsens

Chartvergleich Stromhunger - Aktien seit Januar 2025



weise kurzer Zeit in Betrieb nehmen. **Dieser Geschwindigkeitsvorteil** ist in einem Umfeld, in dem Hyperscaler um Zeitfenster und Standorte konkurrieren, ein gewichtiger Differenzierungsfaktor. So setzen etwa große US Plattformkonzerne bei neuen Rechenzentren in Ohio und Texas auf Caterpillar Turbinen, um ihre Anlagen bewusst so zu planen, dass sie weitgehend unabhängig vom öffentlichen Netz betrieben werden können. Der Konzern selbst stellt sich strategisch darauf ein und hat auf einem Investorentag angekündigt, die Produktionskapazitäten für Motoren und Gasturbinen bis 2030 massiv hochzufahren, um der wachsenden Nachfrage nach dezentraler Stromversorgung, insbesondere im KI Kontext, gerecht zu werden.

Strategische Allianz: Caterpillar und Vertiv als Komplettanbieter

Besonders deutlich wird Caterpillars neue Rolle in der kürzlich geschlossenen strategischen Partnerschaft mit **Vertiv**. Beide Unternehmen haben vereinbart, ihre jeweiligen Stärken – Caterpillar mit On Site Erzeugung und Combined Cooling, Heat and Power (CCHP), Vertiv mit Stromverteilung und Kühllösungen – in vorkonfigurierten Architekturbausteinen für KI Rechenzentren zu bündeln. **Ziel ist es**, modulare Referenzdesigns anzubieten, bei denen Stromerzeugung, Verteilung und Kühlung abgestimmt sind, in der Praxis erprobt wurden und sich weltweit schneller ausrollen lassen als klassische Einzelprojekte mit vielen Schnittstellen.

Für Kunden bedeutet das eine Verkürzung der „Time to Power“: Planer können auf getestete „Bausteine“ zurückgreifen, statt jedes Rechenzentrum komplett neu zu entwerfen, und profitieren zugleich von vorab validierten Schnittstellen zwischen Turbinen, USV Systemen, Kühleinheiten und Lastmanagement. **Zugleich zielt die Kooperation darauf ab**, die Energieeffizienz zu steigern, typischerweise gemessen am Kennwert PUE (Power Usage Effectiveness), indem Abwärme aus der Stromerzeugung konsequent für Kühlung oder andere Zwecke genutzt wird. **Für CAT Anleger** eröffnet sich damit ein struktureller Wachstumstreiber, der über konjunkturabhängige Baumaschinenzyklen hinausgeht und in die Multijahresplanung von Hyperscalern und Colocation Betreibern eingebettet ist.

Cummins: Starke Quartalszahlen, neue Rolle als Backup-Power-Spezialist

Cummins ist traditionell als Hersteller von Motoren und Antriebssystemen für Nutzfahrzeuge und Industriemaschinen bekannt, rückt aber zunehmend als Anbieter von Backup und Prime Power Lösungen für Rechenzentren in den Blick. **In den Zahlen zum 3. Quartal 2025 zeigt sich dieser Strukturwandel deutlich**: Das Unternehmen berichtet von robusten Ergebnissen, die insbesondere von der Power Systems Sparte und dem Distributionsgeschäft getragen werden, wobei der wachsende Bedarf an Notstromlösungen für Rechenzentren eine zentrale Rolle spielt. Gleichzeitig gelang es Cummins, durch striktes Kostenmanagement die absehbare Schwäche im nordamerikanischen Lkw Markt zu kompensieren, was den profitablen Teil des Portfolios in den Vordergrund rückt. **Finanziell bleibt das Quartal dennoch von einem Sondereffekt geprägt**: Im Segment Accelera, das auf Wasserstoff- und Elektrolysetechnologien ausgerichtet ist, wurden hohe nicht zahlungswirksame Abschreibungen verbucht, die auf veränderte politische Rahmenbedingungen und deutlich zurückgenommene Erwartungen an die Nachfrage nach Elektrolyseuren zurückgehen. Das Management reagiert darauf mit einer strategischen Überprüfung des Elektrolyseurgeschäfts und signalisiert, dass die Zero Emission Investitionen künftig stärker fokussiert und vom Marktumfeld getrieben gesteuert werden sollen. **Für Investoren ist entscheidend**, dass trotz dieser Belastungen aus der Wasserstoffsparte Kernbereiche wie Power Systems von strukturellem Rückenwind profitieren – unter

Der politische Druck, Rechenzentren zu ermöglichen, ohne Strompreise explodieren zu lassen oder die Netze zu überlasten, schafft damit Raum für genau jene Lösungen, die bspw. Caterpillar und Vertiv mit modularen BYOP Architekturen oder Cummins mit Backup Power Systemen anbieten.

anderem durch KI getriebene Rechenzentrumsinvestitionen.

Cummins und die Rechenzentrum-spipeline der Zukunft

Der Ausblick von Cummins ist bemerkenswert zurückhaltend formuliert: Für den Rest des Jahres 2025 will das Management weder Umsatz- noch Ergebnisziele veröffentlichen und kündigt an, eine neue Guidance erst im Februar mit dem Ausblick auf 2026 vorzulegen. Implizit spiegelt sich darin die Unsicherheit über zeitliche Verläufe in Endmärkten wie Nutzfahrzeuge, gleichzeitig aber auch die Chance, dass neue Schwergewichte wie Rechenzentren und industrielle Backup Power stärker an Bedeutung gewinnen. **Strategisch arbeitet Cummins daran**, seine Kapazitäten für große Motoren im Power Systems Bereich auszubauen und Optionen für gasbasierte Prime Power Lösungen zu bewerten, die sich als Dauerstromquelle für Rechenzentren eignen könnten. Parallel dazu wurde im Quartal die Dividende auf 2,00 USD je Aktie angehoben, was die Bereitschaft unterstreicht, Aktionäre an der soliden Cashgeneration teilhaben zu lassen – trotz der Belastungen im Wasserstoffgeschäft und ohne kurzfristige Prognosen. **Über Kooperationen**, etwa mit **Komatsu** im Bereich hybrider Antriebe für schwere Mining Fahrzeuge, bleibt Cummins zudem in klassischen Schwerlastmärkten verankert, während sich die Rechenzentrumsstory als zusätzlicher Wachstumstreiber etabliert.

Baker Hughes: Energietechnologie an der LNG-Front

Baker Hughes positioniert sich im KI Kontext weniger als unmittelbarer Rechenzentrumszulieferer, sondern als zentrale Technologieplattform für das vorgelagerte Energiethema – insbesondere bei LNG. Der Konzern nutzt seine langjährige Erfahrung in Kompressions- und Turbinentechnik, um den Ausbau globaler LNG Kapazitäten voranzutreiben, die wiederum als flexible Brücke in einer Welt fungieren, in der Gas als Übergangsenergie und Backup für erneuerbare Energien dient. Zwei aktuelle Projekte illustrieren diese Rolle besonders deutlich: **das Engagement beim Alaska LNG Projekt** und die jüngste **Auftragserweiterung für die Rio Grande LNG Anlage in Texas.**

Beim Alaska LNG Vorhaben von Glenfarne fungiert Baker Hughes sowohl als Zulieferer für die Hauptkältekompressoren des Exportterminals als auch für Stromerzeugungstechnik in der Gasaufbereitungsanlage im

Norden Alaskas. Zusätzlich hat sich das Unternehmen über eine strategische Beteiligung in die Finanzierung eingebracht, was die Verzahnung von Technologie- und Kapitalseite verstärkt. Das Projekt wird in zwei finanziell getrennten Phasen entwickelt: Zunächst soll eine rund 807 Meilen lange Pipeline die Gasressourcen der North Slope an die Küste bringen, bevor eine Exportanlage mit einer anfänglichen Kapazität von 20 Mio. Tonnen LNG pro Jahr aufgebaut wird. Bereits jetzt liegen Vorverträge für rund 11 Mio. Tonnen jährlich vor, vor allem aus asiatischen Abnehmerländern, was einen Großteil der benötigten Volumina für eine finale Investitionsentscheidung abdeckt.

Parallel dazu baut Baker Hughes seine Rolle im texanischen Rio Grande LNG Projekt weiter aus. Für den fünften LNG Zug der Anlage in Brownsville hat das Unternehmen einen weiteren Großauftrag erhalten, der sich nahtlos in einen bestehenden Rahmenvertrag für die Züge 4 bis 8 einfügt. Geliefert werden unter anderem zwei Frame 7 Gasturbinen und sechs Zentrifugalkompressoren, mit denen sich die Jahreskapazität des Projekts um rund 6 Mio. Tonnen LNG erhöhen lässt – auf Basis einer Technologie, die in den ersten Zügen bereits im Einsatz ist und damit als erprobt gilt.

Der Charme dieses Geschäftsmodells liegt in der Wiederholbarkeit: Durch die enge Zusammenarbeit mit dem EPC Dienstleister **Bechtel** und dem Projektentwickler **NextDecade** lassen sich Konstruktion, Integration und Überwachung der Anlagen standardisieren und über mehrere Züge hinweg effizient skalieren. Zusätzlich erweitert Baker Hughes seine digitale Präsenz durch Lösungen wie „Cordant Asset Health“, die bei Rio Grande zur Überwachung und Diagnose kritischer rotierender Maschinen sowie für die Analyse von Vibrationsdaten eingesetzt werden sollen. **Für Anleger** entsteht dadurch ein kombiniertes Ertragsprofil aus traditionellem Anlagenbau und wachsendem Service und Softwareanteil, das die Volatilität einzelner Projektzyklen abfedern kann.

Politische Rückenwinde: Energieunabhängigkeit und KI als Standortfaktor

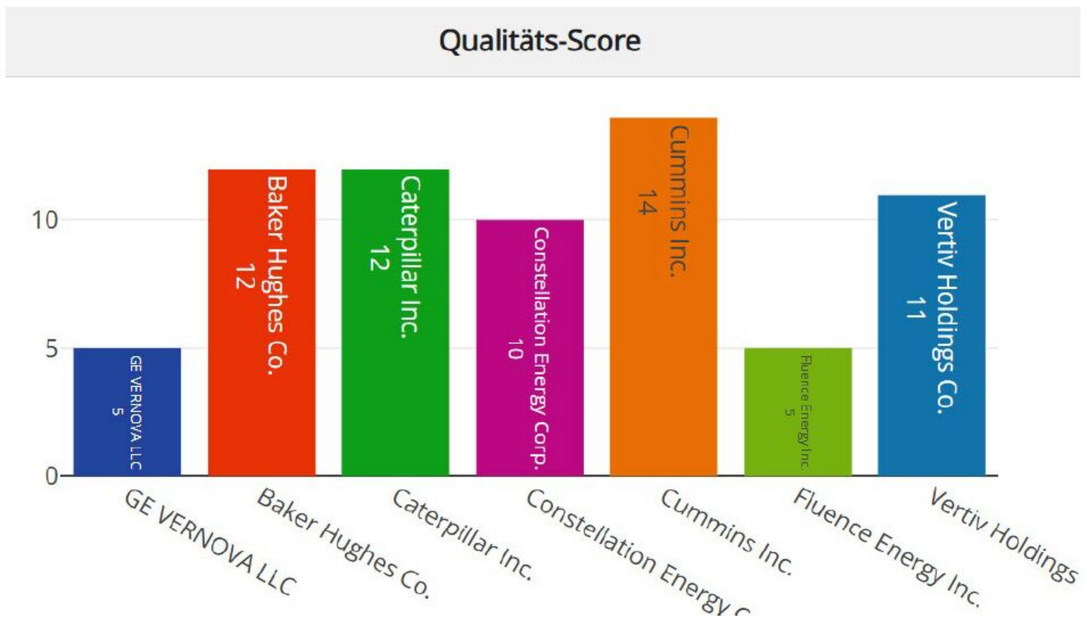
Abschließend bleibt zu erwähnen, dass Projekte von **Baker Hughes, Caterpillar** und **Cummins** sich vor einem klar politisch definierten Hintergrund abspielen: Die **US Regierung** verfolgt unter Präsident Trump eine Strategie, die auf **Energieunabhängigkeit, LNG Export** und **Stärkung der heimischen Industrie** u.a. auch im Sinne der **Reindustrialisierung** abzielt. In diesem Kontext werden Großprojekte wie Alaska LNG ausdrücklich als strate-

gische Infrastruktur betrachtet, die sowohl die Versorgungssicherheit im Inland als auch die energiepolitische Bindung befreundeter Staaten stärken sollen. Ähnliche Argumentationslinien finden sich in den Aussagen der verantwortlichen Ministerien, die LNG nicht nur als Energieträger, sondern als geopolitisches Instrument einordnen.

Gleichzeitig wächst aber auch die Erkenntnis, dass KI Kapazitäten und digitale Infrastruktur zunehmend zu Standortfaktoren werden, die über Wettbewerbsfähigkeit ganzer Volkswirtschaften mitentscheiden. Der politische Druck, Rechenzentren zu ermöglichen, ohne Strompreise explodieren zu lassen oder die Netze zu überlasten, schafft damit Raum für genau jene Lösungen, die bspw. **Caterpillar** und **Vertiv** mit modularen BYOP Architekturen oder **Cummins** mit Backup Power Systemen anbieten. Für **Baker Hughes** wiederum bedeutet der LNG Fokus, dass der Konzern direkt an Projekten beteiligt ist, die langfristig Gasströme sichern, aus denen wiederum ein Teil der Strom- und Wärmeerzeugung für energieintensive Industrien und Rechenzentren gespeist wird.

Die aktuelle Marktphase eröffnet also den Investoren eine ungewöhnliche Kombination aus strukturellem Wachstum und zyklischem Risiko. **Auf der einen Seite stehen langfristige Trends**: der Hunger nach Rechenleistung, die Verlagerung hin zu On Site Energie, der Ausbau des LNG Angebots und eine Politik, die Energieinfrastruktur zunehmend als strategischen Pfeiler betrachtet. **Auf der anderen Seite bleiben Branchenschwankungen** – etwa im Lkw Geschäft von Cummins oder bei Investitionszyklen im Öl und Gasbereich – ein Faktor, der Quartalszahlen und Bewertungen immer wieder beeinflussen kann.

Im Zentrum der aktuellen Story stehen jedoch klar **Caterpillar, Cummins** und **Baker Hughes**, ergänzt durch Partner wie **Vertiv, Bechtel** und **NextDecade**, die jeweils an unterschiedlichen Stellen derselben Kette arbeiten: von der Erschließung und Verflüssigung von Erdgas über den Transport bis zur stabilen, effizienten Stromversorgung hochkritischer KI Rechenzentren. **Daneben bleiben klassische Versorger und Betreiber großer Kraftwerksflotten relevant**, auch wenn sie in der jüngsten Kursentwicklung teilweise zugunsten der neuen, „schnelleren“ Energieplayer in den Hintergrund getreten sind. **Für langfristig orientierte Anleger**, die auf das Zusammenwachsen von Energie- und Digitalökonomie setzen, bieten diese Titel eine vielschichtige, storygetriebene Investmentchance – jenseits reiner KI Chip Fantasien und des allgemeinen KI-Hypes, weswegen man diese Stocks v.a. in charttechnischen Schwächephasen Besonders im Blick als potenzielle Entry-Chancen haben sollte.



Im Zentrum des allgemeinen Investment Cases steht ein Paradigmenwechsel in der Energieversorgung digitaler Infrastruktur: Immer mehr Rechenzentren sollen nicht mehr vollständig vom öffentlichen Netz abhängen, sondern eigene Stromquellen auf dem Campus mitbringen – das Schlagwort lautet „Bring Your Own Power“.

HALBLEITER

Künstliche Intelligenz treibt Milliarden-Rallye: Gewinner und Verlierer im Halbleiter-Poker!

Die Börsen erleben eine bemerkenswerte Wiederbelebung des Enthusiasmus rund um Künstliche Intelligenz. Nach einer Phase der Konsolidierung und kritischer Fragen zur Profitabilität von KI-Investitionen zeigt der Technologiesektor erneut kraftvolle Lebenszeichen.

Text: Leonid Kulikov | Fotos: 1654359976, 417902429 - AdobeStock | Layout: Indira Bautz

Compliance: Die Aufklärung über etwaige Interessenskonflikte und Eigenpositionen aller beteiligten Redakteure finden Sie im Impressum.

Aufbruchstimmung am Technologiemarkt: Eine neue Phase der KI-Euphorie

Die jüngsten Handelstage im November 2025 offenbaren eine klare Botschaft: Investoren setzen weiterhin auf die transformative Kraft der Künstlichen Intelligenz – allerdings mit zunehmend differenzierter Perspektive.

Während die Aufmerksamkeit lange Zeit primär auf Softwareanwendungen gerichtet war

..., rückt nun die Infrastrukturebene verstärkt in den Fokus. **Die Hardwarehersteller**, insbesondere jene Unternehmen, die maßgeschneiderte Chiplösungen entwickeln und produzieren, werden als die eigentlichen Profiteure der kommenden Jahre gehandelt. **Gleichzeitig zeichnet sich eine spannende Machtverschiebung ab**: Die großen Technologiekonzerne emanzipieren sich zunehmend von einzelnen Chiplieferanten und setzen auf selbstentwickelte Halbleiterarchitekturen. Diese Entwicklung wirft fundamentale Fragen auf über die zukünftige Verteilung von Marktanteilen, Profitabilität und strategischer Positionierung im KI-Ökosystem. **Die Trump-Administration unter Führung von Donald Trump fügt der Gemengelage eine weitere Dimension hinzu**: Handelspolitische Erwägungen gegenüber China könnten die Spielregeln im globalen Chipgeschäft neu definieren. Und all das bewegt die Märkte.

Broadcom: Der stille Profiteur der Custom-Chip-Revolution

Der Halbleiterkonzern **Broadcom** hat sich am 24. November mit einem spektakulären Kurssprung von über 10 % an einem einzigen Handelstag eindrucksvoll zurückgemeldet und scheint nun eine Trendfortsetzung zu versuchen. **Der Konzern positioniert sich zunehmend als unverzichtbarer Partner für Technologiegiganten, die ihre eigenen KI-Beschleuniger entwickeln wollen**. Broadcoms Geschäftsmodell hat sich dabei fundamental gewandelt. Während traditionelle Chiphersteller fertige Produkte verkaufen, agiert Broadcom als Entwicklungs- und Fertigungspartner für kundenspezifische Lösungen. Diese Strategie zahlt sich aus: Die Nachfrage nach maßgeschneiderten KI-Chips explodiert förmlich, da Unternehmen wie **OpenAI, Google, Amazon** und **Meta** ihre technologische Unabhängigkeit von **NVIDIA** ausbauen möchten.

Besonders bemerkenswert ist die im Oktober 2025 verkündete Kooperation mit OpenAI

Die Partnerschaft sieht die Entwicklung und Produktion von KI-Beschleunigern mit einer Gesamtkapazität von 10 Gigawatt bis zum Jahr 2029 vor. Um diese Dimension greifbar zu machen: Diese Rechenleistung entspricht dem Energiebedarf von rund 8 Mio. amerikanischen Haushalten. Es handelt sich nicht um vage Absichtserklärungen, sondern um verbindliche Vereinbarungen mit

Produktionsstart bereits 2026. Zuvor hatte bereits im September ein mysteriöser Großauftrag über 10 Mrd. USD für Aufsehen gesorgt. Obwohl der Kunde offiziell nicht genannt wurde, deuten Branchenkenner stark auf OpenAI hin. Die Finanzkennzahlen untermauern die positive Entwicklung. Im 3. Quartal verzeichnete Broadcom beim KI-Halbleitergeschäft ein Wachstum von 63 % gegenüber dem Vorjahr, was Einnahmen von 5,2 Mrd. USD entspricht. Für das 4. Quartal prognostiziert das Management sogar 6,2 Mrd. USD – ein Anstieg von 66 % im Jahresvergleich. Diese Zahlen belegen: Die Dynamik beschleunigt sich, anstatt nachzulassen und genau das untermauert aktuell die Robustheit der AVGO-Fundamentalstory.

Alphabet: Der Aufstieg zum KI-Champion und die TPU-Revolution

Google-Mutter **Alphabet** hat sich 2025 als der überraschende Star unter den großen Technologiekonzernen etabliert. Mit einem Kursplus von mehr als 60 % seit Jahresbeginn lässt das Unternehmen selbst die hochgejubelten Konkurrenten der sogenannten „Magnificent Seven" deutlich hinter sich. **Der Katalysator** dieser beeindruckenden Entwicklung ist **Gemini 3**, die neueste Generation des hauseigenen KI-Chatbots, dessen Story wir bereits in einem früheren Trendupdate explizit angesprochen haben. Kurz gesagt: Die Anfang November vorgestellte Version soll schneller, präziser und mit ausgefeilteren Analysefähigkeiten arbeiten als die Konkurrenzprodukte von **OpenAI, Elon Musk** oder **Jeff Bezos**.

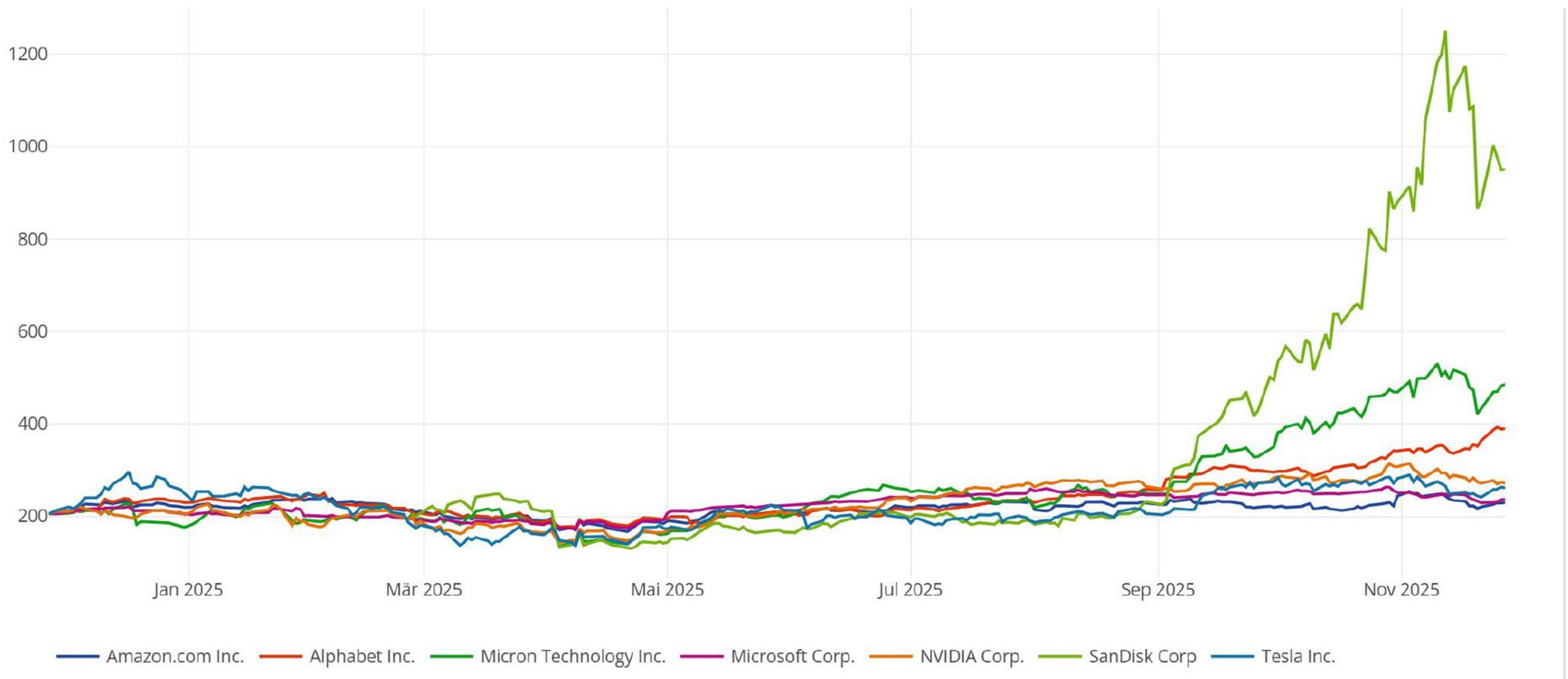
Doch die eigentliche Revolution spielt sich auf der Hardwareebene ab: Gemini 3 wurde hauptsächlich mit Googles selbstentwickelten Tensor Processing Units trainiert, nicht mit

Peer-Group-Vergleich Halbleiter-Aktien (Währungsangaben in Millionen)

Name	WKN / ISIN	Währung	Kurs / Perf.	Börsenwert	Umsatz 2026e / KUV 2026e	Umsatz 2027e / KUV 2027e	EPS 2026e / KGV 2026e	EPS 2027e / KGV 2027e
Alphabet Inc.	A14Y6F	USD	320,88 $	3.873,29 Mrd.	455.198 Mio.	509.952 Mio.	11,13	12,72
	US02079K3059		0,29 %		8,61	7,68	28,83	25,22
Amazon.com Inc.	906866	USD	229,89 $	2.457,65 Mrd.	796.300 Mio.	884.404 Mio.	7,86	9,65
	US0231351067		0,32 %		3,06	2,75	29,27	23,81
Micron Technology Inc.	869020	USD	231,77 $	260,16 Mrd.	53.635 Mio.	61.819 Mio.	16,70	19,86
	US5951121038		0,66 %		4,85	4,21	13,88	11,67
Microsoft Corp.	870747	USD	487,06 $	3.620,00 Mrd.	326.911 Mio.	375.755 Mio.	16,05	18,72
	US5949181045		0,32 %		11,08	9,64	30,35	26,02
NVIDIA Corp.	918422	USD	179,14 $	4.351,72 Mrd.	212.888 Mio.	316.283 Mio.	4,66	7,38
	US67066G1040		-0,62 %		20,58	13,86	38,42	24,28
SanDisk Corp			215,30 $	-	8.539 Mio.	8.139 Mio.	5,37	4,47
	US80004C2008		-2,36 %		3,68	3,86	40,07	48,17
Tesla Inc.	A1CX3T	USD	423,96 $	1.410,01 Mrd.	107.993 Mio.	126.400 Mio.	2,25	3,05
	US88160R1014		-0,61 %		12,63	10,79	188,01	139,00

e = Analystenkonsens

Chartvergleich Halbleiter-Aktien seit Januar 2025



NVIDIA-Chips. Und das ist ein sehr wichtiges Merkmal, das wir uns nun etwas genauer anschauen möchten.

Diese technologische Emanzipation erschüttert die Grundfeste des bisherigen KI-Paradigmas. **Tensor Processing Units** mögen weniger flexibel sein als NVIDIAs Graphics Processing Units, bieten aber entscheidende Vorteile: Sie sind kostengünstiger in der Entwicklung und verbrauchen deutlich weniger Energie im Betrieb. Und somit wird Googles DeepMind-Forschungslabor zusammen mit dem TPU-Geschäft immer wertvoller und strategisch bedeutender. Grund dafür ist nun die aufkommende Annahme, dass Googles eigene Chips tatsächlich vergleichbare oder sogar überlegene Leistung zu niedrigeren Kosten liefern könnten. Und das bringt logischerweise das gesamte Geschäftsmodell der reinen Chipzulieferer stark unter Druck. Unternehmen wie **Oracle, Meta**, und Co., die Milliarden in **NVDIA-Prozessoren** investiert haben, um Clouddienste anzubieten, könnten plötzlich preislich unterboten werden. Die Gefahr eines Paradigmenwechsels lässt manche Marktteilnehmer nervös werden und dies bringt nun die Alphabet-Aktie mit Schwung auf ein neues Allzeithoch!

Tesla: Der weitere unterschätzte Chip-Designer mit KI-Ambitionen?

Elon Musks Elektroautokonzern wird von Anlegern längst nicht mehr als reiner Fahrzeugproduzent betrachtet. Das Unternehmen versteht sich als Technologiekonglomerat mit Geschäftsfeldern vom autonomen Fahren über Energiespeichersysteme bis zum Ladenetzwerk für Elektrofahrzeuge etc. **Doch nun rückt eine weitere Facette ins Licht, die die langfristige Entstehung einer ganz neuen Geschäftsrichtung zur Folge haben könnte: Tesla wird zum Entwickler hochspezialisierter KI-Chips.** Musk selbst machte via Social Media darauf aufmerksam, dass vielen Menschen nicht bewusst sei, wie lange Tesla bereits ein fortgeschrittenes Team für KI-Chip- und Board-Engineering unterhält. Dieses Team habe mehrere Millionen KI-Chips entworfen und in Teslas Fahrzeugen sowie Rechenzentren implementiert. Diese Halbleiter ermöglichen es dem Konzern, bei realitätsnaher Künstlicher Intelligenz führend zu sein – und die ist Nichts anderes als eine direkte Anspielung auf die Vision vollautonomer Fahrzeuge, Robotaxis etc.

Die Chips arbeiten sowohl in den verkauften Autos als auch in den Rechenzentren, die das autonome Fahrsystem trainieren

Elon Musk verspricht, dass diese Technologie die Welt grundlegend zum Positiven verändern wird: durch Millionen gerettete Leben dank sichererem Verkehr und **durch**

den humanoiden Roboter Optimus, der allen Menschen Zugang zu fortgeschrittener medizinischer Versorgung verschaffen soll. Der Tweet endete mit einem Recruiting-Aufruf an KI-Talente. Dies ist eine tolle Vision, doch zunächst muss man sagen, dass sich der tatsächliche Marktwert von Teslas Chipexpertise aktuell nur schwer beziffern lässt. Dennoch ist diese KKI-Hardware-Initiative von Elon nicht zu unterschätzen. Grund dafür ist eben Alphabet, der mittlerweile mit seinen TPUs sehr klar zeigt, dass intern entwickelte Halbleiter Hunderte Milliarden USD wert sein können. Dabei will Tesla seine Halbleiterfähigkeiten nicht nur über autonome Fahrzeuge, sondern auch über einen weiteren absoluten Zukunftstrend - humanoide Roboter monetarisieren – ein Versprechen, das im Erfolgsfall eine signifikante Neubewertung des Unternehmens hervorrufen wird!

NVIDIA: Der GPU-König zwischen China-Hoffnung und technologischer Herausforderung

Der unangefochtene Platzhirsch im KI-Chip-Geschäft durchlebt aktuell komplexe Zeiten. Der Konzern bleibt mit

einer Marktkapitalisierung von 4,35 Bo. USD nach wie vor das wertvollste Halbleiterunternehmen der Welt, doch die Aktie zeigt Ermüdungserscheinungen. **Die Unsicherheit speist sich aus mehreren Quellen. Zum einen** erschüttert **Googles Erfolg** mit eigenen TPUs die Grundannahme, dass NVIDIA-GPUs alternativlos seien. Wenn andere Technologiekonzerne ähnlich erfolgreiche Eigenentwicklungen vorlegen, könnte NVIDIAs Preissetzungsmacht und Margenreichtum unter Druck geraten. Zum anderen ist es die weiterhin vorhandene Befürchtung einer KI-Blase, die die NVIDIA-Bewertung sehr überzogen erscheinen lässt.

Doch gleichzeitig eröffnet sich möglicherweise eine neue Chance in China

Die **Trump-Administration** erwägt Berichten zufolge, NVIDIA den Verkauf des fortgeschrittenen H200-Chips nach China zu gestatten. Handelsminister **Howard Lutnick** bestätigte öffentlich, dass diese Entscheidung direkt auf dem Schreibtisch des Präsidenten liegt. Trump persönlich wird über eine potenzielle Lockerung der seit 2022 bestehenden Exportbeschränkungen entscheiden.

Die geopolitische Dimension bleibt unsicher. Trumps Entscheidungen zur China-Politik könnten Geschäftsmodelle ändern. Chinas KI-Entwicklung zeigt, dass der Wettlauf noch nicht entschieden ist.

Die Überlegungen offenbaren ein klassisches Dilemma zwischen wirtschaftlichen Interessen und Sicherheitsbedenken. **NVIDIA-Chef Jensen Huang**, der enge Kontakte zu **Trump** pflegt, drängt auf Marktzugang. Das Unternehmen ist faktisch vom chinesischen Markt für KI-Chips ausgeschlossen, nachdem Peking einheimische Firmen angewiesen hatte, nicht einmal die bereits zugelassenen, leistungsschwächeren H20-Modelle zu kaufen. Und eine Freigabe des H200 würde NVIDIA wieder Zugang zu einem riesigen Absatzmarkt verschaffen.

Micron und SanDisk: Die Speicherchampions profitieren von Engpässen

Schließlich ist es erneut die Story der **Speicherchiphersteller**, die man angesichts einer weiterhin vorhande-

nen Wachstumsannahme unbedingt ansprechen sollte. Während die Aufmerksamkeit oft auf Prozessoren und Beschleunigern liegt, entwickelt sich im **Speicherchip-segment** eine eigene Erfolgsgeschichte. Vor allem **Micron Technology** und der Newcomer **SanDisk** erleben aktuell sehr kraftvolle Kursanstiege, angetrieben von fundamentalen Angebotsengpässen. Morgan-Stanley-Analyst Joseph Moore sieht in der vorangegangenen Kursschwäche eine attraktive Einstiegsgelegenheit. Er erhöhte sein Kursziel für **Micron** auf 338 USD (Stand 25. Nov. 222,93 USD) und für **SanDisk** auf 273 USD (Stand 25.Nov. 226 USD), wobei er die Kaufempfehlungen für beide Titel bekräftigte. **Seine Begründung ist eingängig**: Die jüngsten Verkaufswellen erscheinen unbegründet, da sich die Versorgungslage mit Speicherchips zusehends anspannt.

Micron dominiert die Märkte für dynamischen Arbeitsspeicher (DRAM)

..., der in Desktop-Computern und Servern zum Einsatz kommt, sowie für Flashspeicher in Smartphones und Solid-State-Festplatten. Entscheidend für die aktuelle Dynamik: Das Unternehmen hat sich als wichtiger Lieferant von High-Bandwidth-Memory (HBM) etabliert, einer spezialisierten Speicherart für KI-Server.

SanDisk wiederum zählt zu den führenden Anbietern im Flashspeicherbereich

Für SanDisk kommt auch eine besondere Würdigung hinzu: Das Unternehmen wird am 28. November in den prestigeträchtigen S&P 500 Index aufgenommen. Die Indexaufnahme erfolgt schneller als viele erwartet hatten – ursprünglich war mit einer Ankündigung im Dezember gerechnet worden. Für SanDisk bedeutet der Schritt deutlich größere Sichtbarkeit und automatische Käufe durch passive Indexfonds. Die Aktie hat in den vergangenen drei Monaten fast 400 % zugelegt und profitiert voll vom KI-Boom im Sinne der aktuellen Speicherknappheit und folglich erhöhten Preisen für die Speicherchips.

Dabei verdichten sich die Hinweise daraus, dass sich die Speicherengpässe über die gesamte Bandbreite weiter intensivieren. Die Nachfrage bleibt allerdings robust, angetrieben vom massiven Ausbau der KI-Infrastruktur. Gleichzeitig kann die Industrie nicht schnell genug zusätzliche Fertigungskapazitäten hochfahren – ein Zustand, der voraussichtlich mehrere Quartale anhalten wird. Eine Situation wovon SanDisk aber auch Micron Richtung 2026 voll profitieren dürften.

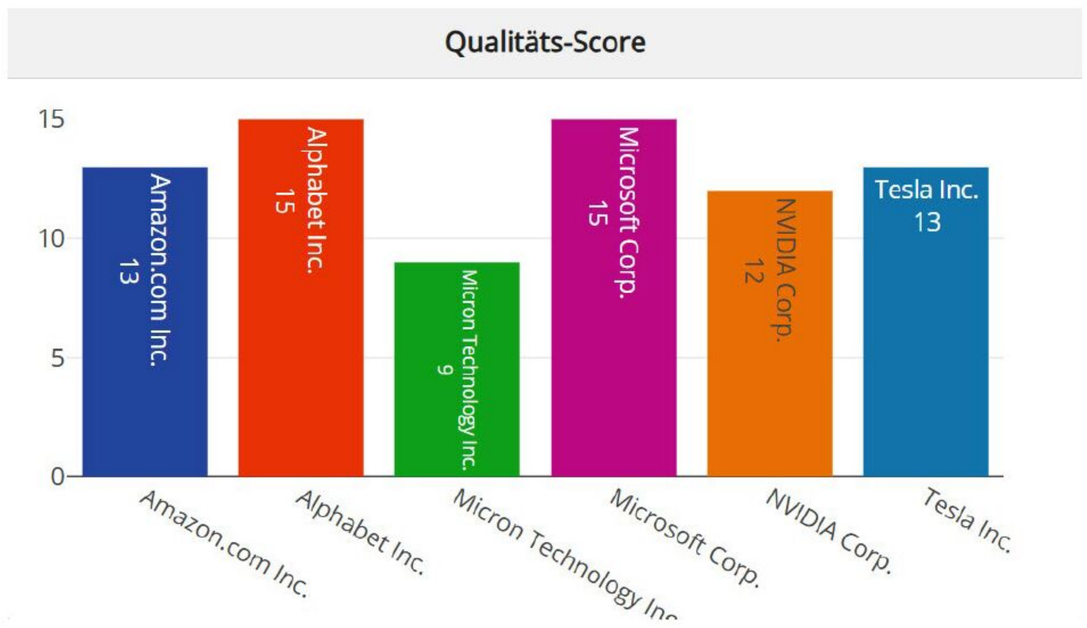
Fazit: Eine differenzierte KI-Wette mit neuen Spielregeln

Zum Schluss gelangen wir erneut zur Erkenntnis, dass die jüngsten Marktbewegungen eine mittlerweile reifere Phase des KI-Booms offenbaren. Investoren unterscheiden zunehmend zwischen verschiedenen Gewinnern entlang der Wertschöpfungskette. Während **NVIDIA** seine Dominanz verteidigen muss, etablieren sich neue Champions wie **Broadcom** als unverzichtbare Partner für Custom-Chips. **Alphabet** demonstriert, dass vertikale Integration – von der Chipentwicklung bis zur Anwendung – enormen Wert schaffen kann.

Gleichzeitig rücken bislang weniger beachtete Segmente in den Fokus. Die Speicherchiphersteller **Micron** und **SanDisk** profitieren von strukturellen Engpässen, die sich nicht schnell beheben lassen. Und **Tesla** erinnert daran, dass KI-Kompetenz weit über klassische Technologieunternehmen hinausreicht. Sogar etablierte Automobilhersteller werden zu Chipdesignern, wenn ihre Geschäftsmodelle es erfordern.

Die geopolitische Dimension bleibt leider weiterhin ein Unsicherheitsfaktor. Trumps Entscheidungen zur China-Politik könnten Marktanteile und Geschäftsmodelle fundamental verschieben. Gleichzeitig zeigt Chinas eigene KI-Entwicklung (z.B. **Alibabas Qwen**), dass der globale Wettlauf längst nicht entschieden ist. Die Frage lautet nicht mehr, ob Künstliche Intelligenz transformativ wirkt, sondern wer am Ende die wertvollsten Positionen in diesem Ökosystem besetzt.

Für Anleger bedeutet dies: Pauschale KI-Wetten greifen zu kurz. Die Gewinner von morgen könnten Infrastrukturspezialisten sein, die heute noch im Schatten der großen Namen agieren.



Elon Musks Elektroautokonzern wird von Anlegern längst nicht mehr als reiner Fahrzeugproduzent betrachtet. Das Unternehmen versteht sich als Technologiekonglomerat mit Geschäftsfeldern vom autonomen Fahren über Energiespeichersysteme bis zum Ladenetzwerk für Elektrofahrzeuge etc.

KI-ZEITALTER

Top Stocks im KI-Zeitalter: Wie Albemarle, NVIDIA, Alphabet, Dell und Co. sich für den nächsten Aufschwung positionieren!

Die Jahre 2024 und 2025 haben die Börse tief in einen KI Zyklus geführt, in dem Milliarden in Rechenzentren, Chips und Software fließen, aber die Geduld der Investoren sichtbar abnimmt.

Text: Leonid Kulikov | Fotos: 557802611, 1631204655 - AdobeStock | Layout: Indira Bautz

Compliance: Die Aufklärung über etwaige Interessenskonflikte und Eigenpositionen aller beteiligten Redakteure finden Sie im Impressum.

KI-Boom unter Realitätscheck

Lange Zeit galt: Hauptsache Wachstum bei Nutzern und Rechenleistung, Gewinne können warten – doch inzwischen verschiebt sich der Fokus deutlich hin zu Profitabilität und Kapitaldisziplin. In diesem Umfeld trennt sich die Spreu vom Weizen: Unternehmen, die KI nicht nur als Marketinglabel nutzen, sondern profitabel in bestehende Produkte integrieren, werden belohnt, während verschuldete Wachstumsstorys und reine Infrastrukturwetten schärfer hinterfragt werden!

Trendwende im KI Narrativ: Weniger Fantasie mehr tatsächliches Nutzen

Im Zentrum der aktuellen Marktbewegung steht ein Stimmungsumschwung: Die Bereitschaft, defizitäre KI Modelle allein auf Basis wachsender Nutzerzahlen zu finanzieren, nimmt ab. Investoren beginnen, klassische Fragen zu stellen: Wer verdient heute Geld mit KI? Wer kann seine massiven Investitionen auch dann bedienen, wenn das Wachstumstempo nachlässt? Der jüngste Rücksetzer vieler AI Infrastrukturwerte und kleinerer KI Player zeigt dabei unmissverständlich, dass scheinbar kleine Enttäuschungen – etwa Verzögerungen bei Rechenzentren oder steigende Finanzierungskosten – mittlerweile vollkommen reichen, um hochbewertete Aktien kräftig durchzuschütteln. Gleichzeitig bleiben Schwergewichte wie **NVIDIA, Alphabet** oder **Dell Technologies** im Zentrum des KI Ökosystems, weil sie reale Nachfrage bedienen und über robuste Bilanzen beziehungsweise belastbare Cashflows verfügen. Und dies verleiht den Titeln mehr Glaubwürdigkeit und folglich Stabilität.

Alphabet: Vom angezählten Suchriesen zum KI Vorreiter

Vor einem Jahr fragten sich viele Investoren, ob **Alphabet** überhaupt noch zur Spitzengruppe im KI Rennen gehört, nachdem ein US Richter den Konzern als Monopolisten im Suchmarkt eingestuft und **ChatGPT** den Mythos der unangreifbaren Google Suche beschädigt hatte. Die Bewertung spiegelte diese Zweifel wider: Alphabet wurde mit einem Abschlag auf den S&P 500 gehandelt und war die „billigste“ Aktie unter den Magnificent Seven. **Heute hat sich das Bild grundlegend gedreht:** Die kartellrechtlichen Strafen fielen milder aus als befürchtet, die operative Entwicklung übertraf vier Quartale in Folge die Gewinnerwartungen, und mit Gemini 3 legt Alphabet nun ein KI Flaggschiff vor, das in Benchmarks die Konkurrenz erstmals klar hinter sich lässt. **Parallel dazu** zieht das Cloudgeschäft, das 2026 rund 75 Mrd. USD Umsatz erreichen soll, als zentraler Wachstumstreiber an, angetrieben von Unternehmenskunden, die Gemini Funktionen produktiv in ihre Prozesse integrieren.

Gemini 3: Technologischer Hebel für Suche, Cloud und Ökosystem

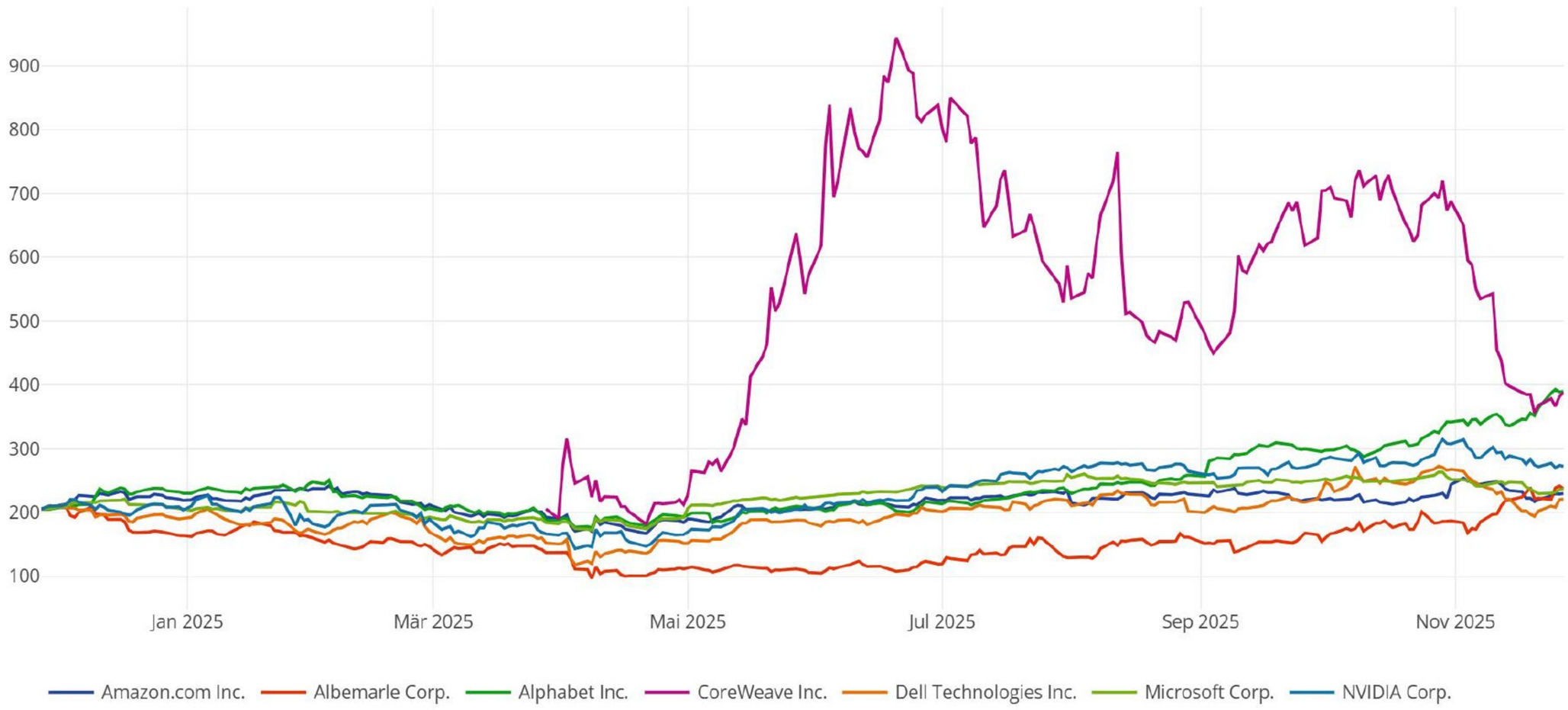
Mit **Gemini 3** markiert **Alphabet** quasi den Übergang von der Experimentierphase zu breiter Kommerzialisierung:

Peer-Group-Vergleich KI-Aktien (Währungsangaben in Millionen)

Name	WKN / ISIN	Währung	Kurs / Perf.	Börsenwert	Umsatz 2026e / KUV 2026e	Umsatz 2027e / KUV 2027e	EPS 2026e / KGV 2026e	EPS 2027e / KGV 2027e
Albemarle Corp.	890167	USD	124,71 $	14,68 Mrd.	5.222 Mio.	5.690 Mio.	0,49	3,08
	US0126531013		-1,73 %		2,81	2,58	256,61	40,42
Alphabet Inc.	A14Y6F	USD	320,90 $	3.873,73 Mrd.	455.198 Mio.	509.952 Mio.	11,13	12,72
	US02079K3059		0,30 %		8,61	7,68	28,83	25,22
Amazon.com Inc.	906866	USD	229,87 $	2.457,41 Mrd.	796.300 Mio.	884.404 Mio.	7,86	9,65
	US0231351067		0,31 %		3,06	2,75	29,26	23,81
CoreWeave Inc.	A413X6	USD	75,49 $	37,62 Mrd.	11.864 Mio.	18.631 Mio.	-0,20	2,49
	US21873S1087		1,61 %		2,95	1,88	-377,43	30,32
Dell Technologies Inc.	A2N6WP	USD	133,76 $	89,65 Mrd.	107.702 Mio.	117.661 Mio.	9,55	11,22
	US24703L2025		0,38 %		0,86	0,79	14,01	11,92
Microsoft Corp.	870747	USD	487,06 $	3.620,04 Mrd.	326.911 Mio.	375.755 Mio.	16,05	18,72
	US5949181045		0,32 %		11,08	9,64	30,35	26,02
NVIDIA Corp.	918422	USD	179,14 $	4.354,86 Mrd.	212.888 Mio.	316.283 Mio.	4,66	7,38
	US67066G1040		-0,62 %		20,60	13,87	38,45	24,29

e = Analystenkonsens

Chartvergleich KI-Aktien seit Januar 2025



Der Konzern integriert das Modell vom ersten Tag an tief in die Websuche, in das Gemini Interface und in Clouddienste für Unternehmenskunden. Testergebnisse auf Industriestandards bescheinigen Gemini 3 eine führende Position bei komplexem Denken, Logikaufgaben, Matheproblemen und multimodaler Verarbeitung – nur in einem Coding Benchmark lag ein Konkurrenzmodell knapp vorne. **Für die Investmentstory ist dabei entscheidend**, dass KI nicht isoliert vermarktet wird, sondern bestehende Plattformen wie **Suche, YouTube und Android** auflädt: AI-Mode Funktionen in der Suche erhöhen das Abfragevolumen und eröffnen neue Werbeformate, während Cloudkunden mit Gemini Diensten umfangreiche Verträge abschließen, die bereits zu einem deutlich wachsenden Auftragsbestand führen. Die Kombination aus wachsendem KI Umsatz, steigenden Margen im Cloudsegment und einem weiterhin sehr profitablen Werbegeschäft macht Alphabet zu einem der klaren „Make it"-Gewinner im aktuellen Zyklus.

NVIDIA: Infrastrukturkönig – mit mehr Verantwortung

NVIDIA bleibt bis auf Weiteres weiterhin der zentrale Profiteur der massiven KI Investitionswelle: Die jüngsten Quartalszahlen zeigten erneut ein explosionsartiges Wachstum im Datacentergeschäft, gestützt von einer kaum nachlassenden Nachfrage der Hyperscaler und spezialisierter Anbieter wie **CoreWeave**. Zugleich hat das Management klar signalisiert, dass die Lebensdauer ihrer GPUs hoch bleibt – ein Hinweis darauf, dass Kunden nicht nur kurzfristig, sondern über Jahre auf die Plattform setzen. **Der Markt erkennt allerdings zunehmend**, dass hohe Chipumsätze allein kein Beweis gegen eine Blasenbildung sind, sondern vielmehr typisch für die „Inf-

rastrukturphase“ eines Hypes: Wenn enorme Summen in Hardware fließen, bevor die Profitabilität auf Endkundenebene klar ist, steigt die Verantwortung für Zulieferer wie NVIDIA, das Ökosystem tragfähig zu halten. Kooperationen und milliardenschwere Zusagen gegenüber KI Start ups wie **OpenAI** und **Anthropic** zeigen, wie stark NVIDIA selbst inzwischen als Kapitalgeber und Architekt des Sektors agiert – was Chancen, aber auch systemische Risiken bündelt.

Die Hyperscaler: Gigantische KI Budgets mit komfortabler Finanzierung

Die vier großen Cloudkonzerne – **Alphabet, Microsoft, Meta Platforms** und **Amazon** – bilden das Rückgrat der globalen KI Investitionen und stehen zugleich für einen pragmatischeren Umgang mit dem Thema. Ihre Umsätze im Cloud und Plattformgeschäft legten zuletzt rund 25 % zu, während die geplanten Sachinvestitionen in Rechenzentren und KI Infrastruktur bis 2027 dreistellige Milliardenbeträge pro Jahr erreichen sollen. Anders als viele kleinere Player können diese Konzerne ihre Milliardenprogramme aus laufenden Cashflows und soliden Bilanzen stemmen, mit einer geschätzten Gesamtkreditaufnahmefähigkeit von deutlich über 1 Bio. USD.
Für Anleihe- und Aktieninvestoren bedeutet das: Die Wahrscheinlichkeit, dass Projekte mangels Finanzierung abbrechen müssen, ist hier deutlich geringer als bei verschuldeten Datacenterspezialisten – ein Grund, warum **Alphabet** und Co. im aktuellen Stimmungsumschwung deutlich robuster erscheinen als viele reine „AI Pure Plays“.

CoreWeave: Vom Börsenliebling zum Stresstestfall des KI Infrastrukturbooms

CoreWeave verkörpert dabei wie kaum ein anderes Unternehmen die Chancen und Risiken des KI Infrastrukturtrends: Aus einem Kryptominer hervorgegangen, entwickelte sich der Konzern zu einem gefragten Anbieter spezialisierter KI Clouddienste, der NVIDIA Hardware auf Mietbasis an KI Kunden weiterreicht. Das schlug sich zunächst in einer spektakulären Kursentwicklung nieder, mit Vervielfachung der Aktie seit dem Börsengang und einem wachsenden Auftragsbestand, der zuletzt einen Wert im zweistelligen Milliarden USD Bereich erreichte. **Doch die Kehrseite der Wachstumsstrategie ist eine hohe Verschuldung und anhaltend negativer Cashflows**, da jede neue Rechenzentrumswelle über Fremdkapital vorfinanziert werden muss. **Der Markt beginnt, diese Risiken schärfer zu bepreisen**: Die Kosten, sich gegen einen Zahlungsausfall CoreWeaves über Credit Default Swaps abzusichern, sind deutlich gestiegen, während die Aktie nach ersten Verzögerungen bei Drittentwicklern

von Rechenzentren und erhöhter Nervosität am KI Markt stark korrigierte. **Für Investoren** ist also CoreWeave damit ein Lehrbuchbeispiel dafür, wie brutal der Übergang von „schein“ zu „sein“ ausfallen kann, wenn hohe Schulden auf volatile Nachfrage treffen.

Die Jahre 2024 und 2025 haben die Börse tief in einen KI Zyklus geführt, in dem Milliarden in Rechenzentren, Chips und Software fließen, aber die Geduld der Investoren sichtbar abnimmt.

Dell: Zykliker mit strukturellem KI Hebel – warum die Korrektur eine Kaufchance sein könnte

Dell Technologies ist auf den ersten Blick ein klassischer IT Zykliker mit PC und Servergeschäft, doch im aktuellen Zyklus verschiebt sich das Gewicht klar in Richtung KI Infrastruktur. Der Konzern hat in diesem Jahr eine neue Generation KI optimierter Server vorgestellt, die auf NVIDIAs Blackwell Ultra Chips und künftig auch den Nachfolgern der Rubin Architektur setzen, und bietet sowohl luft- als auch flüssiggekühlte Systeme, die große Cluster mit hunderten GPUs pro Rack erlauben. **Kurzfristig litt die Aktie unter zwei Faktoren**: einer vorherigen hypebedingten Kursrally, die hohe Erwartungen eingepreist hatte, und steigenden Speicherpreisen, die die Margen im Servergeschäft unter Druck zu setzen drohten. Gleichzeitig geriet der gesamte KI Sektor in eine Konsolidierungsphase, in der Investoren Gewinne mitnahmen und die Bewertung vieler Infrastrukturlieferanten neu kalibrierten. **Doch Dell hat zwei Trümpfe**: eine starke Historie beim Übertreffen von Umsatz- und Ergebnisprognosen und eine AI Server Sparte, die als schnellster Wachstumstreiber des Konzerns gilt und durch neue Chipgenerationen zusätzlichen Schub bekommen dürfte.

Dells strategischer KI Plan: Vom Server zum Lösungsanbieter

Strategisch positioniert sich Dell zunehmend als Komplettanbieter für KI Infrastruktur, der nicht nur Rechenleistung, sondern auch Netzwerktechnik, Speicher und Services liefert. Neue Serverfamilien wie die auf Blackwell Ultra basierenden PowerEdge Modelle versprechen laut Management ein Mehrfaches der Trainingsleistung früherer Generationen, während künftige Systeme bereits auf die Unterstützung der nachfolgenden Rubin Chips ausgerichtet werden. **Auf Kapitalseiten hat Dell seine langfristigen Ziele klar formuliert**: Der Konzern strebt bis 2030 ein durchschnittliches Umsatzwachstum im mittleren einstelligen bis unteren zweistelligen Bereich an, getragen vor allem von der Infrastructure

Solutions Group, in der das KI Servergeschäft gebündelt ist. Flankiert wird dies durch Aktienrückkäufe, die das Ergebnis je Aktie überproportional wachsen lassen sollen – ein klassischer Ansatz, um zyklische Schwankungen des Hardwaregeschäfts zu überbrücken und zugleich Anleger am strukturellen KI Trend zu beteiligen.

Meta, Amazon & Co.: KI Visionäre unter Renditedruck

Meta Platforms und andere KI Visionäre haben in den vergangenen zwei Jahren enorme Summen in Rechenzentren, Modelle und Entwicklerteams investiert, ohne dass sich diese Aufwendungen bislang in gleichem Ausmaß in höheren Margen niedergeschlagen hätten. Der Markt beginnt, diese Diskrepanz kritisch zu sehen: Während konkurrierende Plattformen wie **Alphabet** bereits steigende Profitabilität trotz hoher KI Investitionen zeigen, verzeichnen einige Wettbewerber Druck auf ihre Vorsteuerergebnisse, weil die Monetarisierung neuer KI Produkte noch aussteht. Gleichzeitig geraten Datacenteranbieter wie **Oracle** stärker ins Rampenlicht, deren Geschäftsmodell – ähnlich wie bei **CoreWeave** – auf hohen Investitionen und oft erheblicher Verschuldung basiert. Für Anleger wird es also immer wichtiger, zwischen **balancierten Blue Chips mit diversifizierten Cashflows** und **hochgradig gehebelten Spezialwerten** zu unterscheiden, die stark von der Fortsetzung des derzeitigen KI Investitionsbooms abhängen.

Albemarle: Rohstoffdrehscheibe der Elektrifizierung

Abschließend ist aber auch die Story von **Albemarle** zu thematisieren, auch wenn sie sich etwas abseits des allg. KI-Trends abspielt. Grund dafür ist eben die Tatsache, dass der Lithium- und Spezialchemiekonzern sinnbildlich für eine zweite, eng mit KI verknüpfte Welle steht: **Elektrifizierung und Energieinfrastruktur**. Albemarle profitiert nicht von Rechenleistung, sondern von der Batteriechemie, ohne die weder **E-Mobilität** noch die **Stromspeicherung** für die energiehungrigen Rechenzentren funktionieren. Der KI Boom beschleunigt den Ausbau von Datenzentren, verschärft aber zugleich den Druck auf Stromnetze und Speicherlösungen – ein struktureller Rückenwind für Anbieter von Batterievorprodukten und Highend Chemikalien, die langfristige Lieferverträge und Preissetzungsmacht kombinieren können.

Die Perspektive für Albemarle ist damit doppelt interessant

Einerseits hängt die Nachfrage nach Lithium weiterhin stark am globalen E Auto Markt, andererseits verstärkt die KI getriebene Nachfrage nach speicherfähiger Energie den Trend zu großskaligen Batteriesystemen – ein Markt, der sich in den 2030ern ähnlich groß entwickeln könnte wie die E Mobilität selbst. Für Anleger ist Albemarle damit weniger eine Spielwette auf kurzfristige KI Schlagzeilen, sondern eine strategische Positionierung auf die physische Basis des gesamten Digital und KI Ausbaus, zumal auch das aktuelle Lithium-Überangebot Richtung 2026/27 weitgehend abgebaut sein dürfte.

Fazit: Selektive Vorsicht statt blindem Optimismus

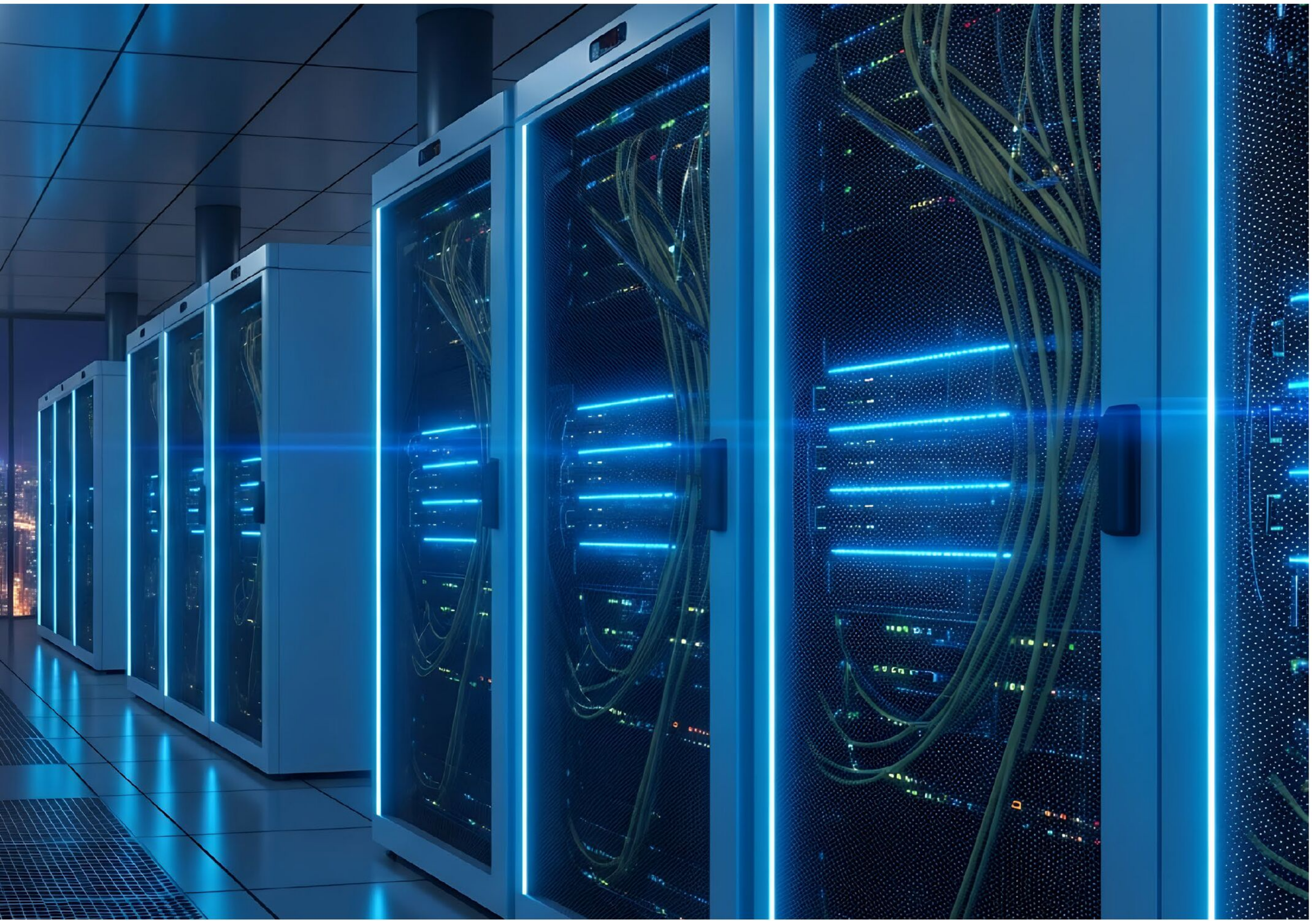
Es bleibt zu erwähnen, dass die KI-Revolution an den Börsen mittlerweile eine Phase der Konsolidierung und Differenzierung erreicht. Während die grundsätzliche Wachstumsstory intakt bleibt, trennt der Markt zunehmend zwischen Unternehmen mit nachweisbarer Wertschöpfung und solchen, die primär auf Zukunftsversprechen basieren.

- **Alphabet** hat bewiesen, dass etablierte Techgiganten nicht nur überleben, sondern die neue Ära dominieren können – vorausgesetzt, sie adaptieren schnell genug und monetarisieren ihre Investitionen.

- **NVIDIA** bleibt zentraler Profiteur und Enabler des gesamten Ökosystems, muss aber mit kritischeren Bewertungen durch Investoren leben, die konkrete Profitabilität statt bloßer Wachstumsraten sehen wollen. Die jüngste Volatilität nach eigentlich starken Zahlen illustriert diese veränderte Stimmung.
- **Bei Infrastrukturanbietern** wie **CoreWeave** zeigt sich jedoch die Kehrseite aggressiver Wachstumsstrategien. Hohe Verschuldung und negative Cashflows machen solche Titel anfällig für Stimmungsumschwünge. Anleger sollten das Risiko-Rendite-Profil sorgfältig abwägen und nur mit entsprechender Risikotoleranz investieren.
- **Dell** repräsentiert möglicherweise die interessanteste Gelegenheit für konservativere Investoren: ein etabliertes Unternehmen mit solider Marktposition, dessen Aktie auf überzogene Ängste hin gefallen ist. Die moderate Bewertung bietet in dieser Hinsicht Sicherheitspuffer.

Die breite Palette von Profiteuren – von Chipherstellern über Netzwerkspezialisten bis zu Cloudanbietern – unterstreicht, dass KI keine Winner-takes-all-Dynamik aufweist. Diversifikation innerhalb des Sektors kann sinnvoll sein, um Einzelrisiken zu minimieren und von verschiedenen Aspekten der Wertschöpfungskette zu profitieren. Entscheidend wird sein, ob die massiven Investitionen der kommenden Jahre tatsächlich in profitable Geschäftsmodelle münden. Die Zeiten, in denen Investoren bereit waren, Verluste im Namen zukünftiger Dominanz zu finanzieren, scheinen sich dem Ende zu nähern. Wer heute in KI-Aktien investiert, sollte nun verstärkt auf nachweisbare Fortschritte bei Umsätzen und Margen achten – nicht nur auf beeindruckende Technologiedemonstrationen.

Unternehmen, die KI nicht nur als Marketinglabel nutzen, sondern profitabel in bestehende Produkte integrieren, werden belohnt, während verschuldete Wachstumsstorys und reine Infrastrukturwetten schärfer hinterfragt werden!



STROMBOOM

Energiewende trifft auf Daten-zentren: American Electric Power, ENEL, Iberdrola und Quanta Servi-ces - Diese Utility-Aktien profitie-ren vom globalen Stromboom!

Die Börsenwelt erlebt derzeit eine bemerkenswerte Verschiebung: Ausgerechnet der traditionell als defensiv und wenig spektakulär geltende Versorgungssektor entwickelt sich 2025 zu einem der stärksten Performer an den globalen Märkten. Was auf den ersten Blick überraschen mag, ergibt bei näherer Betrachtung durchaus Sinn.

Text: Leonid Kulikov | Fotos: 1820719737 - AdobeStock | Layout: Indira Bautz

Compliance: Die Aufklärung über etwaige Interessenskonflikte und Eigenpositionen aller beteiligten Redakteure finden Sie im Impressum.

Energiesektor im Aufwind: Wenn Künstliche Intelligenz auf Kilowattstunden trifft

Die rasante Entwicklung Künstlicher Intelligenz, die Elektrifizierung ganzer Wirtschaftsbereiche, der weltweite Ausbau von Rechenzentren und die auf den Hochtouren laufende Reindustrialisierung von USA haben einen regelrechten Stromhunger entfacht, der die Branche grundlegend verändert.

Der Fokus auf Versorgungsunternehmen lohnt sich

Während viele Anleger in den vergangenen Monaten zunehmend nervös auf volatile Märkte, sinkende Zinssenkungserwartungen und Spekulationen über eine mögliche KI-Blase reagierten, rücken Versorgungsunternehmen in eine privilegierte Position. Sie vereinen **zwei Eigenschaften,** die sich normalerweise gegenseitig ausschließen: **klassische defensive Stabilität in unsicheren Zeiten und gleichzeitig Zugang zu einem der mächtigsten Wachstumstrends der kommenden Dekade.**

Die Nachfrage nach elektrischer Energie steigt nicht nur moderat, sondern explosionsartig – und das auf breiter Front

Goldman Sachs hat seine Prognosen für den globalen Energiebedarf von Rechenzentren kürzlich um 10 % nach oben korrigiert. Die Investmentbank erwartet bis 2030 einen Anstieg um 175 %. Doch die Geschichte geht weit über Datenzentren hinaus. **Elektromobilität, industrielle Transformation**, die **zunehmende Elektrifizierung von Wohn- und Geschäftsgebäuden** – all diese Faktoren treiben den Stromverbrauch kontinuierlich in die Höhe. Nach Schätzungen der Internationalen Atomenergiebehörde könnte der weltweite Elektrizitätsverbrauch bis 2030 auf rund 36.602 Terawattstunden steigen, was einem Plus von etwa 20 % gegenüber dem Niveau von 2024 entspricht. Und so ist es auch kein großes Wunder, dass Versorger nun zu den stärksten Sektoren gehören, wobei die jeweiligen Unternehmen, die in diesem Trend angesiedelt sind, vor dem Hintergrund einer weiter steigenden Nachfrage beeindruckendes Gewinnwachstum verzeichnen. Und so gelangen wir auch schon zu der Übersicht von Aktien, die man in der kommenden Dekade zumindest im Blick haben sollte!

American Electric Power: US-Platzhirsch im Datenzentrumrausch

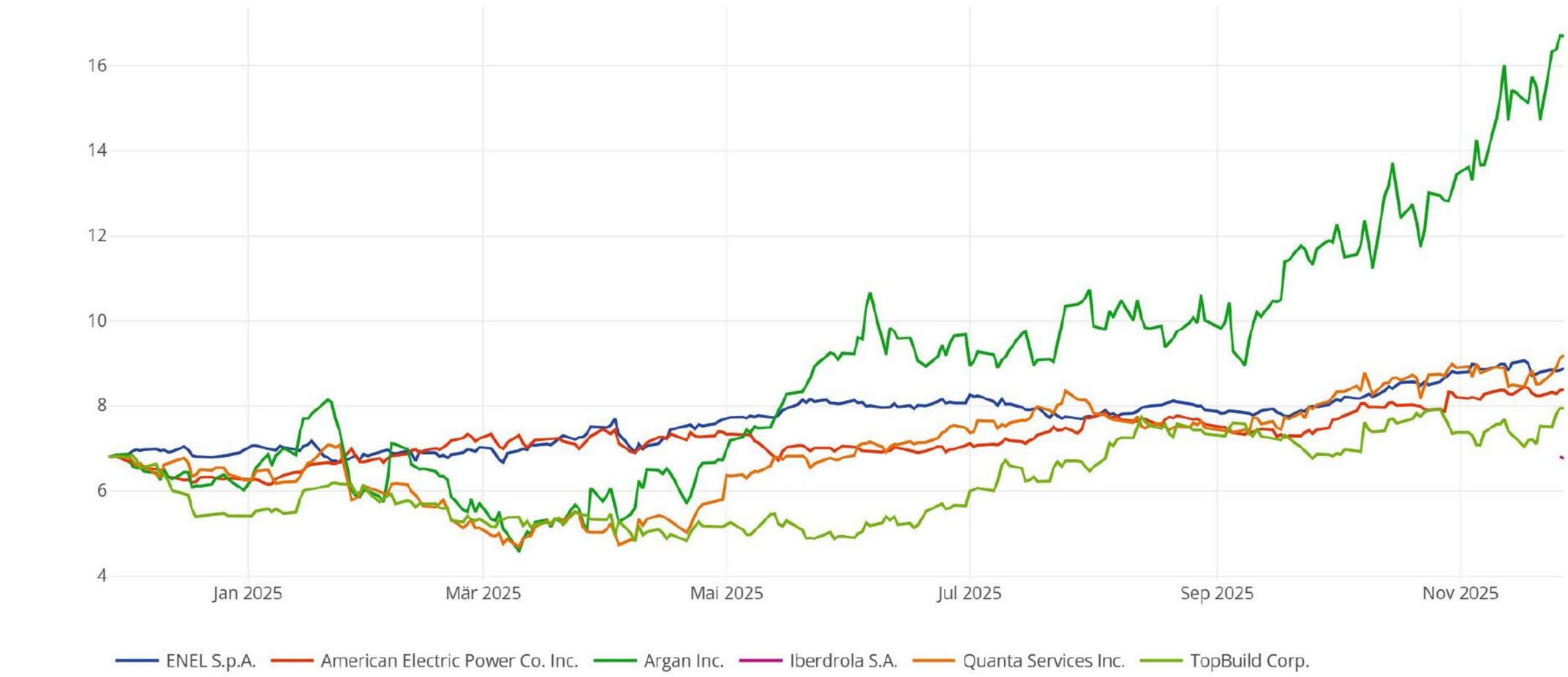
American Electric Power avancierte im vergangenen Monat auf ein Allzeithoch, nachdem das Unternehmen Vereinbarungen mit führenden Hyperscalern und neuen

Peer-Group-Vergleich Stromboom-Aktien (Währungsangaben in Millionen)

Name	WKN / ISIN	Währung	Kurs / Perf.	Börsenwert	Umsatz 2026e / KUV 2026e	Umsatz 2027e / KUV 2027e	EPS 2026e / KGV 2026e	EPS 2027e / KGV 2027e
American Electric Power Co. Inc.	850222	USD	122,87 $	65,63 Mrd.	22.167 Mio.	23.627 Mio.	6,30	6,78
	US0255371017		0,13 %		2,95	2,77	19,50	18,12
Argan Inc.	784598	USD	380,29 $	5,25 Mrd.	969 Mio.	1.154 Mio.	7,88	8,96
	US04010E1091		-0,09 %		5,35	4,49	48,29	42,42
ENEL S.p.A.	928624	EUR	8,88 €	89,15 Mrd.	79.960 Mio.	80.095 Mio.	0,71	0,73
	IT0003128367		0,67 %		1,13	1,13	12,51	12,16
Iberdrola S.A.	A0M46B	EUR	18,15 €	121,26 Mrd.	46.233 Mio.	47.226 Mio.	0,98	1,06
	ES0144580Y14		0,64 %		2,42	2,37	18,50	17,12
Quanta Services Inc.	912294	USD	464,06 $	69,20 Mrd.	31.482 Mio.	35.298 Mio.	12,45	14,46
	US74762E1029		0,79 %		2,18	1,94	37,27	32,08
TopBuild Corp.	A14UY4	USD	455,13 $	12,78 Mrd.	6.149 Mio.	6.343 Mio.	21,24	23,61
	US89055F1030		0,00 %		2,17	2,11	21,43	19,28

e = Analystenkonsens

Chartvergleich Stromboom-Aktien seit Januar 2025



Industriekunden verkündet hatte, um den beispiellosen Strombedarf zu decken. Als Betreiber des größten Übertragungsnetzes in den Vereinigten Staaten verfügt AEP über eine strategische Schlüsselposition und kombiniert hohe Profitabilität mit starkem Momentum und ambitionierten Wachstumserwartungen. Das Management rechnet bis 2030 mit einem durchschnittlichen jährlichen Gewinnwachstum von 9 %, wobei die Spitzenlast im System von derzeit 37 Gigawatt auf 65 Gigawatt steigen soll. Rund 80 % dieses Wachstums sollen aus neuen Vereinbarungen mit den Techgiganten **Google, Amazon** und **Meta** stammen, während die verbleibenden 20 % auf Industriekunden wie den Stahlproduzenten **Nucor** und den Flüssiggasexporteur **Cheniere** entfallen.

Der **CEO William Fehrman** betonte zuletzt, dass das Nachfragewachstum im Stromsektor keine theoretische Zukunftsvision mehr sei, sondern sich bereits heute in Echtzeit manifestiere. Regionen mit konzentrierter Rechenzentren- und Industrieentwicklung – zu denen das Versorgungsgebiet von AEP gehöre – entwickelten sich zu klaren Gewinnern. Die jährlichen Investitionsbudgets der Hyperscaler in Höhe von hunderten Milliarden USD unterstrichen die Überzeugung, Stärke und Dauerhaftigkeit dieses Nachfragewachstums, was die bereits angelaufene profitable Wachstumsstory erneut unterstreicht.

Quanta Services: Der Enabler des Strombooms

Abseits der klassischen Versorgungsunternehmen profitieren auch spezialisierte Dienstleister und fokussierte Stromproduzenten von der neuen Nachfragedynamik. **Quanta Services**, ein führender Infrastrukturdienstleister für Versorgungsunternehmen, Öl- und Gaskonzerne sowie Telekommunikationsanbieter, hat sich als unverzichtbarer Partner beim Ausbau und der Modernisierung der Energieinfrastruktur etabliert. Mit einem Auftragsbestand von 36 Mrd. USD und steigend bietet das Unternehmen langfristige Planungssicherheit.

Was Quanta besonders wertvoll macht, ist weniger die

Fähigkeit, Projekte zu akquirieren, sondern vielmehr die Verfügbarkeit qualifizierter Fachkräfte. In einer Zeit, in der die USA ihre alternde Energieinfrastruktur dringend modernisieren müssen, erweist sich der Mangel an erfahrenen Handwerkern als Engpass. **Quanta** verfügt über diese Arbeitskräfte und genießt dadurch eine nahezu monopolistische Stellung in Bezug auf Größe und Qualität. Das Unternehmen profitiert nicht nur vom KI-bedingten Rechenzentrenboom, sondern auch von langfristigen Projekten wie der Verkabelung von Stromleitungen in Kalifornien zur Minimierung von Waldbrandrisiken.

Iberdrola: Europäischer Pionier mit globaler Reichweite

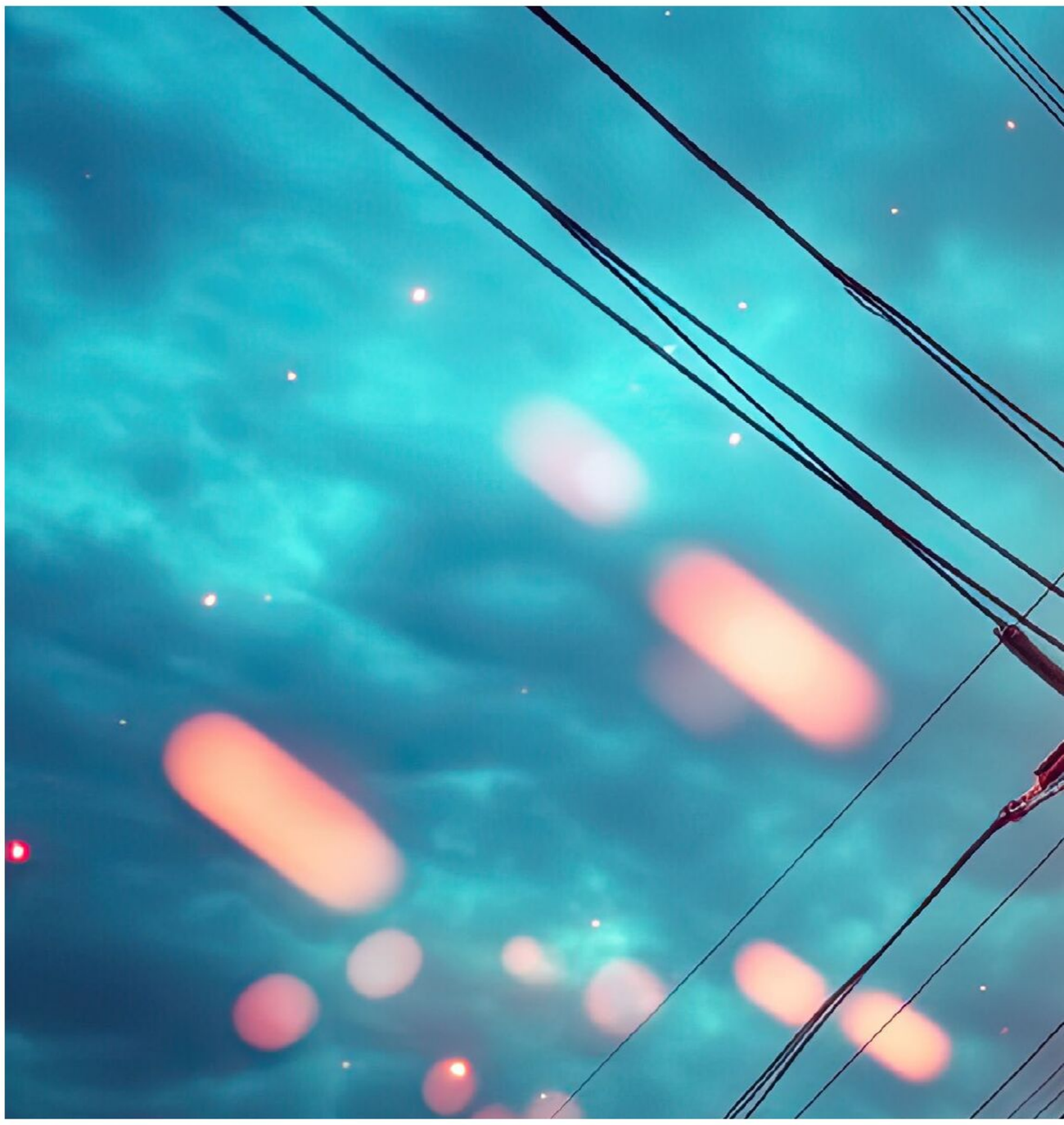
Der spanische Energiekonzern **Iberdrola** zählt zu den Vorreitern der globalen Energiewende und hat sein Portfolio in den vergangenen Jahren konsequent in Richtung erneuerbarer Energien umgebaut. Mit einer Präsenz in Spanien, den Vereinigten Staaten, Großbritannien, Mexiko und Brasilien betreibt das Unternehmen sowohl Erzeugungsanlagen als auch regulierte Stromnetze. Von der installierten Gesamtkapazität von 57,45 Gigawatt stammen mittlerweile über 78 % aus erneuerbaren Quellen, wobei Wind- und Wasserkraft sowie Solaranlagen dominieren. Fast die Hälfte der Kapazität entfällt auf Onshore- und Offshore-Windparks.

Das Geschäft mit Rechenzentren entwickelt sich für Iberdrola zu einer bedeutenden Wachstumssäule

Über **langfristige Stromabnahmeverträge in den USA** liefert der Konzern bereits mehr als zwölf Terawattstunden erneuerbarer Energie jährlich an große Technologieunternehmen. Die Aktie hat in den vergangenen zwölf Monaten sowohl den Gesamtmarkt als auch den Versorgungssektor deutlich geschlagen und konnte das Momentum nach den jüngsten Quartalszahlen sogar noch verstärken. Und das vollkommen berechtigt: In den ersten neun Monaten 2025 legte der bereinigte Nettogewinn um beachtliche 16,6 % zu, während der Umsatz um 2,2 % wuchs. **Motor dieser Entwicklung war insbesondere das Netzgeschäft, wo der operative Gewinn um 26 % zulegte.** Höhere Investitionen führten zu einer größeren Bemessungsgrundlage, und verbesserte regulatorische Rahmenbedingungen sowie positive Tarifanpassungen in den USA und Brasilien trugen zusätzlich zum positiven Resultat bei.

Enel: Italienischer Gigant mit südamerikanischem Wachstumsmotor

Schließlich ist es heute die Aktie des italienischen



Energiekonzerns Enel, die wir ansprechen werden. Der Wert hat in den vergangenen zwölf Monaten eine bemerkenswerte Kursentwicklung hingelegt, wobei sich die Dynamik in den letzten drei Monaten noch verstärkte. Das Unternehmen ist in 28 Ländern aktiv, verfügt über eine Gesamtkapazität von 90,7 Gigawatt – davon 66,4 Gigawatt aus erneuerbaren Quellen – und betreibt ein 1,9 Mio. Kilometer umfassendes Verteilungsnetz. Bis 2040 will Enel vollständige Klimaneutralität erreichen und positioniert sich als Treiber der globalen Energiewende.

Das profitable Wachstum geht weiter

In den ersten neun Monaten 2025 legte der Nettogewinn um 5 % zu, der operative Gewinn stieg um 1 %. Diese Performance resultierte aus höheren Warenverkäufen und verbesserten Preisen auf dem Großhandelsmarkt. **Besonders stark** entwickelte sich das Lateinamerika-Geschäft, das schwächere Margen in Italien aufgrund niedriger Wasserverfügbarkeit für die Wasserkraft mehr als ausglich. Der operative Cashflow und die Eigenkapitalrendite bewegen sich auf herausragenden Niveaus. Zwar belastete negatives Wachstum bei Umsatz und operativem Gewinn in den vergangenen zwölf Monaten die Wachstumsnoten, doch das Gewinnwachstum je Aktie lag mit 14 % doppelt so hoch wie der Branchendurchschnitt. Die erwartete langfristige Wachstumsrate beträgt 33 %. Für das Gesamtjahr 2025 rechnen Analysten mit einem Gewinnplus von 4,5 % und einem Umsatzanstieg von knapp 6 %. Die nette Dividende von etwa 5 % rundet das

Gesamtbild ab. Die Bewertung mit einem KGV25 von rund 13 erscheint attraktiv. Insgesamt vereint Enel die Vorzüge eines global agierenden Konzerns mit Schwerpunkt auf erneuerbaren Energien, einer soliden Dividende und einer Valuebewertung.

Ausblick: Struktureller Rückenwind für eine ganze Branche

Abschließend ist erneut zu erwähnen, dass die fundamentale Verschiebung im Energiesektor mehr als ein kurzfristiger Trend ist. Die Kombination aus KI-getriebenem Datenzentrenboom, fortschreitender Elektrifizierung und dem Umbau hin zu erneuerbaren Energien schafft strukturelle Wachstumschancen für die kommenden Jahre. Während Rechenzentren bis zum Ende der Dekade voraussichtlich nur 2 bis 3 % des globalen Stromverbrauchs ausmachen werden, ist ihre symbolische und wirtschaftliche Bedeutung erheblich. Sie katalysieren massive Investitionen in Erzeugungskapazitäten und Netzinfrastruktur, von denen die gesamte Branche profitiert.

Versorgungsaktien haben historisch in wirtschaftlich unsicheren Zeiten als sicherer Hafen gedient, da die Nachfrage nach Strom, Wasser und Gas weitgehend konjunkturunabhängig bleibt. Die aktuelle Situation ist insofern außergewöhnlich, als diese defensive Qualität nun mit offensiven Wachstumschancen kombiniert wird. **Für Anleger**, die nach Stabilität und Einkommen suchen, ohne auf Wachstumspotenzial verzichten zu müssen, stellt der Sektor eine seltene Gelegenheit dar.

Die rasante Entwicklung Künstlicher Intelligenz, die Elektrifizierung ganzer Wirtschaftsbereiche, der weltweite Ausbau von Rechenzentren und die auf den Hochtouren laufende Reindustrialisierung von USA haben einen regelrechten Stromhunger entfacht, der die Branche grundlegend verändert.

Die vorgestellten Unternehmen repräsentieren unterschiedliche Ansätze, um von diesem Megatrend zu profitieren. Sie alle vereint jedoch die Positionierung an der Schnittstelle zwischen traditioneller Energieversorgung und den Anforderungen einer digitalisierten, elektrifizierten Zukunft. Ergänzt durch spezialisierte Player wie **Quanta Services** im Infrastrukturbau entsteht hier ein facettenreiches Bild einer Branche im Umbruch. In einer Zeit, in der Technologiegiganten hunderte Milliarden USD in Rechenzentren investieren und Regierungen weltweit ihre Energieinfrastruktur modernisieren müssen, dürften Versorgungsunternehmen zu den großen Gewinnern der kommenden Jahre zählen. Die Kombination aus hohen Dividendenrenditen, soliden Wachstumsaussichten und defensiven Qualitäten macht den Sektor zu einer attraktiven Option für breit diversifizierte Portfolios. Die Energiewende ist keine ferne Vision mehr, sondern findet bereits heute statt – und sie wird über Jahre hinweg für kontinuierlichen Rückenwind sorgen.

AUF DER SUCHE NACH DEM BIG-MONEY-TRADE

Pivotal-News-Points

Foto: theaphotography – AdobeStock

Ein Pivotal-News-Point wird durch eine bedeutsame Nachricht markiert, die die mittelfristigen Wachstumserwartungen eines Unternehmens deutlich beeinflussen kann. Die Einführung eines neuen Produktes, das sich sehr gut verkauft, kann zum Beispiel zu einer Erhöhung der Wachstumsschätzungen führen. Pivotal-News-Points markieren oft den Start von großen Rallybewegungen.

In dieser Ausgabe

Dell Technologies	S. 162
Petco	S. 163
Symbotic	S. 164
Robinhood	S. 165

Pivotal-News-Points USA

Unternehmen	Datum	Pivotal-News-Ereignis	Preis
Petco	26.11.2025	Gute Zahlen. Profit zurück, Kosten im Griff, Services als Wachstumsmotor!	$ 2,96
Robinhood	26.11.2025	Expansion im Prognosemarkt durch Übernahme von LedgerX!	$ 115,33
Urban Outfitters	26.11.2025	US-Lifestylehändler überzeugt mit starkem Q3 und optimistischem Ausblick.	$ 68,31
Autodesk	26.11.2025	US-Softwareanbieter für 3D-Design überrascht mit starken Q3-Zahlen.	$ 294,43
Symbotic	25.11.2025	US-Robotikpionier für KI-Lagerautomation gewinnt Medline.	$ 55,08
Woodward	25.11.2025	US-Spezialist für Luft- und Raumfahrtsteuerungen überzeugt mit starkem Q3.	$ 263,00
Kohl's	25.11.2025	Die Zahlen sind besser als erwartet. Turnaroundannahme.	$ 15,89
Abercrombie & Fitch	25.11.2025	Die Zahlen sind besser als erwartet. Turnaroundannahme.	$ 66,18
Pony.ai	25.11.2025	Positive News zur massiven Expansion bei schwacher Charttechnik.	$ 12,59
Keysight	25.11.2025	Besser als erwartete Zahlen bei einer guten Gewinnentwicklung.	$ 177,67

DELL TECHNOLOGIES (DELL)

Der US-Server- und PC-Spezialist hebt Ausblick deutlich an: KI-Server treiben Auftragseingang, Umsatzperspektiven und Anlegerfantasie!

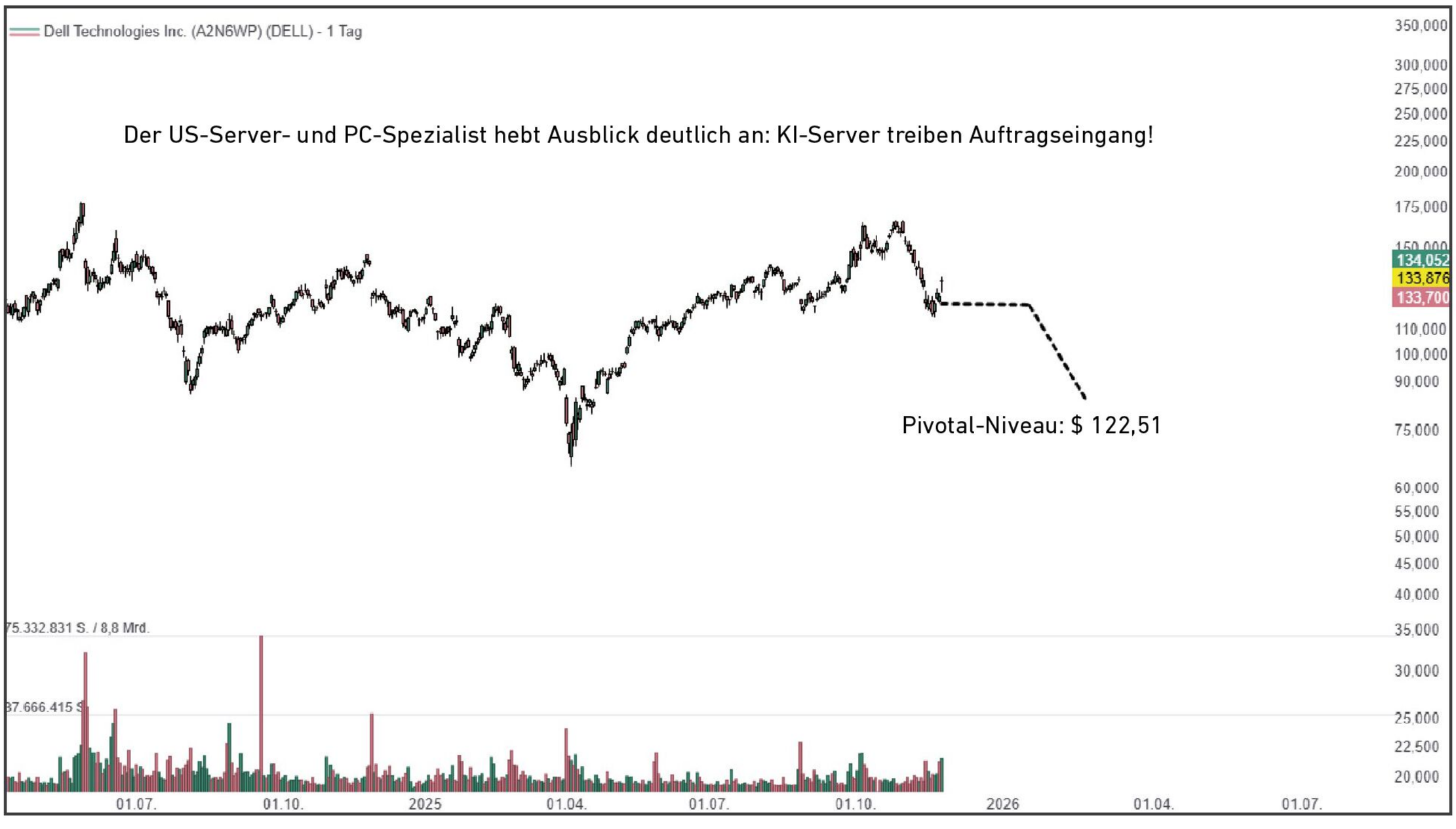
Dell Technologies hat mit seinen jüngsten Quartalszahlen und einem kräftig angehobenen Jahresausblick die Erwartungen des Marktes übertroffen und den Fokus klar auf das wachstumsstarke Geschäft rund um KI-Server gelegt.

Besonders relevant für Anleger ist die deutliche Anhebung der erwarteten KI-Serverauslieferungen für das Geschäftsjahr 2026 von 20 Mrd. USD auf 25 Mrd. USD. COO Jeff Clarke erklärte laut Unternehmensmitteilung, dass „die KI-Dynamik im 2. Halbjahr klar an Fahrt gewinnt" und Dell dank der Fähigkeit, maßgeschneiderte Hochleistungscluster rasch zu liefern und global zu betreuen, „in der KI-Welt zu den Gewinnern zählt".

Das Management erhöht auch die Umsatzguidance für das Gesamtjahr auf 111,2 bis 112,2 Mrd. USD – zuvor lagen die Erwartungen noch bei 105 bis 109 Mrd. USD. CFO David Kennedy verwies auf hohe Visibilität durch den Auftragsbestand und deutliche Erfolge im Vertrieb. Im jüngsten Quartal verbuchte Dell allein 12,3 Mrd. USD an neuen KI-bezogenen Orders.

Neben Hyperscalern setzen inzwischen auch „Neocloud"-Anbieter, souveräne Staaten und klassische Großunternehmen auf Dell-Hardware. Ein prominentes Beispiel ist ein neues Projekt mit dem Rechenzentrumsanbieter Iren, das den ersten NVIDIA-GB300-NVL72-Cluster in Kanada umfassen soll.

Während das traditionelle Server- und Storage-Geschäft ebenfalls an Dynamik gewann, blieb das PC-Segment gemischt: Kommerzielle Kunden investierten vermehrt in KI-fähige Geräte, während das Konsumentengeschäft schwächelte. Aus Investorensicht stützt die breite Kundenbasis im KI-Segment – darunter auch xAI von Elon Musk und CoreWeave – die mittelfristigen Wachstumsfantasien.



PETCO (WOOF)

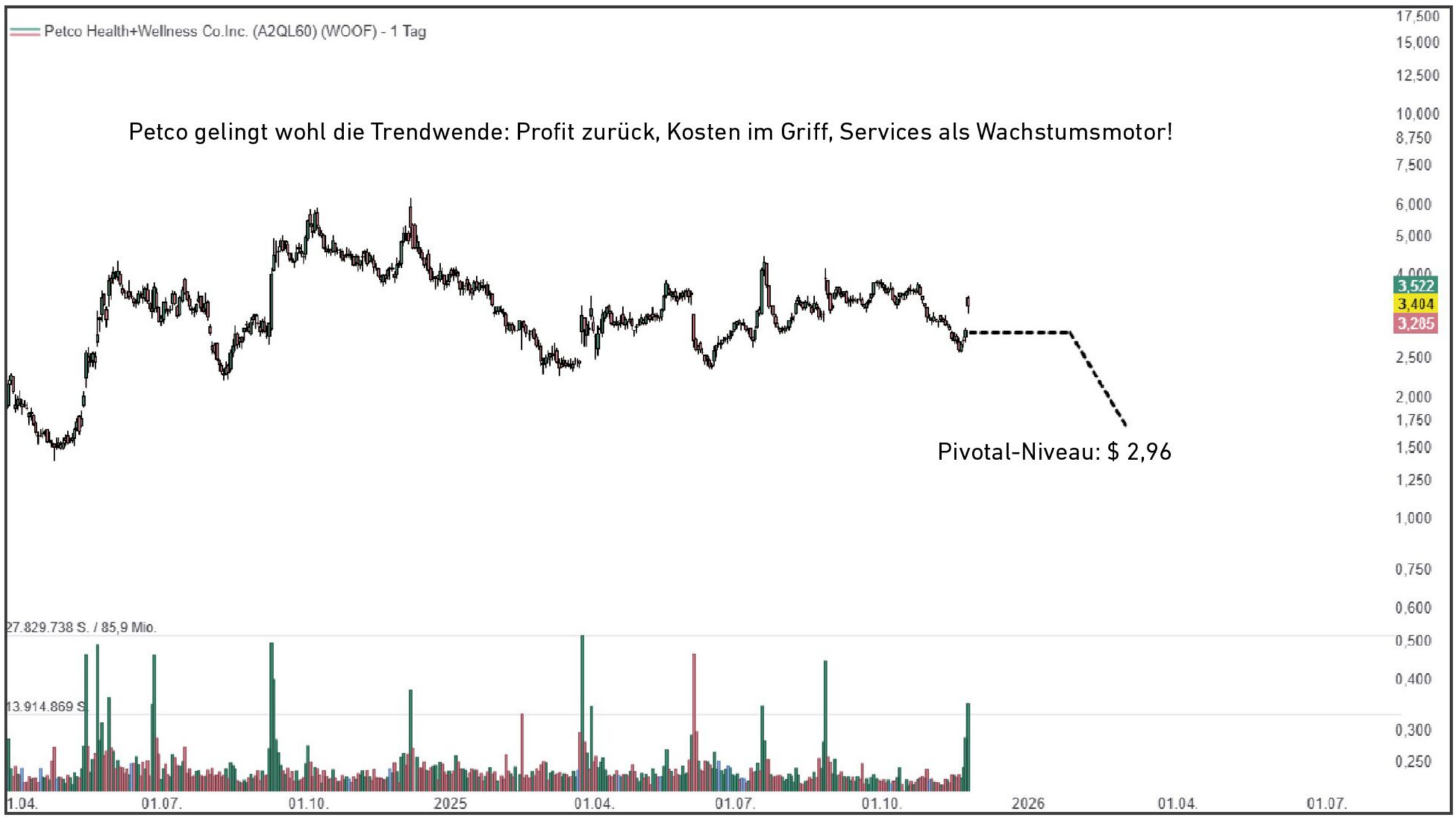
Dem US-amerikanischen Einzelhändler für Tierbedarf gelingt die Trendwende: Profit zurück, Kosten im Griff, Services als Wachstumsmotor!

- Petco überrascht die Märkte mit einem klaren Profit-Comeback und steigert erneut seine Ertragsprognose, was der Aktie deutlichen Auftrieb gibt. Trotz rückläufiger Umsätze zahlt sich die harte Kostendisziplin aus: Das Management strafft das Geschäftsmodell, optimiert das Sortiment, reduziert unprofitable Bereiche und verbessert gleichzeitig die Margen.

- CEO Joel Anderson, der seit Sommer im Amt ist, treibt einen umfassenden Turnaround voran – von neu kuratierten Produktwelten über besser gesteuerte Filialprozesse bis zu Wachstumsfeldern wie Tierarzt-Services, die sich zum stärksten Segment entwickeln.

- Parallel arbeitet Petco an einer moderneren digitalen Infrastruktur, verknüpft Services enger mit dem stationären Handel und testet ein neues Membership-Modell, das ab 2026 zusätzliche Kundentreue und höhere Warenkörbe bringen soll. Auch wenn Tarife und selektive Reinvestitionen kurzfristig belasten, positioniert sich Petco für eine Rückkehr zu Wachstum, getragen von Service-Expansion, Omnichannel-Integration und einer deutlich effizienteren Kostenbasis.

- Petco ist ein US-amerikanischer Einzelhändler, der sich auf Tierbedarf, Futter, Pflegeleistungen und tierärztliche Services spezialisiert hat. Das Unternehmen profitiert aktuell stark vom anhaltenden Boom in der Heimtierbranche, der steigenden Nachfrage nach Services (insbesondere Tierarztleistungen) und der erfolgreichen Umstellung auf ein margenstärkeres Geschäftsmodell durch strikte Kostenkontrolle.



SYMBOTIC (SYM)

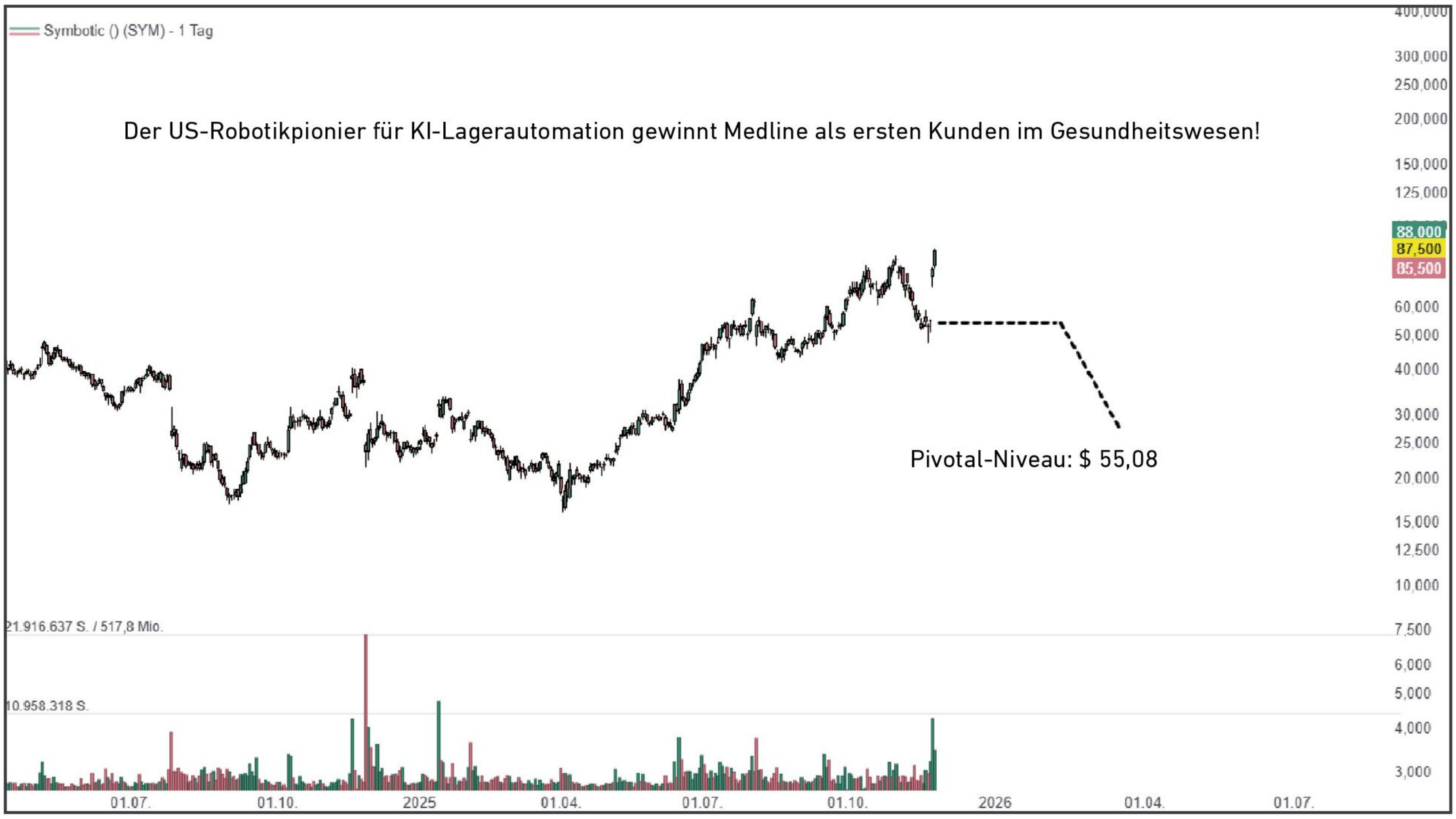
Der US-Robotikpionier für KI-Lagerautomation gewinnt Medline als ersten Kunden im Gesundheitswesen – Wachstum für H2/2026 beschleunigt!

- Symbotic sorgt erneut für Aufsehen an der Börse: Nach Veröffentlichung der Q4-Zahlen stieg die Aktie am 25. November um rund 40 % und markierte damit den größten Tagesgewinn seit Juli 2023.

- Ein entscheidender Treiber für die positive Marktreaktion war die Gewinnung von Medline als ersten Kunden im Gesundheitssektor, der Symbotics Technologien zur Lagerautomatisierung für medizinisch-chirurgische Produkte einsetzt. CEO Rick Cohen bezeichnete diesen Markt als „einen der größten potenziellen neuen Wachstumsbereiche".
Die USA verfügen laut Health Industry Distributors Association über rund 500 Distributionszentren im Gesundheitswesen mit einer Gesamtlagerfläche von fast 7,1 Mio. Quadratmetern.

- Symbotic profitiert zudem von seiner Next-Gen-Lagerautomationsplattform, die u. a. Installationszeiten halbiert, die Fläche um 40 % reduziert und durch intelligente Softwareupdates die Effizienz der eingesetzten Bots steigert. Die Anzahl der aktiven Bots soll von derzeit 15.000 auf über 20.000 steigen, was wiederkehrende Softwareerlöse und Betriebsdienstleistungen weiter wachsen lässt.

- Der Konzern ist ein führender Anbieter von KI-basierten Lagerautomationslösungen für den Einzelhandel, E-Commerce und zunehmend auch das Gesundheitswesen. Das Unternehmen bietet modulare In-House-Systeme, GreenBox-Lösungen als Warehouse-as-a-Service sowie Micro-Fulfillment-Zentren für schnelle Onlinebestellungen.



ROBINHOOD (HOOD)

Der Onlinebroker forciert Expansion im Prognose-markt durch Übernahme – Aktie mit beeindrucken-der Jahresperformance!

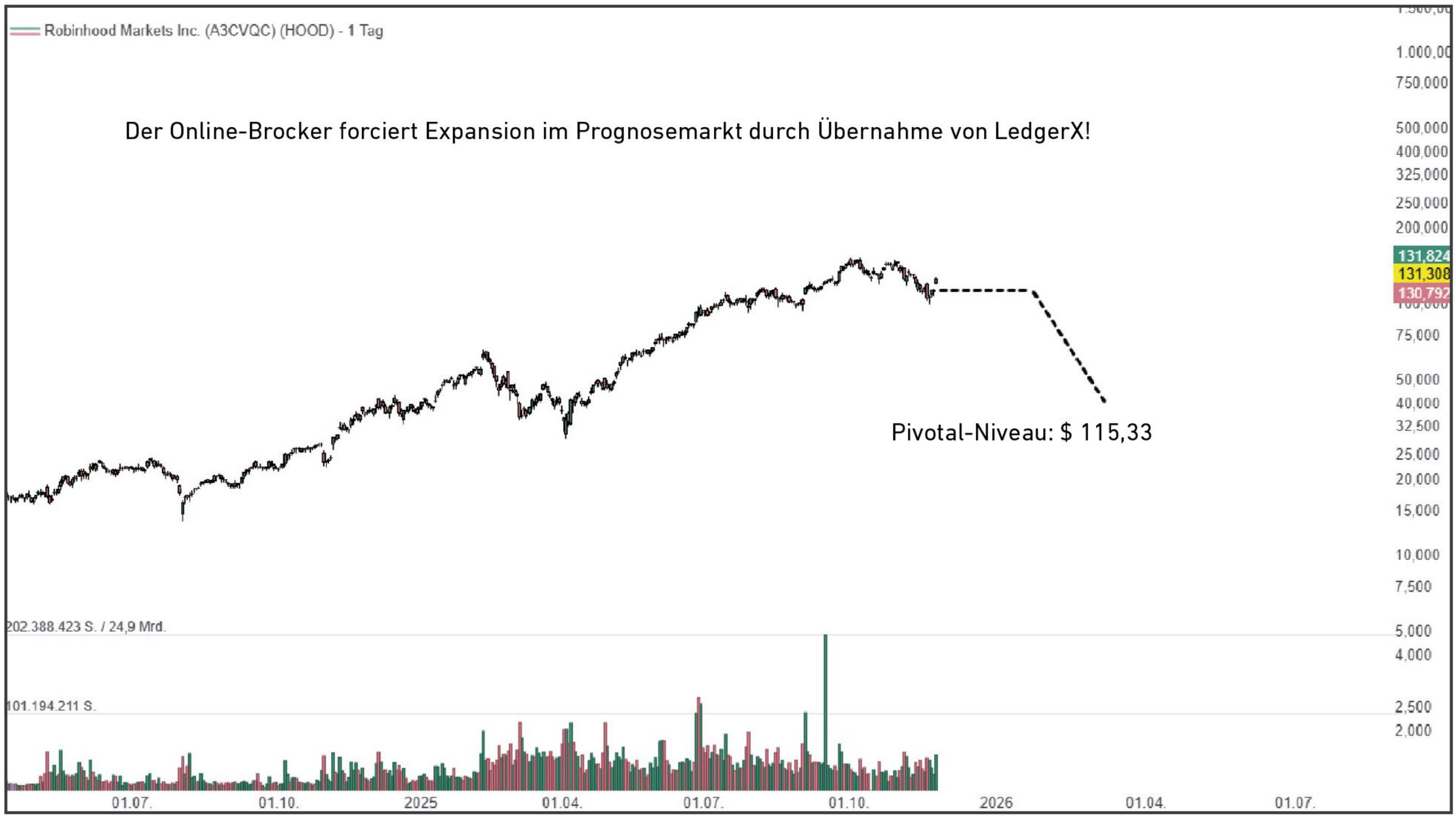
- Der US-Onlinebroker Robinhood Markets treibt seine Ambitionen im lukrativen Bereich der Prognosemärkte (Prediction Markets) massiv voran: Das Unternehmen gab am späten Dienstag bekannt, eine 90-%-Beteiligung an der regulierten Börse LedgerX zu übernehmen.

- Diese Plattform, welche ursprünglich zu der insolventen Kryptobörse FTX gehörte und seit 2023 unter der Aufsicht von Miami International Holdings operiert, wird nun in einem Joint-Venture mit der Susquehanna International Group betrieben.

- Im Zuge dieser strategischen Expansion planen Robinhood und Susquehanna, eine neue Termin- und Derivatebörse samt Clearing-Stelle einzuführen, deren operative Aufnahme für 2026 erwartet wird. Die Attraktivität dieses Segments ist hoch, seit ein US-Bundesgericht im letzten Jahr das Verbot von Wetten auf Wahlergebnisse durch die CFTC aufhob.

- Zudem streben auch Schwergewichte wie Intercontinental Exchange (ICE), CME Group (CME) und CBOE einen Markteintritt an.

- Die aggressive Neuausrichtung von Robinhood auf aktive, risikofreudigere Händler, die den "Löwenanteil" des Umsatzes generieren, zahlt sich aus: Das Unternehmen, das im letzten Quartal 78 % seiner transaktionsbasierten Einnahmen aus dem Handel mit Krypto- und Optionsgeschäften erzielte, verzeichnete seit Jahresbeginn einen Anstieg des Aktienkurses von rund 230 %.



AUF DER SUCHE NACH DEM BIG-MONEY-TRADE

Analysten-Kursziele

Kaufstudien von renommierten Analystenhäusern und Banken landen auf den Schreibtischen von institutionellen Investoren. Signifikante Kursziele finden oft Beachtung und sorgen für eine hohe Kaufbereitschaft in den jeweiligen Titeln.

Foto: metamorworks – AdobeStock

Kursziele der Analysten in den letzten 6 Tagen

Unternehmen	Analyst	Aktueller Kurs	Potenzial
Kura Oncology	Barcalys	12,07 $	132 %
FDA-Zulassung von Ziftomenib („Komzifti“) gilt als Meilenstein für Kura - Behandlung einer myelosischen Leukämie			
Janux Therapeutics	H.C. Wainwright	34,69 $	102 %
Vielversprechende Phase-1-Ergebnisse von JANX007 - Behandlung von Prostatakrebs			
CleanSpark	H.C. Wainwright	13,83 $	95 %
Das Unternehmen beschleunigt seine Expansion im Bereich HPC- und KI-Rechenzentren			
Voyager Technologies	JPMorgan	22,21 $	94 %
An wichtigen Raketenabwehrprogrammen beteiligt + Segment nationale Sicherheit schrittweise zur Profitabilität			
ArriVent BioPharma	Truist	23,07 $	86 %
Umsatzpotenzial von über 1 Mrd. USD für Firmonertinib - Behandlung von Lungenkarzinome			
Oracle	Deutsche Bank	202,57 $	85 %
Auf aktuellem Kursniveau wird das Geschäft mit OpenAI nicht ausreichend bewertet			
SES S.A.	JPMorgan	5,44 €	84 %
Wesentlicher Kurstreiber könnte die geplante FCC-Auktion für das C-Band-Spektrum im 2. Halbjahr 2026 sein			
Firefly Aerospace	Roth Capital	17,52 $	71 %
Langfristige Chancen in wichtigen strategischen Bereichen - Mondmissionen, Verteidigungsprogramme,Trägerraketen			
Adidas	Metzler	159,25 €	71 %
Der Sportartikelhersteller bleibt Branchenfavorit für 2026 bei Metzler - überzeugende Unternehmensstrategie			

In dieser Ausgabe

Allianz	S. 167
M1 Kliniken	S. 168
Jenoptik	S. 169

Allianz bleibt laut „Focus Money“ im Geschäftsjahr 2025 auf Rekordkurs.

Foto: © 1164242824 - AdobeStock

Der Versicherer Allianz [WKN: 840400, ISIN: DE0008404005] konnte laut Focus Money in den ersten neun Monaten des Geschäftsjahres 2025 den operativen Gewinn um 10 % auf einen neuen Rekordwert von 13,1 Mrd. Euro steigern. Die Finanzvorständin Claire-Marie Coste-Lepoutre hat angekündigt, im Gesamtjahr einen operativen Gewinn zwischen 17 und 17,5 Mrd. Euro zu erwirtschaften.

1. Die Allianz werde mit der neuen Zielmarke beim operativen Gewinn den ursprünglichen Ausblick von 15 bis 17 Mrd. Euro damit mehr als erfüllen. Wachstumstreiber sei in erster Linie die Sparte Sach- und Unfallversicherungen mit einem Plus von 15 % gewesen.

2. Mit lediglich 60 Mio. Euro für Schäden durch Naturkatastrophen sei die Allianz glimpflich durch die ersten sechs Monate gekommen. Der Betrag mache weniger als ein Zehntel des Vorjahreswertes aus.

3. Bei den beiden Fonds-Töchtern Allianz Global Investors und Pimco habe der Konzern im Berichtszeitraum einen Netto-Mittelzufluss in Höhe von 51 Mrd. Euro verzeichnet, wobei auf Pimco mit 49 Mrd. Euro der Großteil entfiel.

4. Anleger dürfe ein im März gestartetes Aktienrückkaufprogramm gefallen. Das genehmigte Volumen von 2 Mrd. Euro habe die Allianz bereits im September ausgeschöpft. Der Konzern habe 5,7 Mio. eigene Aktien zurückgekauft (rund 1,5 % des Grundkapitals).

TRADERFOX

M1 Kliniken hübscht sich laut „Börse Online“ als Übernahmeziel auf.

Foto: © 1217055374 - AdobeStock

M1 Kliniken [WKN: A0STSQ, ISIN: DE000A0STSQ8] hat laut Börse Online mit dem Verkauf der Generikasparte (Haemato Pharm) an die Mannheimer Phoenix Group die Voraussetzung geschaffen, sich zum Pure-Play-Anbieter medizinischer Ästhetik zu entwickeln. Auch wenn der Deal noch unter dem Vorbehalt kartellrechtlicher Genehmigungen stehe, sei mit einem Vollzug zu rechnen.

1. Mit dem Verkauf des unrentablen Bereichs der 85-%-Tochter Haemato lasse sich bei M1 Kliniken die Komplexität des operativen Geschäfts reduzieren. Außerdem könne durch den Verkauf erhebliches Kapital freigesetzt werden.

2. Mit dem Verkaufserlös habe M1 Kliniken den nötigen Spielraum, um die Zahl der aktuell 58 Fachzentren in 10 Ländern zu erweitern und mit geschultem Ärztepersonal zu besetzen. Das sei die Grundlage für skalierbares Wachstum.

3. Für einen Käufer sei M1 Kliniken ohne die unrentablen Segmente ein viel lohnenderes Übernahmeziel angesichts der hochrentablen Beauty-Sparte. Entsprechend hoch dürfe daher ein mögliches Übernahmeangebot ausfallen.

4. Doch auch ohne Übernahmefantasie sei der Titel spannend und attraktiv bewertet, angesichts einer Eigenkapitalquote von über 70 %, einer Dividendenrendite von 3,5 % und einem Gewinnmultiple von 15,3 für 2026.

KURSZIEL
25,00 €
Börse Online
Ausgabe 48/2025

Jenoptik steht laut „Börse Online“ vor der Trendwende.

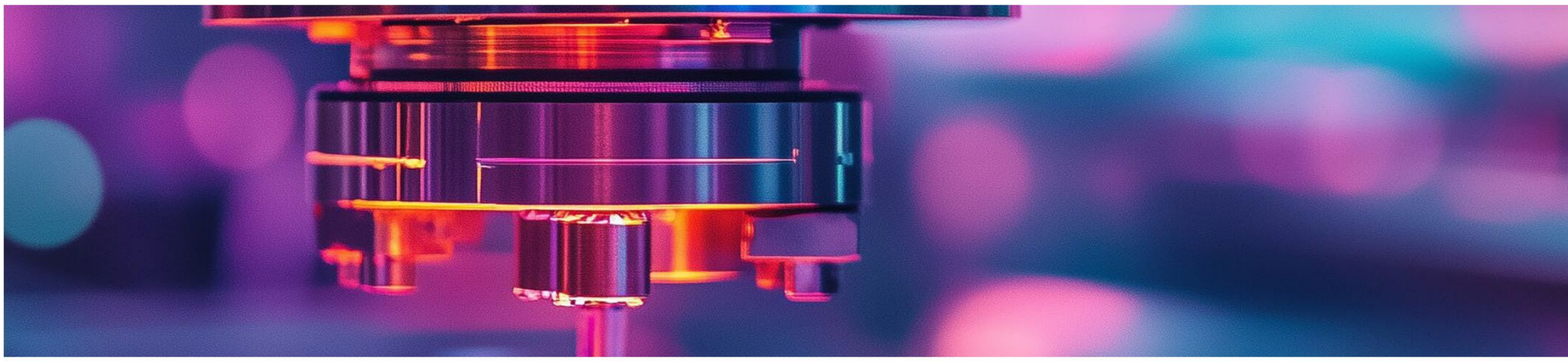


Foto: © 1217607044 - AdobeStock

Der Photonik-Spezialist Jenoptik [WKN: A2NB60, ISIN: DE000A2NB601] hat als Anbieter von optischen und mikrooptischen Systemen zum Einsatz in der Halbleiter- und Automobilindustrie, Medizintechnik und im Verteidigungssektor zuletzt unter den Schwierigkeiten der Autoindustrie und Störgeräuschen durch die US-Zollpolitik gelitten. Die lange Durststrecke könne nun ein Ende finden.

1. In den ersten neun Monaten des Geschäftsjahres 2025 habe Jenoptik ein Minus von 8 % bei den Erlösen hinnehmen müssen. Das EBITDA sei sogar um 18 % eingebrochen und auf Jahressicht dürfe der Gewinn je Aktie um 25 % einbrechen.

2. Dennoch habe es im 3. Quartal erste Anzeichen für eine Trendwende gegeben. Der Photonik-Spezialist habe für den Berichtszeitraum wieder nahezu die Vorjahresmarge erzielen können. Zuletzt habe man für den Bereich Biophotonics ein starkes Kundeninteresse beobachtet.

3. Die Trendwende sollte gelingen, wenn die Autokonjunktur ihren Boden durchschritten hat und es zu Rückenwind durch verschiedene Konjunkturprogramme komme. Unterstützend werde sich das Beibehalten des Aufwärtstrends im Bereich Biophotonics auswirken.

4. Bei Jenoptik dürften sich kleine Verbesserungen beim Umsatz überproportional auf die Gewinnentwicklung auswirken. Ab 2027 sei dann mit Umsatzsteigerungen durch neue Kapazitäten im Halbleiterbereich zu rechnen.

TRADEFOX

FINANZEN.NET zero

TRADERFOX
REALTIME STOCK SCREENING

JETZT NEU

Direkt in Traderfox für 0 Euro handeln!

www.finanzen.net/zero/traderfox

Insidertransaktionen

Bedeutsame Käufe von Unternehmensinsidern haben insbesondere auf Sicht von einigen Quartalen eine wichtige Signalwirkung für Investoren. Insider kennen ihr Geschäft. Wenn große Insiderkäufe getätigt werden, deutet das auf eine gute Geschäftsentwicklung hin.

Foto: Svitlana – AdobeStock

Die wichtigsten Insidertransaktionen

INSIDERKÄUFE

Zeitraum	Unternehmen	Insider	Preis	Volumen
25.11.2025	Aurora Innovation	CEO	3,88 $	1.000.627 $
13.11.-25.11.25	Marriot Vacations	Aufsichtrat/Interim CEO	45,53-54,47 $	6.251.092 $
07.11.-25.11.25	Corsair Gaming	Aufsichtsrat/CEO	6,10-6,59 $	963.770 $
24.11.2025	Jacobs Solutions	Aufsichtsrat/CFO	130,78-135,11 $	335.878 $
24.11.2025	Transocean	Aufsichtsrat	4,02 $	6.030.000 $
21.11.-24.11.25	Bath & Body Works	Aufsichtsrat	14,40-15,58 $	1.006.668 $
19.11.-24.11.25	Tutor Perini	Aufsichtsrat/CEO	61,08-64,39 $	2.870.339 $
11.11.-24.11.25	AT&S Austria Technologie	Aufsichtsrat	26,72 €	297.847 €
21.11.2025	Butterfly Network	Aufsichtsrat	2,35-2,58 $	6.784.060 $
17.11.-21.11.25	Annexon	Aufsichtsrat	5,25-7,38 $	8.655.784 $

In dieser Ausgabe

Puma S. 174

Renk Group S. 175

PUMA

Sportartikelhersteller dank Übernahmespekulationen weiter im Fokus – Insider nutzt Rücksetzer für Zukäufe!

Der Sportartikelhersteller PUMA kam zuletzt deutlicher unter Druck. Angesichts der weiterhin schwachen Konsumnachfrage hatten die Herzogenauracher zuletzt mit schwächeren Absätzen in vielen Kernmärkten zu kämpfen, wobei man auch aufgrund hausgemachter Probleme Marktanteile gegenüber Konkurrenten wie Adidas oder Nike eingebüßt hatte. Entsprechend musste das Konzernmanagement seine Jahresprognose nach schwachen Quartalszahlen deutlich nach unten korrigieren, was an der Börse mit deutlichen Kursabschlägen quittiert wurde. Zuletzt rückte PUMA wieder in Zusammenhang mit hochkochenden Übernahmespekulationen in den Fokus der Investoren. Einem jüngst veröffentlichten Medienbericht zufolge sind unter anderem Anta Sports sowie Asics und Li Ning an einer Übernahme von PUMA interessiert. In den vergangenen Wochen und Monaten hatte es bereits mehrfach Übernahmegerüchte in Zusammenhang mit PUMA gegeben.

Folgende Insidertransaktionen wurden getätigt:

21.11.2025
Markus Neubrand kauft
2.525 Aktien à 15,90 € im
Gesamtwert von 40.147,50 €.

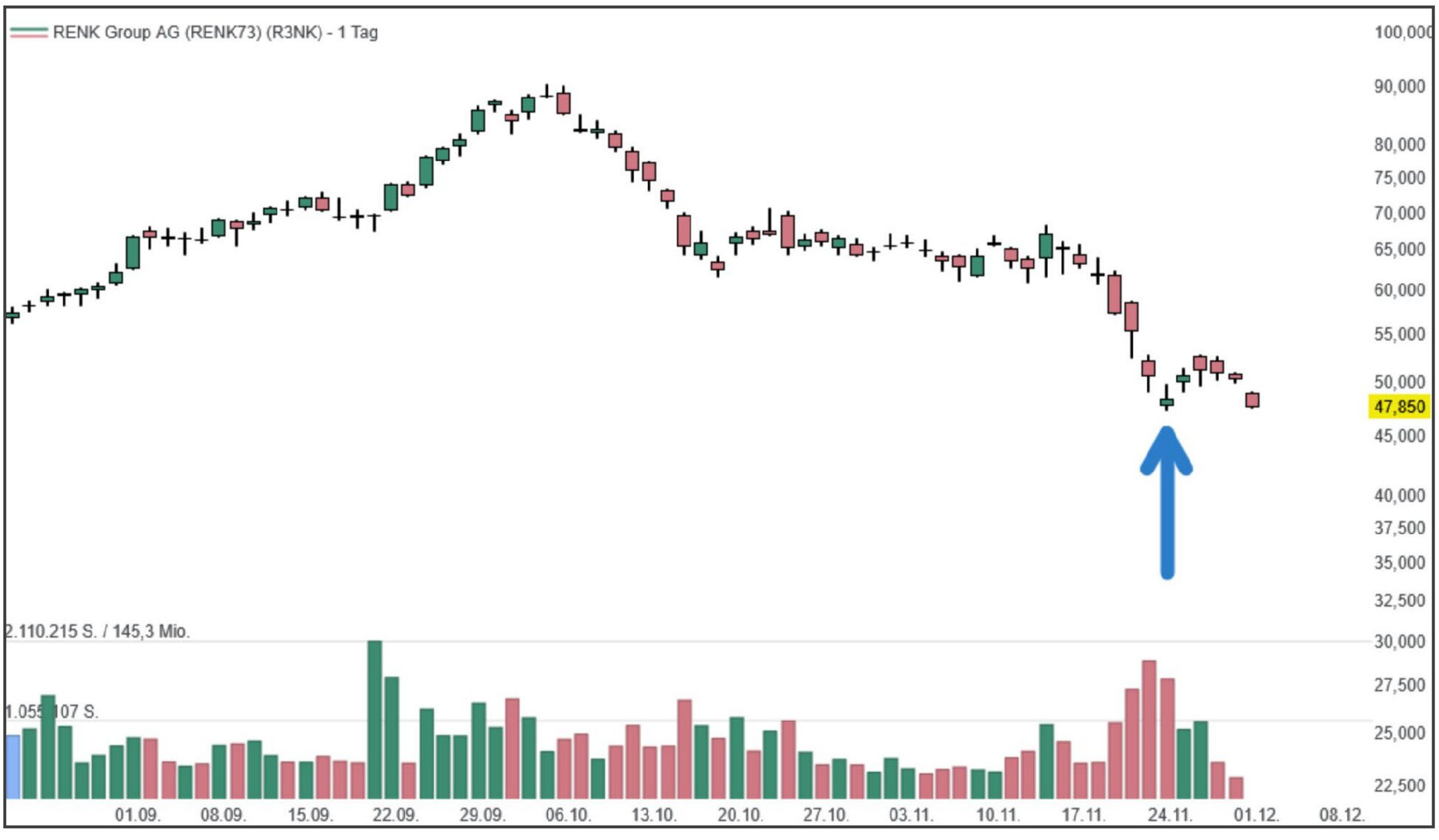
RENK GROUP

Spekulationen über Friedensabkommen zwischen Russland und der Ukraine sorgen bei Defense-Contractor für Abschläge – Insider kauft zu!

Schwergewichte aus dem Defense-Segment kamen zuletzt etwas deutlicher unter Druck. Hier belasteten vor allem Meldungen, wonach im Rahmen der von den USA initiierten Verhandlungen nun zeitnah ein Abkommen über die Beilegung des nun seit mehr als drei Jahren andauernden Russland-Ukraine-Konflikts zustande kommen könnte. Da die EU und auch Deutschland umfangreiche militärische Unterstützung für die Ukraine zugesagt hatten, präsentierten sich Defense-Schwergewichte wie Renk zuletzt deutlicher unter Druck. Übergeordnet bleiben die Aussichten für Renk weiter vielversprechend. Denn als einer der führenden Hersteller für Komponenten für die Herstellung von Kampfpanzern sollte man weiterhin von steigenden NATO-ETATS und milliardenschweren Investitionen der Bundeswehr profitieren. Da die Bundeswehr dem Vernehmen nach den Kauf von weiteren 3.500 Kampfpanzern plant, kann sich Renk in diesem Zusammenhang ebenfalls berechtigte Chancen auf neue Großaufträge ausrechnen.

Folgende Insidertransaktionen wurden getätigt:

24.11.2025
Birgt Geßler kauft 1.000 Aktien à 49,26 € im Gesamtwert von 49.260,00 €.



PORTFOLIOS VON HEDGEFONDS UND INVESTOREN

GURU-INVESTING

Liebe Leserinnen, liebe Leser,

die Rubrik „Guru-Investing“ im **aktien** widmet sich den Portfolios der reichsten und erfolgreichsten Anleger und Hedgefonds-Manager der Gegenwart. Wir machen uns hier das schönste Geschenk für uns Anleger, das sogenannte „SEC Form 13F“ zunutze. Der quartalsweise Bericht über die Transaktionen institutioneller Portfolio-Manager mit verwalteten Vermögenswerten von über 100 Mio. USD ist öffentlich einsehbar und eine Quelle an Informationen: Wer hat was und wieviel wovon gekauft? Welche großen Umschichtungen sind im zurückliegenden Quartal vorgekommen? Wo sehen die Gurus der Wall Street neue Chancen? Wir kommentieren es ab jetzt regelmäßig. Kunden können im Login-Bereich auf aktien-mag.de zeitnah die Aktualisierungen lesen.

In dieser Ausgabe

Bill Nygren S. 178

BILL NYGREN

Alphabet dominiert auch Bill Nygrens Depot

Bill Nygren beobachten wir schon seit vielen Jahren und es gibt immer etwas zu entdecken oder zu lernen. Zumal der Value-Investor bisweilen auch in Wachstumswerte investiert, wenn die Perspektiven stimmen – und der Preis.

Text: Michael C. Kissig | Fotos: Dilok – AdobeStock
Layout: Anika Lohwasser

Nygren zeichnet sich durch einen wertorientierten Investmentansatz aus, der auf langfristigem Wachstum und fundierter Unternehmensanalyse basiert. Sein Aufstieg begann bereits in den 1980er-Jahren bei Harris Associates, wo er als Portfolio Manager und Chief Investment Officer drei Fonds der Oakmark-Familie mit einem Anlagevolumen im zweistelligen Milliardenbereich betreut. Darunter fallen der bekannte Oakmark Fund, der seit Gründung 1991 eine durchschnittliche jährliche Performance von 13 % vorzuweisen hat, sowie der Oakmark Select Fund und der Oakmark Global Select Fund.

Als klassischer Value-Investor ermittelt Nygren den fairen Wert eines Unternehmens und kauft dessen Aktien nur, wenn sie mit erheblichem Abschlag an der Börse zu bekommen sind. Dieses Konzept der Sicherheitsmarge geht auf Benjamin Graham zurück und Nygren stellt damit sicher, nicht mehr als 60 % des von ihm ermittelten Werts zu bezahlen.

„Wir wollen überdurchschnittliche Unternehmen zu durchschnittlichen Preisen.“
(Bill Nygren)

Doch Nygren kauft nicht irgendwelche billigen Unternehmen, sondern er achtet auf ganz bestimmte Schlüsselfaktoren: einen hohen Free-Cashflow, eine möglichst hohe Eigenkapitalrendite und idealerweise eine signifikante Beteiligung des Managements am Unternehmen,

so dass es ein hohes Eigeninteresse am nachhaltigen Unternehmenserfolg hat.

In seinem Investorenbrief zum dritten Quartal adressiert Nygren die Frage, weshalb er „immer" dem S&P 500 hinterherhinke: „Wir teilen die Enttäuschung darüber, dass der Oakmark Fund im Jahr 2025 hinter seinen Benchmarks zurückgeblieben ist. Allerdings hat der Oakmark Fund im vergangenen Jahr sowie in den letzten fünf Jahren eine bessere Performance erzielt als der S&P 500 Index und in den letzten 1, 3, 5 und 10 Jahren den Russell 1000 Value Index übertroffen.

Der S&P 500 war aufgrund seiner starken Gewichtung von Technologieaktien, die sich unglaublich gut entwickelt haben, schwer zu schlagen. Wir haben den Russell 1000 Value vor einigen Jahren als sekundäre Benchmark hinzugefügt, da wir befürchteten, dass der S&P 500 zu einem risikoreicheren Portfolio werden könnte, als es für die meisten Anleger angemessen ist. Er hat sich effektiv zu einem hochkonzentrierten Technologie-Wachstumsfonds entwickelt. Obwohl Anleger von der erhöhten Volatilität auf dem Weg nach oben profitiert haben, müssen sie sich bewusst sein, dass das Risiko in beide Richtungen geht.

Der Oakmark Fund verfügt über ein anderes Portfolio als der S&P 500. Das KGV ist mit 12 gegenüber 24 viel niedriger, die Diversifizierung ist viel höher (unsere größte Position liegt bei 3,5 % verglichen mit über 7 % beim S&P 500) und unser direktes Engagement in Technologie ist viel geringer (4 % gegenüber 35 %). Im Allgemeinen verbessert die Aufnahme des Oakmark Fund in ein Portfolio, das den S&P 500 enthält, die Diversifizierung, was das Risiko verringern kann".

Die historisch hohe Konzentration auf eine Handvoll Wachstumswerte im S&P 500 ist eine der größten Sorgen und Gefahren für die weitere Börsenentwicklung und wird nicht nur von Bill Nygren sehr kritisch beäugt.

Und doch kommt man an US-Werten nicht vorbei. Nygren betont, er werde sich auf künftig bei der Portfoliokonstruktion auf die fundamentale Bottom-up-Analyse konzentrieren und auf dieser Basis seine Investmententscheidungen treffen.

Top-Käufe und -Verkäufe im 3. Quartal 2025

Bill Nygren hatte zum Ende des Quartals 55 Werte in seinem Oakmark Funds Depot, darunter zwei Neuaufnahmen. Seine Turnoverrate schwächte sich wieder auf 9 % ab, einen für Nygren dennoch weiterhin atypisch hohen Wert. Dazu hatte er bereits vor einiger Zeit erklärt, er nutze die höhere Volatilität an den Märkten, um bei höher bewerteten Aktien Positionen glattzustellen und sich auf solidere und niedrig bewertete Aktien zu fokussieren. Das führe zu einer erhöhten Handelstätigkeit in seinem Portfolio.

Vollständig getrennt hat sich Billy Nygren von Krankenversicherer Centene nachdem dieser seine Gewinnprognose für 2025 deutlich reduziert hatte. Dies wurde durch den Kostendruck in den Geschäftsbereichen Medicaid und Marketplace des Unternehmens verursacht und dürfte auf strukturelle Probleme zurückzuführen sein. Daneben trennte sich Nygren auch vom weltgrößten Vermögensverwalter BlackRock.

Ganz neu eingestiegen ist er bei Targa Resources, einem führenden Midstream-Unternehmen für Erdgas und

Als klassischer Value-Investor ermittelt Nygren den fairen Wert eines Unternehmens und kauft dessen Aktien nur, wenn sie mit erheblichem Abschlag an der Börse zu bekommen sind.

Erdgasflüssigkeiten. Targa gehört zu einer Gruppe, die 90 % der Kapazität im weltweit größten NGL-Hub Mont Belvieu kontrolliert und dank der einzigartigen Topografie der Region und der Nähe zur Golfküste profitiere Targa von erheblichen Kostenvorteilen und bedeutenden Markteintrittsbarrieren, erläuterte Nygren kürzlich. Ihm gefällt, dass Targa etwa 90 % seiner Erträge durch mehrjährige gebührenbasierte Vereinbarungen mit seinem Kundenstamm erziele, was Schutz vor Überangebot oder Neuverhandlungen biete. Zudem habe die Unsicherheit hinsichtlich des Wachstums der Ölproduktion im Perm-Becken den Aktienkurs belastet, doch seiner Ansicht nach ist Targa weiterhin gut für Wachstum positioniert, selbst wenn sich das Wachstum im Perm-Becken drastisch verlangsamen sollte. Daher war er froh, die Aktien mit einem Abschlag gegenüber vergleichbaren Unternehmen auf Basis der normalisierten Ertragskraft und seiner Schätzung des inneren Werts kaufen zu können.

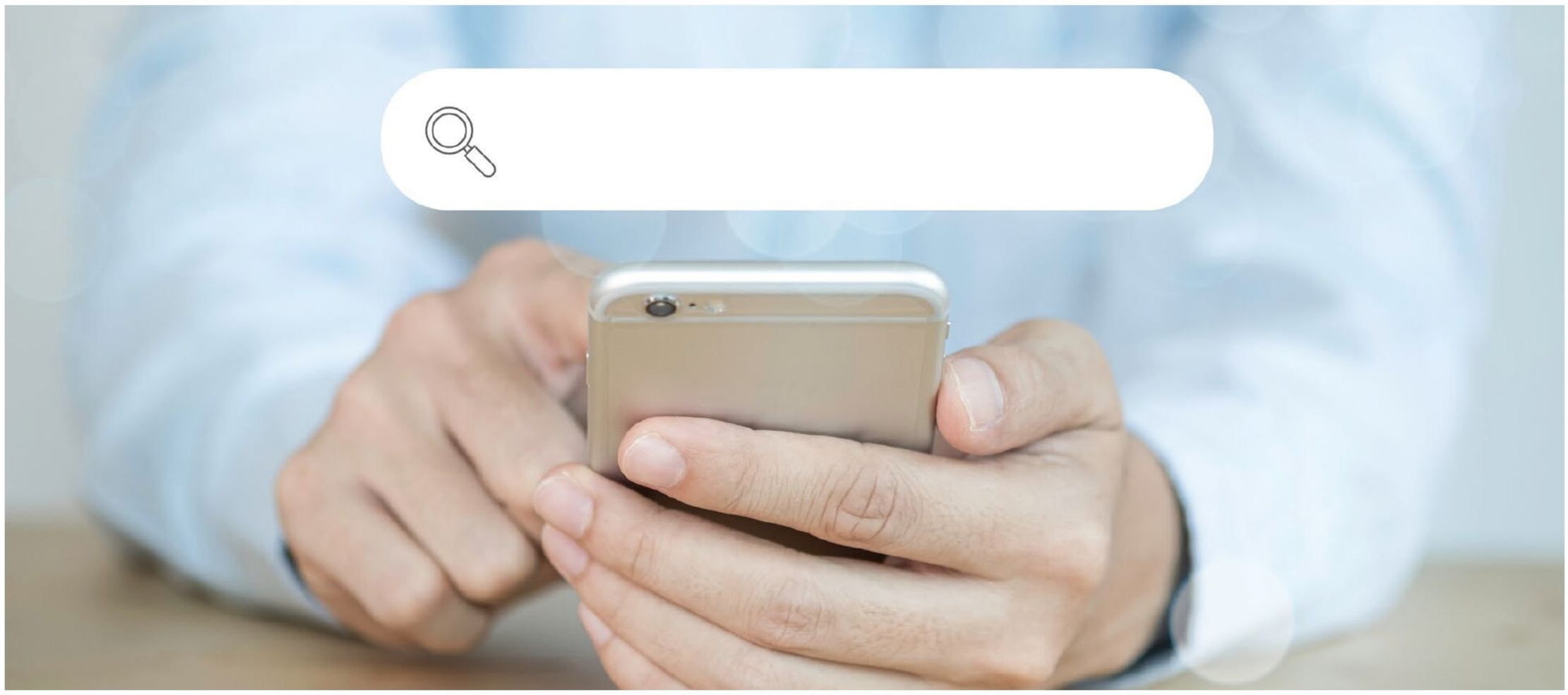
Daneben kaufte sich Nygren auch bei Union Pacific neu ein, der größten und profitabelsten Klasse-I-Eisenbahn in den USA. Nygren betrachtet den Güterverkehr als attraktive Branche, die sich durch eine unersetzliche Infrastruktur, eine starke Preisgestaltungsmacht und ein minimales Risiko technologischer Umbrüche auszeichne, erläuterte er. Das Unternehmen werde mit Jim Vena von einem außergewöhnlichen CEO geführt, der bedeutende kulturelle und operative Verbesserungen vorangetrieben habe. Dennoch habe die Aktie in den letzten Jahren deutlich schlechter abgeschnitten als der Markt, da makroökonomische Gegenwinde und Unsicherheiten im Zusammenhang mit der geplanten Fusion mit Norfolk Southern die Anleger von den sich verbessernden langfristigen Aussichten abgelenkt hätten. Dies habe die Gelegenheit geboten, die Aktien von Union Pacific mit einem erheblichen Abschlag auf ihren inneren Wert zu kaufen.

Bei Salesforce war Nygren im Vorquartal eingestiegen und baute seine Position nun um satte 150 % aus. Salesforce bietet als ein führendes Technologieunternehmen eine Reihe von Softwareprodukten an, die Unternehmen eine vollständige Front-Office-Produktivitätssuite zur Verfügung stellen. Nygren stuft Salesforce als herausragendes Unternehmen ein, das sich derzeit zu einem profitableren, aktionärsorientierten Unternehmen wandele. Seitdem das Management vor einigen Jahren angekündigt hat, sich wieder verstärkt auf die operative Disziplin zu konzentrieren, seien die Margen von Salesforce erheblich gestiegen, doch Nygren erkennt weiteren Spielraum für Verbesserungen, da das Unternehmen seine einzigartige Positionierung nutze, um Unternehmen bei der Einführung von KI zu unterstützen.

Keurig Dr Pepper ließ im dritten Quartal deutlich Federn und Nygren stockte seine Position um gut 50 % auf. Die Aktie des US-Getränkeherstellers fiel nach der Ankündigung der Übernahme von JDE Peet's, dem Eigentümer einer Reihe globaler Kaffeemarken. Nach Abschluss der Fusion plant Keurig Dr Pepper die Aufteilung in zwei separate Unternehmen. Das eine Unternehmen wird sich auf Kaffee spezialisieren, während das andere den Schwerpunkt auf Erfrischungsgetränke legen wird. Nygren gefällt der strategische Schritt. Die Trennung der Segmente Kaffee und Erfrischungsgetränke sei strate-

Top-Positionen im Portfolio: Bill Nygren

Ticker	Company	Industry	Market Cap $Mil	Shares	Value ($1000)	Weighting %	Trade Impact %	% of Shares outstanding
GOOGL	Alphabet Inc	Interactive Media	3,902,346.6	3,586,400	871,853.8	3.680	-1.10%	0.030
C	Citigroup Inc	Banks	181,020.1	8,342,800	846,794.2	3.580	-0.61%	0.470
PSX	Phillips 66	Oil & Gas	54,043.8	5,390,400	733,202.2	3.100	+0.12%	1.340
SCHW	Charles Schwab Corp	Capital Markets	161,239.2	7,690,075	734,171.5	3.100	-0.12%	0.430
WTW	Willis Towers Watson PLC	Insurance	30,698.9	1,960,000	677,082.0	2.860	+0.15%	2.050
COP	ConocoPhillips	Oil & Gas	107,037.9	6,597,602	624,067.2	2.630	-0.02%	0.530
GM	General Motors Co	Vehicles & Parts	67,893.6	10,155,100	619,156.4	2.610	-0.24%	1.090
WBD	Warner Bros. Discovery	Media - Diversified	56,894.3	31,533,500	615,849.3	2.600	-0.25%	1.270
ICE	Intercontinental Exchange	Capital Markets	88,925.1	3,623,200	610,436.7	2.580	+0.07%	0.640
BAC	Bank of America Corp	Banks	383,235.0	11,306,900	583,323.0	2.460	-0.13%	0.150



gisch sinnvoll, da die Synergieeffekte konservativ eingeschätzt würden und der für JDE Peet's gezahlte Preis nicht hoch gewesen sei. Nygren hält den Ausverkauf bei den Aktien für übertrieben, da die Fundamentaldaten von Keurig Dr Pepper weiterhin gesund seien, die Anleger aber wohl von der komplizierten Transaktion und den vorrübergehend steigenden Schulden abgeschreckt worden seien. Die bevorstehende Aufteilung werde jedoch den erheblichen Sum-of-the-Parts-Abschlag offenlegen.

Beim Automobilzulieferer Magna International reduzierte Nygren seine Position um gut drei Viertel, während es bei der US-Großbank Citigroup nur gut 16 % waren.

Top-Positionen am Ende des 3. Quartals 2025

In Bill Nygrens mit 23,7 Mrd. um weitere knapp 900 Mio. USD angewachsenem Oakmark-Funds-Portfolio blieb der Finanzsektor mit 34,9 Gewichtung unangefochtener Spitzenreiter. Energiewerte haben sich mit 12,3 % auf den zweiten Platz verbessert und liegen nun vor den Industriewerten, die sich mit einem Anteil von 10,8 % ebenfalls am Gesundheitssektor vorbeigeschoben haben, der es nur noch auf 10,5 % bringt. Kommunikationsdienste schließen sich mit 10,1 % an, vor zyklischen Konsumwerten mit 9,5 %, Technologieaktien mit 5,8 % und defensiven Konsumwerten mit 3,2 %, bevor Rohstoffunternehmen mit 1,6 % und Immobilienwerte mit 1,4 % Gewichtung sein Portfolio abrunden.

Alphabet bleibt Nygrens größte Position, trotz des Teilverkaufs. Dank des starken Kursanstiegs bleibt der Depotanteil jedoch in etwa gleich. Und zuletzt konnte die Aktie nochmals deutlich zulegen und neue Allzeithochs markieren. Nygren erklärte dies mit starken Quartalszahlen sowie Innovationen im Bereich Google Search, die sowohl für mehr Kundenbindung als auch für höhere Umsätze gesorgt hätten. Darüber hinaus beschleunige sich das Wachstum im Cloud-Bereich dank der robusten Nachfrage nach KI-Workloads.

Nygren erklärte dies mit starken Quartalszahlen sowie Innovationen im Bereich Google Search, die sowohl für mehr Kundenbindung als auch für höhere Umsätze gesorgt hätten.

Alphabet war vergleichsweise günstig bewertet und galt bisher nicht als Gewinner im KI-Rennen. Zudem drohte die Zerschlagung in den Kartellprozessen, was nach einem positiven Urteil im Kartellverfahren gegen Google Search nun vom Tisch ist. Zudem hat sich der Fokus im KI-Rennen gewandelt, weil es nicht mehr darum geht, dass die LLMs möglichst schnell möglichst viel lernen, sondern dass sie "das Richtige" lernen. Denn das sog. "Halluzinieren" wird zunehmend zum Problem, falsche bzw. fehlerhafte Antworten zum Alltag. Insbesondere bei den Profianwendungen und im Business wird das zunehmend zum Kill-Kriterium. Und Google hat das "beste" Wissen zum Trainieren seiner KI, da man über Jahrzehnte so gut wie alle Bücher digitalisiert und durch einen enormen und qualitativ hochwertigen Wissensschatz angehäuft hat, auf den man zurückgreifen kann. Durch die Google-Suche weiß man genau, was die Menschen wirklich interessiert und Google Maps zahlt auf dasselbe Konto ein, ebenso YouTube. All diese Dienste sind in ständigem Kontakt mit den Nutzern und aus dem normalen Lebensalltag nicht mehr wegzudenken. Und im Hintergrund greifen sie alle auf dieselbe "schlaue" und gut ausgebildete KI zu. Platt ausgedrückt: Alphabets KI hat einen Masterabschluss, während die Wettbewerber eher auf Stammtischniveau Antworten liefern. Daher

müssen die anderen ihre KI also verbessern und dazu teure Deals eingehen. Und sie müssen sie erstmal von den ganzen Fakenews und von dem eigenen und konkurrierenden KI zusammengesponnenen Pseudowissen entschlacken.

Nygren ist weiterhin der Ansicht, dass Alphabet auf Basis der Summe seiner Teile unterbewertet sei, und er sieht Potenzial dafür, dass die Führungsposition des Unternehmens im Bereich KI zu weiteren Aufwärtsbewegungen im gesamten Portfolio führen wird. Damit spielt er auch auf Waymo an, die in Sachen autonomes Fahren allen Wettbewerbern immer mehr den Rang abläuft. Und darüber hinaus kann Alphabet mit seinen selbst entwickelten KI-Chips punkten, die nicht nur die eigenen Kosten massiv drücken, sondern auch großes Interesse bei Wettbewerbern erlangen. Die jüngste Kursrally hat aber auch ihre Schattenseiten, denn Alphabet ist nicht mehr "unentdeckt" in Sachen KI noch ist die Aktie preiswert.

Auf Platz zwei von Nygrens Depot liegt weiterhin die Citibank vor dem neuen Drittplatzierten Philips 66, einem konzernunabhängigen Raffineriebetreiber. Es schließt sich Online-Broker-King Charles Schwab an vor Willis Towers Watson, einem führenden Versicherungsmakler und Personaldienstleister. Die fünf Top-Werte bringen es gemeinsam auf über 16 % Gewichtung.

Dahinter folgen mit ConocoPhilipps ein weiterer Energiegigant und General Motors der ehemals größte Automobilhersteller der Welt, bevor sich der Medienkonzern Warner Bros Discovery anschließt. Dessen Aktienkurs hat nach langer Durststrecke zuletzt kräftig Rückenwind, weil der Konzern über seiner Aufspaltung arbeitet und offensiv um Übernahmeangebote interessierter Wettbewerber buhlt. Und davon gibt es einige. Favorit ist die selbst gerade fusionierte Gruppe Paramount-Skydance und nach Nygrens Ansicht könnte eine solche Fusion zu bedeutenden Kostensynergien führen und einen großen Wettbewerber mit einer umfangreichen und unübertroffenen Inhaltsbibliothek schaffen. Wer im Bieterrennen am Ende die Nase vorn hat, bleibt abzuwarten. Dem Aktienkurs tut das Ringen jedenfalls ziemlich gut.

Schlusslichter unter Nygrens Top-Werten sind Börsenbetreiber Intercontinental Exchange, die trotz leichter Aufstockung vom vierten auf den neunten Rang abgerutscht ist, sowie die Bank of America, bei der Großaktionär Warren Buffett seit einigen Quartalen immer neue Aktienpakete auf den Markt wirft.

Buffett steuert zum Jahresende auf seinen Ruhestand zu und seine Depotbewegungen sind die wohl am meisten beachteten der Welt. Hier gibt es einige Überschneidungen mit Nygren, denn beide sind bei General Motors investiert und bei der Bank of America sowie Capital One. Während Nygren auf Union Pacific setzt, gehört Buffett deren größter Wettbewerber BNSF – und vor einigen Wochen hat sich Buffett nun auch erstmals zu einem Engagement bei Alphabet entschlossen. Buffett ist unbestritten der erfolgreichste Value-Investor aller Zeiten, aber er ist nicht der einzige. Und Value hängt schon seit 15 Jahren hinter Technologiewerten hinterher – gut möglich, dass sich hier nun der von vielen lang erwartete Paradigmenwechsel vollzieht und dann auch Billy Nygren wieder deutlich(er) den S&P 500 übertrumpft.

Zweijahreschart Alphabet (GOOGL)

Die Aktie befindet sich in einem steilen Aufwärtstrend, der sich seit der letzten Korrektur im April beschleunigt hat.

Stabil im Flow der Finanzmärkte.

Mit langjähriger Erfahrung, Expertise und einem starken europäischen Expertenteam **bietet onemarkets flexible Anlagelösungen** – von Zertifikaten, Optionsscheinen und Anleihen bis hin zu Investmentfonds. Innovative Tools und fundierte Insights unterstützen Sie dabei, Chancen genau dann zu ergreifen, wenn es zählt.

Mehr Infos:
onemarkets.de/stabil

onemarkets by UniCredit

Dies ist eine Werbemitteilung der UniCredit Bank GmbH.

aktien Portfoliosysteme

Langfristiger Vermögensaufbau nach regelbasierten Strategien

Die Vorteile regelbasierter Anlagestrategien

Der Computer kann mehrere tausend Aktien analysieren. Aus einem großen Aktienuniversum sucht der Computer diejenigen Titel heraus, die dem Regelwerk am besten entsprechen. Der Mensch kennt meist nur etwa 100 Aktien gut.

Der Computer macht keine menschlichen Fehler: Aktien aus langweiligen Branchen werden von Menschen oft gar nicht beachtet. Der Computer schaut auf die nackten Zahlen und erkennt damit oft noch unentdeckte Perlen.

Der Computer kann den Erfolg bestimmter Regelwerke zur Aktienauswahl rückwirkend auf Sicht von 10, 20 oder gar 30 Jahren analysieren. Somit lässt sich eine Aussage treffen, ob bestimmte Strategien überhaupt sinnvoll sind.

So geht´s

1. Die Portofolios werden im Kundenbereich auf www.aktienmagazin.de kommentiert.

2. Alle historischen Transaktionen und eine ausführliche Beschreibung des Regelwerks können auf www.aktienmagazin.de im Kundenbereich eingesehen werden.

Buffett‘s Alpha S. 186

Die Vorgehensweise dieses Portfolios basiert darauf, was Mitarbeiter von AQR Capital Management mit Hilfe einer ökonometrischen Studie als beste Faktoreigenschaften herausgefiltert haben, die von Buffett gekaufte Aktien am besten beschreiben.

Conservative Trendfollowing S. 187

Das Portfolio folgt Aufwärtstrends bei konservativen Aktien. Die Idee für dieses Portfoliokonzept stammt aus dem Buch „High Returns from Low Risk“, wobei es uns mit einer simplen Idee gelungen ist, die Rendite gegenüber der Strategie im Buch um 5 % pro Jahr zu verbessern.

High-Quality-Stocks Europe S. 188

Wie Warren Buffett sammeln wir einfach Aktien von herausragenden Firmen ein und bauen somit im Laufe der Jahre ein großes Vermögen auf. Der Clou an diesem Portfolio: Wir wenden die Buffett-Kriterien auf europäische Aktien an.

High-Quality-Stocks USA S. 189

In einem marktwirtschaftlichen Wirtschaftssystem sind erfolgreiche Unternehmen ständig Bedrohungen ausgesetzt. Mithilfe von Qualitätskriterien, die auf einen langfristigen Firmenerfolg und eine stabile Geschäftsentwicklung hindeuten, identifizieren wir hier die besten Unternehmen.

Joels Zauberformel S. 190

Joel Greenblatts „Zauberformel“ verspricht allein durch zwei Kriterien eine überlegenen Aktienauswahl. Seinen Erfolg als Value-Investor stellte Greenblatt mit seinem Hedgefonds Gotham Capital unter Beweis, der von 1985 bis 2006 eine durchschnittliche Rendite von 40 % erzielte.

Neo-Darvas S. 191

Zu Ehren von der Börsenlegende Nicolas Darvas haben wir diese Strategie entwickelt: Aktien kommen nur dann als Kauf infrage, wenn Sie von ihrem 52-Wochen-Tief mindestens 100 % gestiegen sind und in den letzten 20 Handelstagen ein neues 52-Wochen-Hoch markiert haben.

Neo-Darvas mit Pivotal-News-Points S. 192

Bei dieser Strategie gelten die Kaufkriterien: Aktien haben in den letzten vier Wochen ein neues 52-Wochen-Hoch markiert, mindestens 70 % Perf. seit dem 52-Wochen-Tief erzielt. Die Marktampel gibt grünes Licht. Gap-Up mit >+6 % in den letzten 20 Handelstagen mit hohem Volumen.

Neo-Darvas Large Cap USA S. 193

Bei dieser Strategie gelten u. a. die Kaufkriterien: Es werden nur Aktien gekauft, die einen täglichen Handelsumsatz von mindestens 1 Mio. USD haben. Aktie müssen mindestens eine Performance von 80 % seit dem Jahrestief aufweisen.

Top-Dividendenaktien USA S. 194

Neben der Dividende gelten auch Aktienrückkäufe als probates Mittel, erwirtschaftete Geldmittel an Anleger auszuschütten. In unserer Kennzahl „Adjustierte Dividendenrendite“ berücksichtigen wir daher neben ausgeschütteten Dividenden auch Aktienrückkäufe und Kapitalerhöhungen.

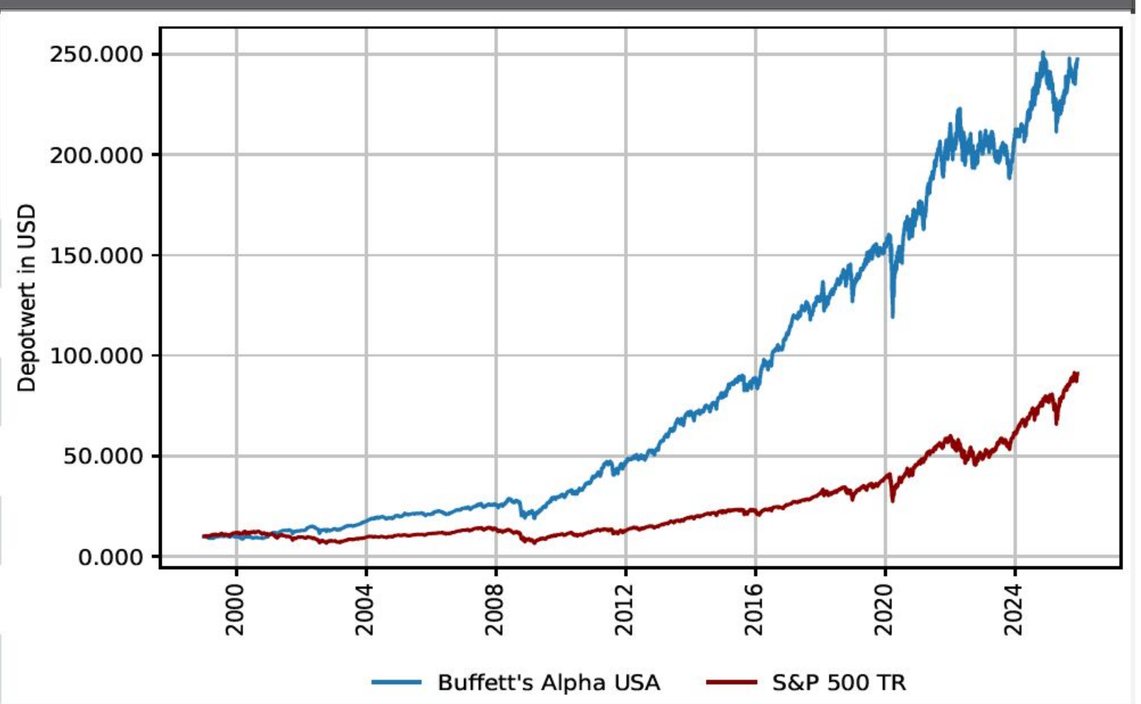
Buffett‘s Alpha

Die aktuellen Depotstände und neue Transaktionen erhalten Sie vorab im Kundenbereich auf www.aktien-mag.de

ANZAHL	AKTIENNAME	WKN/KÜRZEL	KAUF	AKTUELL	GESAMT	%
30	**Regeneron Pharmaceuticals Inc.**	US75886F1075	$ 601,50	$ 785,41	$ 23.562,39	30,58 %
346	**Cal-Maine Foods Inc.**	US1280302027	$ 51,22	$ 83,29	$ 28.817,46	62,62 %
120	**Chevron Corp.**	US1667641005	$ 164,97	$ 150,45	$ 18.054,28	-8,80 %
703	**Kraft Heinz Co.**	US5007541064	$ 36,99	$ 25,70	$ 18.069,47	-30,51 %
68	**United Therapeutics Corp.**	US91307C1027	$ 237,44	$ 488,81	$ 33.238,83	105,86 %
182	**EOG RESOURCES INC.**	US26875P1012	$ 102,20	$ 106,38	$ 19.361,52	4,10 %
200	**Exxon Mobil Corp.**	US30231G1022	$ 99,29	$ 115,10	$ 23.020,51	15,93 %
154	**Ingredion Inc.**	US4571871023	$ 122,77	$ 107,66	$ 16.579,48	-12,31 %
192	**Jack Henry & Associates Inc.**	US4262811015	$ 148,47	$ 174,08	$ 33.422,46	17,25 %
212	**Abbott Laboratories**	US0028241000	$ 134,90	$ 129,24	$ 27.397,84	-4,20 %
	Positionen				$ 241.524,23	
	Cash				$ 5.610,67	
	Summe (Startkapital: $ 10000)				**$ 247.134,91**	**2371,35 %**
	Performance seit Jahresbeginn	**4,50 %**		**Performance seit Start im Magazin**		**62,81 %**

Empirische Entwicklung des Portfolio-Systems von 1998 bis 2025*

Gesamtperformance:	+2.371,35 %
Durchschnittsrendite pro Jahr:	12,65 %
Performance S&P 500 TR:	6805,96 %
Maximaler Drawdown seit 2018:	-34,69 %
Max Drawdown des DAX:	-55,25 %
Jährlicher Turnover:	durchschnittlich 119,54 %
Start im Magazin	01.08.2019



*Die Performance wurde nach dem Index-Regelwerk backgetestet.

- WERBUNG -

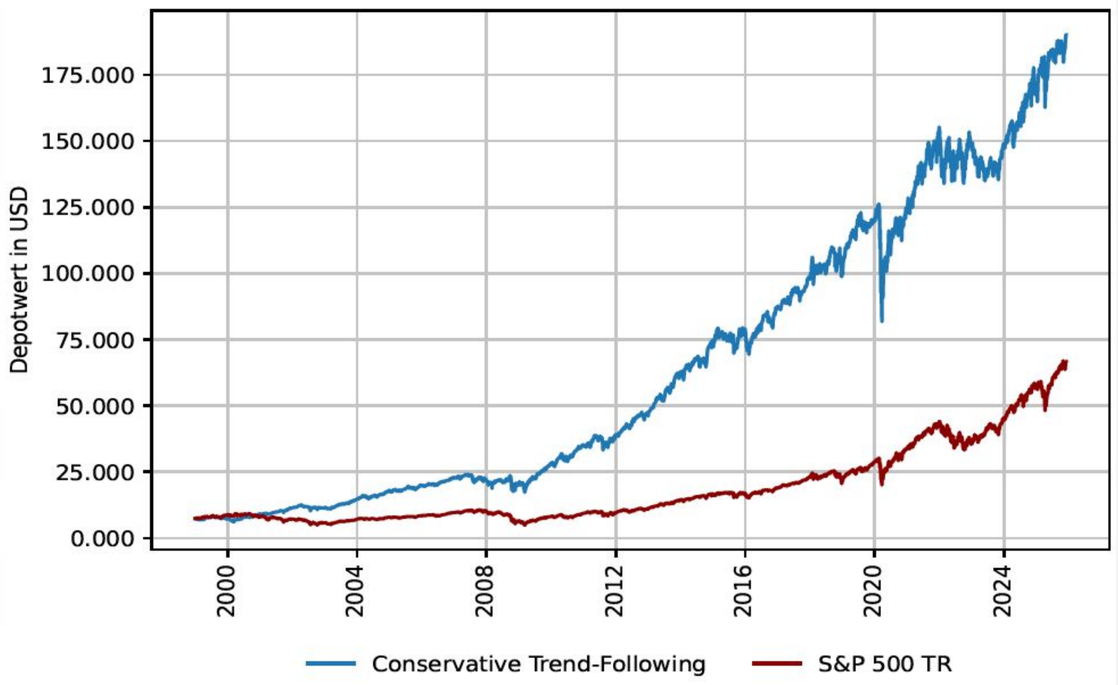
Conservative Trendfollowing

Die aktuellen Depotstände und neue Transaktionen erhalten Sie vorab im Kundenbereich auf www.aktien-mag.de

ANZAHL	AKTIENNAME	WKN/KÜRZEL	KAUF	AKTUELL	GESAMT	%
668	**MGIC Investment Corp.**	US5528481030	$ 25,10	$ 28,50	$ 19.039,49	13,55 %
280	**Altria Group Inc.**	US02209S1033	$ 51,81	$ 58,62	$ 16.412,29	13,13 %
226	**American International Group Inc.**	US0268747849	$ 77,66	$ 76,07	$ 17.191,34	-2,04 %
212	**Boyd Gaming Corp.**	US1033041013	$ 84,20	$ 83,36	$ 17.672,89	-0,99 %
423	**Old Republic International Corp.**	US6802231042	$ 36,31	$ 46,44	$ 19.645,75	27,90 %
277	**The Kroger Co.**	US5010441013	$ 70,25	$ 67,10	$ 18.586,76	-4,48 %
267	**W.P. Carey Inc.**	US92936U1097	$ 62,30	$ 67,51	$ 18.024,05	8,36 %
682	**AT & T Inc.**	US00206R1023	$ 25,88	$ 25,84	$ 17.625,61	-0,14 %
624	**Enterprise Products Partners LP**	US2937921078	$ 31,47	$ 31,00	$ 19.340,88	-1,51 %
43	**HCA Healthcare Inc.**	US40412C1018	$ 434,32	$ 515,18	$ 22.152,75	18,62 %
	Positionen				$ 185.691,81	
	Cash				$ 3.704,39	
	Summe (Startkapital: $ 7320)				**$ 189.396,20**	**2487,29 %**
	Performance seit Jahresbeginn	**12,80 %**		**Performance seit Start im Magazin**		**90,19 %**

Empirische Entwicklung des Portfolio-Systems von 1998 bis 2025*

Gesamtperformance:	+2.487,29 %
Durchschnittsrendite pro Jahr:	12,87 %
Performance S&P 500 TR:	805,96 %
Maximaler Drawdown seit 2018:	-35,25 %
Max Drawdown des DAX:	-55,25 %
Jährlicher Turnover:	durchschnittlich 239,26 %
Start im Magazin	10.01.2018



*Die Performance wurde nach dem Index-Regelwerk backgetestet.

- WERBUNG -

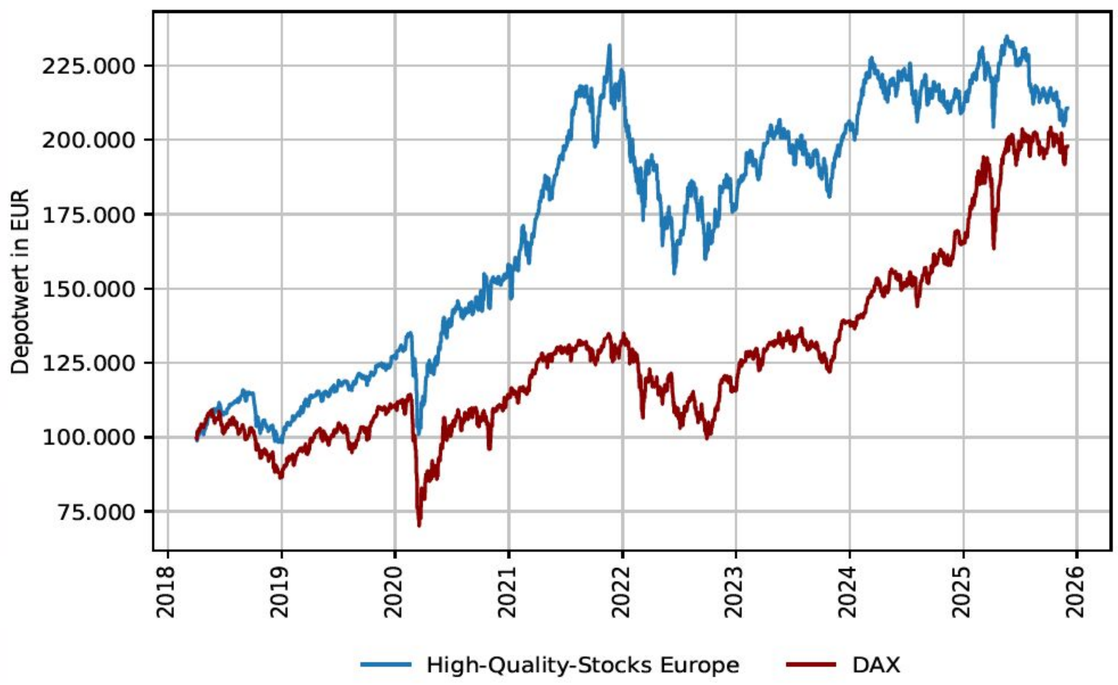
High-Quality-Stocks Europe

Die aktuellen Depotstände und neue Transaktionen erhalten Sie vorab im Kundenbereich auf www.aktien-mag.de

ANZAHL	AKTIENNAME	ISIN	KAUF	AKTUELL	GESAMT	%
11	**Hermes International S.A.**	FR0000052292	€ 740,70	€ 2.142,00	€ 23.562,00	189,19 %
119	**Deutsche Börse AG**	DE0005810055	€ 144,68	€ 228,90	€ 27.239,10	58,22 %
201	**Evolution Gaming Group AB**	SE0012673267	€ 93,38	€ 58,39	€ 11.736,39	-37,47 %
168	**Novo-Nordisk AS**	DK0062498333	€ 60,26	€ 41,18	€ 6.918,24	-31,66 %
242	**Euronext N.V.**	NL0006294274	€ 88,75	€ 132,75	€ 32.125,50	49,58 %
174	**Gaztransport Technigaz SAS**	FR0011726835	€ 131,10	€ 170,90	€ 29.736,60	30,36 %
2112	**Atlas Copco AB**	SE0017486897	€ 10,96	€ 12,89	€ 27.223,68	17,61 %
19	**ASML Holding N.V.**	NL0010273215	€ 894,10	€ 901,00	€ 17.119,00	0,77 %
405	**Elisa Oyj**	FI0009007884	€ 44,32	€ 37,98	€ 15.381,90	-14,31 %
171	**Scout24 AG**	DE000A12DM80	€ 104,85	€ 87,65	€ 14.988,15	-16,40 %
	Positionen				€ 206.030,56	
	Cash				€ 4.630,43	
	Summe (Startkapital: € 100000)				**€ 210.660,99**	**110,66 %**
	Performance seit Jahresbeginn	**-0,30 %**		**Performance seit Start im Magazin**		**110,40 %**

Empirische Entwicklung des Portfolio-Systems von 2018 bis 2025*

Gesamtperformance:	+110,66 %
Durchschnittsrendite pro Jahr:	10,21 %
Performance des DAX:	97,68 %
Maximaler Drawdown seit 2018:	-33,23 %
Max Drawdown des DAX:	-38,78 %
Jährlicher Turnover:	durchschnittlich 117,76 %
Start im Magazin	03.04.2018



- WERBUNG -

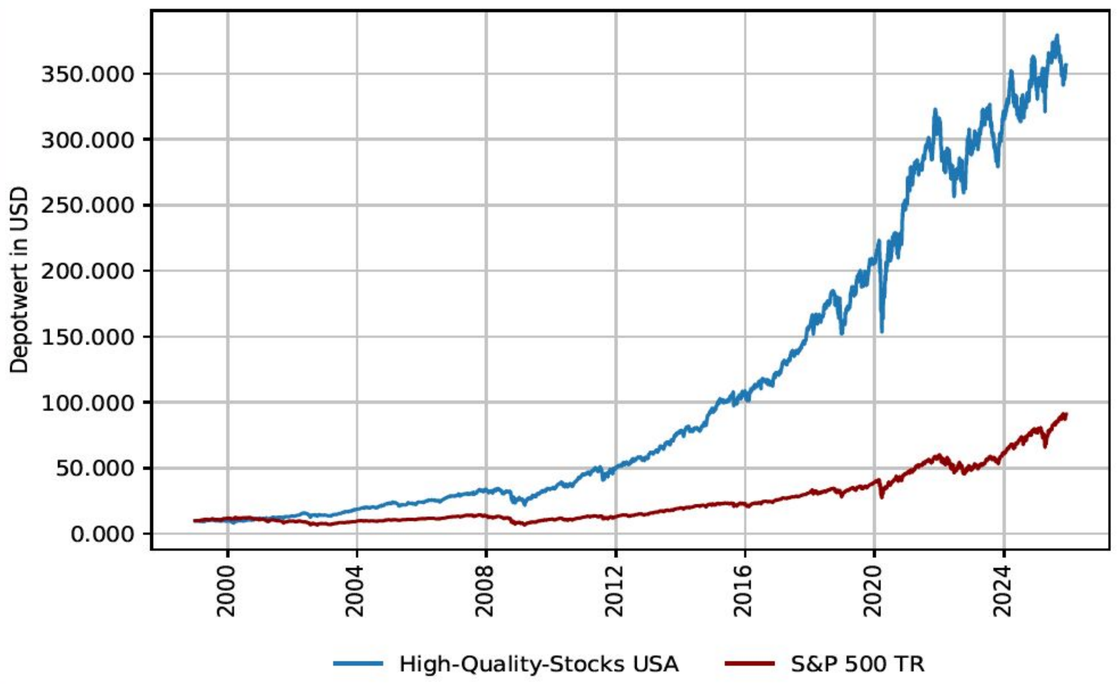
High-Quality-Stocks USA

Die aktuellen Depotstände und neue Transaktionen erhalten Sie vorab im Kundenbereich auf www.aktien-mag.de

ANZAHL	AKTIENNAME	ISIN	KAUF	AKTUELL	GESAMT	%
478	**Rollins Inc.**	US7757111049	$ 28,59	$ 61,53	$ 29.411,63	115,21 %
632	**Monster Beverage Corp.**	US61174X1090	$ 42,74	$ 75,06	$ 47.439,47	75,63 %
504	**SEI Investments Company**	US7841171033	$ 57,06	$ 81,54	$ 41.093,64	42,89 %
423	**Graco Inc.**	US3841091040	$ 66,68	$ 82,40	$ 34.854,65	23,58 %
857	**Fastenal Co.**	US3119001044	$ 26,48	$ 40,26	$ 34.506,34	52,05 %
156	**Jack Henry & Associates Inc.**	US4262811015	$ 162,23	$ 174,08	$ 27.155,75	7,30 %
450	**O'Reilly Automotive Inc.**	US67103H1077	$ 68,02	$ 101,59	$ 45.715,87	49,36 %
76	**Chemed Corp.**	US16359R1032	$ 465,43	$ 440,59	$ 33.484,74	-5,34 %
355	**CorVel Corp**	US2210061097	$ 99,51	$ 73,57	$ 26.117,35	-26,07 %
795	**National Beverage Corp.**	US6350171061	$ 44,66	$ 34,54	$ 27.456,06	-22,67 %
	Positionen				$ 347.235,49	
	Cash				$ 10.264,66	
	Summe (Startkapital: € 100000)				**$ 357.500,16**	**3475,00 %**
	Performance seit Jahresbeginn	**5,00 %**		**Performance seit Start im Magazin**		**253,40 %**

Empirische Entwicklung des Portfolio-Systems von 1998 bis 2025*

Gesamtperformance:	+3.475,00 %
Durchschnittsrendite pro Jahr:	14,21 %
Performance S&P 500 TR:	805,96 %
Maximaler Drawdown:	-37,60 %
Max Drawdown S&P 500 TR:	-55,25 %
Jährlicher Turnover:	durchschnittlich 67,24 %
Start im Magazin	12.06.2015



*Die Performance wurde nach dem Index-Regelwerk backgetestet.

- WERBUNG -

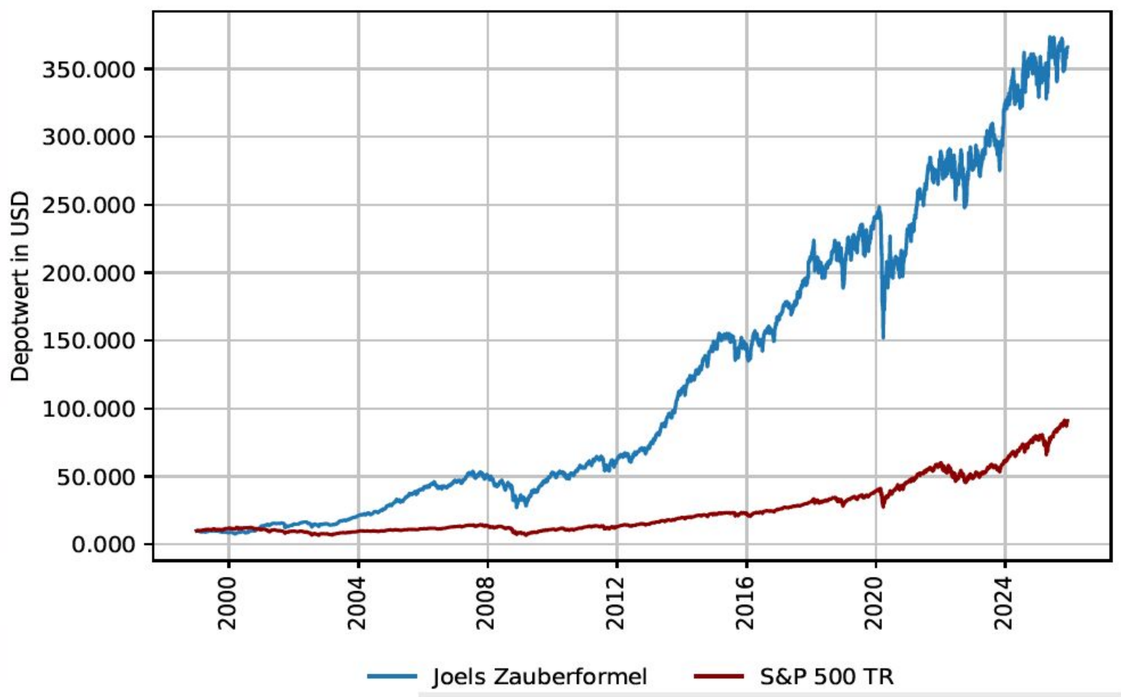
Joels Zauberformel

Die aktuellen Depotstände und neue Transaktionen erhalten Sie vorab im Kundenbereich auf www.aktien-mag.de

ANZAHL	AKTIENNAME	WKN/KÜRZEL	KAUF	AKTUELL	GESAMT	%
1348	**Radian Group Inc.**	US7502361014	$ 18,88	$ 35,84	$ 48.318,78	89,88 %
1416	**TEGNA Inc.**	US87901J1051	$ 16,96	$ 19,51	$ 27.632,09	15,06 %
328	**The Hartford Financial Services Group**	US4165151048	$ 73,06	$ 137,16	$ 44.988,45	87,74 %
434	**General Mills Inc.**	US3703341046	$ 68,90	$ 47,19	$ 20.482,22	-31,50 %
88	**Molina Healthcare Inc.**	US60855R1005	$ 326,31	$ 148,29	$ 13.049,83	-54,55 %
690	**Fox Corp. (B)**	US35137L2043	$ 43,79	$ 58,19	$ 40.151,30	32,90 %
447	**Korn Ferry**	US5006432000	$ 74,13	$ 66,34	$ 29.651,75	-10,51 %
542	**Fox Corp. (A)**	US35137L1052	$ 61,28	$ 65,27	$ 35.375,40	6,50 %
29	**Graham Holdings Company**	US3846371041	$ 1.155,84	$ 1.088,03	$ 31.552,79	-5,87 %
138	**Progressive Corp.**	US7433151039	$ 240,37	$ 229,28	$ 31.641,16	-4,61 %
	Positionen				$ 322.843,77	
	Cash				$ 43.229,64	
	Summe (Startkapital: $ 10000)				**$ 366.073,40**	**3560,73 %**
	Performance seit Jahresbeginn	**7,46 %**		**Performance seit Start im Magazin**		**70,83 %**

Empirische Entwicklung des Portfolio-Systems von 1998 bis 2025*

Gesamtperformance:	+3.560,73 %
Durchschnittsrendite pro Jahr:	14,31 %
Performance S&P 500 TR:	805,96%
Maximaler Drawdown seit 2018:	-50,06 %
Max Drawdown des DAX:	-55,25 %
Jährlicher Turnover:	durchschnittlich 207,10 %
Start im Magazin	02.02.2018



*Die Performance wurde nach dem Index-Regelwerk backgetestet.

- WERBUNG -

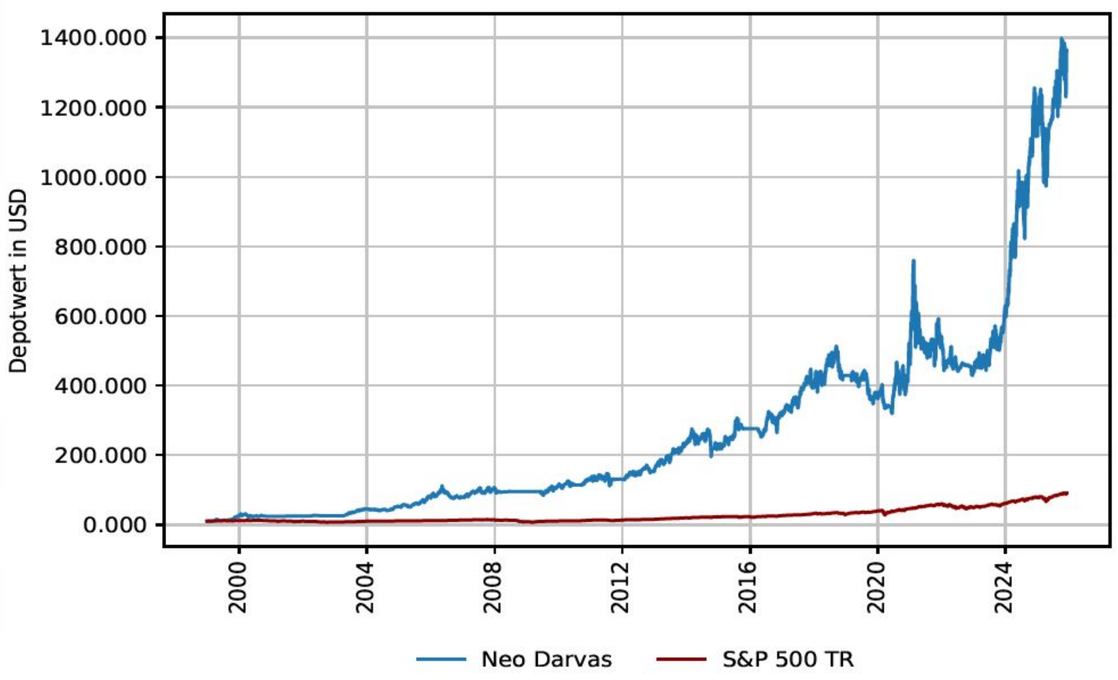
Neo-Darvas

Die aktuellen Depotstände und neue Transaktionen erhalten Sie vorab im Kundenbereich auf www.aktien-mag.de

ANZAHL	AKTIENNAME	ISIN	KAUF	AKTUELL	GESAMT	%
1817	**Turning Point Brands Inc.**	US90041L1052	$ 62,65	$ 99,55	$ 180.875,15	58,89 %
922	**Palantir Technologies Inc.**	US69608A1088	$ 136,36	$ 165,88	$ 152.945,59	21,65 %
3365	**TTM Technologies Inc.**	US87305R1095	$ 36,39	$ 67,69	$ 227.770,36	85,99 %
1165	**Tapestry Inc.**	US8760301072	$ 97,24	$ 112,06	$ 130.554,72	15,25 %
1833	**Kratos Defense & Security Solutions**	US50077B2079	$ 69,21	$ 76,00	$ 139.299,11	9,81 %
1703	**MP Materials Corp.**	US5533681012	$ 76,86	$ 60,25	$ 102.601,91	-21,62 %
1114	**Robinhood Markets Inc.**	US7707001027	$ 110,75	$ 131,22	$ 146.176,28	18,48 %
1072	**Willdan Group Inc.**	US96924N1000	$ 120,08	$ 100,98	$ 108.251,26	-15,91 %
1569	**Anglogold Ashanti PLC**	GB00BRXH2664	$ 75,08	$ 86,35	$ 135.480,14	15,01 %
	Positionen				$ 1.323.954,51	
	Cash				$ 29.901,59	
	Summe (Startkapital: $ 10000)				**$ 1.353.856,10**	**13438,56 %**
	Performance seit Jahresbeginn	**21,33 %**		**Performance seit Start im Magazin**		**220,53 %**

Empirische Entwicklung des Portfolio-Systems von 1998 bis 2025*

Gesamtperformance:	+13.438,56 %
Durchschnittsrendite pro Jahr:	20,01 %
Performance S&P 500 TR:	805,96 %
Maximaler Drawdown seit 2018:	-43,61 %
Max Drawdown des DAX:	-55,25 %
Jährlicher Turnover:	durchschnittlich 250,47 %
Start im Magazin	20.04.2018



*Die Performance wurde nach dem Index-Regelwerk backgetestet.

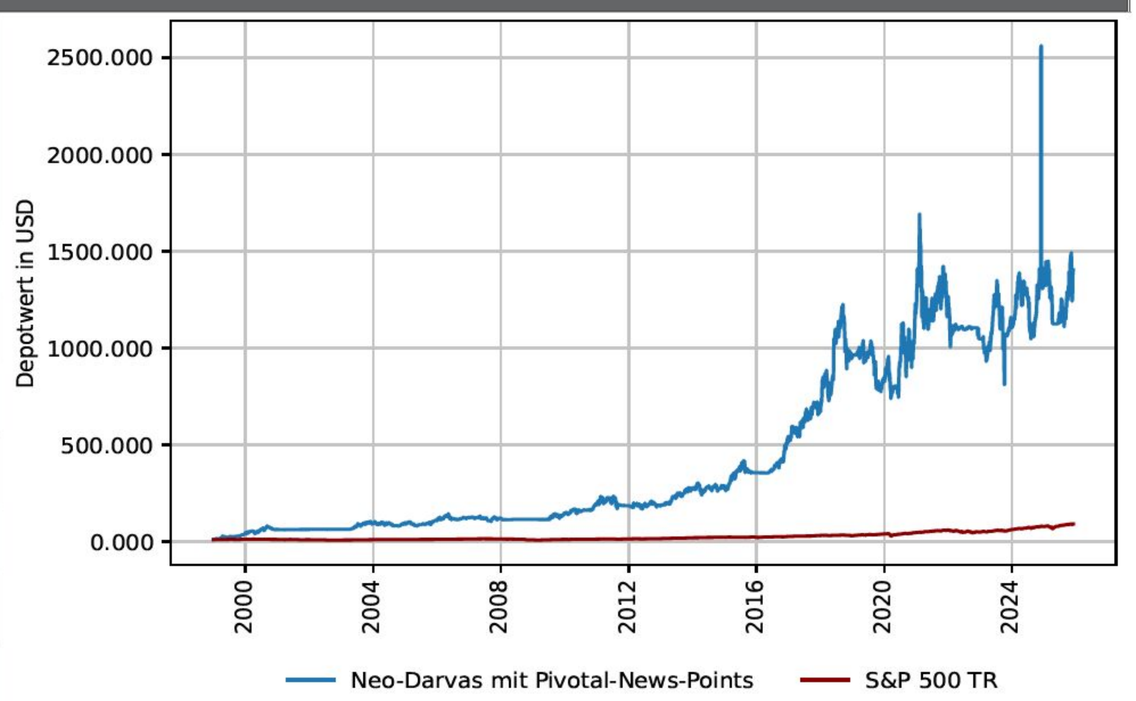
- WERBUNG -

Neo-Darvas mit Pivotal-News-Points

ANZAHL	AKTIENNAME	WKN/KÜRZEL	KAUF	AKTUELL	GESAMT	%
366	**Interdigital Inc.**	US45867G1013	$ 270,57	$ 360,09	$ 131.792,93	33,08 %
504	**Alphabet Inc. (C Shares)**	US02079K1079	$ 249,10	$ 320,85	$ 161.708,26	28,80 %
182	**AppLovin Corp.**	US03831W1080	$ 595,13	$ 589,92	$ 107.366,28	-0,87 %
1362	**Bloom Energy Corp.**	US0937121079	$ 88,75	$ 101,64	$ 138.427,34	14,51 %
817	**Ciena Corp.**	US1717793095	$ 153,72	$ 200,49	$ 163.803,01	30,43 %
1579	**EchoStar Corp.**	US2787681061	$ 77,05	$ 70,91	$ 111.964,92	-7,97 %
9044	**Eos Energy Enterprises Inc**	US29415C1018	$ 14,22	$ 14,76	$ 133.444,22	3,76 %
5414	**Mirion Technologies Inc**	US60471A1016	$ 23,19	$ 25,87	$ 140.046,29	11,54 %
2300	**REV Group Inc.**	US7495271071	$ 53,26	$ 52,91	$ 121.683,44	-0,66 %
824	**Robinhood Markets Inc.**	US7707001027	$ 146,07	$ 131,22	$ 108.123,21	-10,17 %
	Positionen				$ 1.318.359,92	
	Cash				$ 65.553,72	
	Summe (Startkapital: $ 10000)				**$ 1.383.913,63**	**13739,14 %**
	Performance seit Jahresbeginn	**4,18 %**		**Performance seit Start im Magazin**		**73,20 %**

Empirische Entwicklung des Portfolio-Systems von 1998 bis 2025*

Gesamtperformance:	+13.739,14 %
Durchschnittsrendite pro Jahr:	20,081 %
Performance S&P 500 TR:	805,96 %
Maximaler Drawdown seit 2018:	-56,71 %
Max Drawdown des DAX:	-55,25 %
Jährlicher Turnover:	durchschnittlich 185,47 %
Start im Magazin	20.04.2018



*Die Performance wurde nach dem Index-Regelwerk backgetestet.

- WERBUNG -

Neo-Darvas Large Cap USA

Die aktuellen Depotstände und neue Transaktionen erhalten Sie vorab im Kundenbereich auf www.aktien-mag.de

ANZAHL	AKTIENNAME	WKN/KÜRZEL	KAUF	AKTUELL	GESAMT	%
407	**Kratos Defense & Security Solutions**	US50077B2079	$ 48,28	$ 76,00	$ 30.930,03	57,40 %
187	**Mr. Cooper Group Inc.**	US62482R1077	$ 147,10	$ 213,48	$ 39.920,33	45,12 %
351	**Tapestry Inc.**	US8760301072	$ 98,56	$ 112,06	$ 39.334,51	13,70 %
267	**Robinhood Markets Inc.**	US7707001027	$ 110,75	$ 131,22	$ 35.035,07	18,48 %
2117	**Coeur Mining Inc.**	US1921085049	$ 19,36	$ 16,32	$ 34.545,47	-15,69 %
214	**Howmet Aerospace Inc.**	US4432011082	$ 190,16	$ 204,84	$ 43.834,83	7,72 %
256	**Insmed Inc.**	US4576693075	$ 157,48	$ 204,45	$ 52.340,21	29,83 %
158	**Seagate Technology Holdings PLC**	IE00BKVD2N49	$ 242,50	$ 273,79	$ 43.258,54	12,90 %
660	**TTM Technologies Inc.**	US87305R1095	$ 60,25	$ 67,69	$ 44.674,13	12,35 %
303	**Western Digital Corp.**	US9581021055	$ 127,34	$ 158,75	$ 48.100,20	24,66 %
	Positionen				$ 411.973,33	
	Cash				$ 14.779,90	
	Summe (Startkapital: $ 10000)				**$ 426.753,22**	**4167,53 %**
	Performance seit Jahresbeginn	**11,51 %**		**Performance seit Start im Magazin**		**74,31 %**

Empirische Entwicklung des Portfolio-Systems von 1998 bis 2025*

Gesamtperformance:	+4.167,53 %
Durchschnittsrendite pro Jahr:	14,95 %
Performance S&P 500 TR:	805,96 %
Maximaler Drawdown seit 2018:	-32,64 %
Max Drawdown des DAX:	-55,25 %
Jährlicher Turnover:	durchschnittlich 237,16 %
Start im Magazin	11.06.2018

- WERBUNG -

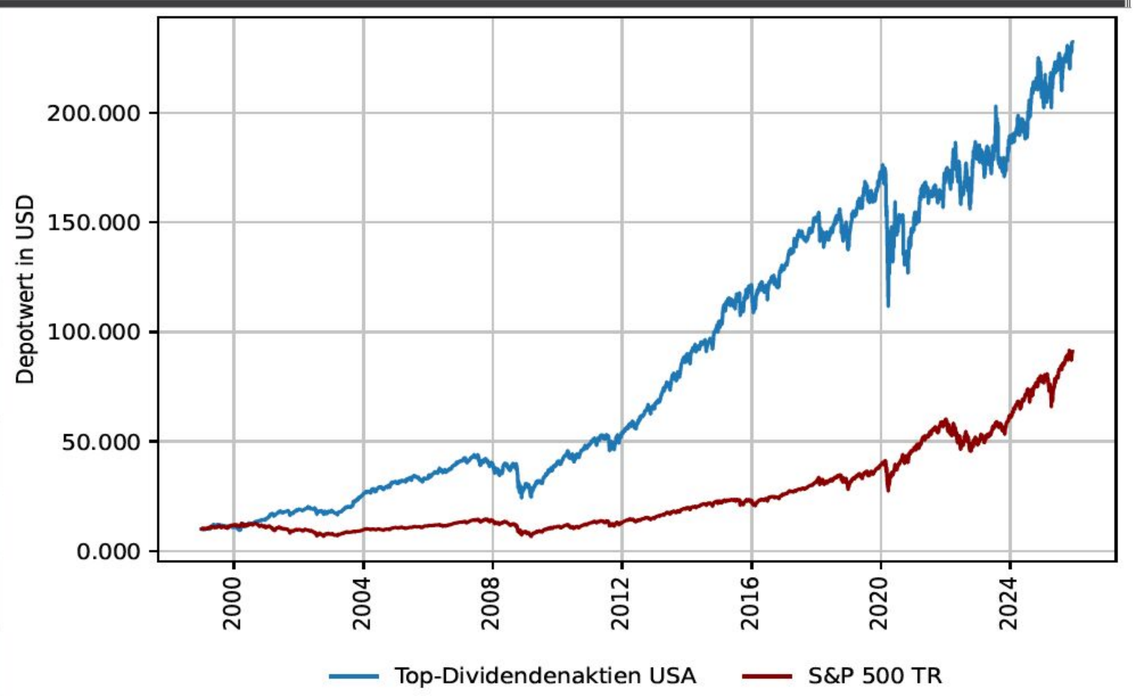
Top-Dividendenaktien USA

Die aktuellen Depotstände und neue Transaktionen erhalten Sie vorab im Kundenbereich auf www.aktien-mag.de

ANZAHL	AKTIENNAME	WKN/KÜRZEL	KAUF	AKTUELL	GESAMT	%
416	**CNA Financial Corp.**	US1261171003	$ 40,13	$ 46,98	$ 19.543,25	17,07 %
145	**American Financial Group Inc.**	US0259321042	$ 118,03	$ 137,50	$ 19.937,28	16,49 %
44	**Lockheed Martin Corp.**	US5398301094	$ 451,56	$ 453,64	$ 19.960,08	0,46 %
502	**Comcast Corp. New Class A**	US20030N1019	$ 37,27	$ 26,61	$ 13.358,84	-28,60 %
443	**Valvoline Inc.**	US92047W1018	$ 43,67	$ 31,44	$ 13.929,94	-28,00 %
793	**Albertsons Companies Inc.**	US0130911037	$ 20,84	$ 18,16	$ 14.404,32	-12,82 %
479	**Old Republic International Corp.**	US6802231042	$ 35,00	$ 46,44	$ 22.246,60	32,69 %
2050	**The Wendy's Company**	US95058W1009	$ 11,29	$ 8,53	$ 17.494,58	-24,42 %
210	**Expeditors International of Washington**	US3021301094	$ 123,59	$ 147,53	$ 30.980,28	19,36 %
521	**Mplx LP**	US55336V1008	$ 49,06	$ 53,90	$ 28.079,30	9,86 %
	Positionen				$ 199.934,47	
	Cash				$ 32.363,08	
	Summe (Startkapital: $ 10000)				**$ 232.297,55**	**2222,98 %**
	Performance seit Jahresbeginn	**11,34 %**		**Performance seit Start im Magazin**		**105,47 %**

Empirische Entwicklung des Portfolio-Systems von 1998 bis 2025*

Gesamtperformance:	+2.222,98 %
Durchschnittsrendite pro Jahr:	12,39 %
Performance S&P 500 TR:	805,96 %
Maximaler Drawdown seit 2018:	-45,33 %
Max Drawdown des DAX:	-55,25 %
Jährlicher Turnover:	durchschnittlich 96,46 %
Start im Magazin	12.06.2015



*Die Performance wurde nach dem Index-Regelwerk backgetestet.

- WERBUNG -

TRADERFOX
REALTIME STOCK SCREENING

Alerting-System

Wasserstoff, Virtual Reality, Robotik, Green Energy, Automatisierung, Elektromobilität!

01 Wachstumsaktien kauft man dann, wenn sie im Aufwärtstrend sind

02 Das Trend-Template informiert Dich, wenn ein Trendwechsel stattfindet.

PLUG POWER

SOLAREDGE

TESLA +2.053%
in 18 Monaten von 13 auf 280 USD

NVIDIA

CLOUDFLARE

THE TRADE DESK +4.900%
in 4 Jahren von 2 auf 100 USD

alerts.traderfox.com

Ein gratis Service von TraderFox
57 vordefinierte Kurslisten zu Anlage- und Zukunftstrends

Der Chart zeigt die Aktie von Solaredge, die ihren Abwärtstrend verlässt und in einen neuen Aufwärtstrend übergeht.

AKTIENSCREENING

Der Aktienscreener

Fotos: alexdndz – AdobeStock

Der erfolgreiche Investor überlässt nichts dem Zufall. Er hat einen Plan wie er unterbewertete Aktien ausfindig machen kann. Am Anfang eines Screenings-Prozess steht eine Anlagestrategie. Diese Anlagestrategie wird dann in klare, formale Regeln gepackt und am Ende wird das Screening in regelmäßigen Abständen durchgeführt.

Unsere Aktienscreener aktien RANKINGS unterstützt neben der Filterung von Aktienuniversen auch eine Ranglisten-Funktion. Wenn der Anleger zum Beispiel das Ziel hat, die besten Dividendenaktien zu finden, dann können als harte Filterkriterien gesetzt werden.

- Dividenden-Rendite > 4 %
- Ausschüttungsquote < 70 %
- Eigenkapital-Wachstum 5 Jahre > 10 %

Nach dem Filtervorgang werden nur noch diejenigen Aktien angezeigt, die all diese Kriterien erfüllen. Aber welcher von diesen Titeln ist die beste Dividende-Aktien, in die man als Anleger investieren möchte? Hierzu kann eine Rangliste nach folgendem Regelwerk gebildet werden:

- Dividendenwachstum 5 Jahre so hoch wie möglich: 30 %
- Dividendenrendite 3 Jahre so hoch wie möglich: 30 %
- Gewinnwachstum letzte 3 Jahre so hoch wie möglich: 40 %

In dieser Rubrik führen wir systematisch Aktienscreenings durch und besprechen die gefundenen Aktien.

https://rankings.traderfox.com

In dieser Ausgabe

Vier Dauerläufer-Aktien aus den USA S. 198

PDF-Research: Fallen Angels S. 210

AKTIENSCREENING

Diese 4 Dauerläufer Aktien aus den USA sind die Leader in ihren Branchen!

Text: Martin Springmann | Foto: 234050497, 234050394 - AdobeStock | Layout: Peter Elsner

Dauerläuferaktien sind Aktien, die kontinuierlich und mit wenigen Rücksetzern steigen. Aktionäre machen sehr gute Erfahrungen mit solchen Aktien.

Eine gute Dauerläuferaktie hat eine vernünftige Balance zwischen Rendite und Rücksetzern. Dauerläuferaktien sind also stabil steigende Aktien, die den Markt schlagen. Wir verwenden zwei Indikatoren, um Dauerläuferaktien zu finden.

Mit dem Indikator "stabiles Kurswachstum" legen wir eine Regressionsgerade über den Kursverlauf. Aktien mit der kleinsten quadratischen Abweichung zeigen stabil steigende Kursverläufe. Mit dem Indikator "Monkey-Trader" simulieren wir zufällige Käufe und Verkäufe und berechnen die Wahrscheinlichkeit, mit der ein zufällig agierender Trader Gewinne erzielt. Aktien mit hohen "Monkey-Trader-Werten" sind erfahrungsgemäß einfach zu handeln und eignen sich hervorragend für den Depotaufbau.

Es gibt verschiedene Möglichkeiten, um mittels der TraderFox Software Dauerläuferaktien zu identifizieren. Zum einen veröffentlicht TraderFox eine täglich aktualisierte Version des Research-Reports "Dauerläufer-Aktien" auf https://paper.traderfox.com.

Eine weitere Möglichkeit besteht darin, das Template "Dauerläufer-Aktien" in unserem Tool "AKTIEN-RANKINGS" zu öffnen.

Top 01-30 Dauerläufer-Aktien USA

	Aktie	Jahres-perform. (geo.) (10 Jahre)	Monkey-Trader-Indikato (Per.: 260)	Stabilität (10 Jahre)	Kurs	Ø Draw-down (Intervall-größe 250)
1	**KLA**	36,39 %	86,53 %	98,27 %	**1.161,44 $**	-27,28 %
2	**HCA Healthcare**	18,67 %	87,32 %	96,78 %	**514,85 $**	-26,58 %
3	**W.R. Berkley Corpora...**	16,76 %	83,54 %	97,67 %	**77,65 $**	-19,07 %
4	**Monolithic Power Sys...**	33,96 %	83,80 %	97,48 %	**924,92 $**	-31,65 %
5	**O'Reilly Auto-motive**	20,27 %	83,31 %	97,40 %	**101,64 $**	-22,48 %
6	**Autozone**	19,02 %	84,33 %	96,45 %	**3.966,99 $**	-22,87 %
7	**Lam Research**	34,91 %	84,87 %	95,73 %	**155,74 $**	-32,95 %
8	**CACI Interna-tional**	22,33 %	79,61 %	97,34 %	**615,32 $**	-23,63 %
9	**Amphenol**	25,65 %	84,26 %	95,61 %	**139,25 $**	-21,35 %
10	**Broadcom**	40,93 %	84,44 %	95,23 %	**397,34 $**	-28,40 %
11	**Rollins**	17,16 %	82,82 %	95,60 %	**61,51 $**	-18,51 %
12	**TJX Companies**	15,98 %	80,16 %	96,37 %	**153,75 $**	-19,92 %
13	**Ensign Group**	23,01 %	78,00 %	97,14 %	**187,34 $**	-26,08 %
14	**Casey's Gene-ral Stores**	19,02 %	85,07 %	94,42 %	**571,00 $**	-20,45 %
15	**Quanta Ser-vices**	32,43 %	78,85 %	96,71 %	**460,59 $**	-25,98 %
16	**Microsoft**	26,76 %	75,83 %	97,89 %	**487,21 $**	-18,93 %
17	**Celsius Hol-dings**	48,86 %	84,48 %	93,49 %	**40,89 $**	-46,69 %
18	**Walmart**	16,32 %	77,16 %	95,96 %	**109,55 $**	-15,66 %
19	**Fastenal**	14,72 %	74,12 %	97,31 %	**40,33 $**	-23,25 %
20	**Heico**	27,77 %	76,57 %	96,06 %	**314,41 $**	-21,76 %
21	**ITT**	17,10 %	77,30 %	95,60 %	**184,20 $**	-26,94 %
22	**Jabil**	26,38 %	77,63 %	95,46 %	**207,27 $**	-29,23 %
23	**NVIDIA**	80,21 %	75,24 %	96,70 %	**179,04 $**	-37,37 %
24	**Cencora**	13,01 %	88,84 %	91,34 %	**368,59 $**	-21,35 %
25	**Abbvie**	12,38 %	79,53 %	94,36 %	**227,73 $**	-24,44 %
26	**Cadence Design Systems**	30,87 %	69,06 %	98,67 %	**304,89 $**	-22,45 %
27	**Analog Devices**	15,94 %	71,51 %	97,15 %	**258,59 $**	-23,68 %
28	**Atmos Energy**	12,39 %	87,12 %	91,03 %	**175,76 $**	-16,33 %
29	**Alphabet**	25,55 %	72,69 %	96,32 %	**322,16 $**	-23,24 %
30	**Centrus Energy**	51,61 %	81,73 %	92,75 %	**253,64 $**	-55,55 %

Es gibt verschiedene Möglichkeiten, um mittels der TraderFox Software Dauerläuferaktien zu identifizieren.

Zum einen veröffentlicht TraderFox eine täglich aktualisierte Version des Research-Reports „Dauerläufer-Aktien“ auf **https://paper.traderfox.com**.

Eine weitere Möglichkeit besteht darin, das Template „Dauerläufer-Aktien“ in unserem Tool „**AKTIEN-RANKINGS**“ zu öffnen.

Eine dritte Möglichkeit besteht darin, sich über das Trading-Desk auf **https://desk.traderfox.com/** die Dauerläuferaktien anzuzeigen. Hierzu öffne ich das Trading-Desk und klicke auf das Pokal-Symbol mit der Bezeichnung TraderFox Aktien-Ranglisten.

Tipp:
Mit dem mächtigen Aktien-Screener **https://rankings.traderfox.com** kannst Du selbst Dauerläufer-Aktien finden und die Suchkriterien beliebig anpassen. Schau Dir die Software einfach einmal an und probiere Dich aus.

Eine dritte Möglichkeit besteht darin, sich über das Trading-Desk auf https://desk.traderfox.com/ die Dauerläuferaktien anzuzeigen. Hierzu öffne ich das Trading-Desk und klicke auf das Pokal-Symbol mit der Bezeichnung TraderFox Aktien-Ranglisten. Im Anschluss öffnet sich das Fenster "Ranglisten: Regelbasierte Sortierung von Aktien". Nun wähle ich vorgefertigte Rankings und klicke auf "Dauerläufer-Aktien". Dann klicke ich auf Anwenden. Im Anschluss öffnet sich die Dauerläufer-Aktien Rangliste zu den 1000 volumenstärksten Aktien aus den USA. Diese kann beliebig sortiert werden.

Top 31-60 Dauerläufer-Aktien USA

	Aktie	Jahres-perform. (geo.) (10 Jahre)	Monkey-Trader-Indikato (Per.: 260)	Stabilität (10 Jahre)	Kurs	Ø Draw-down (Intervall-größe 250)
31	**Alphabet (C Shares)**	26,16 %	71,76 %	96,42 %	**322,73 $**	-23,08 %
32	**Nasdaq**	18,15 %	71,95 %	96,23 %	**90,34 $**	-20,10 %
33	**Tempur Sealy Interna...**	17,94 %	88,54 %	89,95 %	**90,68 $**	-36,84 %
34	**Sterling Construction**	54,05 %	80,20 %	92,80 %	**339,80 $**	-38,38 %
35	**Comfort Systems USA**	44,48 %	79,82 %	93,03 %	**972,78 $**	-29,42 %
36	**Parker-Hannifin**	22,55 %	74,16 %	95,36 %	**863,25 $**	-24,72 %
37	**Cboe Global Markets**	15,65 %	87,38 %	89,71 %	**258,50 $**	-19,37 %
38	**Northrop Grumman**	13,31 %	77,40 %	93,57 %	**567,08 $**	-18,82 %
39	**Hilton**	17,53 %	67,85 %	97,01 %	**285,25 $**	-24,78 %
40	**JPMorgan Chase**	16,14 %	82,64 %	90,77 %	**308,06 $**	-21,71 %
41	**Halozyme Therapeutics**	12,13 %	77,63 %	93,17 %	**73,71 $**	-36,97 %
42	**Boot Barn Holdings**	19,97 %	75,38 %	94,26 %	**194,35 $**	-47,22 %
43	**American Express**	17,10 %	72,44 %	95,08 %	**364,11 $**	-24,46 %
44	**AECOM**	13,15 %	73,92 %	94,62 %	**105,57 $**	-25,90 %
45	**Caterpillar**	21,98 %	72,25 %	95,03 %	**577,08 $**	-26,44 %
46	**Arista Networks**	38,21 %	70,22 %	95,50 %	**128,28 $**	-32,64 %
47	**Morgan Stanley**	15,64 %	77,77 %	92,06 %	**168,46 $**	-28,71 %
48	**Alnylam Pharmaceuticals**	13,09 %	84,31 %	89,33 %	**445,18 $**	-38,79 %
49	**Woodward**	19,91 %	84,61 %	89,00 %	**299,15 $**	-26,08 %
50	**Xylem**	14,89 %	79,12 %	91,33 %	**142,24 $**	-22,86 %
51	**Leidos Holdings**	16,77 %	75,79 %	93,25 %	**190,39 $**	-25,25 %
52	**Axon Enterprise**	32,62 %	63,07 %	97,23 %	**537,22 $**	-35,44 %
53	**Palo Alto Networks**	19,53 %	64,19 %	96,87 %	**186,44 $**	-32,81 %
54	**Mastercard**	19,07 %	69,17 %	95,35 %	**546,49 $**	-21,19 %
55	**TopBuild**	31,63 %	66,54 %	95,97 %	**454,97 $**	-32,69 %
56	**Idexx Laboratories**	27,52 %	84,05 %	88,90 %	**756,09 $**	-27,91 %
57	**Lincoln Electric Hol...**	14,72 %	71,34 %	94,52 %	**239,03 $**	-22,77 %
58	**Jacobs Solutions**	14,25 %	67,19 %	95,56 %	**136,00 $**	-22,72 %
59	**United Rentals**	28,47 %	67,62 %	95,44 %	**815,23 $**	-36,22 %
60	**MasTec**	28,01 %	80,62 %	89,70 %	**210,63 $**	-35,92 %

Nun stelle ich Ihnen vier Treffer genauer vor:

WalMart – Branchenprimus profitiert massiv von Erholung der Konsumnachfrage

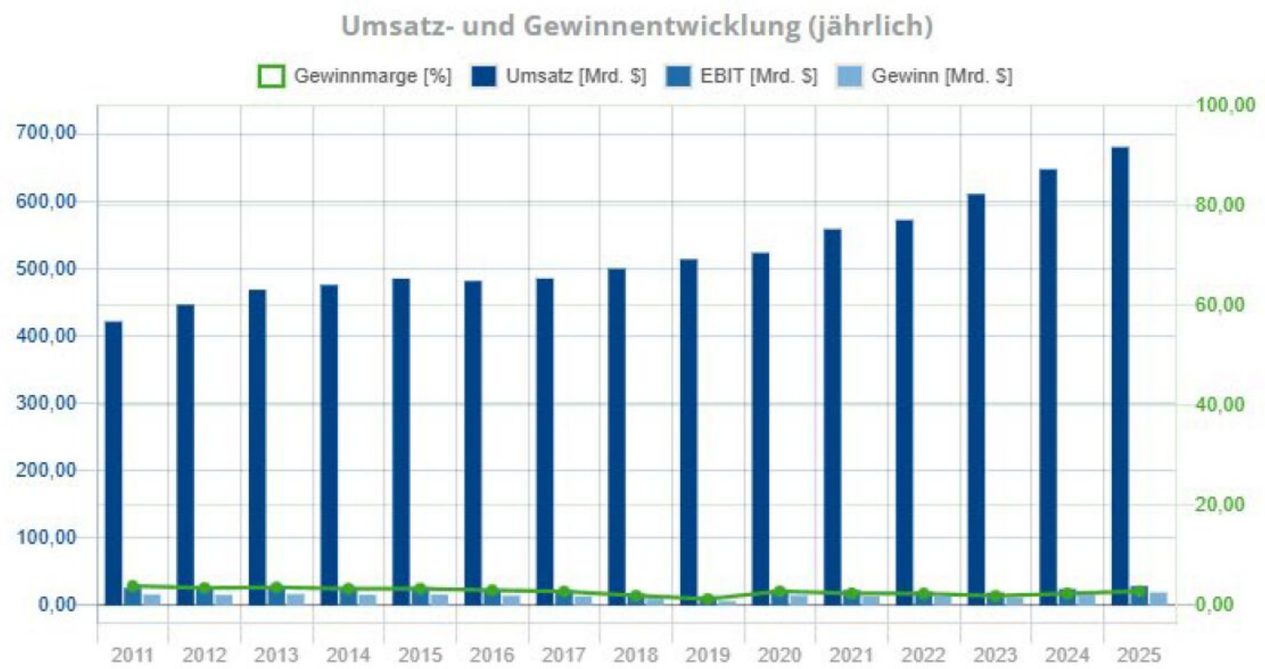
- **Die durchschnittliche Performance der letzten zehn Jahre beträgt 24,72 %.**
- **WalMart gehört dank seines gut ausgebauten Filial- und Delivery-Networks zu den führenden Einzelhandelskonzernen in den USA.**
- **Da sich die Konsumnachfrage wieder deutlich erholt, sollte WalMart hiervon überdurchschnittlich stark profitieren!**

Der US-Einzelhandelsgigant WalMart (WMT) hat dank seines gut ausgebauten Filial- und Delivery-Networks gute Chancen, überdurchschnittlich stark von der sich abzeichnenden Erholung der US-Konsumnachfrage profitieren zu können, da man seine Kostenbasis durch Einsparungen und der Automatisierung von Intralogistik-Prozessen weiter optimiert hat. Da man sein Delivery-Network weiter ausgebaut hat und in Schlüsselkategorien wie Lebensmitteln, Heath & Wellness aber auch höherpreisigen Produkten dank attraktiven Sonderangeboten weitere Marktanteile gewinnen konnte, verzeichnete man im E-Commerce-Segment auf dem Heimatmarkt erneut mit +28 % deutlich zweistellige

Walmart

WKN 860853 | ISIN US9311421039 | Börsenwert: 873,464 Mrd. $ | Kurs: 109,594 $ | Sektor: Consumer Defensive / Discount Stores | Universum: USA 2000 (v)

KGV.25	KUV.25	QUALITÄTS-CHECK
45,11	1,28	13/15
Div.25	Div.24	
0,76 %	0,69 %	



Aus 1.000,00 $ wurden seit 1986	497.219,93 $
Ø Performance letzte 10 Jahre	25,20 %

Wachstum und Stabilität (3/4)

Im Vergleich zum Markt

✗	Umsatzwachstum 5 Jahre	5,38 %
✓	Stabilität Umsatzwachstum 5 Jahre	99,09 %
✓	EPS-Wachstum 5 Jahre	6,82 %
✓	Stabilität EPS-Wachstum 5 Jahre	78,98 %

Profitabilität / Rentabilität (2/3)

Im Vergleich zum Markt

✓	Eigenkapitalrendite	18,72 %
✓	Rendite auf das eingesetzte Kapital	11,94 %
✗	Nettogewinnmarge	2,39 %

Kursentwicklung und Volatilität (3/3)

Im Vergleich zum Markt

✓	Volatilität	2,72 %
✓	Performance pro Jahr	19,09 %
✓	Kursstabilität	87,50 %

Sicherheit und Bilanz (3/3)

Im Vergleich zum Markt

✓	Finanzverschuldung	23,05 %
✓	EBIT / Verschuldung	0,48
✓	EBIT / Zinszahlungen	10,64

Rote Flaggen (2/2)

Im Vergleich zum Markt

⚑	Zu hohes KUV? (oberes Dezil)	74
⚑	Zu hohes KGV? (oberes Dezil)	43

Zuwächse. Als einer der wesentlichen Erfolgsfaktoren erwies sich auch das kostenpflichtige Membership-Programm WalMart+, bei dem registrierte Nutzer neben kostenfreien Delivery-Services für online bestellte Artikel auch attraktive Benefits wie Tankrabatte oder Bonus- und Rabattangebote oder Gratis-Streaming-Angebote erhalten. Da man die Durchlaufzeiten für Onlinebestellungen dank der schnelleren Abwicklung von Bestellungen erheblich verkürzt hat und Same-Day-Delivery-Services dank neuer Fullfillment-Center und Pick-Up-Points nicht nur in großen Metropolen anbieten kann, konnte man hier zuletzt weitere Marktanteile gewinnen.

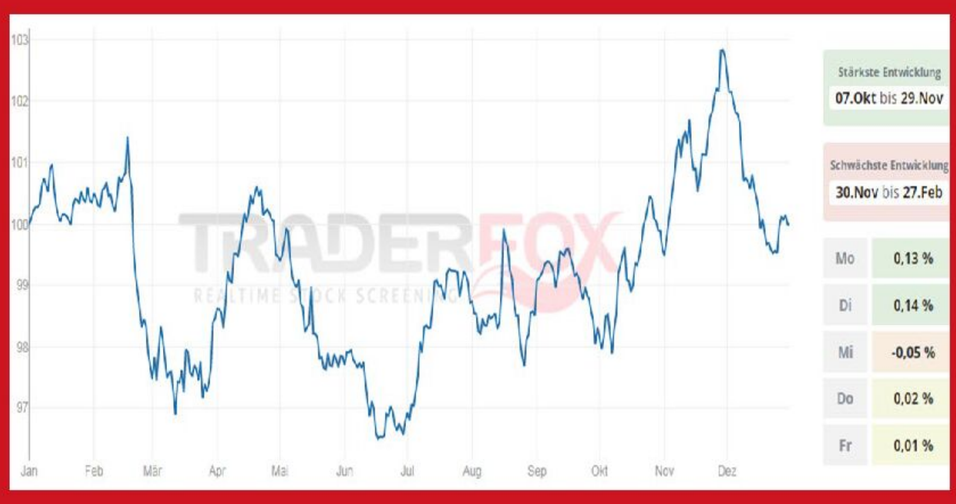
Zuletzt konnte der US-Branchenprimus einmal mehr mit einem sehr starken Q3-Zahlenwerk aufwarten. So konnte der bereinigte Gewinn je Aktie von 0,57 USD auf 0,62 USD gesteigert werden, womit man die Konsenserwartungen von 60 Cents übertreffen konnte. Auch bei den Umsatzerlösen auf Konzernebene konnte man mit einem deutlichen Anstieg von 5,8 % auf 179,50 Mrd. USD die Analystenschätzungen von 169,6 Mrd. USD klar toppen. Bei den vergleichbaren Umsatzerlösen auf dem US-Heimatmarkt konnte man ebenfalls mit einem unerwartet deutlichen Anstieg von +4,5 % die Analystenerwartungen von 4,0 % klar übertreffen. Entsprechend zeigte sich WalMart nach dem besser als erwarteten Zahlenwerk für Q3 optimistischer für das laufende Fiskaljahr. Demnach hob man die Jahresprognose beim bereinigten EPS von 2,52 bis 2,62 USD auf 2,58 bis 2,63 USD an. Auch bei den Umsatzerlösen rechnet man für das Gesamtjahr nun auf Konzernebene mit einem deutlicheren Anstieg von +4,8 bis 5,1%, nachdem man hier zuvor ein Plus von 3,75 bis 4,75 % in Aussicht gestellt hatte.

WalMart
Analyse

Chart

Die Aktie markierte das 52-Wochenhoch am 16.10.2025 bei 109,57 USD. Derzeitig notiert der Preis bei 109,16 USD, womit sich die Aktie 0,4 % unter ihrem 52-Wochenhoch befindet.

Saisonaler Chart



Die stärkste Entwicklung zeigt die Aktie von WalMart in den Monaten Oktober und November. Besonders der Oktober sticht mit einer durchschnittlichen Performance von 3,5 % heraus. Im Zeitraum von Anfang Dezember bis Ende Februar sollte man eher nicht in das Unternehmen investiert sein.

BJ Wholesale - Warehouse-Club-Operator überzeugt mit starkem Gesamtkonzept

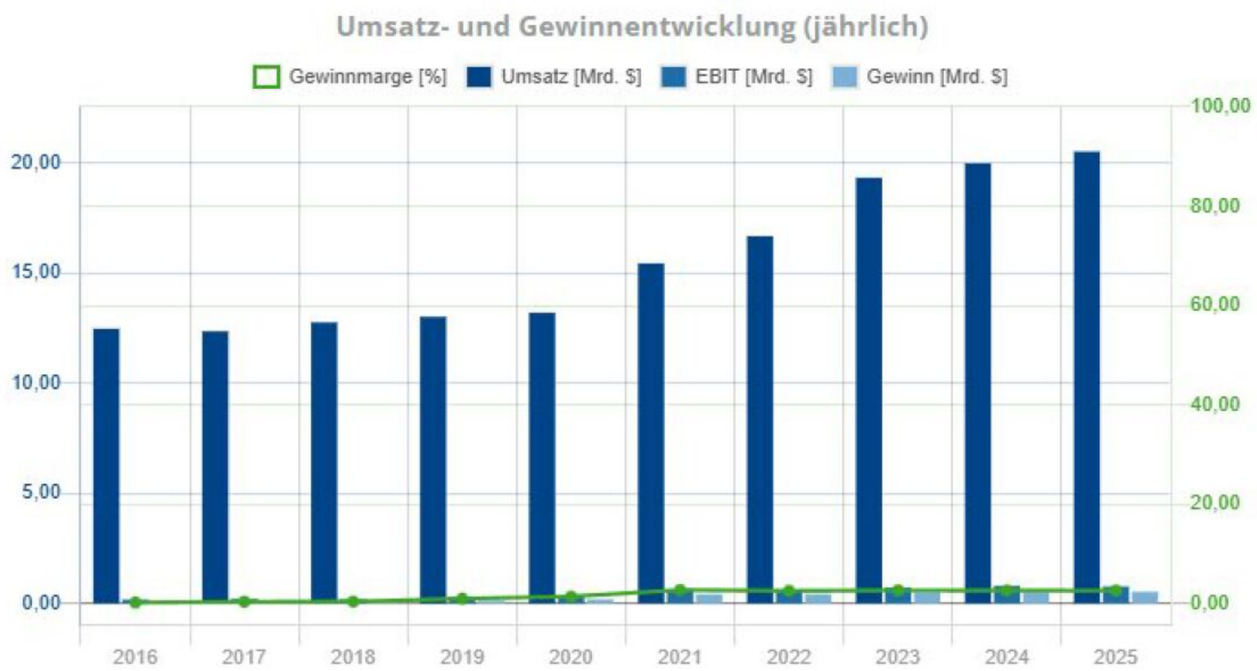
- **Die durchschnittliche Performance der letzten zehn Jahre beträgt 20,81 %.**
- **BJ Wholesale Club hat sich mit seinem Warehouse-Club-Konzept im US-Einzelhandel erfolgreich etabliert.**
- **Da sich die Konsumnachfrage wieder aufhellt, sollte auch das Geschäft bei BJ Wholesale wieder deutlich anziehen.**

BJ Wohlesale hat sich mit seinem so genannten Warehouse-Club-Konzept als feste Größe im US-Einzelhandel etabliert. Für eine fixe Jahresgebühr können registrierte Nutzer in den aktuell über 244 BJ-Wohlesale-Club-Niederlassungen und 176 Tankstellen in 20 US-Bundesstaaten einkaufen und das gut sortierte Online-Shopping-Angebot von „BJ's Wholesale Club“ nutzen. BJ Wholesale verfügt über ein gut sortiertes Angebot, das von Lebensmitteln, Getränken, Elektro-

BJ's Wholesale Club Holdings

WKN A2JPDX | Börsenwert: 11,964 Mrd. $ | Sektor: Consumer Defensive / Discount Stores
ISIN US05550J1016 | Kurs: 90,809 $ | Universum: USA 2000 (v)

KGV.25	KUV.25	QUALITÄTS-CHECK
22,54	0,59	13/15
Div.25	Div.24	
0,00 %	0,00 %	



Aus 1.000,00 $ wurden seit 2018: 4.125,91 $

Ø Performance letzte 7 Jahre: 21,06 %

Wachstum und Stabilität (4/4)

Im Vergleich zum Markt

✓ Umsatzwachstum 5 Jahre	9,22 %
✓ Stabilität Umsatzwachstum 5 Jahre	96,19 %
✓ EPS-Wachstum 5 Jahre	24,15 %
✓ Stabilität EPS-Wachstum 5 Jahre	93,70 %

Profitabilität / Rentabilität (2/3)

Im Vergleich zum Markt

✓ Eigenkapitalrendite	44,90 %
✓ Rendite auf das eingesetzte Kapital	13,24 %
✗ Nettogewinnmarge	2,63 %

Kursentwicklung und Volatilität (3/3)

Im Vergleich zum Markt

✓ Volatilität	3,46 %
✓ Performance pro Jahr	17,78 %
✓ Kursstabilität	90,79 %

Sicherheit und Bilanz (2/3)

Im Vergleich zum Markt

✗ Finanzverschuldung	40,25 %
✓ EBIT / Verschuldung	0,27
✓ EBIT / Zinszahlungen	15,55

Rote Flaggen (2/2)

Im Vergleich zum Markt

Zu hohes KUV? (oberes Dezil)	89
Zu hohes KGV? (oberes Dezil)	65

nik und Haushaltswaren bis hin zu Outdoor-Equipment reicht, wobei man im Vergleich zu anderen Einzelhändlern deutlich günstigere Preise verlangt. Damit profitiert BJ Whoesale angesichts des nach wie vor inflationären Umfelds aktuell von steigenden Mitgliederzahlen. Da man in 2025 die Mietgliedergebühren um 5 USD auf 60 USD und für das "Club+ Membership"-Programm auf 120 USD (zuvor: 110 USD) erhöht hat, sollten sich auch die Margen weiter verbessern.

Zuletzt konnte man mit starken Q3-Zahlen aufwarten. Zwar lag der bereinigte Gewinn je Aktie mit 1,16 USD unter Vorjahresniveau von 1,18 USD. Allerdings konnte man die Analystenerwartungen von 1,09 USD deutlich toppen. Bei den Umsatzerlösen auf Konzernebene lag man mit einem Anstieg von +4,88 % auf 5,337 Mrd. USD im Rahmen der Erwartungen, während man bei den vergleichbaren Filialumsätzen mit einem Anstieg von +1,8 % ebenfalls respektabel abgeschnitten hatte. Profitieren konnte man einmal mehr von einem dynamischen Wachstum im E-Commerce-Segment, das auf vergleichbarer Basis um +30 % zugelegt hatte. Deutlichere Zuwächse hatte man auch bei den Einnahmen aus Mitgliedergebühren zu verzeichnen, die um 9,8 % auf 126,3 Mio. USD zulegen konnten. Im Anschluss hob man die Jahresprognose an und rechnet nun mit einem EPS in der Spanne von 4,30 bis 4,40 USD (zuvor: 4,20 bis 4,35 USD), während der Analystenkonsens hier bei 4,31 USD liegt.

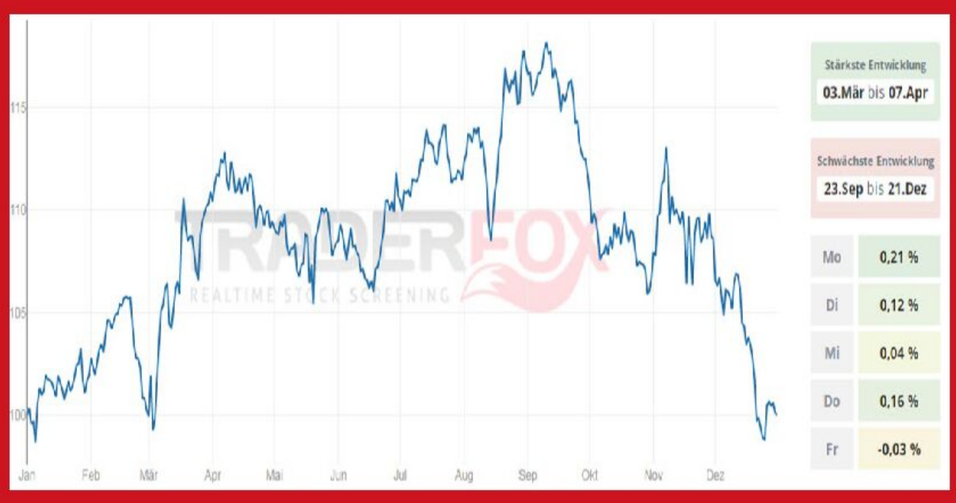
BJ Wholesale

Analyse

Chart

Die Aktie markierte das 52-Wochenhoch am 15.04.2025 bei 121,10 USD. Derzeitig notiert der Preis bei 91,06 USD, womit sich die Aktie 24,8 % unter ihrem 52-Wochenhoch befindet.

Saisonaler Chart



Die stärkste Entwicklung zeigt die Aktie von BJ Wholesale in den Monaten März und April. Besonders der März sticht mit einer durchschnittlichen Performance von 11,6 % heraus. Im Zeitraum von Ende September bis Ende Dezember sollte man eher nicht in das Unternehmen investiert sein.

Ross Stores – Discount-Einzelhändler überzeugt mit Markenprodukten zu günstigen Preisen

- **Die durchschnittliche Performance der letzten zehn Jahre beträgt 13,98 %.**
- **Ross Stores gehört zu dem führenden Discount-Einzelhändlern in den USA.**
- **Angesichts des weiterhin inflationären Marktumfelds profitiert Ross Stores aktuell von steigendem Kundentraffic, was dem Discount-Retailer aktuell Rekordergebnisse beschert.**

Ross Stores (ROST) gehört mit seinen mehr als 1.775 Dress-for-Less-Filialen und 347 dd's DISCOUNTS Shops zu den zu den führenden Discount-Einzelhandelsketten in den USA. Dank seinem breit gefächerten Angebot, das hochwertige, saisonaktuelle Marken- und Designerkleidung, Accessoires, Schuhe und Haushaltswaren umfasst, ist Ross Stores vor allem bei preisbewussten Konsumenten beliebt. Ross Stores setzt bei seinem Angebot auf aktuelle und qualitativ

Ross Stores

WKN 870053 | ISIN US7782961038 | Börsenwert: 57,800 Mrd. $ | Kurs: 177,726 $ | Sektor: Consumer Cyclical / Apparel Retail | Universum: USA 2000 (v)

KGV.25	KUV.25	QUALITÄTS-CHECK
27,94	2,74	12/15
Div.25	Div.24	
0,83 %	0,75 %	

Wachstum und Stabilität (2/4)

Im Vergleich zum Markt

✗	Umsatzwachstum 5 Jahre	5,67 %
✗	Stabilität Umsatzwachstum 5 Jahre	86,87 %
✓	EPS-Wachstum 5 Jahre	6,56 %
✓	Stabilität EPS-Wachstum 5 Jahre	85,70 %

Profitabilität / Rentabilität (3/3)

Im Vergleich zum Markt

✓	Eigenkapitalrendite	39,14 %
✓	Rendite auf das eingesetzte Kapital	16,78 %
✓	Nettogewinnmarge	9,06 %

Kursentwicklung und Volatilität (3/3)

Im Vergleich zum Markt

✓	Volatilität	3,17 %
✓	Performance pro Jahr	14,01 %
✓	Kursstabilität	62,38 %

Sicherheit und Bilanz (2/3)

Im Vergleich zum Markt

✗	Finanzverschuldung	38,12 %
✓	EBIT / Verschuldung	0,50
✓	EBIT / Zinszahlungen	44,50

Rote Flaggen (2/2)

Im Vergleich zum Markt

⚑	Zu hohes KUV? (oberes Dezil)	53
⚑	Zu hohes KGV? (oberes Dezil)	56

Aus 1.000,00 $ wurden seit 1986	4.359.421,14 $	Ø Performance letzte 10 Jahre	14,20 %

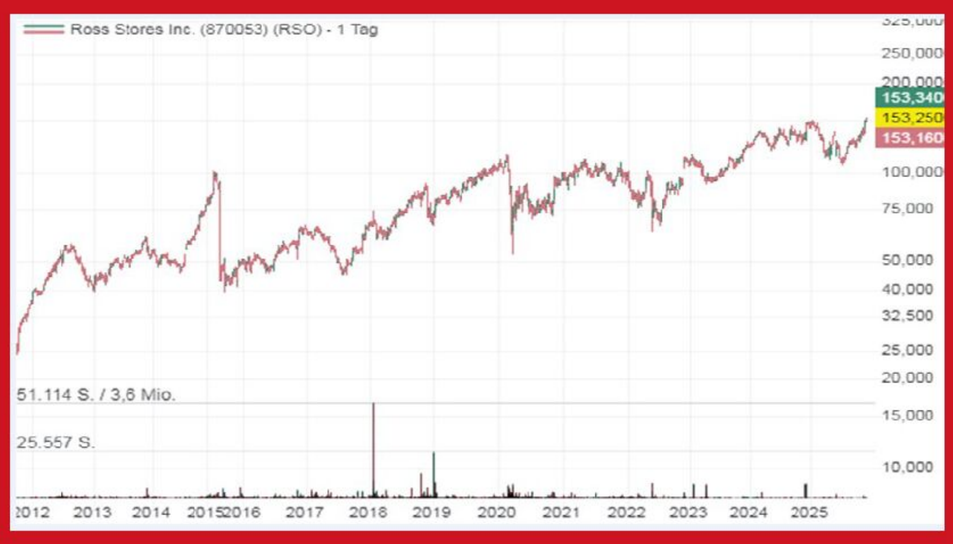
hochwertige Mode zu günstigen Preisen. Dabei unterscheidet sich Ross Stores vor allem in preislicher Hinsicht von seinen zahlreichen Konkurrenten. Denn Schuhe und Bekleidung bekannter Markenhersteller werden im Durchschnitt 20 bis 60 % unter dem Normalpreis angeboten, womit man sich deutlich unterhalb des gängigen Preisniveaus im Facheinzelhandel bewegt. Da viele Verbraucher angesichts des nach wie vor inflationären Umfelds beim Einkauf vor allem auf den Preis achten, profitiert Ross Stores aktuell weiterhin von hohem Kundentraffic, was sich auch beim Konzernergebnis positiv bemerkbar macht.

Zuletzt überraschte man im Q3 mit einem EPS-Anstieg von 1,48 auf 1,58 USD, während der Analystenkonsens hier bei 1,41 USD gelegen hatte. Auch bei den Umsatzerlösen konnte man auf Konzernebene mit einem Anstieg von 10,45 % auf 5,60 Mrd. USD besser als erwartet (Konsens: 5,42 Mrd. USD) abschneiden. Im Anschluss hob man die Jahresprognose an rechnet nun mit einem EPS von 6,38 bis 6,45 USD (Konsens: 6,08 bis 6,21 USD).

Ross Stores

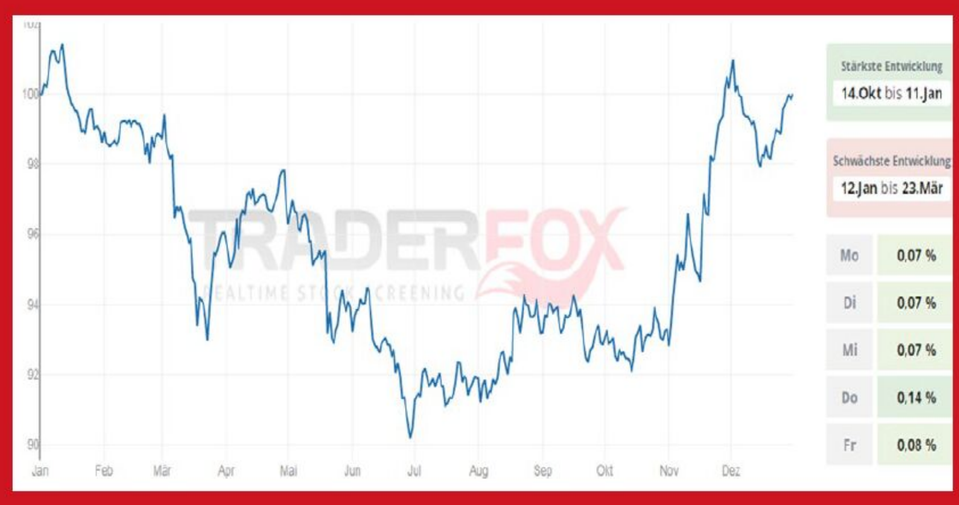
Analyse

Chart



Die Aktie markierte das 52-Wochenhoch am 26.11.2025 bei 178,04 USD. Derzeitig notiert der Preis bei 177,70 USD, womit sich die Aktie 0,2 % unter ihrem 52-Wochenhoch befindet.

Saisonaler Chart



Die stärkste Entwicklung zeigt die Aktie von Ross Stores in den Monaten Oktober, November, Dezember und Januar. Besonders der November sticht mit einer durchschnittlichen Performance von 7,6 % heraus. Im Zeitraum von Mitte Januar bis Ende März sollte man eher nicht in das Unternehmen investiert sein.

TJX Companies - Discount-Retailer überzeugt dank Schnäppchenangeboten mit steigendem Kundentraffic

- **Die durchschnittliche Performance der letzten zehn Jahre beträgt 17,73 %.**
- **TJX Companies gehört zu den führenden Discountern im Bereich Mode und Fashion.**
- **Angesichts des nach wie vor inflationären Umfelds zieht das Geschäft bei TJX Companies weiter an, zumal viele Konsumenten beim Einkauf vor allem auf Schnäppchen achten.**
-

TJX Companies (TJX) gehört mit seinen mehr als 5.000 Niederlassungen zu den erfolgreichsten Discount-Einzelhandelsketten im Bereich Mode und Fashion. Mit seinem "Off-Price"- Geschäftsmodell, bei dem man Designermode, Schuhe, Accessoires, aber auch Möbel, Haushaltswaren und Wohnaccessoires aus Überbeständen, Restposten, Insolvenzverkäufen

TJX Companies

WKN 854854 | Börsenwert: 171,117 Mrd. $ | Sektor: Consumer Cyclical / Apparel Retail
ISIN US8725401090 | Kurs: 153,755 $ | Universum: USA 2000 (v)

KGV.25	KUV.25	QUALITÄTS-CHECK
35,58	3,03	12/15
Div.25	Div.24	
0,95 %	0,84 %	

Aus 1.000,00 $ wurden seit 1989	1.093.785.719,95 $	Ø Performance letzte 10 Jahre	17,92 %

Wachstum und Stabilität (2/4)

Im Vergleich zum Markt

✗	Umsatzwachstum 5 Jahre	6,20 %
✗	Stabilität Umsatzwachstum 5 Jahre	89,70 %
✓	EPS-Wachstum 5 Jahre	9,72 %
✓	Stabilität EPS-Wachstum 5 Jahre	92,01 %

Profitabilität / Rentabilität (3/3)

Im Vergleich zum Markt

✓	Eigenkapitalrendite	61,34 %
✓	Rendite auf das eingesetzte Kapital	21,33 %
✓	Nettogewinnmarge	7,96 %

Kursentwicklung und Volatilität (3/3)

Im Vergleich zum Markt

✓	Volatilität	2,28 %
✓	Performance pro Jahr	22,49 %
✓	Kursstabilität	93,21 %

Sicherheit und Bilanz (2/3)

Im Vergleich zum Markt

✗	Finanzverschuldung	40,25 %
✓	EBIT / Verschuldung	0,51
✓	EBIT / Zinszahlungen	86,30

Rote Flaggen (2/2)

Im Vergleich zum Markt

⚑	Zu hohes KUV? (oberes Dezil)	50
⚑	Zu hohes KGV? (oberes Dezil)	49

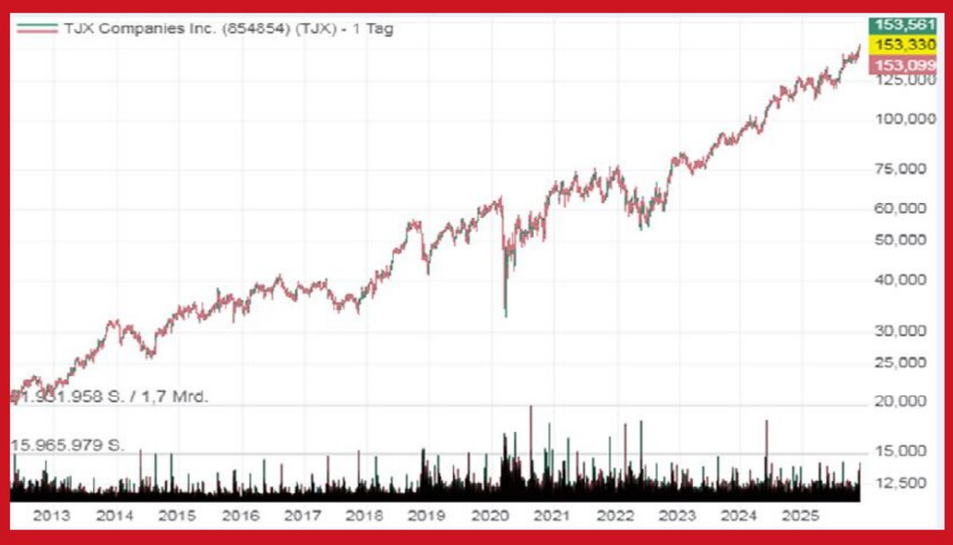
aufkauft, kann man im aktuell weiterhin inflationären Marktumfeld punkten. Denn viele Konsumenten achten angesichts des weiterhin inflationären Marktumfelds beim Einkauf stärker auf den Preis, weshalb TJX Companies aktuell von steigendem Kundentraffic profitieren kann, während man dank Kostensenkungsmaßnahmen auch die Margen weiter verbessern kann.

Im abgelaufenen Q3 hatte man mit einem EPS-Anstieg von 12 % auf 1,28 USD die Analystenerwartungen von 1,21 USD übertroffen. Bei den Umsatzerlösen auf Konzernebene überraschte man ebenfalls mit einem sehr starken Anstieg von 7 % auf 15,1 Mrd. USD, während man bei den vergleichbaren Umsatzerlösen mit einem Anstieg von 5 % aufwarten konnte. Im Anschluss hob man außerdem die Jahresprognose an und rechnet nun mit einem EPS von 4,63 bis 4,66 USD, nachdem man hier zuvor einen Gewinn von 4,52 bis 4,57 USD in Aussicht gestellt hatte.

TJX Companies

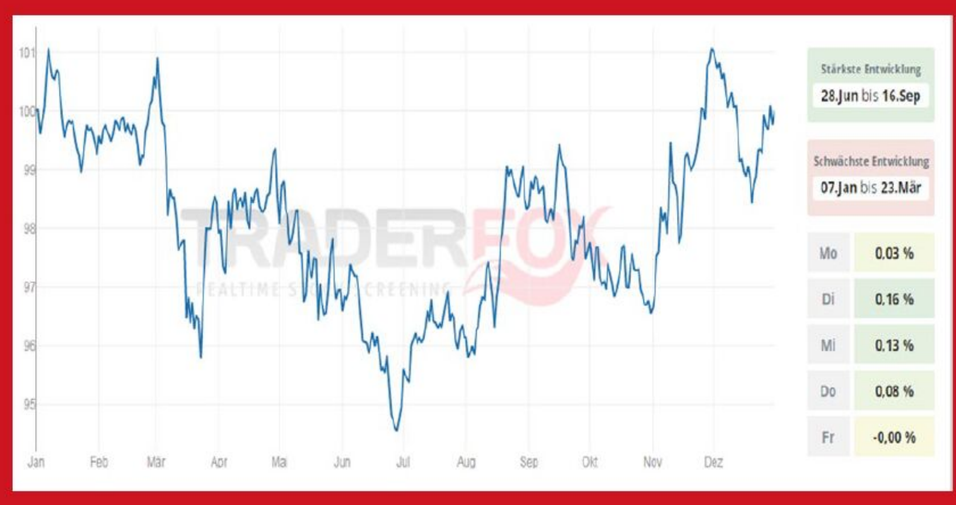
Analyse

Chart



Die Aktie markierte das 52-Wochenhoch am 26.11.2025 bei 154,53 USD. Derzeitig notiert der Preis bei 153,33 USD, womit sich die Aktie 0,8 % unter ihrem 52-Wochenhoch befindet.

Saisonaler Chart



Die stärkste Entwicklung zeigt die Aktie von TJX in den Monaten Juni, Juli, August und September. Besonders der November sticht mit einer durchschnittlichen Performance von 5,2 % heraus. Im Zeitraum von Mitte Januar bis Ende März sollte man eher nicht in das Unternehmen investiert sein.

aktien *PDF-Reports - alle PDFs einsehen auf paper.traderfox.com*

Fallen Angels

Qualitäts-Aktien: Mindestens 50 % unter dem 52-Wochenhoch

Infos zur Strategie

Der Research-Report „Fallen Angels“ listet Qualitäts-Aktien mit mindestens 11 von 15 Punkten im TraderFox Qualitäts-Check auf, die mindestens 40 % von ihrem 52-Wochenhoch verloren haben. Die Sortierung erfolgt gleichgewichtet nach dem Abstand vom 52-Wochenhoch (je höher die Verluste desto besser für das Ranking) und der Punktzahl im Qualitäts-Score (je mehr Punkte desto besser). Der Qualitäts-Check steht auf https://aktie.traderfox.com gratis zur Verfügung.

TRADERFOX
REALTIME STOCK SCREENING

Alerting-System

Wasserstoff, Virtual Reality, Robotik, Green Energy, Automatisierung, Elektromobilität!

01 Wachstumsaktien kauft man dann, wenn sie im Aufwärtstrend sind

02 Das Trend-Template informiert Dich, wenn ein Trendwechsel stattfindet.

PLUG POWER

SOLAREDGE

TESLA +2.053%
in 18 Monaten von 13 auf 280 USD

NVIDIA

CLOUDFLARE

THE TRADE DESK +4.900%
in 4 Jahren von 2 auf 100 USD

alerts.traderfox.com

Ein gratis Service von TraderFox
57 vordefinierte Kurslisten zu Anlage- und Zukunftstrends

Der Chart zeigt die Aktie von Solaredge, die ihren Abwärtstrend verlässt und in einen neuen Aufwärtstrend übergeht.

Rang 1

14 / 15

Stride Inc.

A2QJVN | LRN

Consumer Defensive / Education & Training Services

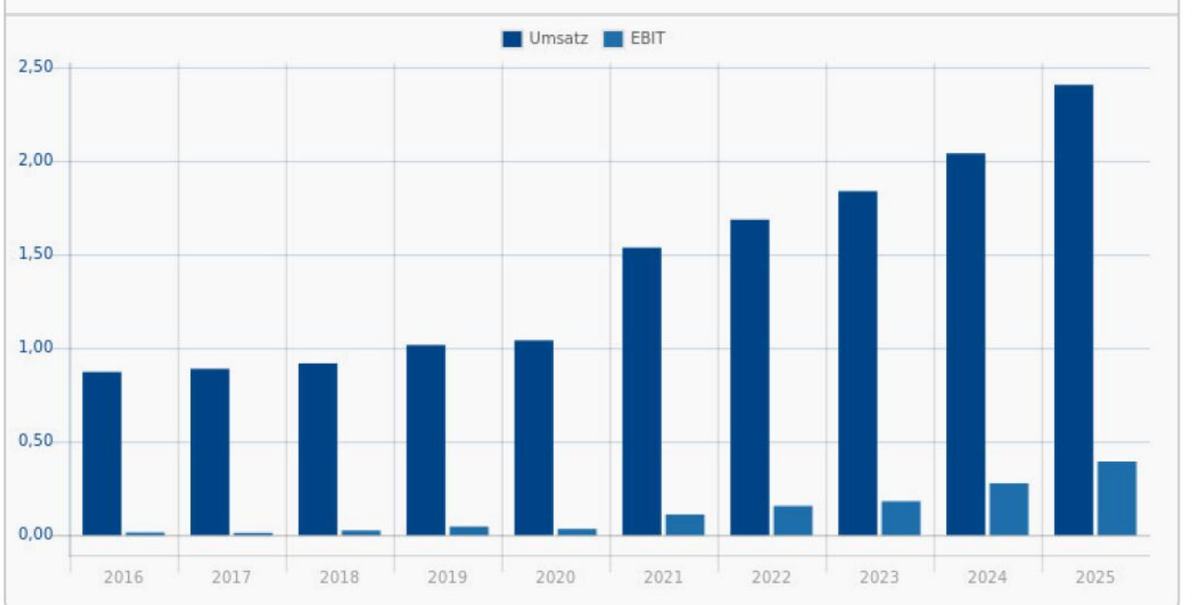
62,73

-1,26 %

01.12. 07:09

Wachstum und Stabilität:	4 / 4	**Profitabilität / Rentabilität**:	3 / 3
✓ Umsatzwachstum 5 Jahre	18,24 %	✓ Eigenkapitalrendite	18,45 %
✓ Stabilität Umsatzwachstum 5 Jahre	97,86 %	✓ Rendite auf das eingesetzte Kapital	12,77 %
✓ EPS-Wachstum 5 Jahre	60,92 %	✓ Nettogewinnmarge	9,63 %
✓ Stabilität EPS-Wachstum 5 Jahre	96,52 %		
Kursentwicklung und Volatilität:	2 / 3	**Sicherheit und Bilanz**:	3 / 3
✗ Volatilität	7,65 %	✓ Finanzverschuldung	23,97 %
✓ Performance pro Jahr	18,32 %	✓ EBIT / Verschuldung	0,72
✓ Kursstabilität	92,63 %	✓ EBIT / Zinszahlungen	37,48
Rote Flaggen:	2 / 2		
Zu hohes KUV? (oberes Dezil)	77		
Zu hohes KGV? (oberes Dezil)	93		

Stride Inc is an American online educational company. It offers alternative programs to traditional on-campus schooling. It also operates state-funded virtual charter schools around the United States. The educational programs for K-12 students are usually monitored by parents and provide virtual classroom environments where teachers meet with students online, by phone, or in-person.



Rang 2

14 / 15

Deckers Outdoor Corp.

894298 | DECK

Consumer Cyclical / Footwear & Accessories

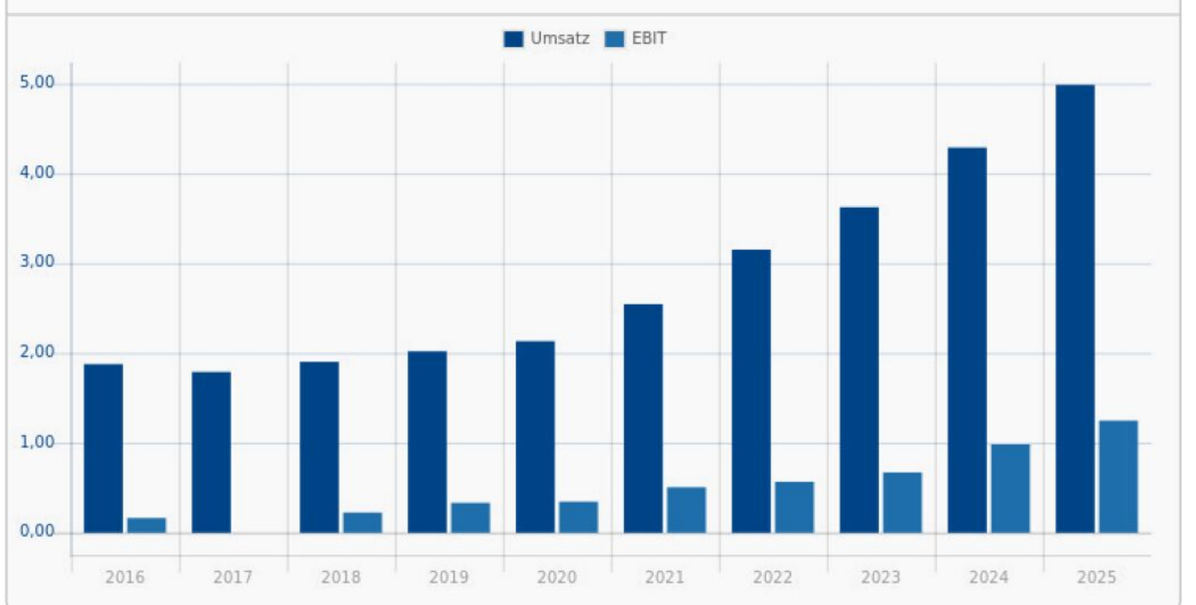
87,497 $

-0,60 %

01.12. 07:44

Wachstum und Stabilität:	4 / 4	**Profitabilität / Rentabilität**:	3 / 3
✓ Umsatzwachstum 5 Jahre	18,51 %	✓ Eigenkapitalrendite	37,44 %
✓ Stabilität Umsatzwachstum 5 Jahre	99,79 %	✓ Rendite auf das eingesetzte Kapital	31,74 %
✓ EPS-Wachstum 5 Jahre	31,43 %	✓ Nettogewinnmarge	17,11 %
✓ Stabilität EPS-Wachstum 5 Jahre	96,50 %		
Kursentwicklung und Volatilität:	2 / 3	**Sicherheit und Bilanz**:	3 / 3
✗ Volatilität	5,42 %	✓ Finanzverschuldung	7,76 %
✓ Performance pro Jahr	19,70 %	✓ EBIT / Verschuldung	4,50
✓ Kursstabilität	79,91 %	✓ EBIT / Zinszahlungen	354,51
Rote Flaggen:	2 / 2		
Zu hohes KUV? (oberes Dezil)	55		
Zu hohes KGV? (oberes Dezil)	83		

Founded in 1973, California-based Deckers designs and sells casual and performance footwear, apparel, and accessories. In fiscal 2025, Ugg and Hoka accounted for 51% and 45% of total sales, respectively. The firm also markets niche brands Teva and Ahnu. Deckers produces most of its sales through wholesale partnerships but also operates e-commerce in more than 50 countries and has nearly 200 company-operated stores.



Rang 3

14 / 15

Gartner Inc.

887957 | IT

Technology / Information Technology Services

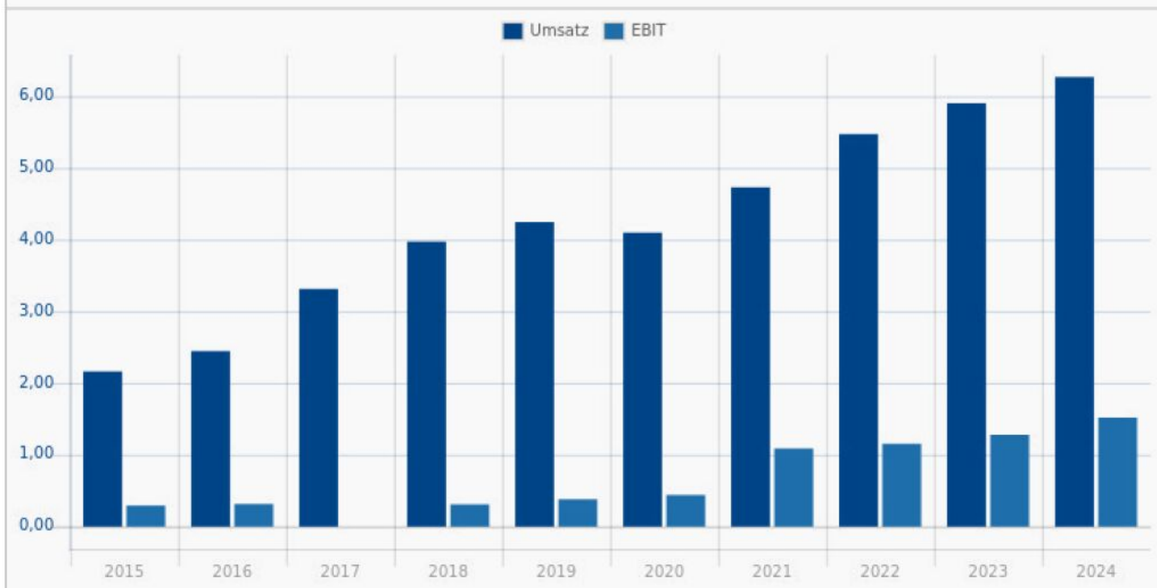
230,534 $

-0,95 %

01.12. 07:42

Wachstum und Stabilität:	**4 / 4**	**Profitabilität / Rentabilität**:	**3 / 3**
✓ Umsatzwachstum 5 Jahre	8,10 %	✓ Eigenkapitalrendite	195,66 %
✓ Stabilität Umsatzwachstum 5 Jahre	98,99 %	✓ Rendite auf das eingesetzte Kapital	28,47 %
✓ EPS-Wachstum 5 Jahre	44,04 %	✓ Nettogewinnmarge	16,57 %
✓ Stabilität EPS-Wachstum 5 Jahre	94,51 %		
Kursentwicklung und Volatilität:	**3 / 3**	**Sicherheit und Bilanz**:	**2 / 3**
✓ Volatilität	4,30 %	✗ Finanzverschuldung	33,98 %
✓ Performance pro Jahr	13,20 %	✓ EBIT / Verschuldung	0,52
✓ Kursstabilität	65,65 %	✓ EBIT / Zinszahlungen	11,59
Rote Flaggen:	**2 / 2**		
⚑ Zu hohes KUV? (oberes Dezil)	54		
⚑ Zu hohes KGV? (oberes Dezil)	81		

Gartner Inc provides independent research and analysis on information technology and other related technology industries. Its research is delivered to clients' desktops in the form of reports, briefings, and updates. Typical clients are chief information officers and other business executives who help plan companies' IT budgets. Gartner also provides consulting services.



Rang 4

14 / 15

Virco Manufacturing Corp

869628 | VIRC

Consumer Cyclical / Furnishings, Fixtures & Appliances

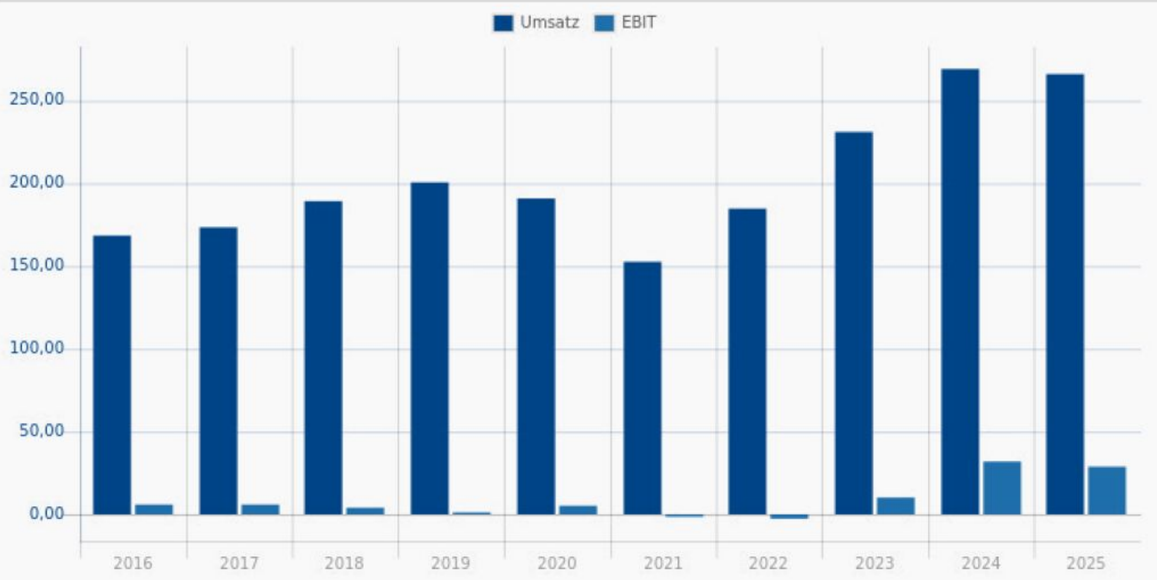
7,03

+1,30 %

28.11. 18:59

Wachstum und Stabilität:	**4 / 4**	**Profitabilität / Rentabilität**:	**3 / 3**
✓ Umsatzwachstum 5 Jahre	6,86 %	✓ Eigenkapitalrendite	25,92 %
✓ Stabilität Umsatzwachstum 5 Jahre	96,38 %	✓ Rendite auf das eingesetzte Kapital	20,25 %
✓ EPS-Wachstum 5 Jahre	54,49 %	✓ Nettogewinnmarge	7,81 %
✓ Stabilität EPS-Wachstum 5 Jahre	80,69 %		
Kursentwicklung und Volatilität:	**2 / 3**	**Sicherheit und Bilanz**:	**3 / 3**
✗ Volatilität	8,47 %	✓ Finanzverschuldung	21,79 %
✓ Performance pro Jahr	27,95 %	✓ EBIT / Verschuldung	0,69
✓ Kursstabilität	84,08 %	✓ EBIT / Zinszahlungen	82,44
Rote Flaggen:	**2 / 2**		
⚑ Zu hohes KUV? (oberes Dezil)	94		
⚑ Zu hohes KGV? (oberes Dezil)	98		

Virco Manufacturing Corp is engaged in designing, production and distributing quality furniture for the commercial and education markets. The company manufactures an assortment of products, including mobile tables, mobile storage equipment, desks, computer furniture, chairs, and activity tables, folding chairs, and folding tables.



Rang 5

14 / 15

SPS Commerce Inc.

A1CW7W | SPSC

Technology / Software - Application

82,32

-1,19 %

01.12. 07:09

Wachstum und Stabilität: **4 / 4**

✓ Umsatzwachstum 5 Jahre	17,97 %
✓ Stabilität Umsatzwachstum 5 Jahre	99,62 %
✓ EPS-Wachstum 5 Jahre	16,61 %
✓ Stabilität EPS-Wachstum 5 Jahre	95,72 %

Profitabilität / Rentabilität: **3 / 3**

✓ Eigenkapitalrendite	10,62 %
✓ Rendite auf das eingesetzte Kapital	10,34 %
✓ Nettogewinnmarge	12,19 %

Kursentwicklung und Volatilität: **2 / 3**

✓ Volatilität	5,16 %
✗ Performance pro Jahr	1,32 %
✓ Kursstabilität	42,71 %

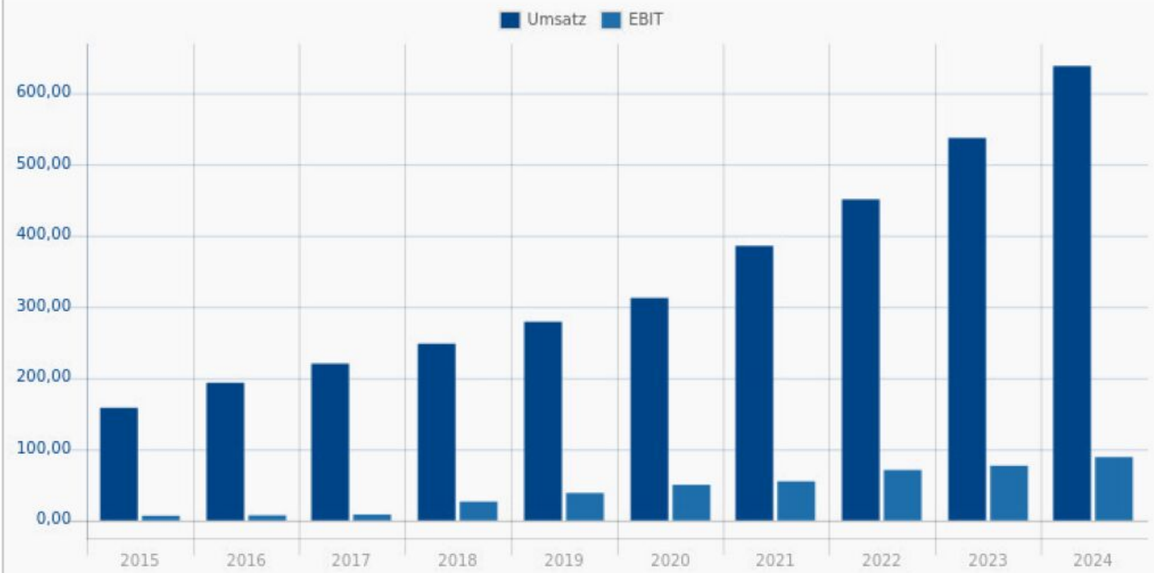
Sicherheit und Bilanz: **3 / 3**

✓ Finanzverschuldung	1,21 %
✓ EBIT / Verschuldung	7,13
✓ EBIT / Zinszahlungen	0,00

Rote Flaggen: **2 / 2**

⚑ Zu hohes KUV? (oberes Dezil)	34
⚑ Zu hohes KGV? (oberes Dezil)	45

SPS Commerce Inc is a provider of cloud-based supply chain management services for retailers, grocers, distributors, suppliers, and logistics firms to increase supply chain performance, optimize inventory levels and sell-through, reduce operational costs, improve order visibility, and satisfy consumer demands for a seamless omnichannel experience.



Rang 6

13 / 15

Fiserv Inc.

881793 | FISV

Industrials / Business Services

61,022 $

-0,73 %

01.12. 07:38

Wachstum und Stabilität: **4 / 4**

✓ Umsatzwachstum 5 Jahre	14,96 %
✓ Stabilität Umsatzwachstum 5 Jahre	99,98 %
✓ EPS-Wachstum 5 Jahre	25,47 %
✓ Stabilität EPS-Wachstum 5 Jahre	97,60 %

Profitabilität / Rentabilität: **3 / 3**

✓ Eigenkapitalrendite	9,77 %
✓ Rendite auf das eingesetzte Kapital	7,07 %
✓ Nettogewinnmarge	15,21 %

Kursentwicklung und Volatilität: **2 / 3**

✓ Volatilität	5,00 %
✗ Performance pro Jahr	-9,67 %
✓ Kursstabilität	59,63 %

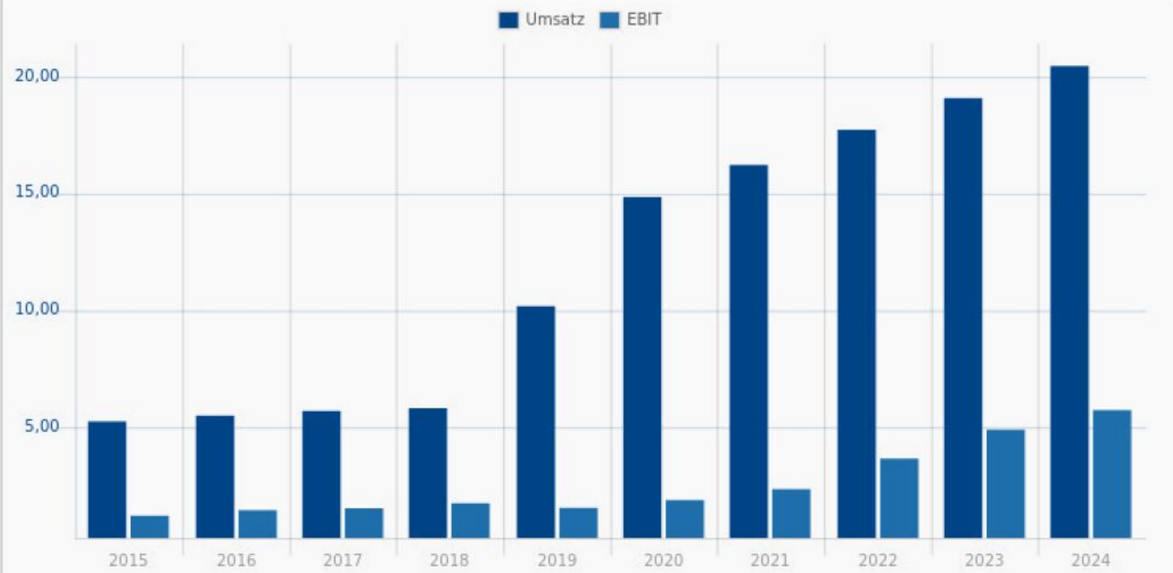
Sicherheit und Bilanz: **2 / 3**

✗ Finanzverschuldung	32,34 %
✓ EBIT / Verschuldung	0,23
✓ EBIT / Zinszahlungen	4,64

Rote Flaggen: **2 / 2**

⚑ Zu hohes KUV? (oberes Dezil)	68
⚑ Zu hohes KGV? (oberes Dezil)	89

Fiserv ist ein führender Anbieter von Kernverarbeitungsdiensten und ergänzenden Dienstleistungen wie elektronischer Geldtransfer, Zahlungsabwicklung und Kreditabwicklung für us-Banken und Kreditgenossenschaften, mit Schwerpunkt auf kleinen und mittelgroßen Banken. Durch die Fusion mit First Data im Jahr 2019 stellt Fiserv auch Zahlungsverarbeitungsdienste für Händler bereit. Etwa 10 % der Einnahmen des Unternehmens werden international erzielt.



Rang 7

14 / 15

Saia Inc.

A0KDU8 | SAIA

Industrials / Trucking

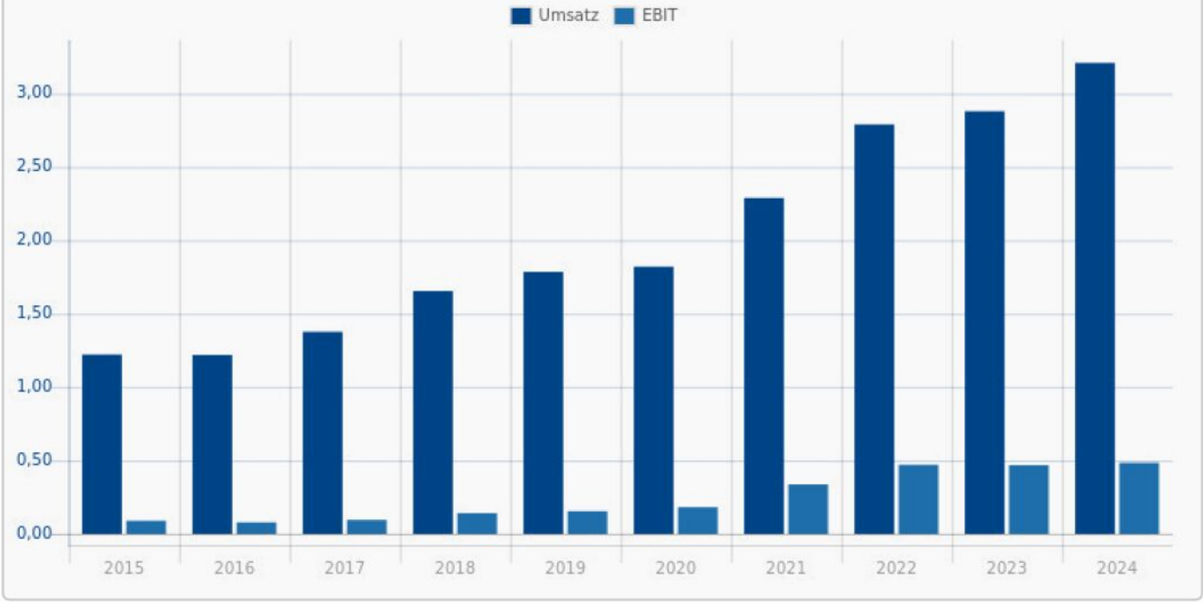
279,90

-0,59 %

01.12. 07:31

Wachstum und Stabilität:	**4 / 4**	**Profitabilität / Rentabilität**:	**3 / 3**
✓ Umsatzwachstum 5 Jahre	12,43 %	✓ Eigenkapitalrendite	20,91 %
✓ Stabilität Umsatzwachstum 5 Jahre	97,63 %	✓ Rendite auf das eingesetzte Kapital	19,05 %
✓ EPS-Wachstum 5 Jahre	25,38 %	✓ Nettogewinnmarge	12,13 %
✓ Stabilität EPS-Wachstum 5 Jahre	88,31 %		
Kursentwicklung und Volatilität:	**2 / 3**	**Sicherheit und Bilanz**:	**3 / 3**
✗ Volatilität	6,33 %	✓ Finanzverschuldung	10,25 %
✓ Performance pro Jahr	17,31 %	✓ EBIT / Verschuldung	1,49
✓ Kursstabilität	63,30 %	✓ EBIT / Zinszahlungen	54,30
Rote Flaggen:	**2 / 2**		
Zu hohes KUV? (oberes Dezil)	59		
Zu hohes KGV? (oberes Dezil)	68		

Saia ranks among the 10 largest less-than-truckload carriers in the United States, with more than 200 facilities and a fleet of more than 6,500 tractors and 26,000 trailers. As a national LTL carrier, the firm offers time-definite and expedited options for shipments ranging between 100 and 10,000 pounds. Saia ranks among the top-tier providers in terms of profitability.



Rang 8

15 / 15

Interparfums Inc

883617 | IPAR

Consumer Defensive / Household & Personal Products

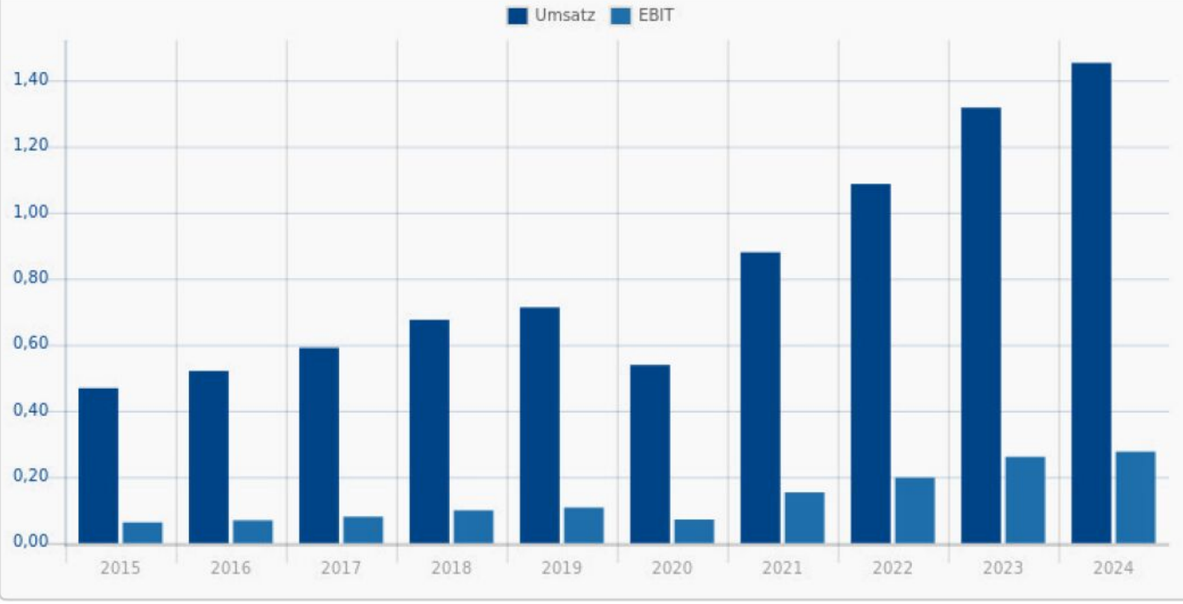
81,32

+0,49 %

28.11. 18:59

Wachstum und Stabilität:	**4 / 4**	**Profitabilität / Rentabilität**:	**3 / 3**
✓ Umsatzwachstum 5 Jahre	15,27 %	✓ Eigenkapitalrendite	22,10 %
✓ Stabilität Umsatzwachstum 5 Jahre	98,85 %	✓ Rendite auf das eingesetzte Kapital	17,12 %
✓ EPS-Wachstum 5 Jahre	21,72 %	✓ Nettogewinnmarge	11,34 %
✓ Stabilität EPS-Wachstum 5 Jahre	97,79 %		
Kursentwicklung und Volatilität:	**3 / 3**	**Sicherheit und Bilanz**:	**3 / 3**
✓ Volatilität	4,71 %	✓ Finanzverschuldung	13,62 %
✓ Performance pro Jahr	17,04 %	✓ EBIT / Verschuldung	1,44
✓ Kursstabilität	72,82 %	✓ EBIT / Zinszahlungen	35,30
Rote Flaggen:	**2 / 2**		
Zu hohes KUV? (oberes Dezil)	66		
Zu hohes KGV? (oberes Dezil)	78		

Interparfums Inc operates in the fragrance business and produces and distributes a wide array of prestige fragrance and fragrance-related products. It sells its product under the brand which includes Boucheron, Coach, Jimmy Choo, Karl Lagerfeld, Kate Spade, Lacoste, Lanvin, Moncler, Montblanc, Rochas and Van Cleef & Arpels. The company operates in two operating segments namely European based operations, SA, and United States based operations..



Rang 9

14 / 15

e.l.f. Beauty Inc.

A2ARZ4 | ELF

Consumer Defensive / Household & Personal Products

75,902 $
-0,35 %
01.12. 07:44

Wachstum und Stabilität: 4 / 4

- ✓ Umsatzwachstum 5 Jahre 35,95 %
- ✓ Stabilität Umsatzwachstum 5 Jahre 96,84 %
- ✓ EPS-Wachstum 5 Jahre 40,00 %
- ✓ Stabilität EPS-Wachstum 5 Jahre 93,16 %

Profitabilität / Rentabilität: 3 / 3

- ✓ Eigenkapitalrendite 19,07 %
- ✓ Rendite auf das eingesetzte Kapital 14,87 %
- ✓ Nettogewinnmarge 10,54 %

Kursentwicklung und Volatilität: 2 / 3

- ✗ Volatilität 8,95 %
- ✓ Performance pro Jahr 32,37 %
- ✓ Kursstabilität 82,81 %

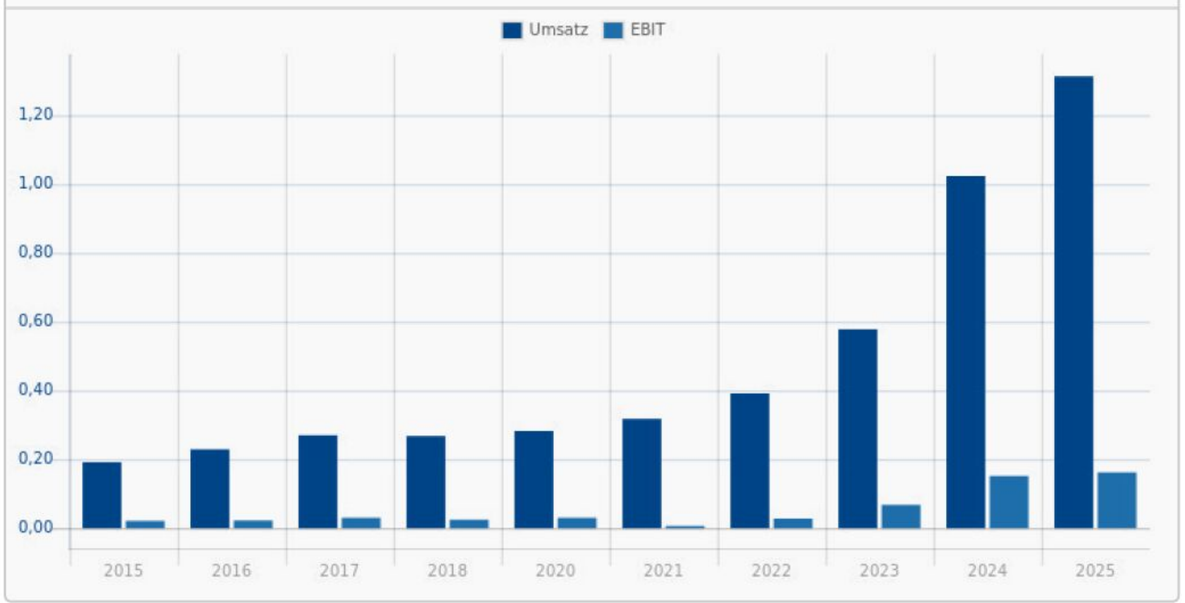
Sicherheit und Bilanz: 3 / 3

- ✓ Finanzverschuldung 25,08 %
- ✓ EBIT / Verschuldung 0,52
- ✓ EBIT / Zinszahlungen 9,74

Rote Flaggen: 2 / 2

- ⚑ Zu hohes KUV? (oberes Dezil) 46
- ⚑ Zu hohes KGV? (oberes Dezil) 47

e.l.f. Beauty Inc is a multi-brand beauty company that offers inclusive, accessible, clean, vegan, and cruelty-free cosmetics and skin care products. The Company's mission is to make beauty accessible to every eye, lip, face, and skin concern.



Rang 10

13 / 15

Molina Healthcare Inc.

157781 | MOH

Healthcare / Healthcare Plans

148,112 $
-0,10 %
01.12. 07:40

Wachstum und Stabilität: 4 / 4

- ✓ Umsatzwachstum 5 Jahre 19,29 %
- ✓ Stabilität Umsatzwachstum 5 Jahre 97,96 %
- ✓ EPS-Wachstum 5 Jahre 11,61 %
- ✓ Stabilität EPS-Wachstum 5 Jahre 95,22 %

Profitabilität / Rentabilität: 2 / 3

- ✓ Eigenkapitalrendite 28,59 %
- ✓ Rendite auf das eingesetzte Kapital 18,09 %
- ✗ Nettogewinnmarge 2,86 %

Kursentwicklung und Volatilität: 2 / 3

- ✓ Volatilität 5,02 %
- ✗ Performance pro Jahr -1,70 %
- ✓ Kursstabilität 0,90 %

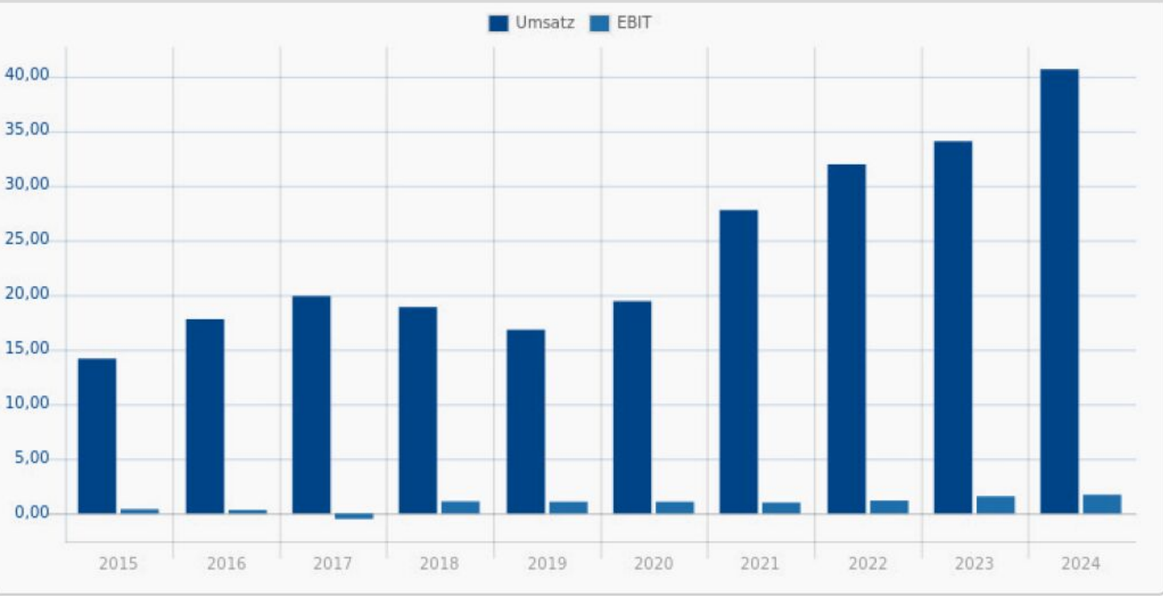
Sicherheit und Bilanz: 3 / 3

- ✓ Finanzverschuldung 19,95 %
- ✓ EBIT / Verschuldung 0,55
- ✓ EBIT / Zinszahlungen 14,47

Rote Flaggen: 2 / 2

- ⚑ Zu hohes KUV? (oberes Dezil) 98
- ⚑ Zu hohes KGV? (oberes Dezil) 97

Molina Healthcare ist ein in den USA führender Anbieter von Programmen und Dienstleistungen im Bereich der Gesundheitspflege. Das 1980 gegründete Unternehmen arbeitet mit dem amerikanischen Gesundheitsfürsorgeprogramm Medicaid sowie dem US-bundesstaatlichen Krankenversicherer Medicare zusammen und hilft mehreren Millionen Mitgliedern, die auf staatliche Krankenunterstützung angewiesen sind.



Rang 11

14 / 15

Chipotle Mexican Grill Inc.

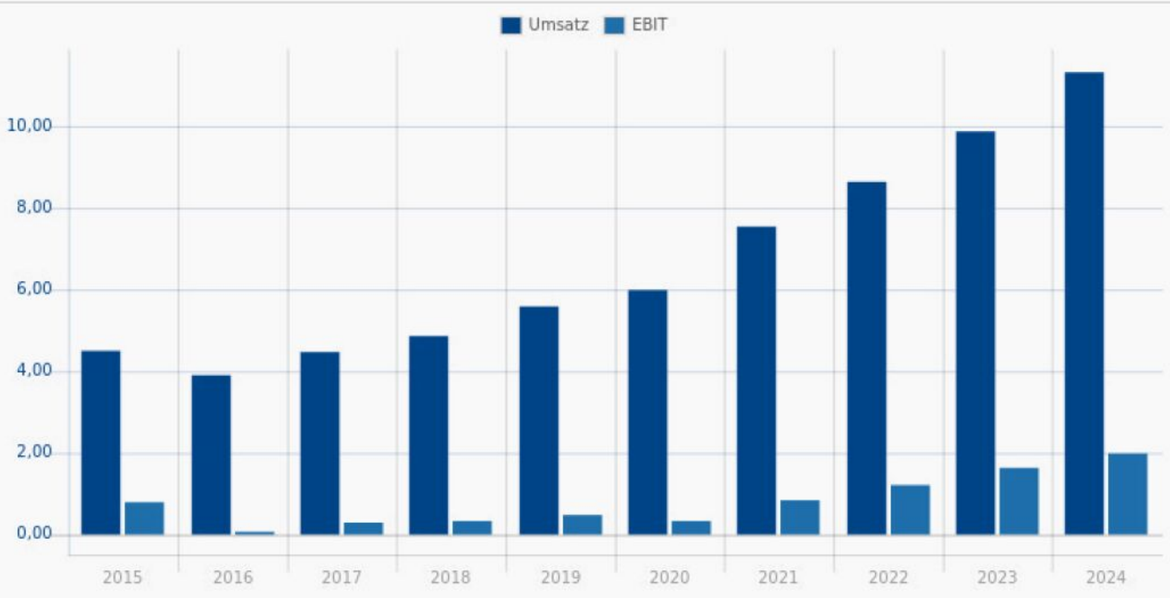
A0ESP5 | CMG

Consumer Cyclical / Restaurants

34,302 $
-0,63 %
01.12. 07:44

Wachstum und Stabilität:	4 / 4	**Profitabilität / Rentabilität**:	3 / 3
✓ Umsatzwachstum 5 Jahre	15,16 %	✓ Eigenkapitalrendite	43,16 %
✓ Stabilität Umsatzwachstum 5 Jahre	99,85 %	✓ Rendite auf das eingesetzte Kapital	17,27 %
✓ EPS-Wachstum 5 Jahre	34,72 %	✓ Nettogewinnmarge	12,14 %
✓ Stabilität EPS-Wachstum 5 Jahre	99,87 %		
Kursentwicklung und Volatilität:	3 / 3	**Sicherheit und Bilanz**:	2 / 3
✓ Volatilität	4,55 %	✗ Finanzverschuldung	49,33 %
✓ Performance pro Jahr	6,46 %	✓ EBIT / Verschuldung	0,44
✓ Kursstabilität	75,35 %	✓ EBIT / Zinszahlungen	0,00
Rote Flaggen:	2 / 2		
Zu hohes KUV? (oberes Dezil)	40		
Zu hohes KGV? (oberes Dezil)	53		

Chipotle Mexican Grill ist größte Fast-Casual-Kette in den USA mit systemweiten Umsatz von 7,5 Milliarden US-Dollar in 2021. Das mexikanische Konzept ist firmeneigen, mit Präsenz von mehr als 3.000 Geschäften, die an die USA gebunden sind (obwohl das Unternehmen eine kleine Präsenz in Kanada, UK, Frankreich und Deutschland unterhält).



Rang 12

15 / 15

Manhattan Associates Inc.

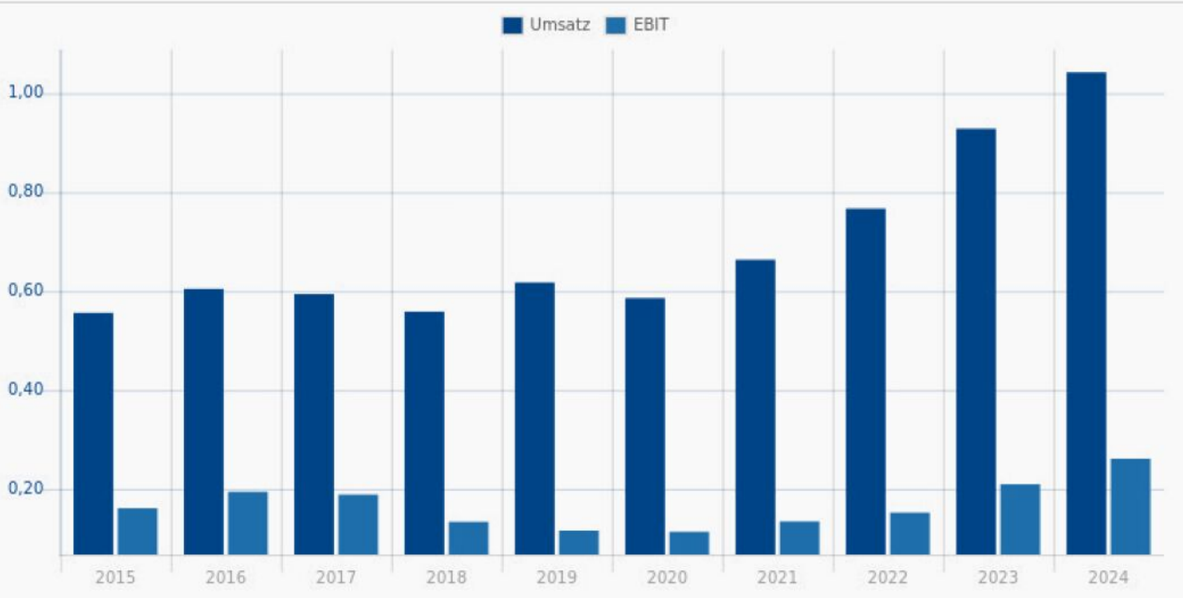
913804 | MANH

Technology / Software - Application

175,65
-0,45 %
01.12. 07:37

Wachstum und Stabilität:	4 / 4	**Profitabilität / Rentabilität**:	3 / 3
✓ Umsatzwachstum 5 Jahre	11,02 %	✓ Eigenkapitalrendite	66,52 %
✓ Stabilität Umsatzwachstum 5 Jahre	99,27 %	✓ Rendite auf das eingesetzte Kapital	60,16 %
✓ EPS-Wachstum 5 Jahre	21,76 %	✓ Nettogewinnmarge	18,92 %
✓ Stabilität EPS-Wachstum 5 Jahre	98,14 %		
Kursentwicklung und Volatilität:	3 / 3	**Sicherheit und Bilanz**:	3 / 3
✓ Volatilität	4,93 %	✓ Finanzverschuldung	6,31 %
✓ Performance pro Jahr	13,10 %	✓ EBIT / Verschuldung	5,47
✓ Kursstabilität	74,73 %	✓ EBIT / Zinszahlungen	0,00
Rote Flaggen:	2 / 2		
Zu hohes KUV? (oberes Dezil)	17		
Zu hohes KGV? (oberes Dezil)	41		

Manhattan Associates provides software that helps users manage their supply chains, inventory, and omnichannel operations. Customers are generally retailers, wholesalers, manufacturers, and logistics providers. The company was founded in 1990 and serves more than 1,200 customers worldwide.



Rang 13
15 / 15

CorVel Corp

73,14
-0,20 %
28.11. 18:59

917184 | CRVL
Financial Services / Insurance Brokers

Wachstum und Stabilität: 4 / 4

✓ Umsatzwachstum 5 Jahre	8,62 %
✓ Stabilität Umsatzwachstum 5 Jahre	99,84 %
✓ EPS-Wachstum 5 Jahre	16,47 %
✓ Stabilität EPS-Wachstum 5 Jahre	96,87 %

Profitabilität / Rentabilität: 3 / 3

✓ Eigenkapitalrendite	33,11 %
✓ Rendite auf das eingesetzte Kapital	28,96 %
✓ Nettogewinnmarge	9,82 %

Kursentwicklung und Volatilität: 3 / 3

✓ Volatilität	4,08 %
✓ Performance pro Jahr	21,43 %
✓ Kursstabilität	88,78 %

Sicherheit und Bilanz: 3 / 3

✓ Finanzverschuldung	5,14 %
✓ EBIT / Verschuldung	4,30
✓ EBIT / Zinszahlungen	0,00

Rote Flaggen: 2 / 2

⚑ Zu hohes KUV? (oberes Dezil)	39
⚑ Zu hohes KGV? (oberes Dezil)	46

CorVel Corp applies technology including artificial intelligence, machine learning, and natural language processing to enhance the managing of episodes of care and the related health care costs. It partners with employers, third-party administrators, insurance companies, and government agencies in managing worker's compensation and health, auto, and liability services.

Rang 14
13 / 15

Innovative Solutions and Support

9,74
-1,22 %
28.11. 18:59

941003 | ISSC
Industrials / Aerospace & Defense

Wachstum und Stabilität: 4 / 4

✓ Umsatzwachstum 5 Jahre	21,85 %
✓ Stabilität Umsatzwachstum 5 Jahre	95,02 %
✓ EPS-Wachstum 5 Jahre	29,46 %
✓ Stabilität EPS-Wachstum 5 Jahre	96,78 %

Profitabilität / Rentabilität: 3 / 3

✓ Eigenkapitalrendite	17,92 %
✓ Rendite auf das eingesetzte Kapital	14,15 %
✓ Nettogewinnmarge	17,35 %

Kursentwicklung und Volatilität: 2 / 3

✗ Volatilität	7,20 %
✓ Performance pro Jahr	7,17 %
✓ Kursstabilität	50,19 %

Sicherheit und Bilanz: 2 / 3

✗ Finanzverschuldung	34,02 %
✓ EBIT / Verschuldung	0,35
✓ EBIT / Zinszahlungen	10,44

Rote Flaggen: 2 / 2

⚑ Zu hohes KUV? (oberes Dezil)	44
⚑ Zu hohes KGV? (oberes Dezil)	62

Innovative Solutions and Support Inc is a systems integrator that designs, manufactures, sells, and services air data equipment, engine display systems, standby equipment, primary flight guidance, and cockpit display systems for retrofit applications and original equipment manufacturers.

Rang 15

12 / 15

The Trade Desk Inc.

A2ARCV | TTD

Technology / Software - Application

39,224 $

-0,85 %

01.12. 07:37

Wachstum und Stabilität: 3 / 4

- ✓ Umsatzwachstum 5 Jahre 29,90 %
- ✓ Stabilität Umsatzwachstum 5 Jahre 99,79 %
- ✓ EPS-Wachstum 5 Jahre 26,91 %
- ✗ Stabilität EPS-Wachstum 5 Jahre 38,41 %

Profitabilität / Rentabilität: 3 / 3

- ✓ Eigenkapitalrendite 8,89 %
- ✓ Rendite auf das eingesetzte Kapital 7,26 %
- ✓ Nettogewinnmarge 9,55 %

Kursentwicklung und Volatilität: 1 / 3

- ✗ Volatilität 8,25 %
- ✗ Performance pro Jahr -3,53 %
- ✓ Kursstabilität 8,90 %

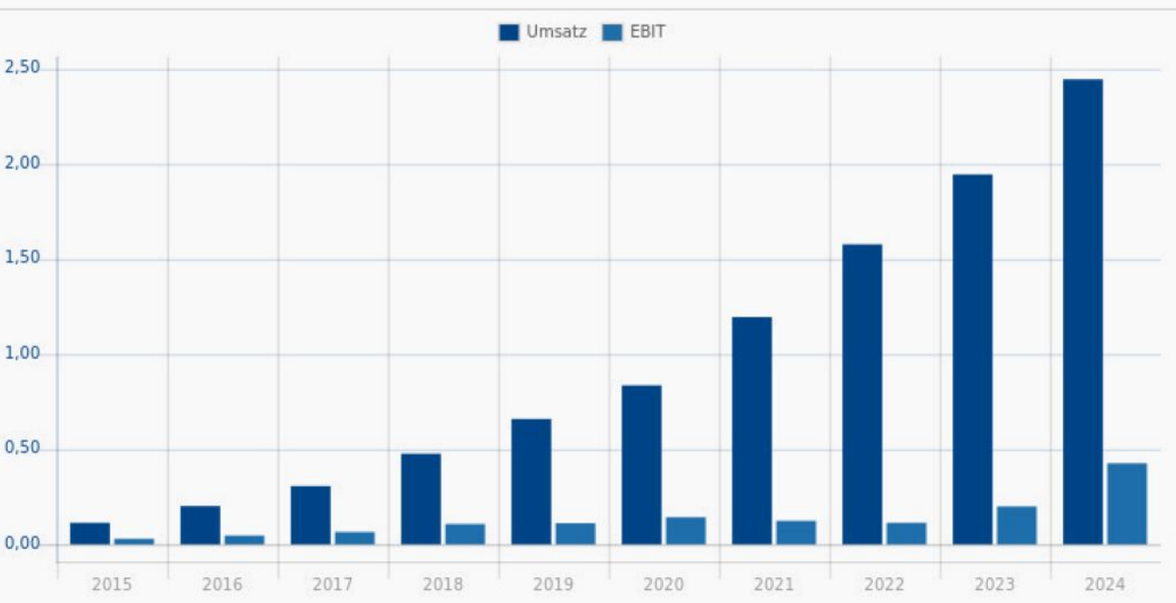
Sicherheit und Bilanz: 3 / 3

- ✓ Finanzverschuldung 5,11 %
- ✓ EBIT / Verschuldung 1,37
- ✓ EBIT / Zinszahlungen 0,00

Rote Flaggen: 2 / 2

- ⚑ Zu hohes KUV? (oberes Dezil) 22
- ⚑ Zu hohes KGV? (oberes Dezil) 41

The Trade Desk provides a self-service platform that helps advertisers and ad agencies programmatically find and purchase digital ad inventory (display, video, audio, and social) on devices like computers, smartphones, and connected TVs. It uses data in an iterative manner to optimize the performance of ad impressions purchased.



Rang 16

12 / 15

Travelzoo Inc.

A1W8DE | TZOO

Communication Services / Internet Content & Information

7,089 $

-0,30 %

01.12. 07:42

Wachstum und Stabilität: 3 / 4

- ✗ Umsatzwachstum 5 Jahre -5,51 %
- ✓ Stabilität Umsatzwachstum 5 Jahre 97,09 %
- ✓ EPS-Wachstum 5 Jahre 25,28 %
- ✓ Stabilität EPS-Wachstum 5 Jahre 93,44 %

Profitabilität / Rentabilität: 3 / 3

- ✓ Eigenkapitalrendite 18.768,25 %
- ✓ Rendite auf das eingesetzte Kapital 90,05 %
- ✓ Nettogewinnmarge 13,40 %

Kursentwicklung und Volatilität: 1 / 3

- ✗ Volatilität 8,34 %
- ✗ Performance pro Jahr 1,90 %
- ✓ Kursstabilität 12,76 %

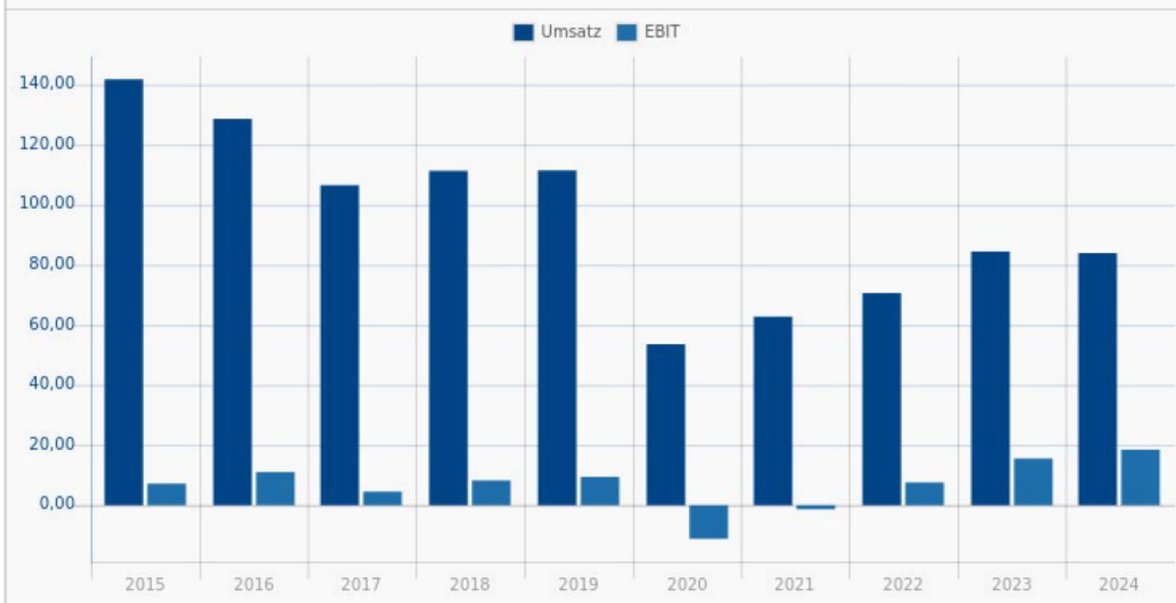
Sicherheit und Bilanz: 3 / 3

- ✓ Finanzverschuldung 14,83 %
- ✓ EBIT / Verschuldung 2,28
- ✓ EBIT / Zinszahlungen 0,00

Rote Flaggen: 2 / 2

- ⚑ Zu hohes KUV? (oberes Dezil) 81
- ⚑ Zu hohes KGV? (oberes Dezil) 97

Travelzoo acts as a publisher of travel and entertainment offers. It operates in four segments.



Rang 17

13 / 15

Miller Industries

899083 | MLR

Consumer Cyclical / Auto Parts

38,70

+0,34 %

28.11. 18:59

Wachstum und Stabilität:	**4 / 4**	**Profitabilität / Rentabilität**:	**2 / 3**
✓ Umsatzwachstum 5 Jahre	8,98 %	✓ Eigenkapitalrendite	14,04 %
✓ Stabilität Umsatzwachstum 5 Jahre	97,37 %	✓ Rendite auf das eingesetzte Kapital	13,13 %
✓ EPS-Wachstum 5 Jahre	10,10 %	✗ Nettogewinnmarge	4,17 %
✓ Stabilität EPS-Wachstum 5 Jahre	78,93 %		
Kursentwicklung und Volatilität:	**2 / 3**	**Sicherheit und Bilanz**:	**3 / 3**
✓ Volatilität	4,37 %	✓ Finanzverschuldung	9,83 %
✗ Performance pro Jahr	4,80 %	✓ EBIT / Verschuldung	1,28
✓ Kursstabilität	50,84 %	✓ EBIT / Zinszahlungen	21,40
Rote Flaggen:	**2 / 2**		
⚑ Zu hohes KUV? (oberes Dezil)	95		
⚑ Zu hohes KGV? (oberes Dezil)	97		

Miller Industries Inc is engaged in the manufacturing of vehicle towing and recovery equipment. The company produces wreckers, car carriers, and trailer bodies under the Century, Vulcan, Challenger, Holmes, Champion, Chevron, Eagle, Titan,Jige, and Boniface brands. The products are sold in North America, Canada, and Mexico through independent distributors.

Rang 18

13 / 15

Boise Cascade Co.

A1KCND | BCC

Basic Materials / Lumber & Wood Production

75,726 $

-0,67 %

01.12. 07:44

Wachstum und Stabilität:	**2 / 4**	**Profitabilität / Rentabilität**:	**3 / 3**
✓ Umsatzwachstum 5 Jahre	7,69 %	✓ Eigenkapitalrendite	30,12 %
✗ Stabilität Umsatzwachstum 5 Jahre	19,59 %	✓ Rendite auf das eingesetzte Kapital	23,33 %
✓ EPS-Wachstum 5 Jahre	36,00 %	✓ Nettogewinnmarge	7,63 %
✗ Stabilität EPS-Wachstum 5 Jahre	10,40 %		
Kursentwicklung und Volatilität:	**3 / 3**	**Sicherheit und Bilanz**:	**3 / 3**
✓ Volatilität	4,70 %	✓ Finanzverschuldung	15,32 %
✓ Performance pro Jahr	13,75 %	✓ EBIT / Verschuldung	1,02
✓ Kursstabilität	71,31 %	✓ EBIT / Zinszahlungen	21,85
Rote Flaggen:	**2 / 2**		
⚑ Zu hohes KUV? (oberes Dezil)	93		
⚑ Zu hohes KGV? (oberes Dezil)	96		

Boise Cascade Co is a producer of engineered wood products (EWP) and plywood. The firm operates in two reportable segments, namely Wood Products and Building Materials Distribution. The Wood Products segment manufactures laminated veneer lumber (LVL), I-joists, and laminated beams. In addition, it manufactures structural, appearance, and industrial-grade plywood panels, and ponderosa pine lumber.

Rang 19

13 / 15

Super Micro Computer Inc.

A40MRM | SMCI

Technology / Computer Hardware

33,458 $

-1,16 %

01.12. 07:44

Wachstum und Stabilität:	4 / 4	**Profitabilität / Rentabilität**:	3 / 3
✓ Umsatzwachstum 5 Jahre	45,76 %	✓ Eigenkapitalrendite	28,92 %
✓ Stabilität Umsatzwachstum 5 Jahre	95,27 %	✓ Rendite auf das eingesetzte Kapital	21,89 %
✓ EPS-Wachstum 5 Jahre	60,73 %	✓ Nettogewinnmarge	7,15 %
✓ Stabilität EPS-Wachstum 5 Jahre	93,20 %		
Kursentwicklung und Volatilität:	2 / 3	**Sicherheit und Bilanz**:	2 / 3
✗ Volatilität	14,33 %	✗ Finanzverschuldung	34,09 %
✓ Performance pro Jahr	67,46 %	✓ EBIT / Verschuldung	0,27
✓ Kursstabilität	90,49 %	✓ EBIT / Zinszahlungen	21,34
Rote Flaggen:	2 / 2		
Zu hohes KUV? (oberes Dezil)	82		
Zu hohes KGV? (oberes Dezil)	72		

Super Micro Computer Inc provides high-performance server technology services to cloud computing, data centers, high-performance computing, and the Internet of Things embedded markets. Its solutions include servers, storage systems, modular blade servers, workstations, full-rack scale solutions, networking devices, server sub-systems, and server management.

Rang 20

14 / 15

Morningstar Inc.

A0EADM | MORN

Industrials / Business Services

213,93

-0,43 %

01.12. 07:30

Wachstum und Stabilität:	3 / 4	**Profitabilität / Rentabilität**:	3 / 3
✓ Umsatzwachstum 5 Jahre	14,05 %	✓ Eigenkapitalrendite	13,87 %
✓ Stabilität Umsatzwachstum 5 Jahre	99,34 %	✓ Rendite auf das eingesetzte Kapital	9,13 %
✓ EPS-Wachstum 5 Jahre	19,40 %	✓ Nettogewinnmarge	8,98 %
✗ Stabilität EPS-Wachstum 5 Jahre	34,35 %		
Kursentwicklung und Volatilität:	3 / 3	**Sicherheit und Bilanz**:	3 / 3
✓ Volatilität	3,84 %	✓ Finanzverschuldung	25,47 %
✓ Performance pro Jahr	6,23 %	✓ EBIT / Verschuldung	0,60
✓ Kursstabilität	33,66 %	✓ EBIT / Zinszahlungen	10,85
Rote Flaggen:	2 / 2		
Zu hohes KUV? (oberes Dezil)	42		
Zu hohes KGV? (oberes Dezil)	61		

Morningstar Inc is a provider of independent investment research to financial advisers, asset managers, and investors. The company focuses its operations on two core sectors: data and research. It offers data on investments such as mutual funds, stocks, exchange-traded funds, closed-end funds, separate accounts, and variable annuities.

Rang 21
14 / 15

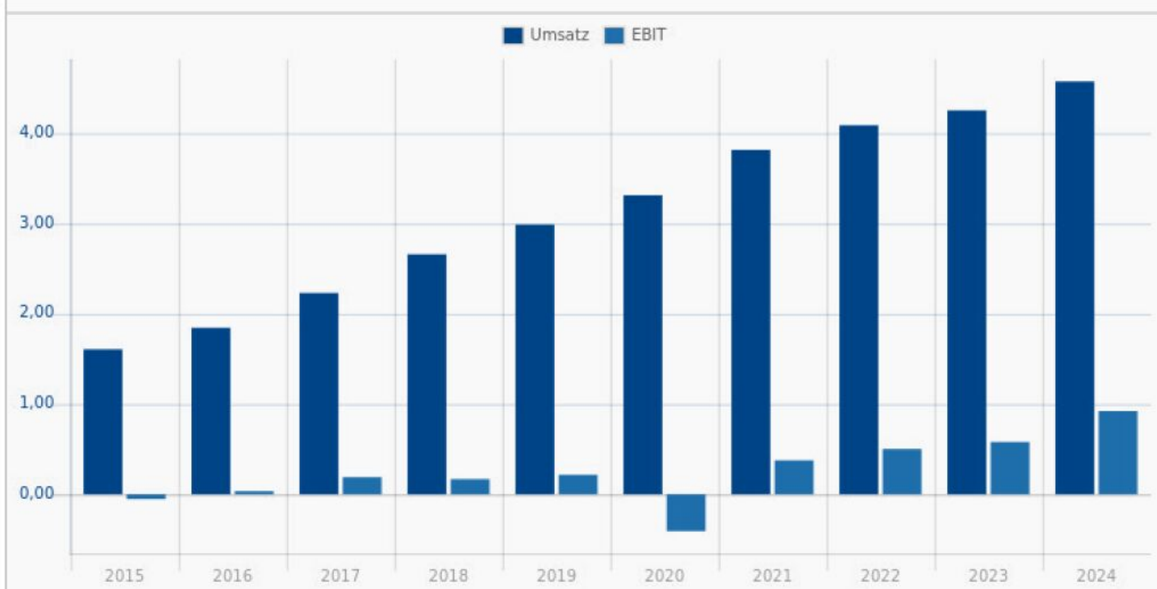
GoDaddy Inc.

A14QAF | GDDY
Technology / Internet Content & Information

127,60
-0,20 %
01.12. 07:23

Wachstum und Stabilität:	4 / 4	**Profitabilität / Rentabilität**:	3 / 3
✓ Umsatzwachstum 5 Jahre	8,88 %	✓ Eigenkapitalrendite	82,81 %
✓ Stabilität Umsatzwachstum 5 Jahre	98,28 %	✓ Rendite auf das eingesetzte Kapital	8,25 %
✓ EPS-Wachstum 5 Jahre	53,03 %	✓ Nettogewinnmarge	20,47 %
✓ Stabilität EPS-Wachstum 5 Jahre	89,76 %		
Kursentwicklung und Volatilität:	3 / 3	**Sicherheit und Bilanz**:	2 / 3
✓ Volatilität	4,02 %	✗ Finanzverschuldung	47,29 %
✓ Performance pro Jahr	11,31 %	✓ EBIT / Verschuldung	0,24
✓ Kursstabilität	80,55 %	✓ EBIT / Zinszahlungen	5,84
Rote Flaggen:	2 / 2		
Zu hohes KUV? (oberes Dezil)	42		
Zu hohes KGV? (oberes Dezil)	71		

GoDaddy provides a comprehensive portfolio of solutions to help entrepreneurs manage their company's digital presence. In particular, GoDaddy helps customers establish websites, attract customers, and generate revenue. It operates through two segments-the core platform and applications and commerce. The core platform consists of domain registration services as well as hosting and security services.



Rang 22
13 / 15

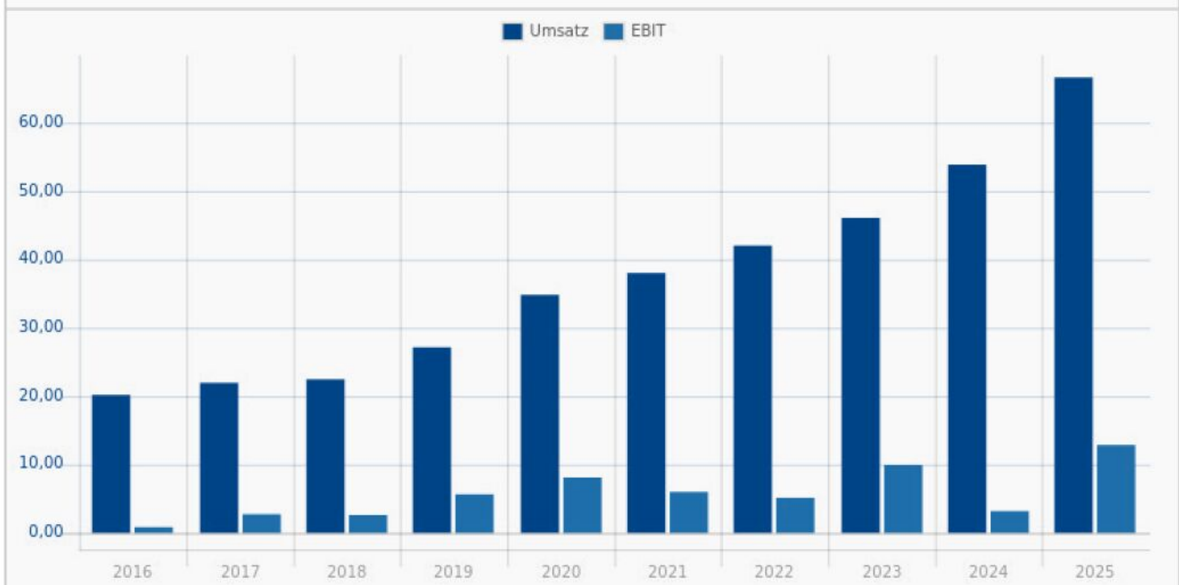
Pro-Dex Inc.

A1C0JP | PDEX
Healthcare / Medical Instruments & Supplies

36,79
+0,97 %
01.12. 07:25

Wachstum und Stabilität:	3 / 4	**Profitabilität / Rentabilität**:	3 / 3
✓ Umsatzwachstum 5 Jahre	13,84 %	✓ Eigenkapitalrendite	19,67 %
✓ Stabilität Umsatzwachstum 5 Jahre	96,55 %	✓ Rendite auf das eingesetzte Kapital	13,94 %
✓ EPS-Wachstum 5 Jahre	11,84 %	✓ Nettogewinnmarge	10,93 %
✗ Stabilität EPS-Wachstum 5 Jahre	50,12 %		
Kursentwicklung und Volatilität:	2 / 3	**Sicherheit und Bilanz**:	3 / 3
✗ Volatilität	7,85 %	✓ Finanzverschuldung	27,09 %
✓ Performance pro Jahr	11,00 %	✓ EBIT / Verschuldung	0,78
✓ Kursstabilität	27,70 %	✓ EBIT / Zinszahlungen	15,55
Rote Flaggen:	2 / 2		
Zu hohes KUV? (oberes Dezil)	66		
Zu hohes KGV? (oberes Dezil)	84		

Pro-Dex Inc designs, develops, manufactures, and sells powered surgical instruments for medical device original equipment manufacturers (OEMs) to various countries. Its product portfolio includes autoclavable, battery-powered, electric, and multi-function surgical drivers and shavers used mainly in orthopedic, thoracic, and craniomaxillofacial markets.



Rang 23

13 / 15

Lantheus Holdings Inc.

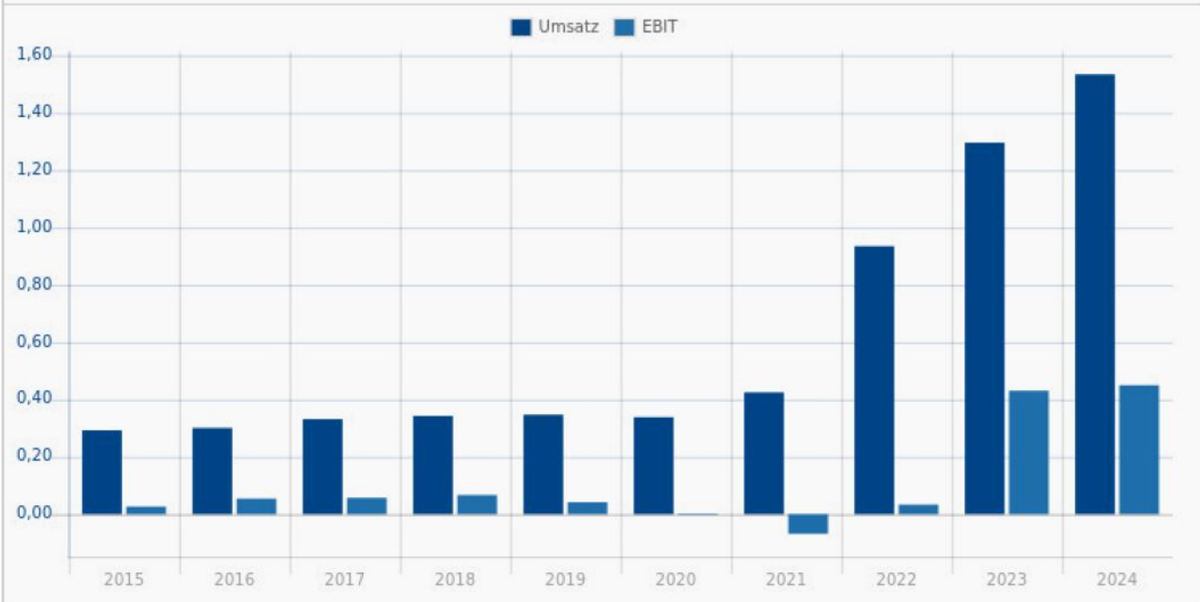
A117UE | LNTH

Healthcare / Drug Manufacturers - Specialty & Generic

58,336 $
-0,91 %
01.12. 07:41

Wachstum und Stabilität:	**4 / 4**	**Profitabilität / Rentabilität**:	**3 / 3**
✓ Umsatzwachstum 5 Jahre	34,59 %	✓ Eigenkapitalrendite	30,24 %
✓ Stabilität Umsatzwachstum 5 Jahre	98,31 %	✓ Rendite auf das eingesetzte Kapital	16,47 %
✓ EPS-Wachstum 5 Jahre	41,04 %	✓ Nettogewinnmarge	16,19 %
✓ Stabilität EPS-Wachstum 5 Jahre	88,00 %		
Kursentwicklung und Volatilität:	**2 / 3**	**Sicherheit und Bilanz**:	**2 / 3**
✗ Volatilität	8,35 %	✗ Finanzverschuldung	31,28 %
✓ Performance pro Jahr	36,64 %	✓ EBIT / Verschuldung	0,73
✓ Kursstabilität	76,50 %	✓ EBIT / Zinszahlungen	22,91
Rote Flaggen:	**2 / 2**		
⚑ Zu hohes KUV? (oberes Dezil)	56		
⚑ Zu hohes KGV? (oberes Dezil)	85		

Lantheus Holdings Inc caters to the United States healthcare sector with the development of diagnostic products. Its products are in three categories: Precision Diagnostics, Radiopharmaceutical Oncology, and Strategic Partnerships and Other Revenue. Precision Diagnostic products assist healthcare professionals Find and Follow diseases, with a focus in cardiology.



Rang 24

14 / 15

Old Dominion Freight Line Inc.

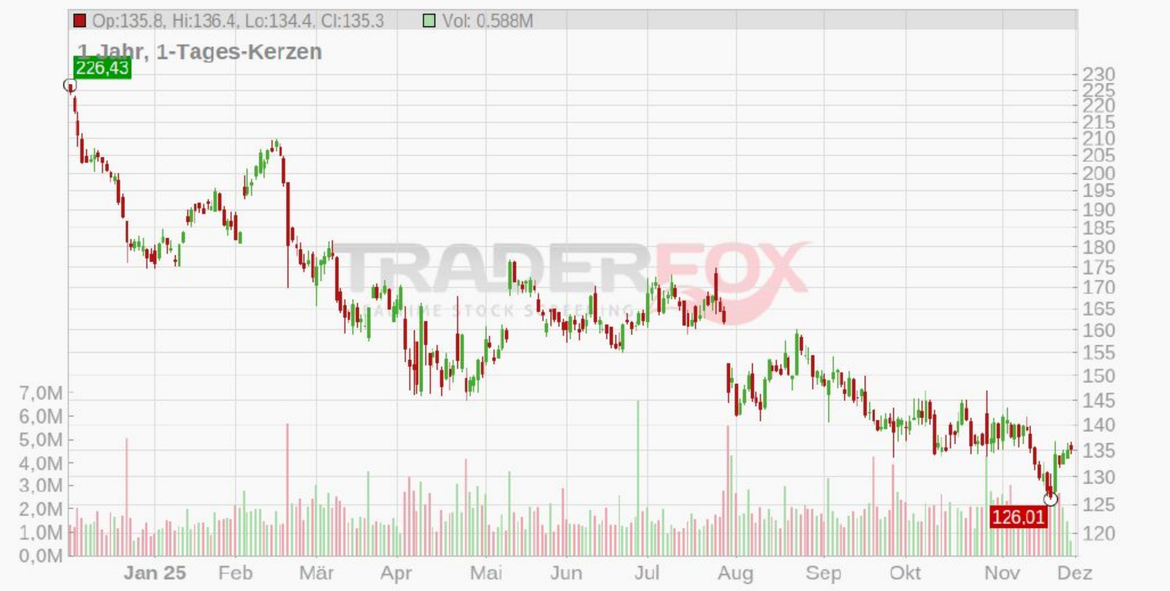
923655 | ODFL

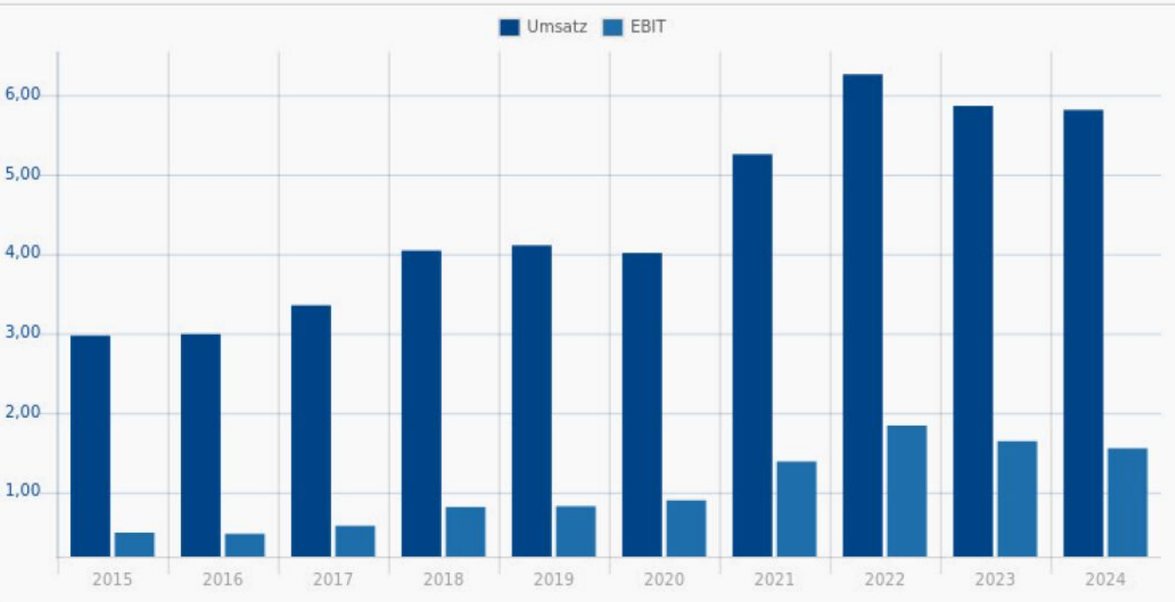
Industrials / Trucking

135,51
+0,17 %
01.12. 07:37

Wachstum und Stabilität:	**3 / 4**	**Profitabilität / Rentabilität**:	**3 / 3**
✓ Umsatzwachstum 5 Jahre	7,19 %	✓ Eigenkapitalrendite	32,27 %
✗ Stabilität Umsatzwachstum 5 Jahre	76,11 %	✓ Rendite auf das eingesetzte Kapital	31,32 %
✓ EPS-Wachstum 5 Jahre	16,60 %	✓ Nettogewinnmarge	21,18 %
✓ Stabilität EPS-Wachstum 5 Jahre	78,69 %		
Kursentwicklung und Volatilität:	**3 / 3**	**Sicherheit und Bilanz**:	**3 / 3**
✓ Volatilität	4,60 %	✓ Finanzverschuldung	1,09 %
✓ Performance pro Jahr	8,24 %	✓ EBIT / Verschuldung	25,97
✓ Kursstabilität	58,27 %	✓ EBIT / Zinszahlungen	7.348,16
Rote Flaggen:	**2 / 2**		
⚑ Zu hohes KUV? (oberes Dezil)	34		
⚑ Zu hohes KGV? (oberes Dezil)	61		

Old Dominion Freight Line is the second-largest less-than-truckload carrier in the United States (following FedEx Freight), with more than 250 service centers and 11,000-plus tractors. It is one of the most disciplined and efficient providers in the trucking industry, and its profitability and capital returns are head and shoulders above its peers.





Rang 25

12 / 15

RLI Corp.

857241 | RLI

Financial Services / Insurance - Property & Casualty

61,74

+0,14 %

01.12. 07:09

Wachstum und Stabilität: 2 / 4

✓	Umsatzwachstum 5 Jahre	11,95 %
✗	Stabilität Umsatzwachstum 5 Jahre	89,24 %
✓	EPS-Wachstum 5 Jahre	12,05 %
✗	Stabilität EPS-Wachstum 5 Jahre	39,80 %

Profitabilität / Rentabilität: 2 / 3

✓	Eigenkapitalrendite	31,85 %
✗	Rendite auf das eingesetzte Kapital	0,00 %
✓	Nettogewinnmarge	24,59 %

Kursentwicklung und Volatilität: 3 / 3

✓	Volatilität	3,02 %
✓	Performance pro Jahr	8,37 %
✓	Kursstabilität	82,63 %

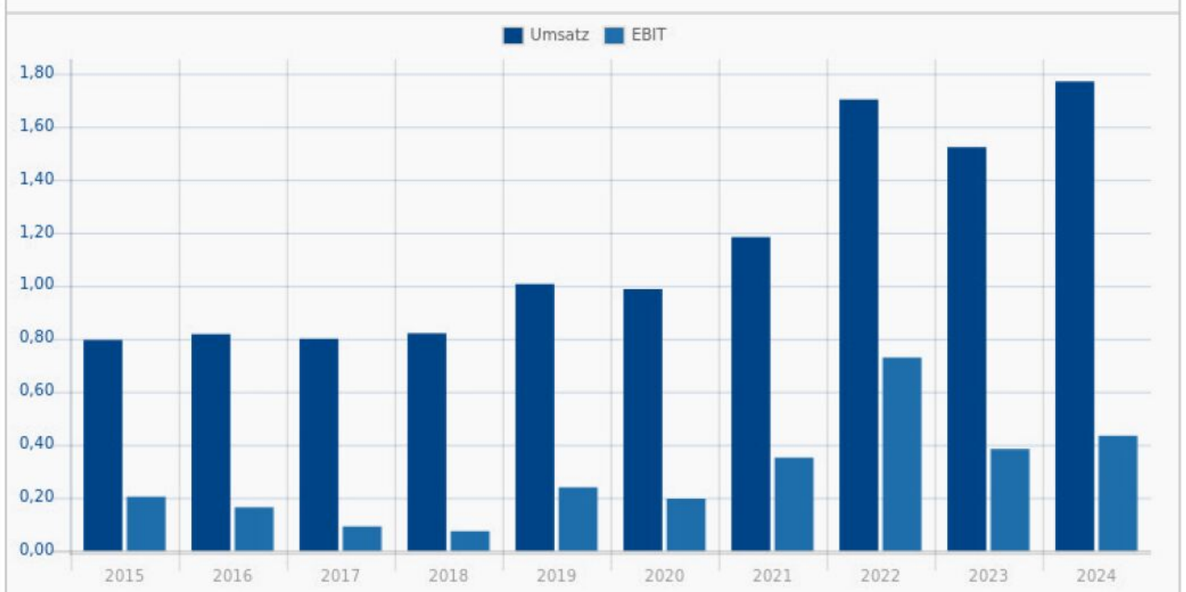
Sicherheit und Bilanz: 3 / 3

✓	Finanzverschuldung	1,78 %
✓	EBIT / Verschuldung	4,34
✓	EBIT / Zinszahlungen	68,53

Rote Flaggen: 2 / 2

⚑	Zu hohes KUV? (oberes Dezil)	48
⚑	Zu hohes KGV? (oberes Dezil)	77

RLI Corp underwrites property and casualty insurance through its subsidiaries. The company offers insurance coverage in the specialty admitted market, where the products are designed for special risks. It also offers products in the excessand surplus markets, which provides an alternative for customers with risks or loss exposures that generally cannot be written in the standard admitted market.



Rang 26

12 / 15

SM Energy Co.

A1CZW5 | SM

Energy / Oil & Gas E&P

19,014 $

-0,19 %

01.12. 07:37

Wachstum und Stabilität: 3 / 4

✓	Umsatzwachstum 5 Jahre	10,94 %
✗	Stabilität Umsatzwachstum 5 Jahre	55,70 %
✓	EPS-Wachstum 5 Jahre	43,30 %
✓	Stabilität EPS-Wachstum 5 Jahre	81,75 %

Profitabilität / Rentabilität: 3 / 3

✓	Eigenkapitalrendite	29,07 %
✓	Rendite auf das eingesetzte Kapital	19,80 %
✓	Nettogewinnmarge	32,22 %

Kursentwicklung und Volatilität: 2 / 3

✗	Volatilität	6,27 %
✓	Performance pro Jahr	63,74 %
✓	Kursstabilität	41,32 %

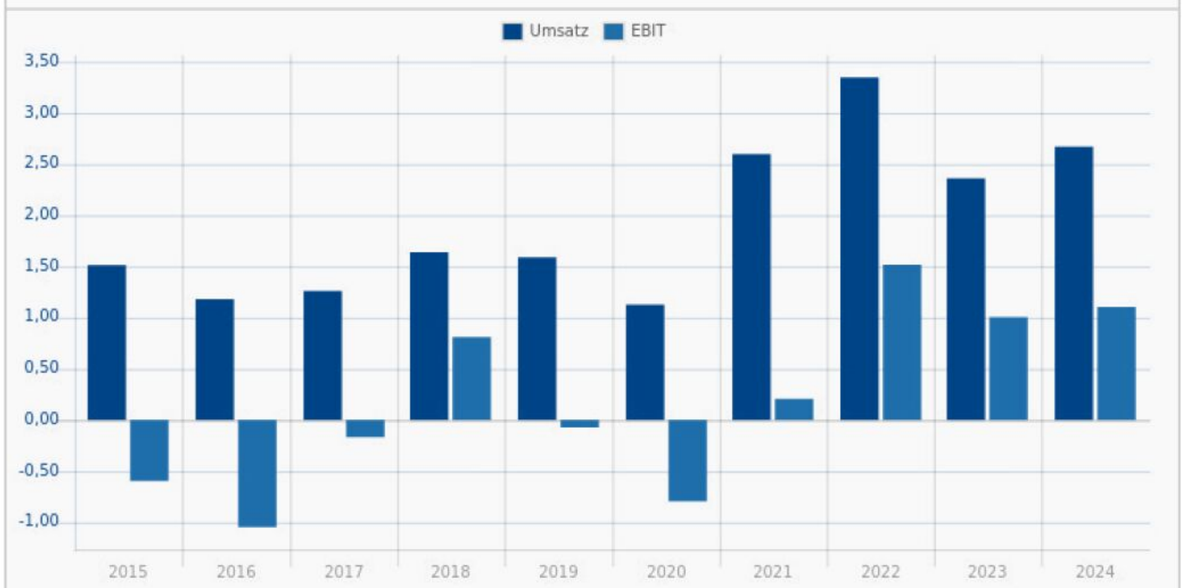
Sicherheit und Bilanz: 2 / 3

✗	Finanzverschuldung	32,38 %
✓	EBIT / Verschuldung	0,40
✓	EBIT / Zinszahlungen	7,87

Rote Flaggen: 2 / 2

⚑	Zu hohes KUV? (oberes Dezil)	84
⚑	Zu hohes KGV? (oberes Dezil)	99

SM Energy Co is an independent energy company engaged in the acquisition, exploration, development, and production of oil, gas, and NGLs in Texas and Utah. Its portfolio is comprised of assets in the Midland Basin of West Texas, the Maverick Basin of South Texas, and the Uinta Basin of northeastern Utah.



Rang 27

13 / 15

Owens Corning Inc.

A0LCN9 | OC

Basic Materials / Building Materials

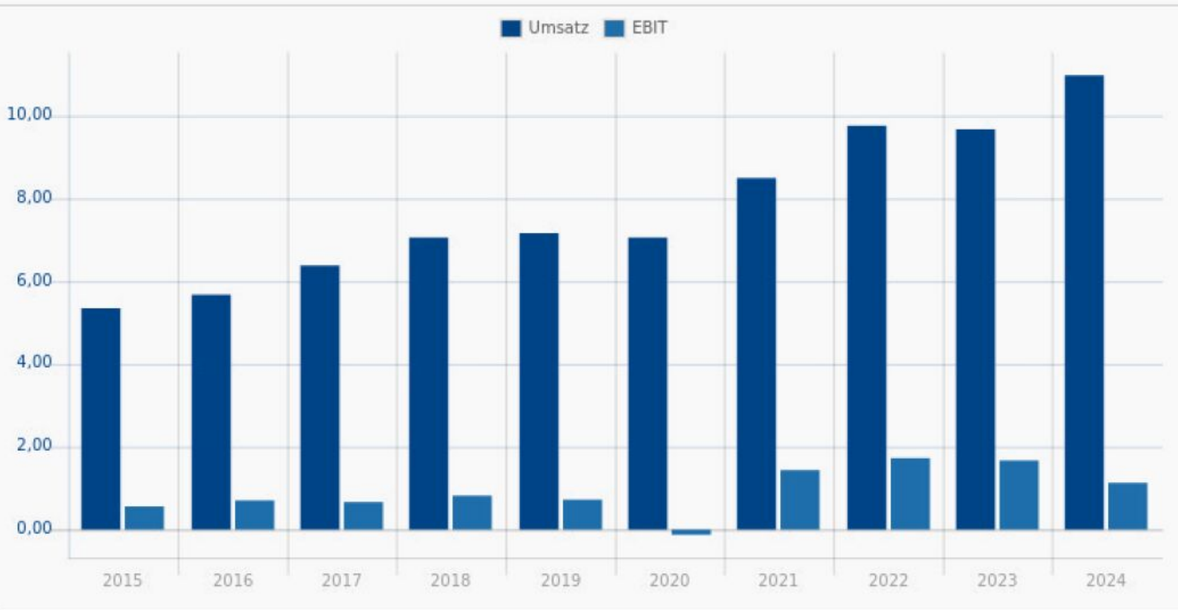
112,119 $

-0,99 %

01.12. 07:41

Wachstum und Stabilität:	**3 / 4**	**Profitabilität / Rentabilität**:	**3 / 3**
✓ Umsatzwachstum 5 Jahre	8,92 %	✓ Eigenkapitalrendite	21,72 %
✓ Stabilität Umsatzwachstum 5 Jahre	96,22 %	✓ Rendite auf das eingesetzte Kapital	13,74 %
✓ EPS-Wachstum 5 Jahre	14,96 %	✓ Nettogewinnmarge	10,32 %
✗ Stabilität EPS-Wachstum 5 Jahre	59,23 %		
Kursentwicklung und Volatilität:	**3 / 3**	**Sicherheit und Bilanz**:	**2 / 3**
✓ Volatilität	4,47 %	✗ Finanzverschuldung	39,90 %
✓ Performance pro Jahr	10,49 %	✓ EBIT / Verschuldung	0,20
✓ Kursstabilität	80,79 %	✓ EBIT / Zinszahlungen	5,32
Rote Flaggen:	**2 / 2**		
Zu hohes KUV? (oberes Dezil)	83		
Zu hohes KGV? (oberes Dezil)	80		

Owens-Corning Inc is a manufacturer of glass fiber utilized in composites and building materials. It has an integrated business model with four reportable segments: Composites, Insulation, Doors, and Roofing. It generates maximum revenue from the Roofing segment. Its Roofing segment laminate and strip asphalt roofing shingles, roofing components, synthetic packaging materials, and oxidized asphalt.



Rang 28

12 / 15

Apogee Enterprises Inc.

867209 | APOG

Industrials / Building Products & Equipment

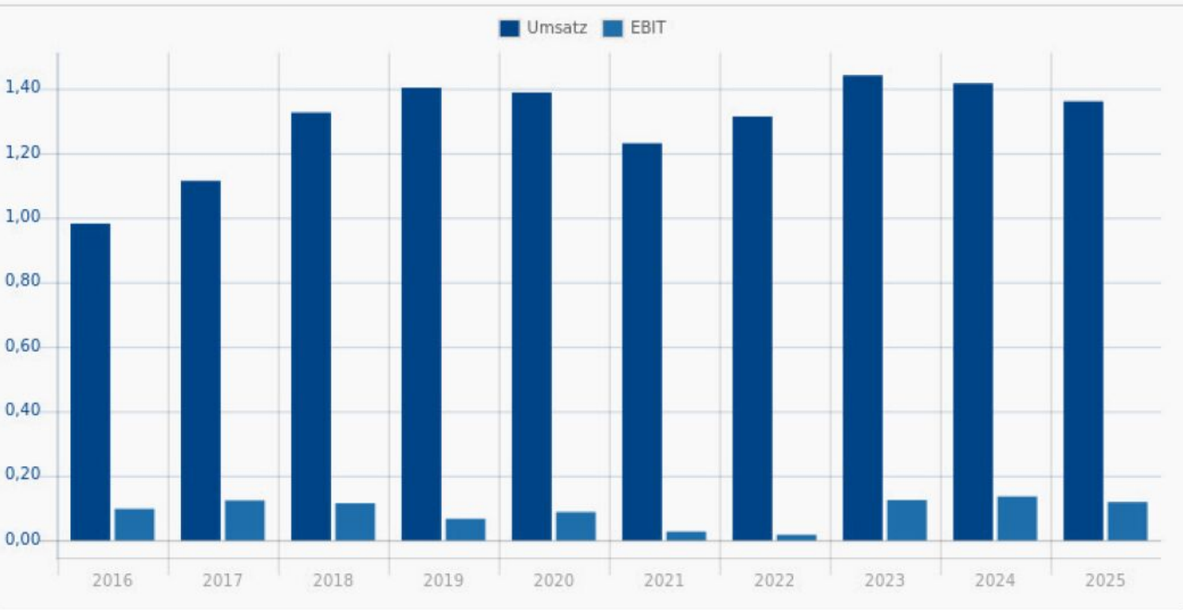
36,29

-0,33 %

01.12. 07:35

Wachstum und Stabilität:	**2 / 4**	**Profitabilität / Rentabilität**:	**3 / 3**
✗ Umsatzwachstum 5 Jahre	-0,38 %	✓ Eigenkapitalrendite	22,44 %
✗ Stabilität Umsatzwachstum 5 Jahre	68,31 %	✓ Rendite auf das eingesetzte Kapital	16,20 %
✓ EPS-Wachstum 5 Jahre	10,81 %	✓ Nettogewinnmarge	6,84 %
✓ Stabilität EPS-Wachstum 5 Jahre	78,18 %		
Kursentwicklung und Volatilität:	**3 / 3**	**Sicherheit und Bilanz**:	**2 / 3**
✓ Volatilität	5,09 %	✗ Finanzverschuldung	29,94 %
✓ Performance pro Jahr	11,48 %	✓ EBIT / Verschuldung	0,34
✓ Kursstabilität	48,23 %	✓ EBIT / Zinszahlungen	19,28
Rote Flaggen:	**2 / 2**		
Zu hohes KUV? (oberes Dezil)	89		
Zu hohes KGV? (oberes Dezil)	94		

Apogee Enterprises Inc is a provider of architectural products and services for enclosing buildings, and high-performance glass and acrylic products used in applications for preservation, protection, and enhanced viewing. The company's operating segment consists of the Architectural Metals Segment, Architectural Services Segment, Architectural Glass Segment, and Performance Surfaces Segment.



Rang 29

12 / 15

Lululemon Athletica Inc.

A0MXBY | LULU

Consumer Cyclical / Apparel Stores

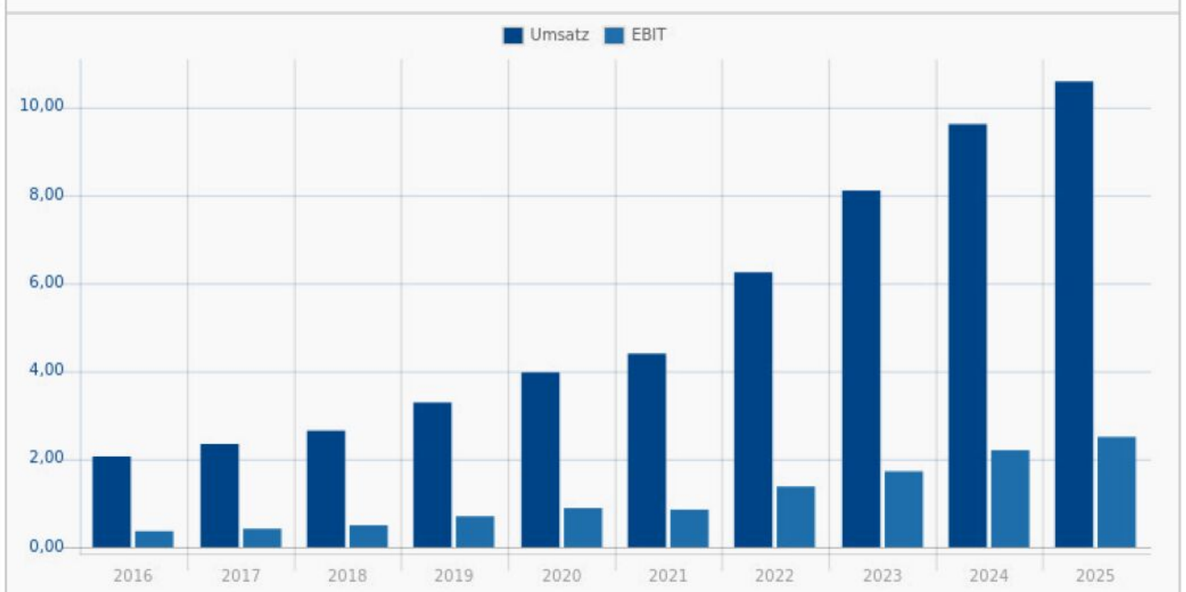
182,967 $

-0,66 %

01.12. 07:44

Wachstum und Stabilität:	**4 / 4**	**Profitabilität / Rentabilität**:	**3 / 3**
✓ Umsatzwachstum 5 Jahre	21,62 %	✓ Eigenkapitalrendite	37,82 %
✓ Stabilität Umsatzwachstum 5 Jahre	99,30 %	✓ Rendite auf das eingesetzte Kapital	28,24 %
✓ EPS-Wachstum 5 Jahre	24,27 %	✓ Nettogewinnmarge	14,60 %
✓ Stabilität EPS-Wachstum 5 Jahre	94,49 %		
Kursentwicklung und Volatilität:	**0 / 3**	**Sicherheit und Bilanz**:	**3 / 3**
✗ Volatilität	5,62 %	✓ Finanzverschuldung	20,73 %
✗ Performance pro Jahr	-10,66 %	✓ EBIT / Verschuldung	1,59
✗ Kursstabilität	-44,22 %	✓ EBIT / Zinszahlungen	0,00
Rote Flaggen:	**2 / 2**		
⚑ Zu hohes KUV? (oberes Dezil)	63		
⚑ Zu hohes KGV? (oberes Dezil)	86		

Lululemon Athletica designs, distributes, and markets athletic apparel, footwear, and accessories for women, men, and girls. The company offers pants, shorts, tops, and jackets for both leisure and athletic activities such as yoga and running. Lululemon also sells fitness accessories, such as bags, yoga mats, and equipment.



Rang 30

13 / 15

Factset Research Systems Inc.

901629 | FDS

Financial Services / Financial Data & Stock Exchanges

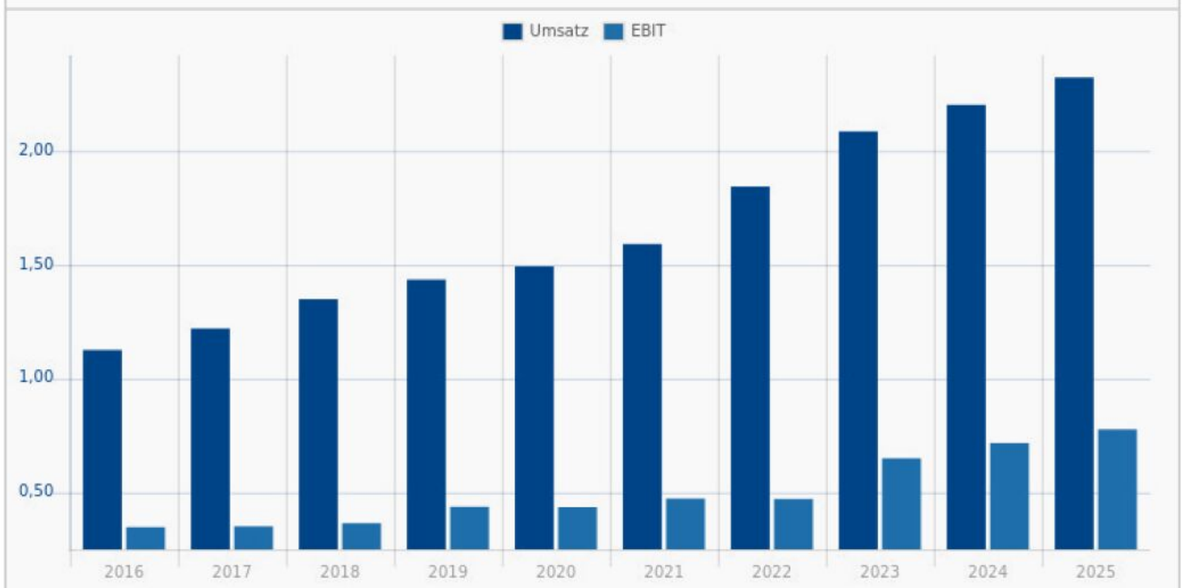
276,085 $

-0,43 %

01.12. 07:44

Wachstum und Stabilität:	**4 / 4**	**Profitabilität / Rentabilität**:	**3 / 3**
✓ Umsatzwachstum 5 Jahre	9,22 %	✓ Eigenkapitalrendite	30,42 %
✓ Stabilität Umsatzwachstum 5 Jahre	98,27 %	✓ Rendite auf das eingesetzte Kapital	16,30 %
✓ EPS-Wachstum 5 Jahre	9,87 %	✓ Nettogewinnmarge	24,18 %
✓ Stabilität EPS-Wachstum 5 Jahre	96,76 %		
Kursentwicklung und Volatilität:	**2 / 3**	**Sicherheit und Bilanz**:	**2 / 3**
✓ Volatilität	3,31 %	✗ Finanzverschuldung	36,21 %
✗ Performance pro Jahr	-3,60 %	✓ EBIT / Verschuldung	0,50
✓ Kursstabilität	30,13 %	✓ EBIT / Zinszahlungen	13,80
Rote Flaggen:	**2 / 2**		
⚑ Zu hohes KUV? (oberes Dezil)	37		
⚑ Zu hohes KGV? (oberes Dezil)	74		

FactSet provides financial data and portfolio analytics to the global investment community. The company aggregates data from third-party data suppliers, news sources, exchanges, brokerages, and contributors into its workstations. In addition, it provides essential portfolio analytics that companies use to monitor portfolios and address reporting requirements.



Rang 31

12 / 15

Natural Grocers by Vitamin Cottage Inc.

A1J0X2 | NGVC

Consumer Defensive / Grocery Stores

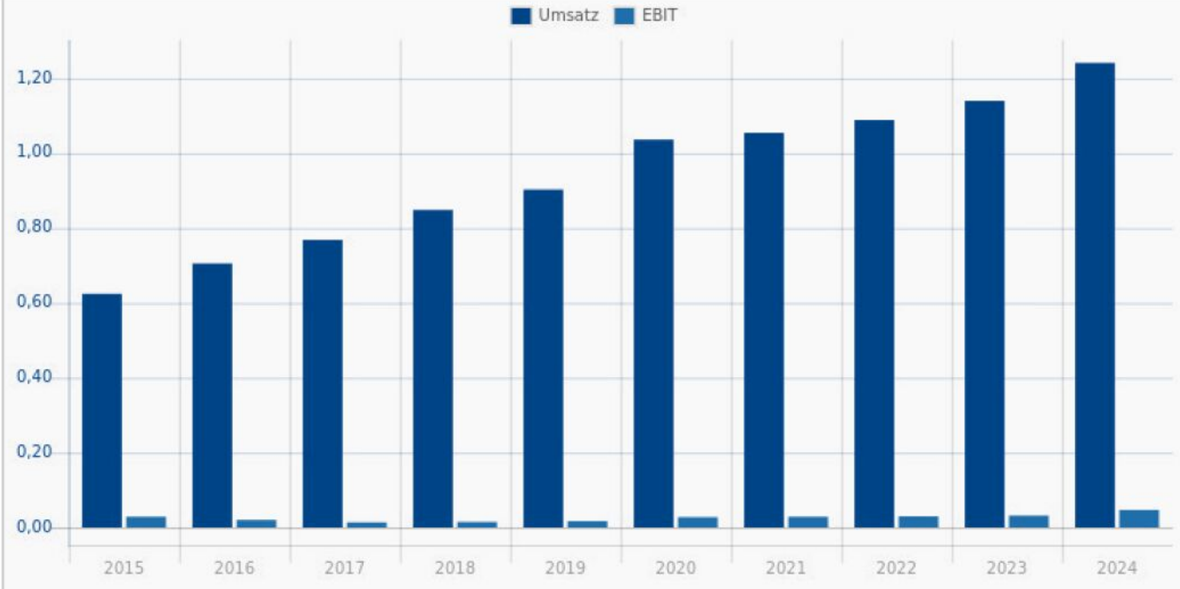
27,71

-0,14 %

01.12. 07:09

Wachstum und Stabilität:	4 / 4	**Profitabilität / Rentabilität**:	2 / 3
✓ Umsatzwachstum 5 Jahre	6,56 %	✓ Eigenkapitalrendite	16,07 %
✓ Stabilität Umsatzwachstum 5 Jahre	95,27 %	✓ Rendite auf das eingesetzte Kapital	5,34 %
✓ EPS-Wachstum 5 Jahre	28,82 %	✗ Nettogewinnmarge	2,24 %
✓ Stabilität EPS-Wachstum 5 Jahre	82,56 %		
Kursentwicklung und Volatilität:	2 / 3	**Sicherheit und Bilanz**:	2 / 3
✗ Volatilität	6,89 %	✗ Finanzverschuldung	52,86 %
✓ Performance pro Jahr	23,56 %	✓ EBIT / Verschuldung	0,14
✓ Kursstabilität	74,31 %	✓ EBIT / Zinszahlungen	11,25
Rote Flaggen:	2 / 2		
Zu hohes KUV? (oberes Dezil)	91		
Zu hohes KGV? (oberes Dezil)	72		

Natural Grocers by Vitamin Cottage Inc operates natural and organic grocery and dietary supplement stores. It offers the following product categories, natural and organic food, dietary supplements, natural body care, household, pet care products, books and handouts. The Company has a single reporting segment, natural and organic retail stores, through which business are conducted.



Rang 32

12 / 15

Sprouts Farmers Market Inc.

A1W2Q4 | SFM

Consumer Defensive / Grocery Stores

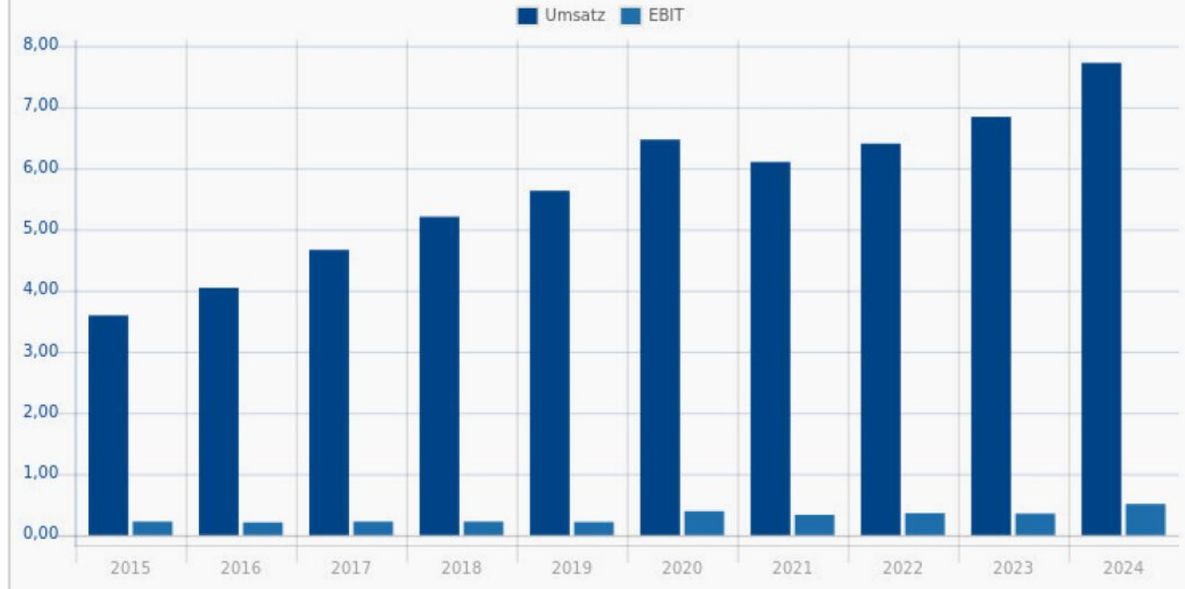
83,691 $

-0,14 %

01.12. 07:41

Wachstum und Stabilität:	3 / 4	**Profitabilität / Rentabilität**:	2 / 3
✓ Umsatzwachstum 5 Jahre	6,50 %	✓ Eigenkapitalrendite	26,81 %
✗ Stabilität Umsatzwachstum 5 Jahre	82,03 %	✓ Rendite auf das eingesetzte Kapital	11,12 %
✓ EPS-Wachstum 5 Jahre	24,84 %	✗ Nettogewinnmarge	4,26 %
✓ Stabilität EPS-Wachstum 5 Jahre	75,51 %		
Kursentwicklung und Volatilität:	3 / 3	**Sicherheit und Bilanz**:	2 / 3
✓ Volatilität	5,02 %	✗ Finanzverschuldung	46,12 %
✓ Performance pro Jahr	31,79 %	✓ EBIT / Verschuldung	0,30
✓ Kursstabilität	92,73 %	✓ EBIT / Zinszahlungen	102,22
Rote Flaggen:	2 / 2		
Zu hohes KUV? (oberes Dezil)	79		
Zu hohes KGV? (oberes Dezil)	66		

Sprouts Farmers Market Inc. ist eim amerikanisches Unternehmen, das das gleichnamige Lebensmittelgeschäft führt. Alle Sprouts Farmers Market bieten Kunden gesunde, frische und natürliche Lebensmittel zu günstigen Preisen. Das Angebot reicht dabei von Obst und Gemüse über verpackte Lebensmittel, Vitamine und Mineralstoffe, Backwaren und Molkereiprodukte bis hin zu Feinkost, Fleisch und Meeresfrüchten sowie Tiefkühlkost.



Rang 33

13 / 15

Adobe Inc.

871981 | ADBE

Technology / Software - Application

319,822 $

-0,10 %

01.12. 07:41

Wachstum und Stabilität: 4 / 4

- ✓ Umsatzwachstum 5 Jahre 14,00 %
- ✓ Stabilität Umsatzwachstum 5 Jahre 99,55 %
- ✓ EPS-Wachstum 5 Jahre 15,41 %
- ✓ Stabilität EPS-Wachstum 5 Jahre 72,20 %

Profitabilität / Rentabilität: 3 / 3

- ✓ Eigenkapitalrendite 34,93 %
- ✓ Rendite auf das eingesetzte Kapital 26,25 %
- ✓ Nettogewinnmarge 26,94 %

Kursentwicklung und Volatilität: 1 / 3

- ✓ Volatilität 4,49 %
- ✗ Performance pro Jahr -7,77 %
- ✗ Kursstabilität -28,27 %

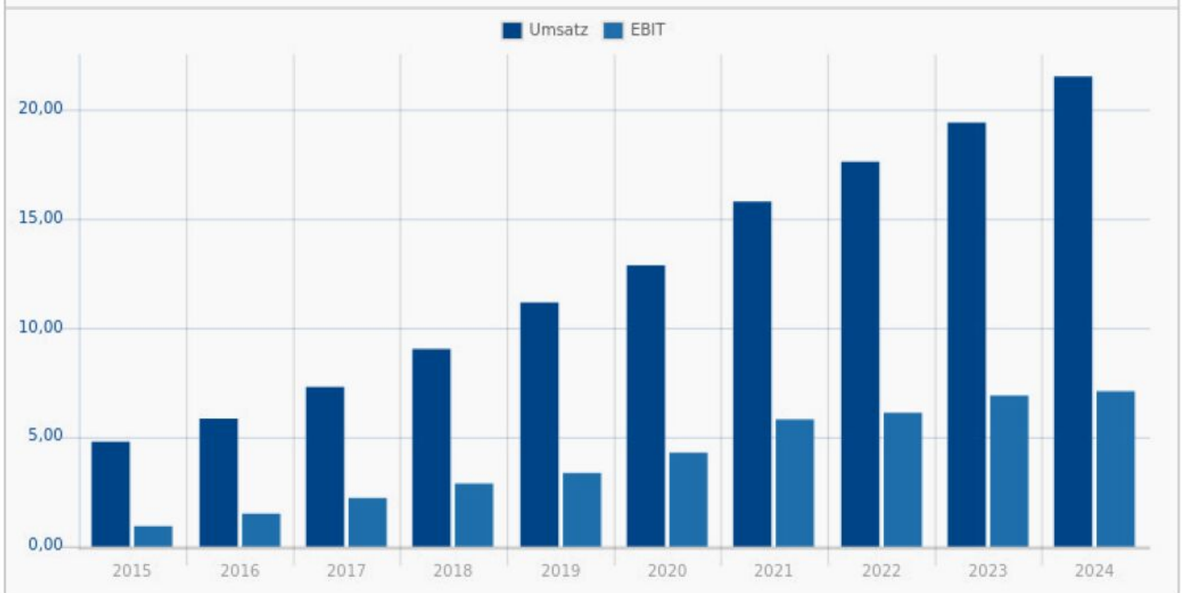
Sicherheit und Bilanz: 3 / 3

- ✓ Finanzverschuldung 20,03 %
- ✓ EBIT / Verschuldung 1,17
- ✓ EBIT / Zinszahlungen 42,01

Rote Flaggen: 2 / 2

- Zu hohes KUV? (oberes Dezil) 27
- Zu hohes KGV? (oberes Dezil) 59

Adobe bietet Kreativ- und Marketingfachleuten Software und Dienstleistungen für Content Creation, Dokumentenmanagement sowie digitales Marketing und Werbung, die das Erstellen, Verwalten, Bereitstellen, Messen, Optimieren und Einbinden von überzeugenden Inhalten für verschiedene Betriebssysteme, Geräte und Medien ermöglichen.



Rang 34

13 / 15

Choice Hotels International Inc.

915916 | CHH

Consumer Cyclical / Lodging

90,50

-0,83 %

01.12. 07:09

Wachstum und Stabilität: 4 / 4

- ✓ Umsatzwachstum 5 Jahre 7,29 %
- ✓ Stabilität Umsatzwachstum 5 Jahre 95,91 %
- ✓ EPS-Wachstum 5 Jahre 9,37 %
- ✓ Stabilität EPS-Wachstum 5 Jahre 77,29 %

Profitabilität / Rentabilität: 3 / 3

- ✓ Eigenkapitalrendite 142,45 %
- ✓ Rendite auf das eingesetzte Kapital 14,82 %
- ✓ Nettogewinnmarge 19,67 %

Kursentwicklung und Volatilität: 2 / 3

- ✓ Volatilität 3,18 %
- ✗ Performance pro Jahr 0,62 %
- ✓ Kursstabilität 8,83 %

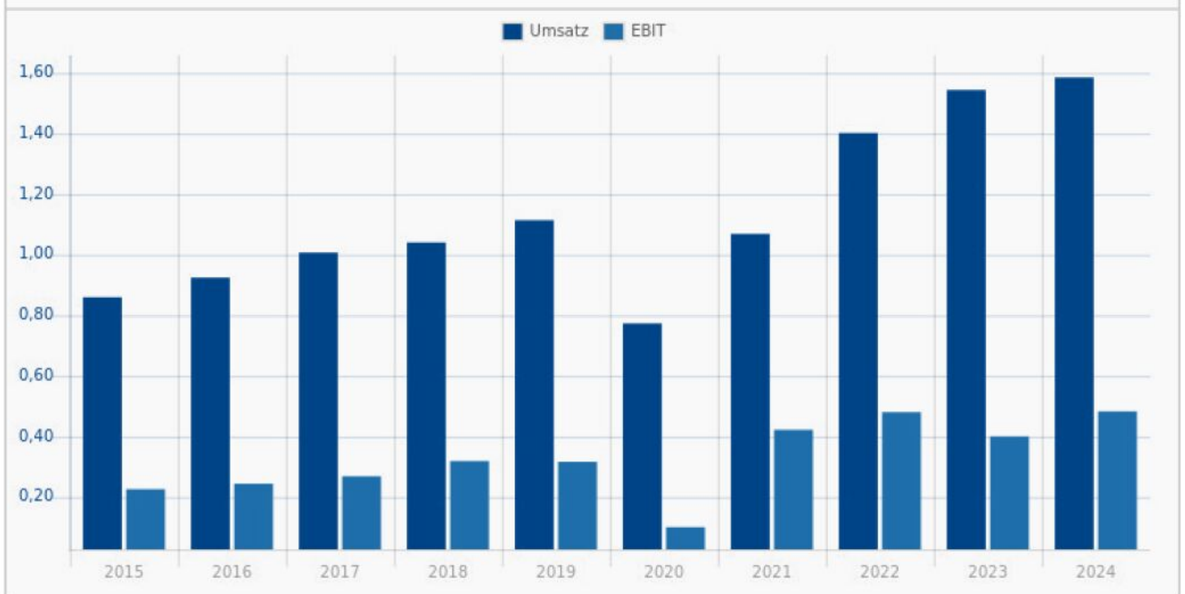
Sicherheit und Bilanz: 2 / 3

- ✗ Finanzverschuldung 74,58 %
- ✓ EBIT / Verschuldung 0,26
- ✓ EBIT / Zinszahlungen 5,54

Rote Flaggen: 2 / 2

- Zu hohes KUV? (oberes Dezil) 54
- Zu hohes KGV? (oberes Dezil) 81

At year-end 2024, Choice Hotels operated 654,000 rooms across the economy, midscale, upscale, and extended-stay segments. Comfort Inn and Comfort Suites are the largest brands (26% of the company's total domestic rooms), while Ascend and Cambria (10%) are newer lifestyle and select-service brands. Choice closed on its Radisson acquisition in August 2022, which added about 70,000 rooms.



Rang 35

12 / 15

Insight Enterprises Inc.

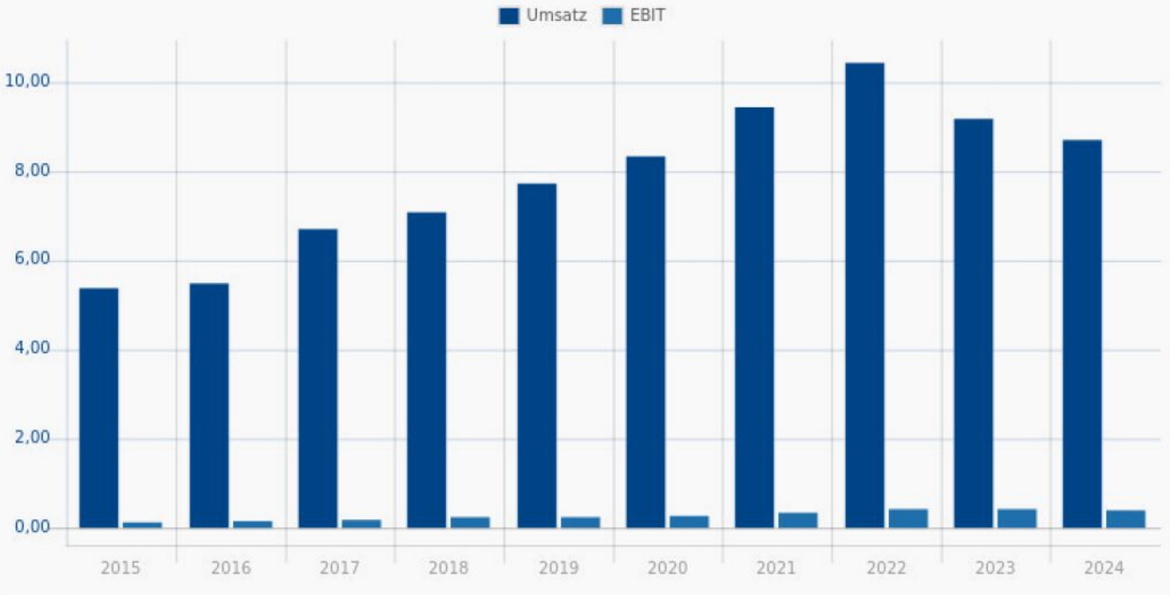
909619 | NSIT

Technology / Electronics & Computer Distribution

85,777 $
-0,92 %
01.12. 07:43

Wachstum und Stabilität:	2 / 4	**Profitabilität / Rentabilität**:	2 / 3
✗ Umsatzwachstum 5 Jahre	2,39 %	✓ Eigenkapitalrendite	16,25 %
✗ Stabilität Umsatzwachstum 5 Jahre	9,13 %	✓ Rendite auf das eingesetzte Kapital	11,53 %
✓ EPS-Wachstum 5 Jahre	11,48 %	✗ Nettogewinnmarge	2,88 %
✓ Stabilität EPS-Wachstum 5 Jahre	84,16 %		
Kursentwicklung und Volatilität:	3 / 3	**Sicherheit und Bilanz**:	3 / 3
✓ Volatilität	4,61 %	✓ Finanzverschuldung	14,52 %
✓ Performance pro Jahr	8,96 %	✓ EBIT / Verschuldung	0,36
✓ Kursstabilität	68,37 %	✓ EBIT / Zinszahlungen	6,74
Rote Flaggen:	2 / 2		
Zu hohes KUV? (oberes Dezil)	96		
Zu hohes KGV? (oberes Dezil)	90		

Insight Enterprises Inc is a Fortune IT provider engaged in helping businesses of all sizes, large enterprises, governments, schools, and healthcare organizations. The company has three geographic operating segments: North America, EMEA, and APAC. It generates maximum revenue from the North America segment.



Rang 36

13 / 15

Abercrombie & Fitch Co.

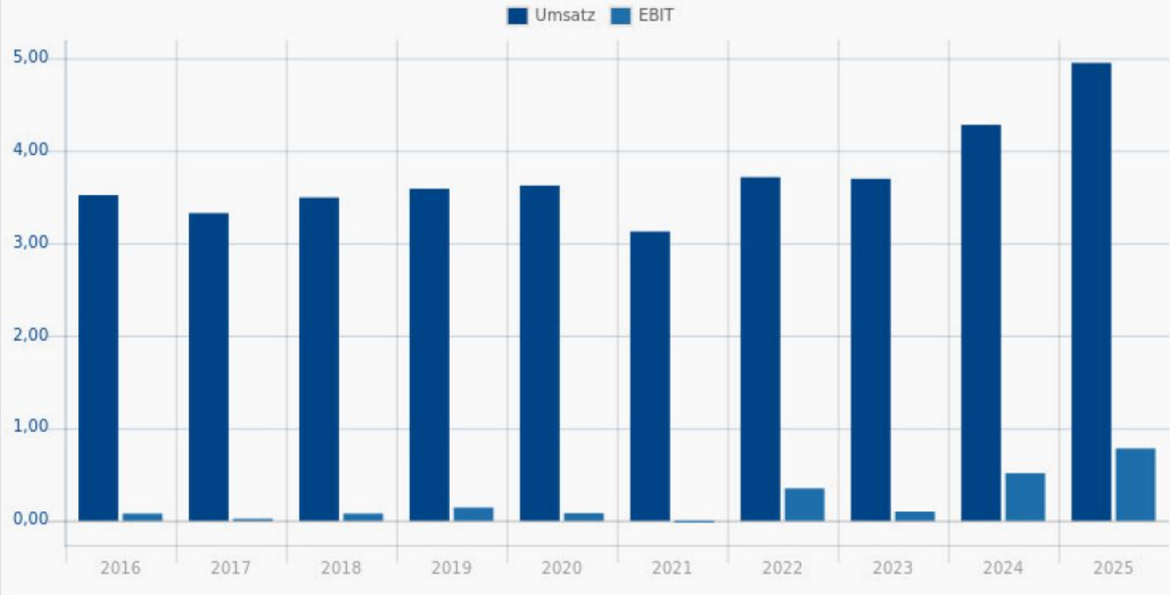
903016 | ANF

Consumer Cyclical / Apparel Stores

97,571 $
-0,31 %
01.12. 07:44

Wachstum und Stabilität:	4 / 4	**Profitabilität / Rentabilität**:	3 / 3
✓ Umsatzwachstum 5 Jahre	6,43 %	✓ Eigenkapitalrendite	28,69 %
✓ Stabilität Umsatzwachstum 5 Jahre	96,52 %	✓ Rendite auf das eingesetzte Kapital	14,18 %
✓ EPS-Wachstum 5 Jahre	78,78 %	✓ Nettogewinnmarge	6,39 %
✓ Stabilität EPS-Wachstum 5 Jahre	85,75 %		
Kursentwicklung und Volatilität:	2 / 3	**Sicherheit und Bilanz**:	2 / 3
✗ Volatilität	7,69 %	✗ Finanzverschuldung	28,84 %
✓ Performance pro Jahr	46,03 %	✓ EBIT / Verschuldung	0,82
✓ Kursstabilität	73,06 %	✓ EBIT / Zinszahlungen	64,65
Rote Flaggen:	2 / 2		
Zu hohes KUV? (oberes Dezil)	82		
Zu hohes KGV? (oberes Dezil)	95		

Abercrombie & Fitch Co. ist ein US-amerikanisches Modelabel, das Kleidung im Streetwearstil vertreibt. Neben Damen- und Herrenbekleidung bietet der Konzern auch Kleidung für Kinder und Jugendliche, Bademode, Accessoires wie Handtaschen oder Gürtel sowie Parfums an. Zudem wird eine Herren-Pflegeserie angeboten. Die Mode sowie die ergänzenden Accessoires werden exklusiv in eigenen Filialen oder über den unternehmenseigenen Onlineshop vertrieben.



Rang 37

12 / 15

Transcat Inc.

923106 | TRNS

Industrials / Specialty Business Services

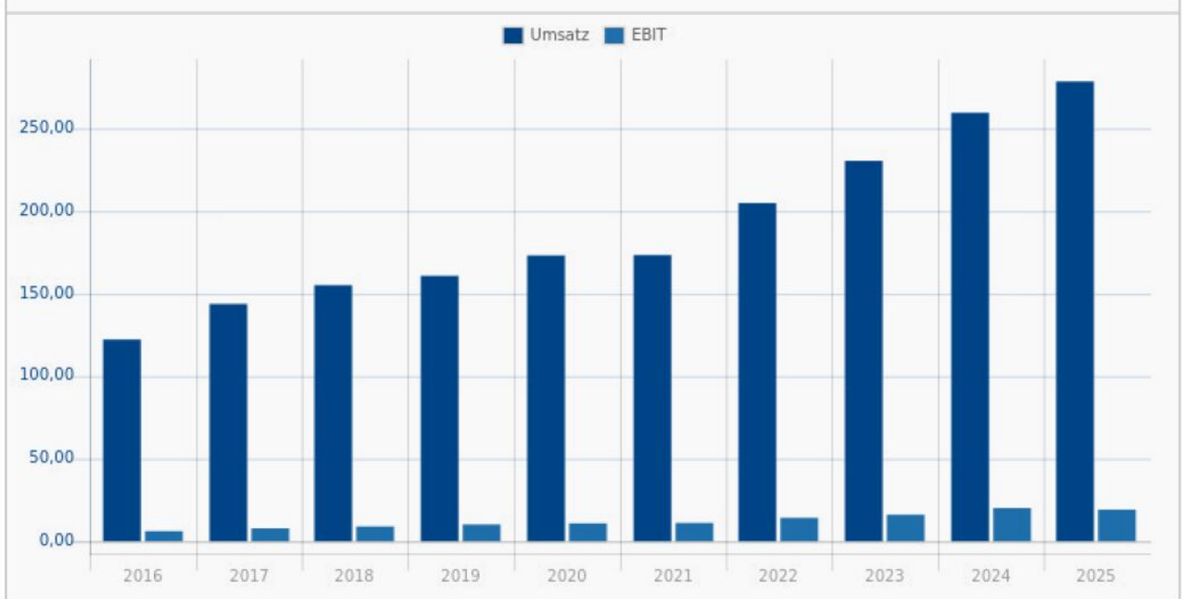
55,93

-1,09 %

01.12. 07:36

Wachstum und Stabilität:	4 / 4	**Profitabilität / Rentabilität**:	1 / 3
✓ Umsatzwachstum 5 Jahre	9,97 %	✗ Eigenkapitalrendite	8,53 %
✓ Stabilität Umsatzwachstum 5 Jahre	99,69 %	✓ Rendite auf das eingesetzte Kapital	6,80 %
✓ EPS-Wachstum 5 Jahre	7,51 %	✗ Nettogewinnmarge	5,04 %
✓ Stabilität EPS-Wachstum 5 Jahre	79,70 %		
Kursentwicklung und Volatilität:	2 / 3	**Sicherheit und Bilanz**:	3 / 3
✗ Volatilität	6,49 %	✓ Finanzverschuldung	14,98 %
✓ Performance pro Jahr	13,73 %	✓ EBIT / Verschuldung	0,33
✓ Kursstabilität	61,00 %	✓ EBIT / Zinszahlungen	23,96
Rote Flaggen:	2 / 2		
⚑ Zu hohes KUV? (oberes Dezil)	65		
⚑ Zu hohes KGV? (oberes Dezil)	49		

Transcat Inc is involved in providing calibration and laboratory instrument services and the distribution of test, measurement, and control instrumentation. The product and services portfolio of the company consists of calibration instruments, dimensional measuring tools, Electrical test instruments, pressure measurement, and others. The firm has Service and Distribution operating segments.



Rang 38

12 / 15

Northern Oil and Glas Inc.

A2QEP7 | NOG

Energy / Oil & Gas E&P

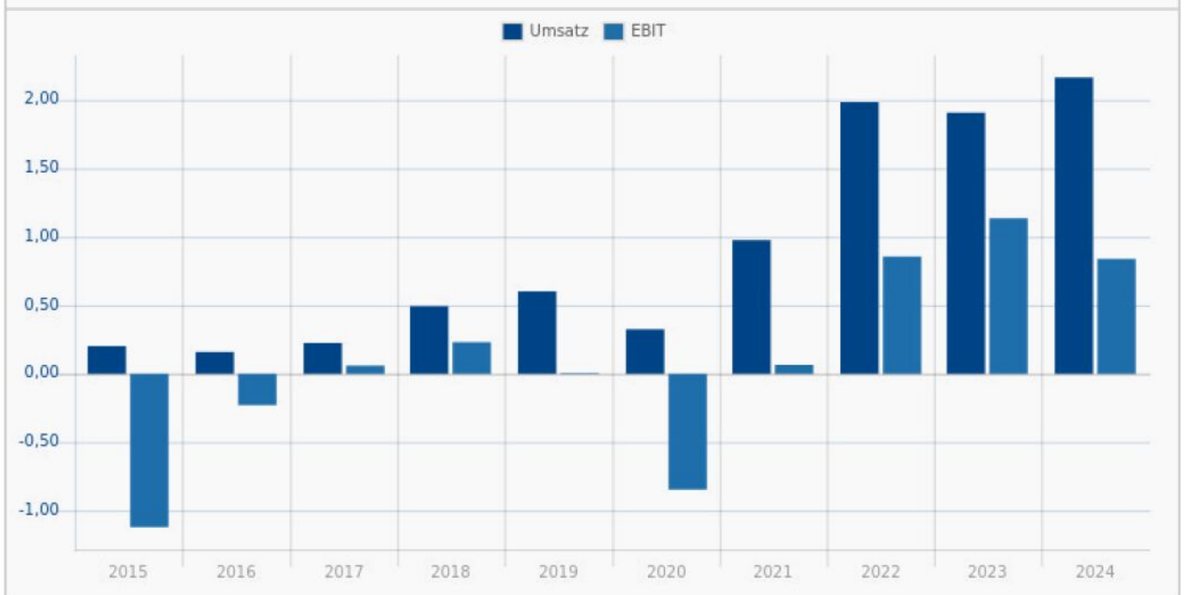
22,197 $

-0,86 %

01.12. 07:39

Wachstum und Stabilität:	3 / 4	**Profitabilität / Rentabilität**:	3 / 3
✓ Umsatzwachstum 5 Jahre	29,19 %	✓ Eigenkapitalrendite	80,49 %
✗ Stabilität Umsatzwachstum 5 Jahre	92,29 %	✓ Rendite auf das eingesetzte Kapital	32,71 %
✓ EPS-Wachstum 5 Jahre	35,72 %	✓ Nettogewinnmarge	36,36 %
✓ Stabilität EPS-Wachstum 5 Jahre	77,44 %		
Kursentwicklung und Volatilität:	2 / 3	**Sicherheit und Bilanz**:	2 / 3
✗ Volatilität	5,74 %	✗ Finanzverschuldung	42,28 %
✓ Performance pro Jahr	31,95 %	✓ EBIT / Verschuldung	0,35
✓ Kursstabilität	62,66 %	✓ EBIT / Zinszahlungen	5,32
Rote Flaggen:	2 / 2		
⚑ Zu hohes KUV? (oberes Dezil)	80		
⚑ Zu hohes KGV? (oberes Dezil)	99		

Northern Oil & Gas Inc is an independent energy company engaged in the acquisition, exploration, development, and production of crude oil and natural gas properties. Its principal business is crude oil and natural gas exploration, development, and production.



Rang 39

12 / 15

Westlake Chemical Corp.

A0B7ET | WLK

Basic Materials / Specialty Chemicals

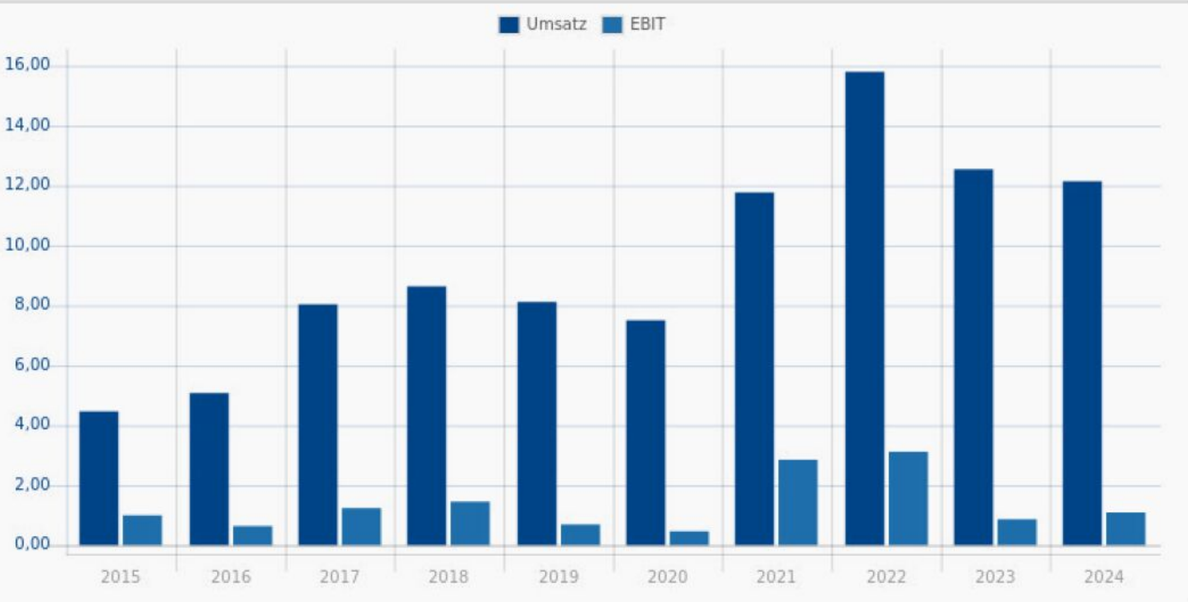
66,59

-0,34 %

01.12. 07:37

Wachstum und Stabilität:	2 / 4	**Profitabilität / Rentabilität**:	3 / 3
✓ Umsatzwachstum 5 Jahre	8,38 %	✓ Eigenkapitalrendite	11,83 %
✗ Stabilität Umsatzwachstum 5 Jahre	53,72 %	✓ Rendite auf das eingesetzte Kapital	8,03 %
✓ EPS-Wachstum 5 Jahre	7,41 %	✓ Nettogewinnmarge	7,63 %
✗ Stabilität EPS-Wachstum 5 Jahre	-17,17 %		
Kursentwicklung und Volatilität:	2 / 3	**Sicherheit und Bilanz**:	3 / 3
✓ Volatilität	4,56 %	✓ Finanzverschuldung	25,42 %
✗ Performance pro Jahr	1,32 %	✓ EBIT / Verschuldung	0,21
✓ Kursstabilität	16,74 %	✓ EBIT / Zinszahlungen	6,90
Rote Flaggen:	2 / 2		
Zu hohes KUV? (oberes Dezil)	87		
Zu hohes KGV? (oberes Dezil)	81		

Westlake Corp is a manufacturer and supplier of chemicals, polymers, and building products. Its Performance and Essential Materials segment offers a wide range of essential building blocks for making products utilized in everyday living, including olefins, vinyl chemicals, polyethylene, and epoxies.



Rang 40

12 / 15

Graphic Packaging Holding Co.

A0NGSQ | GPK

Consumer Cyclical / Packaging & Containers

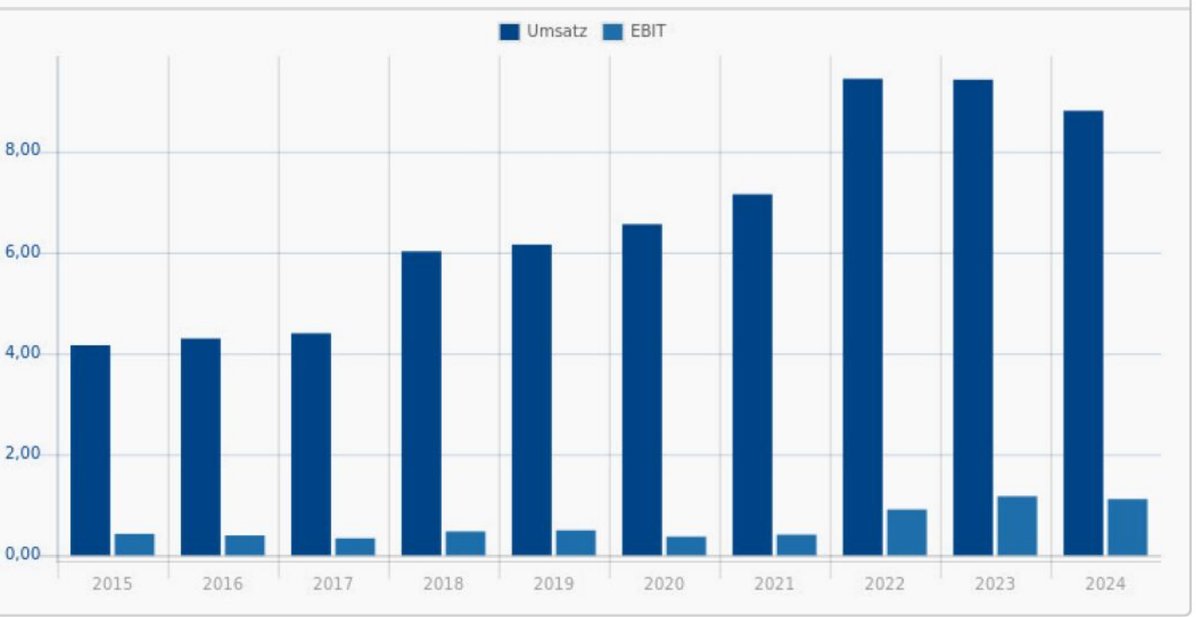
16,169 $

-0,07 %

01.12. 07:43

Wachstum und Stabilität:	3 / 4	**Profitabilität / Rentabilität**:	3 / 3
✓ Umsatzwachstum 5 Jahre	7,41 %	✓ Eigenkapitalrendite	25,96 %
✗ Stabilität Umsatzwachstum 5 Jahre	79,94 %	✓ Rendite auf das eingesetzte Kapital	9,93 %
✓ EPS-Wachstum 5 Jahre	25,28 %	✓ Nettogewinnmarge	6,89 %
✓ Stabilität EPS-Wachstum 5 Jahre	92,68 %		
Kursentwicklung und Volatilität:	2 / 3	**Sicherheit und Bilanz**:	2 / 3
✓ Volatilität	3,52 %	✗ Finanzverschuldung	47,08 %
✗ Performance pro Jahr	3,27 %	✓ EBIT / Verschuldung	0,21
✓ Kursstabilität	59,91 %	✓ EBIT / Zinszahlungen	4,85
Rote Flaggen:	2 / 2		
Zu hohes KUV? (oberes Dezil)	90		
Zu hohes KGV? (oberes Dezil)	97		

Graphic Packaging Holding Co is a holding company that manufactures and sells a variety of paper-based consumer packaging products through its subsidiaries. The company's reportable segments are; Paperboard Manufacturing, Americas Paperboard Packaging, and Europe Paperboard Packaging.



Rang 41

12 / 15

Kewaunee Scientific Corp.

923130 | KEQU

Consumer Cyclical / Furnishings, Fixtures & Appliances

38,40

+0,12 %

28.11. 18:43

Wachstum und Stabilität: 3 / 4

✓	Umsatzwachstum 5 Jahre	10,26 %
✗	Stabilität Umsatzwachstum 5 Jahre	92,67 %
✓	EPS-Wachstum 5 Jahre	34,13 %
✓	Stabilität EPS-Wachstum 5 Jahre	82,82 %

Profitabilität / Rentabilität: 2 / 3

✓	Eigenkapitalrendite	20,61 %
✓	Rendite auf das eingesetzte Kapital	18,20 %
✗	Nettogewinnmarge	4,76 %

Kursentwicklung und Volatilität: 2 / 3

✗	Volatilität	8,42 %
✓	Performance pro Jahr	31,01 %
✓	Kursstabilität	92,14 %

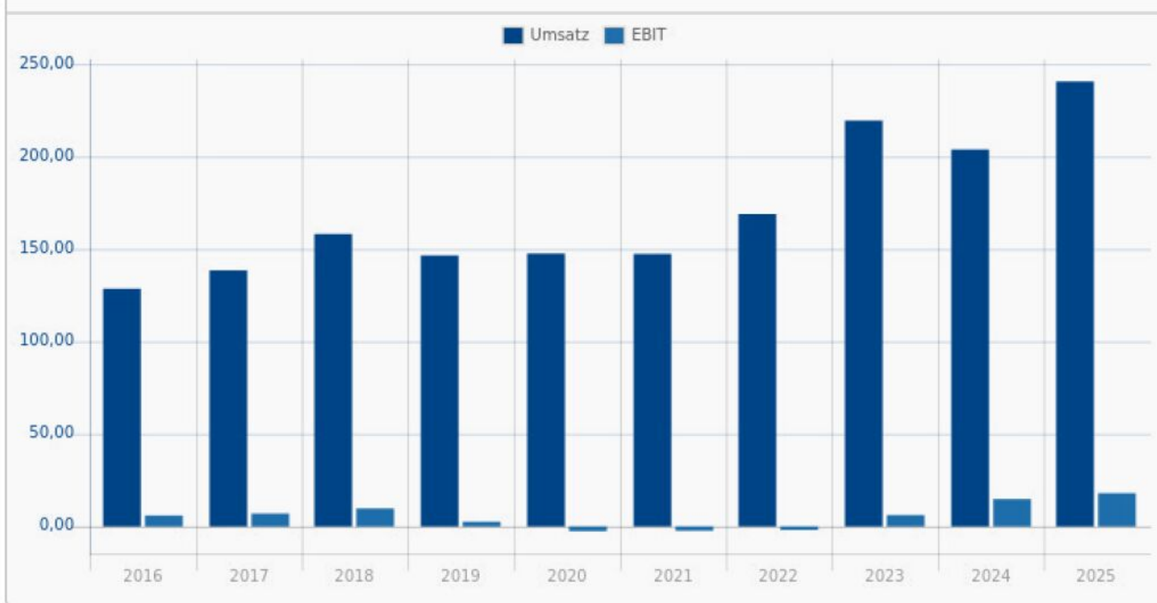
Sicherheit und Bilanz: 3 / 3

✓	Finanzverschuldung	25,77 %
✓	EBIT / Verschuldung	0,36
✓	EBIT / Zinszahlungen	5,60

Rote Flaggen: 2 / 2

⚑	Zu hohes KUV? (oberes Dezil)	93
⚑	Zu hohes KGV? (oberes Dezil)	93

Kewaunee Scientific Corp is a designer and manufacturer of technical furniture products for industries investing in spaces where discovery occurs, typically in laboratories. It serves in end-use markets that are all commercial, Life sciences, pharma, education, government and military research, etc.



Rang 42

12 / 15

The Hackett Group Inc.

A0NAKZ | HCKT

Technology / Information Technology Services

18,39

-0,42 %

01.12. 07:37

Wachstum und Stabilität: 1 / 4

✗	Umsatzwachstum 5 Jahre	2,13 %
✗	Stabilität Umsatzwachstum 5 Jahre	93,79 %
✓	EPS-Wachstum 5 Jahre	6,72 %
✗	Stabilität EPS-Wachstum 5 Jahre	53,86 %

Profitabilität / Rentabilität: 3 / 3

✓	Eigenkapitalrendite	38,41 %
✓	Rendite auf das eingesetzte Kapital	28,22 %
✓	Nettogewinnmarge	11,62 %

Kursentwicklung und Volatilität: 3 / 3

✓	Volatilität	4,20 %
✓	Performance pro Jahr	9,63 %
✓	Kursstabilität	68,19 %

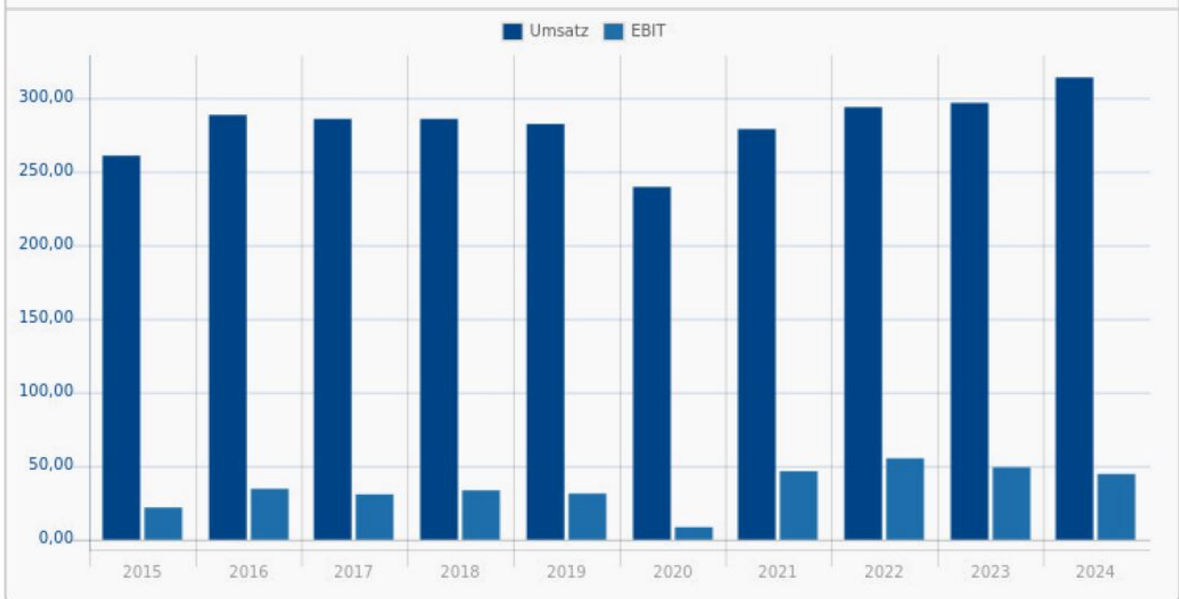
Sicherheit und Bilanz: 3 / 3

✓	Finanzverschuldung	8,17 %
✓	EBIT / Verschuldung	2,84
✓	EBIT / Zinszahlungen	27,97

Rote Flaggen: 2 / 2

⚑	Zu hohes KUV? (oberes Dezil)	68
⚑	Zu hohes KGV? (oberes Dezil)	75

The Hackett Group Inc is an IP platform-based Generative Artificial Intelligence (Gen AI) strategic consulting and executive advisory digital transformation firm. The Hackett Group provides dedicated expertise in Gen AI-enabled enterprise transformation services across the front, mid and back office areas, including its highly recognized Oracle, SAP, OneStream and Coupa implementation offerings.



Rang 43

12 / 15

Cabot Corp.

856744 | CBT

Basic Materials / Specialty Chemicals

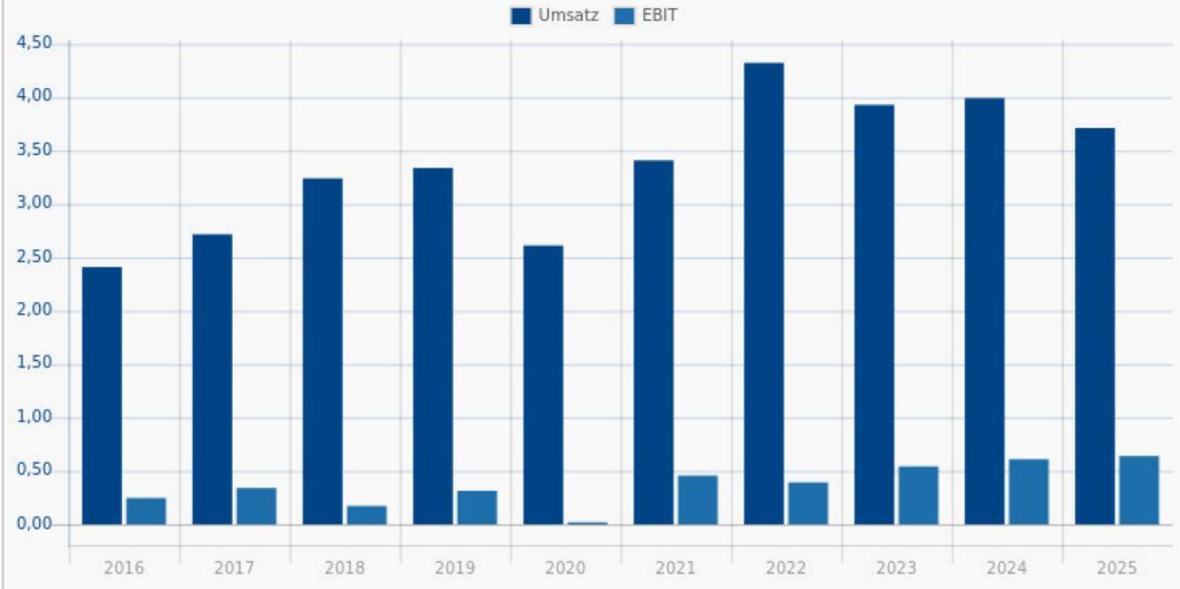
62,53

-0,07 %

01.12. 07:37

Wachstum und Stabilität:	2 / 4	Profitabilität / Rentabilität:	3 / 3
✓ Umsatzwachstum 5 Jahre	7,27 %	✓ Eigenkapitalrendite	30,05 %
✗ Stabilität Umsatzwachstum 5 Jahre	13,11 %	✓ Rendite auf das eingesetzte Kapital	16,00 %
✓ EPS-Wachstum 5 Jahre	28,04 %	✓ Nettogewinnmarge	9,75 %
✗ Stabilität EPS-Wachstum 5 Jahre	60,80 %		
Kursentwicklung und Volatilität:	**3 / 3**	**Sicherheit und Bilanz:**	**2 / 3**
✓ Volatilität	3,83 %	✗ Finanzverschuldung	31,85 %
✓ Performance pro Jahr	11,47 %	✓ EBIT / Verschuldung	0,53
✓ Kursstabilität	75,76 %	✓ EBIT / Zinszahlungen	8,43
Rote Flaggen:	**2 / 2**		
Zu hohes KUV? (oberes Dezil)	83		
Zu hohes KGV? (oberes Dezil)	92		

Cabot Corporation ist ein weltweit tätiger Hersteller von Spezialchemikalien und leistungsfähigen Werkstoffen. Die Gesellschaft gehört zu den führenden Produzenten von Gummis und Carbon blac, aktivierten Kohlenstoffen, Farbpigmenten für Tintenstrahl-Drucker, Elastomer-Verbundwerkstoffen und Aerogel. Der Hauptsitz ist Boston, Massachusetts.



Rang 44

12 / 15

ICF International Inc.

A0LBNM | ICFI

Industrials / Consulting Services

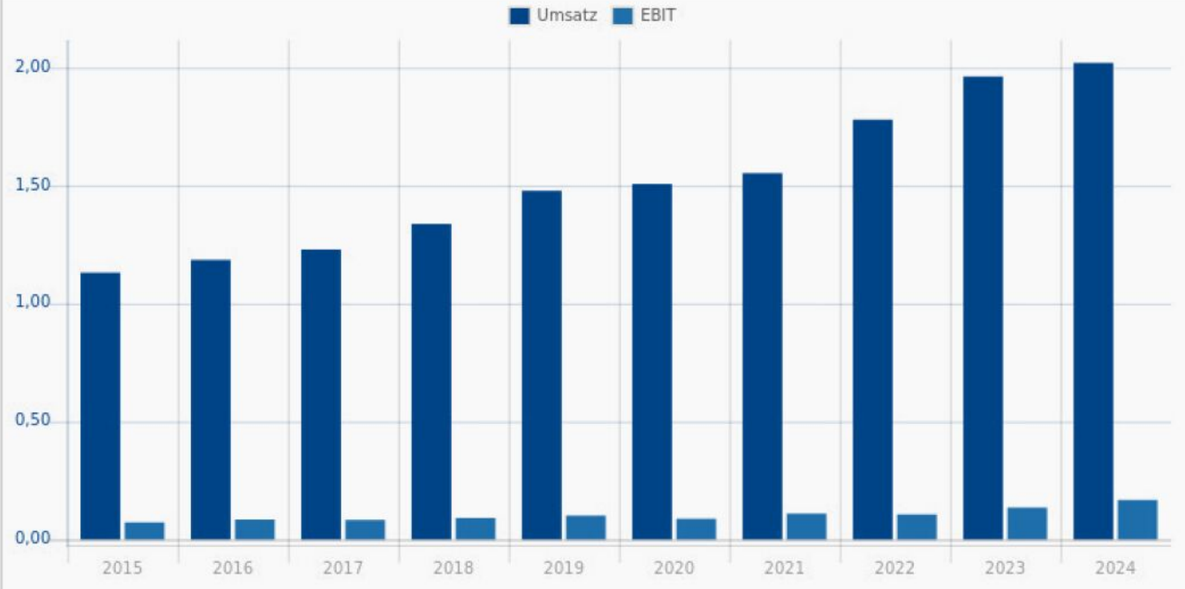
77,602 $

-0,56 %

01.12. 07:40

Wachstum und Stabilität:	4 / 4	Profitabilität / Rentabilität:	2 / 3
✓ Umsatzwachstum 5 Jahre	6,44 %	✓ Eigenkapitalrendite	9,56 %
✓ Stabilität Umsatzwachstum 5 Jahre	97,71 %	✓ Rendite auf das eingesetzte Kapital	7,05 %
✓ EPS-Wachstum 5 Jahre	9,95 %	✗ Nettogewinnmarge	4,42 %
✓ Stabilität EPS-Wachstum 5 Jahre	90,46 %		
Kursentwicklung und Volatilität:	**2 / 3**	**Sicherheit und Bilanz:**	**2 / 3**
✓ Volatilität	4,50 %	✗ Finanzverschuldung	29,15 %
✗ Performance pro Jahr	4,43 %	✓ EBIT / Verschuldung	0,28
✓ Kursstabilität	37,14 %	✓ EBIT / Zinszahlungen	5,67
Rote Flaggen:	**2 / 2**		
Zu hohes KUV? (oberes Dezil)	87		
Zu hohes KGV? (oberes Dezil)	85		

ICF International Inc provides professional services and technology-based solutions to government and commercial clients, including management, marketing, technology, and policy consulting and implementation services. Its services support clients that operate in four key markets that include Energy, Environment, Infrastructure and Disaster Recovery; Health and Social Programs and Security and Other Civilian & Commercial.



Rang 45

11 / 15

Trex Company Inc.

938716 | TREX

Industrials / Building Products & Equipment

34,79
-0,55 %
01.12. 07:37

Wachstum und Stabilität: 3 / 4

- ✓ Umsatzwachstum 5 Jahre 9,09 %
- ✗ Stabilität Umsatzwachstum 5 Jahre 57,09 %
- ✓ EPS-Wachstum 5 Jahre 11,01 %
- ✓ Stabilität EPS-Wachstum 5 Jahre 87,84 %

Profitabilität / Rentabilität: 3 / 3

- ✓ Eigenkapitalrendite 30,62 %
- ✓ Rendite auf das eingesetzte Kapital 25,17 %
- ✓ Nettogewinnmarge 18,37 %

Kursentwicklung und Volatilität: 0 / 3

- ✗ Volatilität 6,14 %
- ✗ Performance pro Jahr -13,15 %
- ✗ Kursstabilität -47,24 %

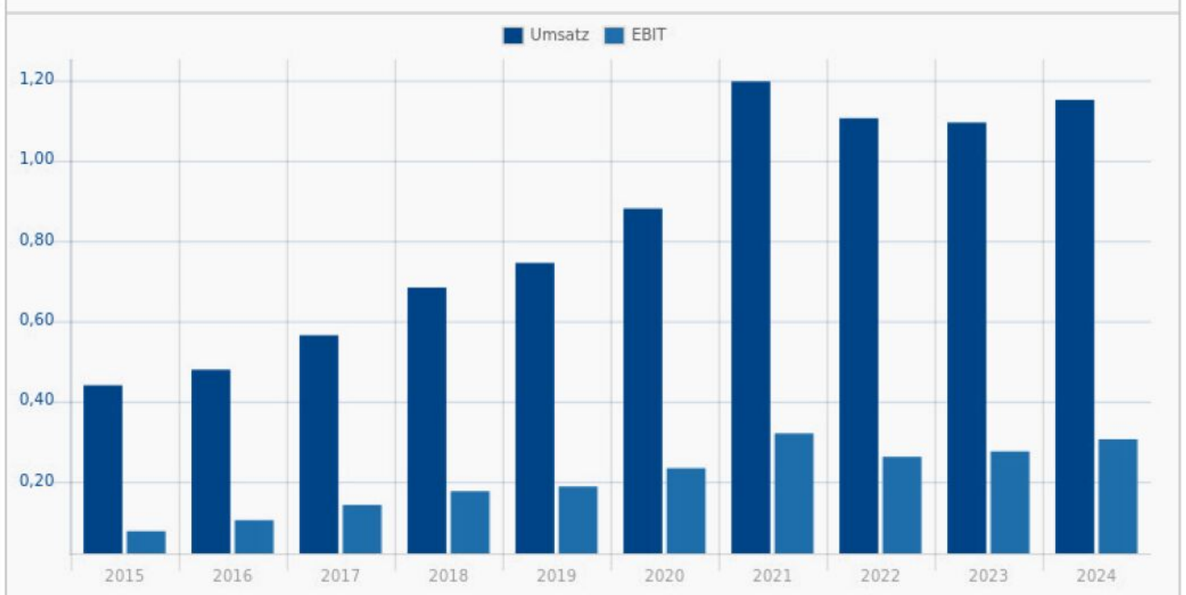
Sicherheit und Bilanz: 3 / 3

- ✓ Finanzverschuldung 19,28 %
- ✓ EBIT / Verschuldung 1,20
- ✓ EBIT / Zinszahlungen 0,00

Rote Flaggen: 2 / 2

- Zu hohes KUV? (oberes Dezil) 48
- Zu hohes KGV? (oberes Dezil) 76

Trex Company Inc. gehört weiltweit zu den größten Herstellern von holzalternativen Terassenprodukten. Die Gruppe bietet in erster Linie Bodenbeläge, Terassendielen und Geländer aus Verbunsmaterial. In über 6.700 Verkaufsstellen werden die Trex-Produkte weltweit verkauft. Der Sitz der Gesellschaft befindet sich in Winchester, USA.



Rang 46

12 / 15

Cars.com Inc.

A2DRMF | CARS

Consumer Cyclical / Auto & Truck Dealerships

11,48
-1,04 %
01.12. 07:28

Wachstum und Stabilität: 3 / 4

- ✗ Umsatzwachstum 5 Jahre 3,46 %
- ✓ Stabilität Umsatzwachstum 5 Jahre 97,79 %
- ✓ EPS-Wachstum 5 Jahre 16,10 %
- ✓ Stabilität EPS-Wachstum 5 Jahre 74,88 %

Profitabilität / Rentabilität: 3 / 3

- ✓ Eigenkapitalrendite 13,74 %
- ✓ Rendite auf das eingesetzte Kapital 9,53 %
- ✓ Nettogewinnmarge 8,84 %

Kursentwicklung und Volatilität: 2 / 3

- ✗ Volatilität 5,32 %
- ✓ Performance pro Jahr 7,36 %
- ✓ Kursstabilität 18,13 %

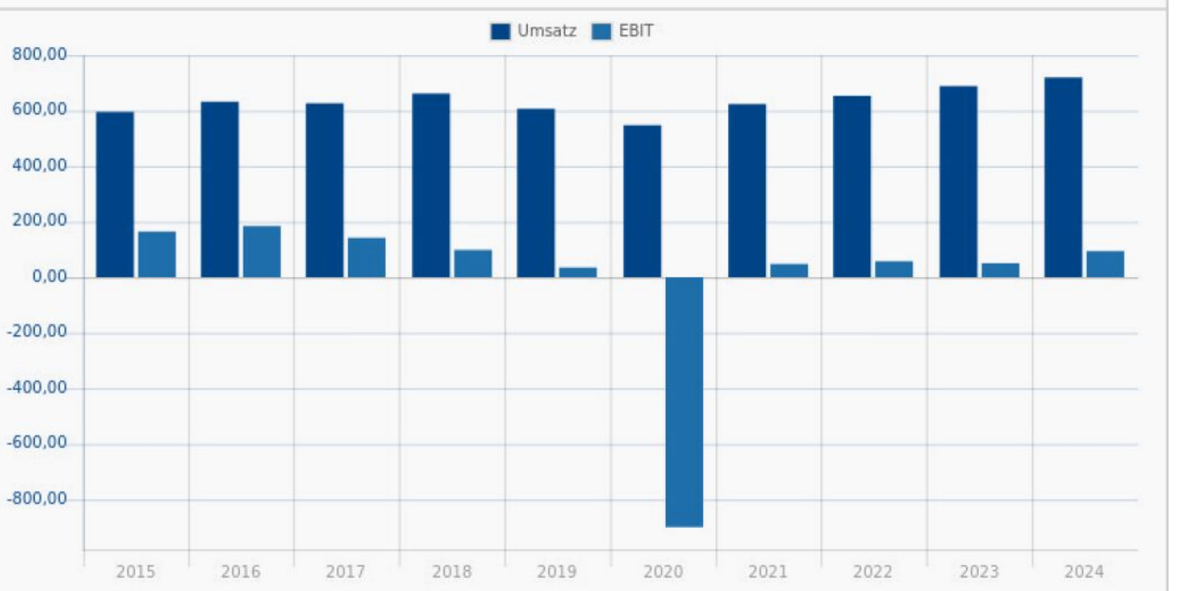
Sicherheit und Bilanz: 2 / 3

- ✗ Finanzverschuldung 40,95 %
- ✓ EBIT / Verschuldung 0,21
- ✓ EBIT / Zinszahlungen 2,92

Rote Flaggen: 2 / 2

- Zu hohes KUV? (oberes Dezil) 81
- Zu hohes KGV? (oberes Dezil) 78

Cars.com Inc is an online destination for buying and selling new and used vehicles. It is an audience-driven technology company empowering the automotive industry. The company brands include Dealer Inspire, DealerRater, FUEL, Accu-Trade, PickupTrucks.com, CreditIQ, and NewCars.com., websites directed towards different consumer segments.



Rang 47

12 / 15

Herc Holdings Inc.

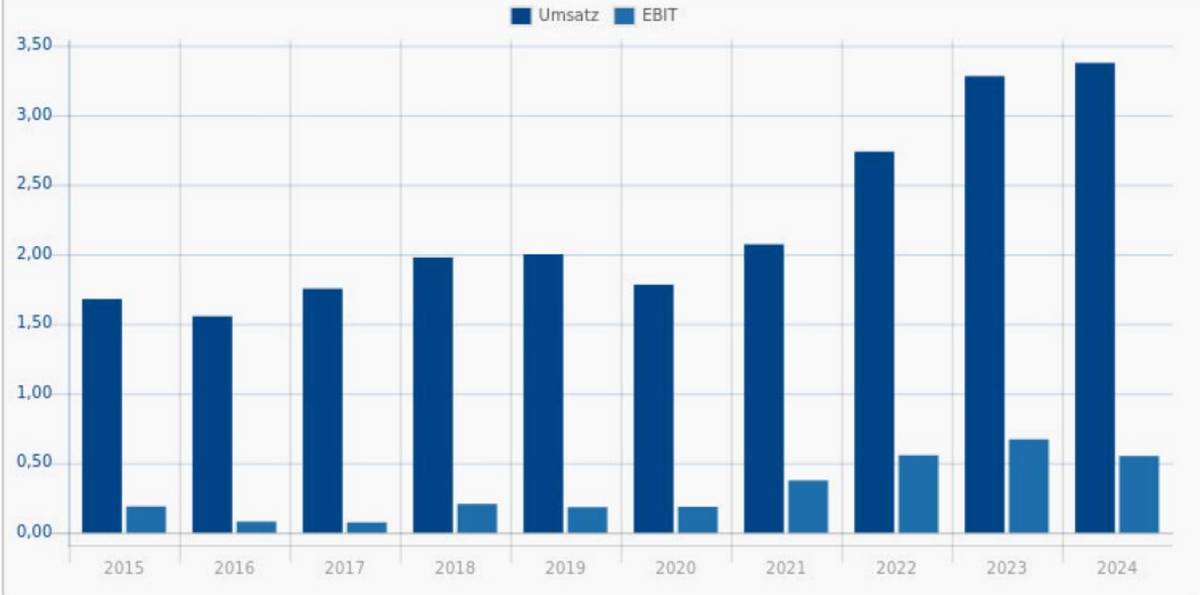
A2ALR9 | HRI

Industrials / Rental & Leasing Services

133,41
-0,64 %
01.12. 07:37

Wachstum und Stabilität:	3 / 4	**Profitabilität / Rentabilität**:	3 / 3
✓ Umsatzwachstum 5 Jahre	11,04 %	✓ Eigenkapitalrendite	25,53 %
✓ Stabilität Umsatzwachstum 5 Jahre	97,80 %	✓ Rendite auf das eingesetzte Kapital	8,96 %
✓ EPS-Wachstum 5 Jahre	34,95 %	✓ Nettogewinnmarge	9,62 %
✗ Stabilität EPS-Wachstum 5 Jahre	60,00 %		
Kursentwicklung und Volatilität:	2 / 3	**Sicherheit und Bilanz**:	2 / 3
✗ Volatilität	6,86 %	✗ Finanzverschuldung	64,39 %
✓ Performance pro Jahr	28,04 %	✓ EBIT / Verschuldung	0,11
✓ Kursstabilität	42,69 %	✓ EBIT / Zinszahlungen	2,12
Rote Flaggen:	2 / 2		
Zu hohes KUV? (oberes Dezil)	74		
Zu hohes KGV? (oberes Dezil)	73		

Herc Holdings is an equipment rental company that was spun out of Hertz Global in 2016. It is currently the third-largest player in North America, after United Rentals and Sunbelt Rentals, with an approximate 6% market share pro forma for its 2025 acquisition of H&E Equipment Services.



Rang 48

11 / 15

Sensus Healthcare Inc.

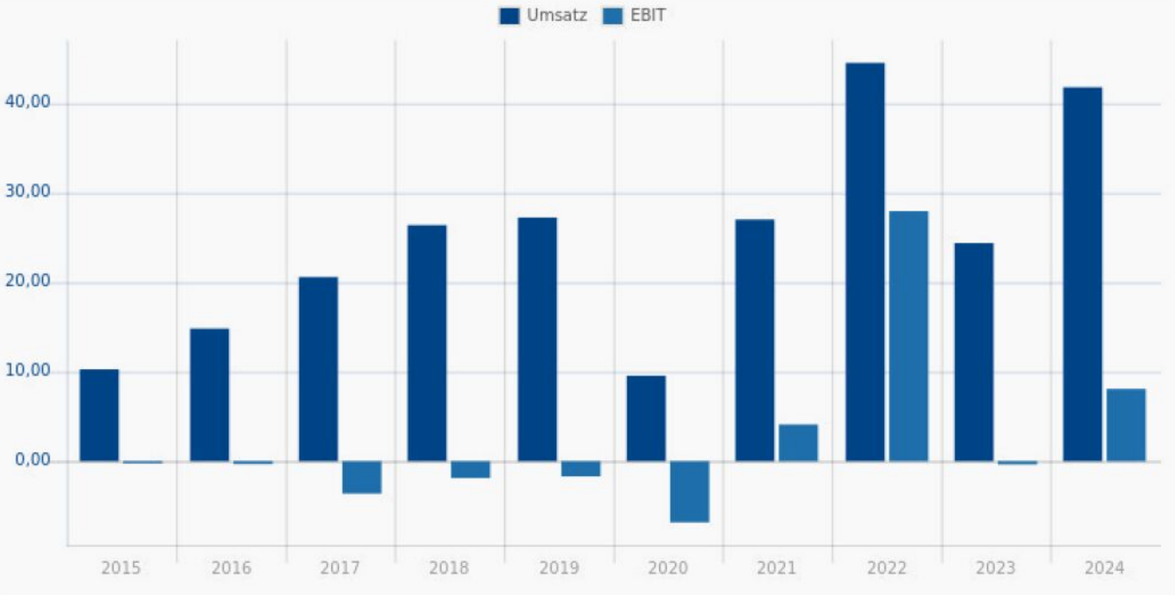
A2JPJ1 | SRTS

Healthcare / Medical Devices

4,21
+0,45 %
01.12. 07:09

Wachstum und Stabilität:	2 / 4	**Profitabilität / Rentabilität**:	3 / 3
✓ Umsatzwachstum 5 Jahre	8,93 %	✓ Eigenkapitalrendite	26,38 %
✗ Stabilität Umsatzwachstum 5 Jahre	68,85 %	✓ Rendite auf das eingesetzte Kapital	24,74 %
✓ EPS-Wachstum 5 Jahre	43,57 %	✓ Nettogewinnmarge	24,11 %
✗ Stabilität EPS-Wachstum 5 Jahre	32,50 %		
Kursentwicklung und Volatilität:	1 / 3	**Sicherheit und Bilanz**:	3 / 3
✗ Volatilität	10,38 %	✓ Finanzverschuldung	0,97 %
✓ Performance pro Jahr	10,37 %	✓ EBIT / Verschuldung	13,44
✗ Kursstabilität	-11,56 %	✓ EBIT / Zinszahlungen	0,00
Rote Flaggen:	2 / 2		
Zu hohes KUV? (oberes Dezil)	68		
Zu hohes KGV? (oberes Dezil)	92		

Sensus Healthcare Inc is engaged in manufacturing a superficial radiotherapy system. These devices are used for treating both oncological and non-oncological skin conditions including basal cell and squamous cell skin cancers and other skin conditions such as keloids. Its product includes SRT-100, SRT-100 vision, and a sentinel service program. The company's revenue is generated majorly from customers in the United States.



Rang 49

12 / 15

Shift4 Payments

| FOUR

Technology / Software - Infrastructure

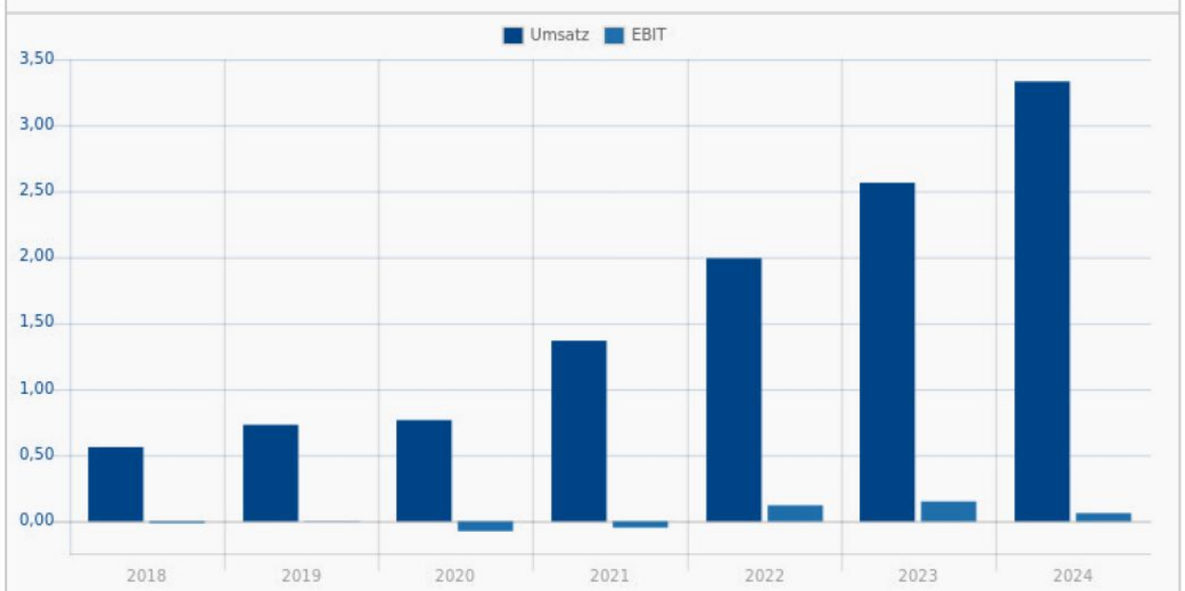
73,93

+5,36 %

28.11. 21:57

Wachstum und Stabilität:	4 / 4	Profitabilität / Rentabilität:	2 / 3
✓ Umsatzwachstum 5 Jahre	35,42 %	✓ Eigenkapitalrendite	24,30 %
✓ Stabilität Umsatzwachstum 5 Jahre	99,88 %	✓ Rendite auf das eingesetzte Kapital	5,57 %
✓ EPS-Wachstum 5 Jahre	44,04 %	✗ Nettogewinnmarge	4,67 %
✓ Stabilität EPS-Wachstum 5 Jahre	92,51 %		
Kursentwicklung und Volatilität:	**2 / 3**	**Sicherheit und Bilanz:**	**2 / 3**
✗ Volatilität	6,61 %	✗ Finanzverschuldung	57,15 %
✓ Performance pro Jahr	10,25 %	✓ EBIT / Verschuldung	0,02
✓ Kursstabilität	33,61 %	✓ EBIT / Zinszahlungen	0,97
Rote Flaggen:	**2 / 2**		
⚑ Zu hohes KUV? (oberes Dezil)	69		
⚑ Zu hohes KGV? (oberes Dezil)	66		

Shift4 Payments Inc is provider of integrated payment processing and technology solutions. The company offers software providers a single integration to an end-to-end payments offering, a powerful gateway and a robust suite of technology solutions (including cloud enablement, business intelligence, analytics, and mobile) to enhance the value of their software suites and simplify payment acceptance.



Rang 50

11 / 15

Limbach Holdings Inc.

| LMB

Industrials / Building Products & Equipment

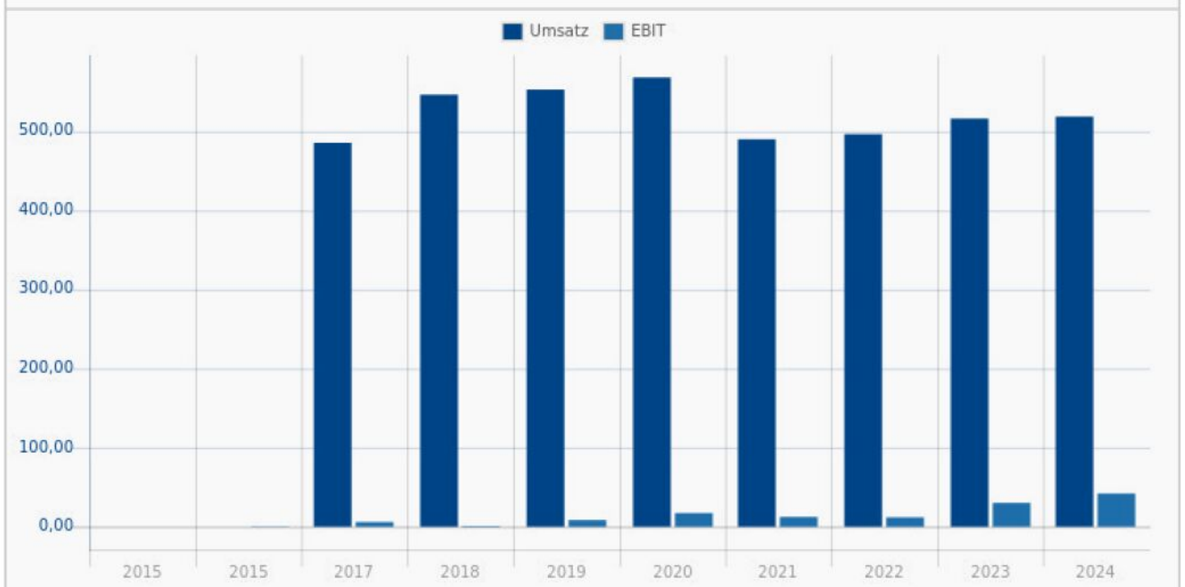
70,38

-0,52 %

01.12. 07:35

Wachstum und Stabilität:	2 / 4	Profitabilität / Rentabilität:	2 / 3
✗ Umsatzwachstum 5 Jahre	-1,28 %	✓ Eigenkapitalrendite	16,37 %
✗ Stabilität Umsatzwachstum 5 Jahre	-37,68 %	✓ Rendite auf das eingesetzte Kapital	12,09 %
✓ EPS-Wachstum 5 Jahre	69,42 %	✗ Nettogewinnmarge	3,78 %
✓ Stabilität EPS-Wachstum 5 Jahre	87,75 %		
Kursentwicklung und Volatilität:	**2 / 3**	**Sicherheit und Bilanz:**	**3 / 3**
✗ Volatilität	7,80 %	✓ Finanzverschuldung	13,84 %
✓ Performance pro Jahr	51,40 %	✓ EBIT / Verschuldung	0,86
✓ Kursstabilität	90,88 %	✓ EBIT / Zinszahlungen	22,38
Rote Flaggen:	**2 / 2**		
⚑ Zu hohes KUV? (oberes Dezil)	69		
⚑ Zu hohes KGV? (oberes Dezil)	59		

Limbach Holdings Inc is a commercial specialty contractor in the fields of heating, ventilation, air conditioning, plumbing, electrical, and building controls for the design and construction of new and renovated buildings, maintenance services, energy retrofits, and equipment upgrades. It operates in two segments namely General Contractor Relationships (GCR) and Owner Direct Relationships (ODR).



Rang 51

11 / 15

Jakks Pacific Inc.

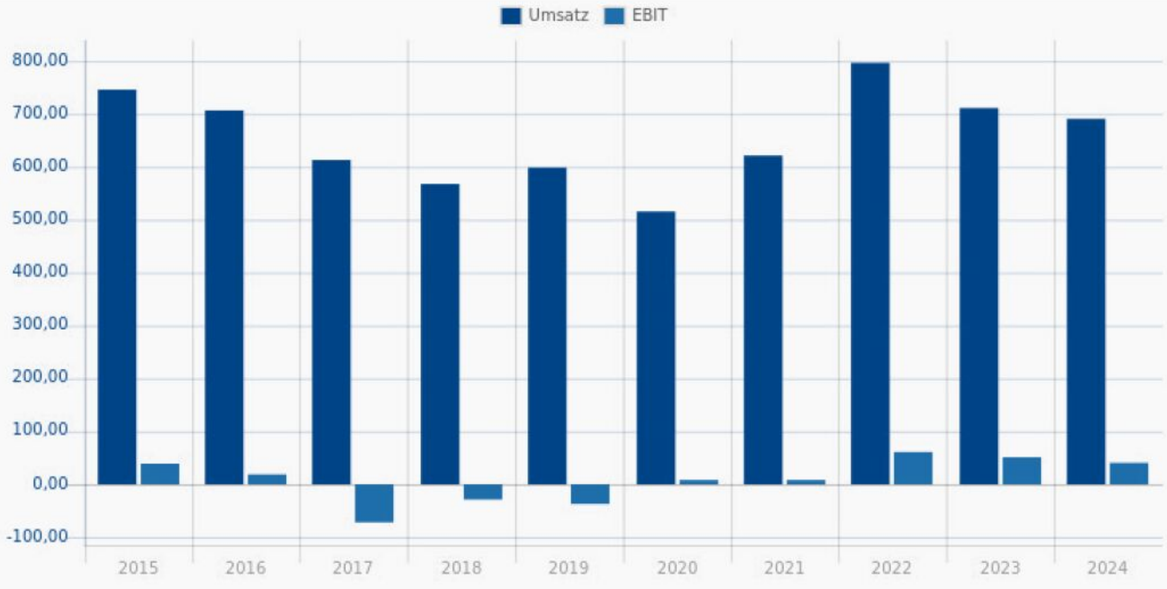
A2P89S | JAKK

Consumer Cyclical / Leisure

16,52
+0,56 %
01.12. 07:37

Wachstum und Stabilität:	1 / 4	Profitabilität / Rentabilität:	3 / 3
✗ Umsatzwachstum 5 Jahre	2,91 %	✓ Eigenkapitalrendite	42,47 %
✗ Stabilität Umsatzwachstum 5 Jahre	66,30 %	✓ Rendite auf das eingesetzte Kapital	27,03 %
✓ EPS-Wachstum 5 Jahre	16,56 %	✓ Nettogewinnmarge	7,20 %
✗ Stabilität EPS-Wachstum 5 Jahre	60,63 %		
Kursentwicklung und Volatilität:	**2 / 3**	**Sicherheit und Bilanz:**	**3 / 3**
✗ Volatilität	7,85 %	✓ Finanzverschuldung	12,71 %
✓ Performance pro Jahr	33,73 %	✓ EBIT / Verschuldung	0,72
✓ Kursstabilität	74,31 %	✓ EBIT / Zinszahlungen	37,28
Rote Flaggen:	**2 / 2**		
⚑ Zu hohes KUV? (oberes Dezil)	97		
⚑ Zu hohes KGV? (oberes Dezil)	98		

Jakks Pacific Inc is a multi-product line, multi-brand toy company that designs, produces, markets, sells and distributes toys and related kid-targeted consumer products, inclusive of kids indoor and outdoor furniture, costumes and variousproduct lines in the sporting goods and home furnishings space.



Rang 52

12 / 15

Oracle Corp.

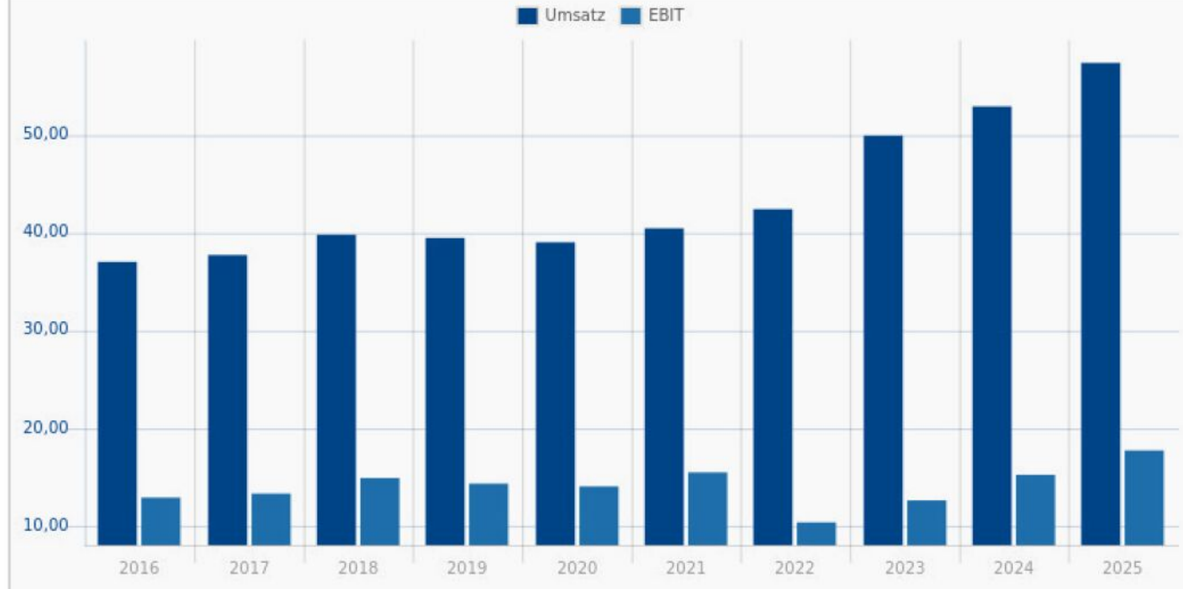
871460 | ORCL

Technology / Software - Infrastructure

199,71
-1,11 %
01.12. 07:37

Wachstum und Stabilität:	3 / 4	Profitabilität / Rentabilität:	3 / 3
✓ Umsatzwachstum 5 Jahre	8,00 %	✓ Eigenkapitalrendite	99,82 %
✓ Stabilität Umsatzwachstum 5 Jahre	98,66 %	✓ Rendite auf das eingesetzte Kapital	9,27 %
✓ EPS-Wachstum 5 Jahre	7,13 %	✓ Nettogewinnmarge	19,49 %
✗ Stabilität EPS-Wachstum 5 Jahre	15,85 %		
Kursentwicklung und Volatilität:	**2 / 3**	**Sicherheit und Bilanz:**	**2 / 3**
✗ Volatilität	5,43 %	✗ Finanzverschuldung	61,83 %
✓ Performance pro Jahr	27,54 %	✓ EBIT / Verschuldung	0,17
✓ Kursstabilität	90,13 %	✓ EBIT / Zinszahlungen	4,96
Rote Flaggen:	**2 / 2**		
⚑ Zu hohes KUV? (oberes Dezil)	18		
⚑ Zu hohes KGV? (oberes Dezil)	43		

Oracle verkauft eine breite Palette von Unternehmens-IT-Lösungen, einschließlich Datenbanken, Middleware, Anwendungen und Hardware. Das Unternehmen befindet sich in einer Mix-Verschiebung hin zu Cloud-basierten Abonnements, die weiterhin hohe Investitionen in den Übergang des Geschäftsmodells erfordern sollten. Oracle bietet Software-as-a-Service-, Platform-as-a-Service- und Infrastructure-as-a-Service-Angebote an.



Rang 53

11 / 15

The Wendy's Company

A1JB8H | WEN

Consumer Cyclical / Restaurants

8,294 $

-1,85 %

01.12. 07:44

Wachstum und Stabilität: 3 / 4

✗	Umsatzwachstum 5 Jahre	5,62 %
✓	Stabilität Umsatzwachstum 5 Jahre	97,76 %
✓	EPS-Wachstum 5 Jahre	9,63 %
✓	Stabilität EPS-Wachstum 5 Jahre	78,97 %

Profitabilität / Rentabilität: 3 / 3

✓	Eigenkapitalrendite	53,45 %
✓	Rendite auf das eingesetzte Kapital	6,25 %
✓	Nettogewinnmarge	8,83 %

Kursentwicklung und Volatilität: 1 / 3

✓	Volatilität	3,14 %
✗	Performance pro Jahr	-17,62 %
✗	Kursstabilität	-79,04 %

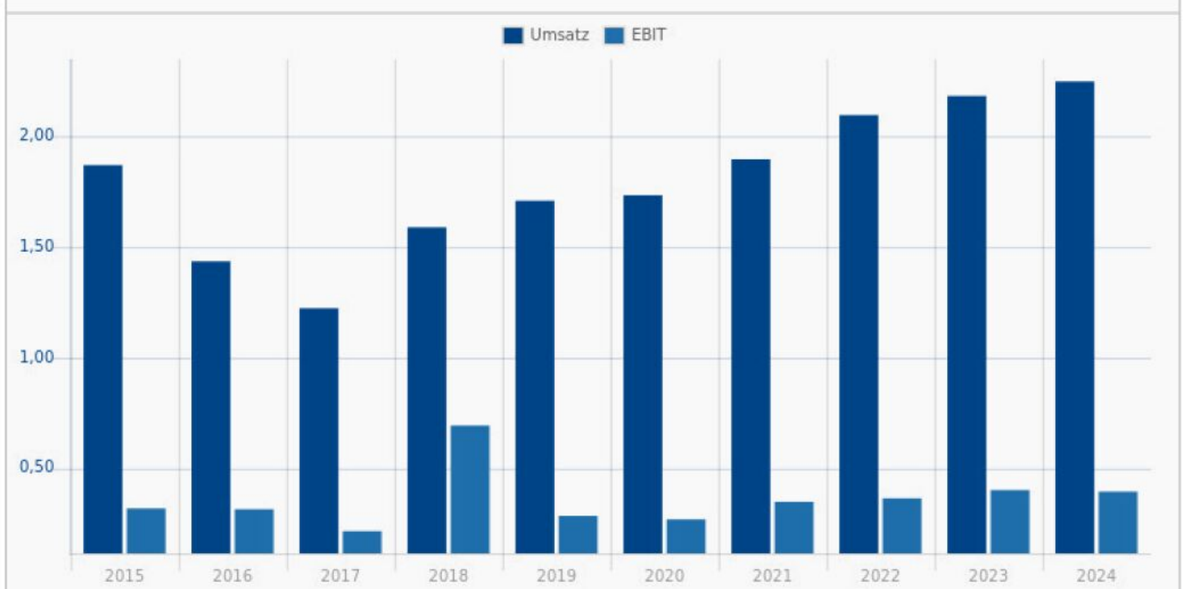
Sicherheit und Bilanz: 2 / 3

✗	Finanzverschuldung	81,28 %
✓	EBIT / Verschuldung	0,10
✓	EBIT / Zinszahlungen	3,20

Rote Flaggen: 2 / 2

⚑	Zu hohes KUV? (oberes Dezil)	86
⚑	Zu hohes KGV? (oberes Dezil)	94

Wendy’s Company ist eine Holdinggesellschaft der US-Fastfood-Kette Wendy’s. Das wichtigste Tochterunternehmen, Wendy’s International, ist der Franchisegeber der Wendy’s-Restaurants. Wendy’s ist eine Schnellrestaurant-Kette, die im Jahr 1969 gegründet wurde und vor allem in den USA und Kanada aktiv ist. Die Restaurants bieten typische Fast-Food-Gerichte und -Menüs an.



Rang 54

12 / 15

Paysign

| PAYS

Technology / Software - Infrastructure

5,21

-0,38 %

28.11. 18:59

Wachstum und Stabilität: 3 / 4

✓	Umsatzwachstum 5 Jahre	10,99 %
✓	Stabilität Umsatzwachstum 5 Jahre	99,27 %
✗	EPS-Wachstum 5 Jahre	-15,24 %
✓	Stabilität EPS-Wachstum 5 Jahre	90,51 %

Profitabilität / Rentabilität: 3 / 3

✓	Eigenkapitalrendite	17,53 %
✓	Rendite auf das eingesetzte Kapital	7,81 %
✓	Nettogewinnmarge	7,63 %

Kursentwicklung und Volatilität: 1 / 3

✗	Volatilität	8,85 %
✗	Performance pro Jahr	-1,78 %
✓	Kursstabilität	32,98 %

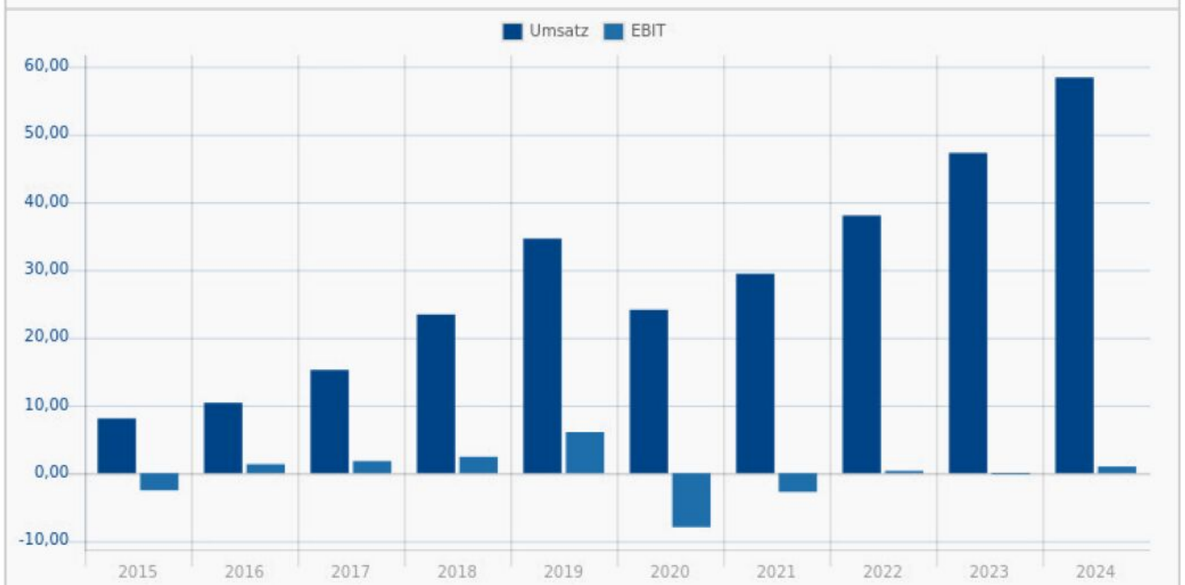
Sicherheit und Bilanz: 3 / 3

✓	Finanzverschuldung	1,64 %
✓	EBIT / Verschuldung	0,35
✓	EBIT / Zinszahlungen	0,00

Rote Flaggen: 2 / 2

⚑	Zu hohes KUV? (oberes Dezil)	33
⚑	Zu hohes KGV? (oberes Dezil)	36

PaySign Inc is a provider of prepaid card programs, comprehensive patient affordability offerings, digital banking services, and integrated payment processing designed for businesses, consumers, and government institutions. The Company creates customized payment solutions for clients across industries, including pharmaceutical, healthcare, hospitality, and retail.



Rang 55

12 / 15

Progress Software Corp.

884284 | PRGS

Technology / Software - Infrastructure

41,16

-0,60 %

01.12. 07:09

Wachstum und Stabilität:	3 / 4	Profitabilität / Rentabilität:	3 / 3
✓ Umsatzwachstum 5 Jahre	12,76 %	✓ Eigenkapitalrendite	18,35 %
✓ Stabilität Umsatzwachstum 5 Jahre	99,79 %	✓ Rendite auf das eingesetzte Kapital	8,14 %
✓ EPS-Wachstum 5 Jahre	21,78 %	✓ Nettogewinnmarge	11,66 %
✗ Stabilität EPS-Wachstum 5 Jahre	-37,34 %		
Kursentwicklung und Volatilität:	**2 / 3**	**Sicherheit und Bilanz:**	**2 / 3**
✓ Volatilität	3,93 %	✗ Finanzverschuldung	61,80 %
✗ Performance pro Jahr	1,30 %	✓ EBIT / Verschuldung	0,08
✓ Kursstabilität	52,55 %	✓ EBIT / Zinszahlungen	3,94
Rote Flaggen:	**2 / 2**		
⚑ Zu hohes KUV? (oberes Dezil)	58		
⚑ Zu hohes KGV? (oberes Dezil)	58		

Progress Software Corporation provides software operate in one operating segment: software products for the development, deployment, and management of responsible, AI-powered applications and digital experiences. Following are products: Chef, Corticon, Data Direct, Developer Tools, Flowmon, Kemp LoadMaster, MarkLogic, MOVEit, OpenEdge, Semaphore, ShareFile, Sitefinity, WhatsUp Gold.

Rang 56

11 / 15

Niagen Bioscience Inc.

A2AG5N | CDXC

Healthcare / Biotechnology

6,75

-1,90 %

01.12. 07:37

Wachstum und Stabilität:	4 / 4	Profitabilität / Rentabilität:	0 / 3
✓ Umsatzwachstum 5 Jahre	16,56 %	✗ Eigenkapitalrendite	-16,37 %
✓ Stabilität Umsatzwachstum 5 Jahre	97,66 %	✗ Rendite auf das eingesetzte Kapital	-15,49 %
✓ EPS-Wachstum 5 Jahre	17,04 %	✗ Nettogewinnmarge	-6,76 %
✓ Stabilität EPS-Wachstum 5 Jahre	92,66 %		
Kursentwicklung und Volatilität:	**2 / 3**	**Sicherheit und Bilanz:**	**3 / 3**
✗ Volatilität	11,01 %	✓ Finanzverschuldung	3,88 %
✓ Performance pro Jahr	8,23 %	✓ EBIT / Verschuldung	2,91
✓ Kursstabilität	7,51 %	✓ EBIT / Zinszahlungen	0,00
Rote Flaggen:	**2 / 2**		
⚑ Zu hohes KUV? (oberes Dezil)	31		
⚑ Zu hohes KGV? (oberes Dezil)	38		

Niagen Bioscience Inc is the leader in NAD+ (nicotinamide adenine dinucleotide) science and healthy-aging research. It is dedicated to advancing healthspan through precision science and innovative NAD+-boosting solutions. It is is clinically proven to increase NAD+ levels efficiently and effectively, and is the key ingredient powering our suite of Niagen brands.

Rang 57

12 / 15

Adtalem Global Education Inc.

A2DSHL | ATGE

Consumer Defensive / Education & Training Services

92,17

-0,42 %

01.12. 07:35

Wachstum und Stabilität:	3 / 4	**Profitabilität / Rentabilität**:	3 / 3
✓ Umsatzwachstum 5 Jahre	11,19 %	✓ Eigenkapitalrendite	10,97 %
✓ Stabilität Umsatzwachstum 5 Jahre	98,10 %	✓ Rendite auf das eingesetzte Kapital	8,70 %
✓ EPS-Wachstum 5 Jahre	43,19 %	✓ Nettogewinnmarge	9,44 %
✗ Stabilität EPS-Wachstum 5 Jahre	44,50 %		
Kursentwicklung und Volatilität:	2 / 3	**Sicherheit und Bilanz**:	2 / 3
✗ Volatilität	6,06 %	✗ Finanzverschuldung	28,12 %
✓ Performance pro Jahr	29,65 %	✓ EBIT / Verschuldung	0,44
✓ Kursstabilität	88,35 %	✓ EBIT / Zinszahlungen	7,73
Rote Flaggen:	2 / 2		
Zu hohes KUV? (oberes Dezil)	65		
Zu hohes KGV? (oberes Dezil)	81		

Adtalem Global Education Inc is an American for-profit educational company that operates various university and educational programs. The company has three segments namely Chamberlain; Walden; and Medical and Veterinary. It derives maximumrevenue from Chamberlain segment.

Rang 58

11 / 15

Simply Good Foods Co.

A2DUFK | SMPL

Consumer Defensive / Packaged Foods

19,54

-0,72 %

01.12. 07:09

Wachstum und Stabilität:	3 / 4	**Profitabilität / Rentabilität**:	2 / 3
✓ Umsatzwachstum 5 Jahre	12,18 %	✗ Eigenkapitalrendite	7,73 %
✓ Stabilität Umsatzwachstum 5 Jahre	99,14 %	✓ Rendite auf das eingesetzte Kapital	7,27 %
✓ EPS-Wachstum 5 Jahre	22,72 %	✓ Nettogewinnmarge	9,45 %
✗ Stabilität EPS-Wachstum 5 Jahre	61,52 %		
Kursentwicklung und Volatilität:	1 / 3	**Sicherheit und Bilanz**:	3 / 3
✓ Volatilität	4,01 %	✓ Finanzverschuldung	12,71 %
✗ Performance pro Jahr	-2,05 %	✓ EBIT / Verschuldung	0,52
✗ Kursstabilität	-17,38 %	✓ EBIT / Zinszahlungen	6,85
Rote Flaggen:	2 / 2		
Zu hohes KUV? (oberes Dezil)	73		
Zu hohes KGV? (oberes Dezil)	72		

The Simply Good Foods Co Company is a consumer packaged food and beverage company that develops, markets, and sells protein bars, ready-to-drink protein shakes, sweet and salty snacks, and confectionery products under the Quest, Atkins, and OWYN brands. The products target consumers seeking protein-rich foods with limited sugars and carbohydrates, with OWYN offering plant-based and allergen-tested options.

Rang 59

11 / 15

Genie Energy Ltd.

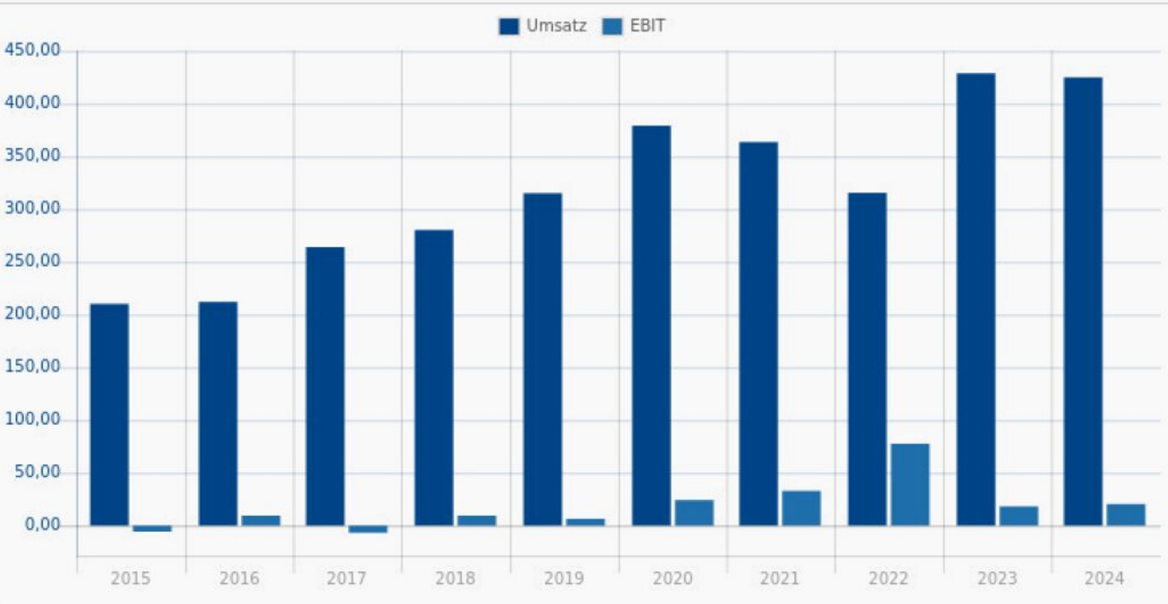
A1JMHT | GNE

Utilities / Utilities - Regulated Electric

14,62
+1,00 %
01.12. 07:35

Wachstum und Stabilität:	1 / 4	Profitabilität / Rentabilität:	3 / 3
✗ Umsatzwachstum 5 Jahre	6,16 %	✓ Eigenkapitalrendite	25,85 %
✗ Stabilität Umsatzwachstum 5 Jahre	52,83 %	✓ Rendite auf das eingesetzte Kapital	24,12 %
✓ EPS-Wachstum 5 Jahre	36,28 %	✓ Nettogewinnmarge	11,55 %
✗ Stabilität EPS-Wachstum 5 Jahre	-3,50 %		
Kursentwicklung und Volatilität:	**2 / 3**	**Sicherheit und Bilanz:**	**3 / 3**
✗ Volatilität	5,80 %	✓ Finanzverschuldung	2,49 %
✓ Performance pro Jahr	12,27 %	✓ EBIT / Verschuldung	2,20
✓ Kursstabilität	83,78 %	✓ EBIT / Zinszahlungen	43,82
Rote Flaggen:	**2 / 2**		
⚑ Zu hohes KUV? (oberes Dezil)	82		
⚑ Zu hohes KGV? (oberes Dezil)	53		

Genie Energy Ltd, through its subsidiaries, operates as a retail energy provider. It serves two reportable business segments: Genie retail energy, or GRE, and Genie renewables. The Genie retail energy segment resells energy to residential and commercial consumers in the Eastern and Midwestern United States through its portfolio of various retail energy providers.



Rang 60

11 / 15

Suncoke Energy Inc.

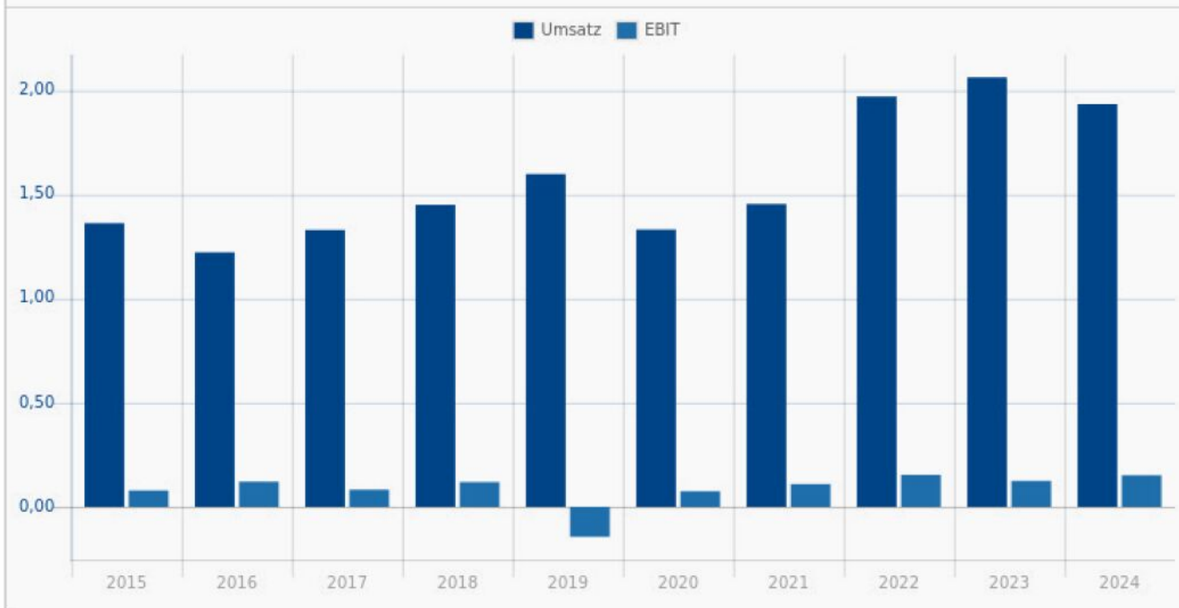
A1JDCZ | SXC

Basic Materials / Coking Coal

6,49
-0,42 %
01.12. 07:37

Wachstum und Stabilität:	2 / 4	Profitabilität / Rentabilität:	2 / 3
✗ Umsatzwachstum 5 Jahre	3,88 %	✓ Eigenkapitalrendite	14,33 %
✗ Stabilität Umsatzwachstum 5 Jahre	86,16 %	✓ Rendite auf das eingesetzte Kapital	9,45 %
✓ EPS-Wachstum 5 Jahre	20,78 %	✗ Nettogewinnmarge	4,28 %
✓ Stabilität EPS-Wachstum 5 Jahre	77,90 %		
Kursentwicklung und Volatilität:	**3 / 3**	**Sicherheit und Bilanz:**	**2 / 3**
✓ Volatilität	5,07 %	✗ Finanzverschuldung	29,67 %
✓ Performance pro Jahr	13,19 %	✓ EBIT / Verschuldung	0,31
✓ Kursstabilität	62,60 %	✓ EBIT / Zinszahlungen	6,49
Rote Flaggen:	**2 / 2**		
⚑ Zu hohes KUV? (oberes Dezil)	96		
⚑ Zu hohes KGV? (oberes Dezil)	98		

SunCoke Energy Inc operates as an independent producer of coke in the Americas. Its coke is primarily used as a principal raw material in the blast furnace steelmaking process as well as in the foundry production of casted iron. The company operates through three segments: Domestic Coke, Brazil Coke, and Logistics. It offers metallurgical and thermal coal.



Rang 61

11 / 15

J. Jill Inc.

A2QJAM | JILL

Consumer Cyclical / Apparel Retail

15,66

-0,73 %

01.12. 07:09

Wachstum und Stabilität: 2 / 4

✗ Umsatzwachstum 5 Jahre	-2,45 %
✗ Stabilität Umsatzwachstum 5 Jahre	76,53 %
✓ EPS-Wachstum 5 Jahre	16,86 %
✓ Stabilität EPS-Wachstum 5 Jahre	82,35 %

Profitabilität / Rentabilität: 3 / 3

✓ Eigenkapitalrendite	83,64 %
✓ Rendite auf das eingesetzte Kapital	10,19 %
✓ Nettogewinnmarge	6,44 %

Kursentwicklung und Volatilität: 2 / 3

✗ Volatilität	6,42 %
✓ Performance pro Jahr	42,15 %
✓ Kursstabilität	51,23 %

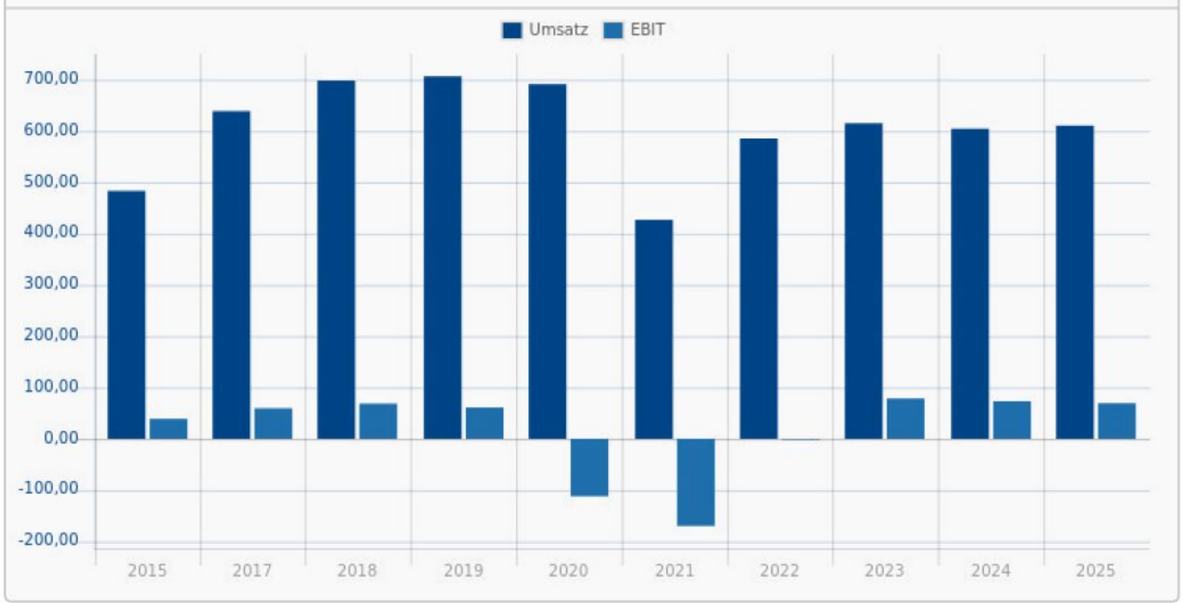
Sicherheit und Bilanz: 2 / 3

✗ Finanzverschuldung	49,99 %
✓ EBIT / Verschuldung	0,33
✓ EBIT / Zinszahlungen	4,44

Rote Flaggen: 2 / 2

⚑ Zu hohes KUV? (oberes Dezil)	94
⚑ Zu hohes KGV? (oberes Dezil)	98

J.Jill Inc is a national lifestyle brand that provides apparel, footwear, and accessories. The company's products are marketed under the J.Jill brand name and sold through its two channels: its e-commerce platform and catalog (Direct) and its retail stores (Retail). Revenue is derived from the sale of apparel and accessory merchandise through the company's Retail and Direct channels, which include website and catalog phone orders.



Rang 62

11 / 15

UnitedHealth Group Inc.

869561 | UNH

Healthcare / Healthcare Plans

327,35

-0,73 %

01.12. 07:37

Wachstum und Stabilität: 2 / 4

✓ Umsatzwachstum 5 Jahre	10,57 %
✓ Stabilität Umsatzwachstum 5 Jahre	99,70 %
✗ EPS-Wachstum 5 Jahre	1,46 %
✗ Stabilität EPS-Wachstum 5 Jahre	20,29 %

Profitabilität / Rentabilität: 2 / 3

✓ Eigenkapitalrendite	23,22 %
✓ Rendite auf das eingesetzte Kapital	15,14 %
✗ Nettogewinnmarge	5,28 %

Kursentwicklung und Volatilität: 2 / 3

✓ Volatilität	5,15 %
✗ Performance pro Jahr	1,69 %
✓ Kursstabilität	3,53 %

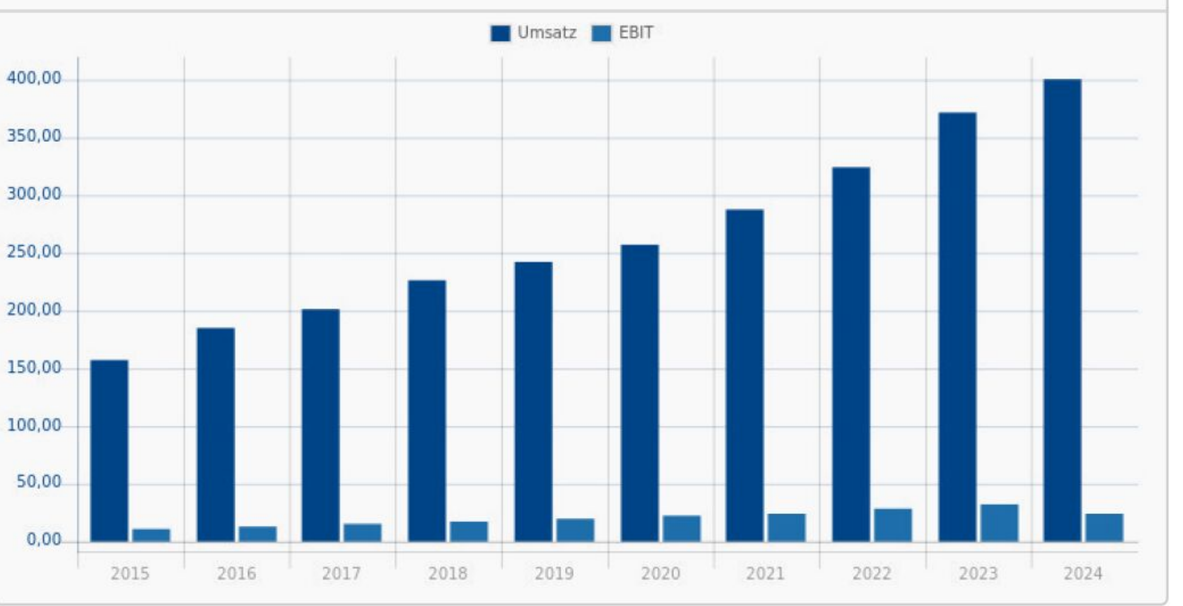
Sicherheit und Bilanz: 3 / 3

✓ Finanzverschuldung	25,78 %
✓ EBIT / Verschuldung	0,31
✓ EBIT / Zinszahlungen	6,14

Rote Flaggen: 2 / 2

⚑ Zu hohes KUV? (oberes Dezil)	86
⚑ Zu hohes KGV? (oberes Dezil)	68

Die UnitedHealth Group ist der größte private Krankenversicherer in den USA und bietet fast 50 Millionen Mitgliedern in den USA und im Ausland medizinische Leistungen an. UnitedHealth ist führend in von Arbeitgebern gesponserten, selbstverwalteten und von der Regierung unterstützten Versicherungsplänen und hat bei Managed Care einen massiven Umfang erreicht.



Rang 63

11 / 15

Willis Lease Finance Corp.

920892 | WLFC

Industrials / Rental & Leasing Services

121,75

-0,78 %

01.12. 07:09

Wachstum und Stabilität: 3 / 4

- ✓ Umsatzwachstum 5 Jahre 6,83 %
- ✗ Stabilität Umsatzwachstum 5 Jahre 90,19 %
- ✓ EPS-Wachstum 5 Jahre 7,94 %
- ✓ Stabilität EPS-Wachstum 5 Jahre 84,37 %

Profitabilität / Rentabilität: 2 / 3

- ✓ Eigenkapitalrendite 10,41 %
- ✗ Rendite auf das eingesetzte Kapital 4,55 %
- ✓ Nettogewinnmarge 9,55 %

Kursentwicklung und Volatilität: 2 / 3

- ✗ Volatilität 6,14 %
- ✓ Performance pro Jahr 45,74 %
- ✓ Kursstabilität 83,43 %

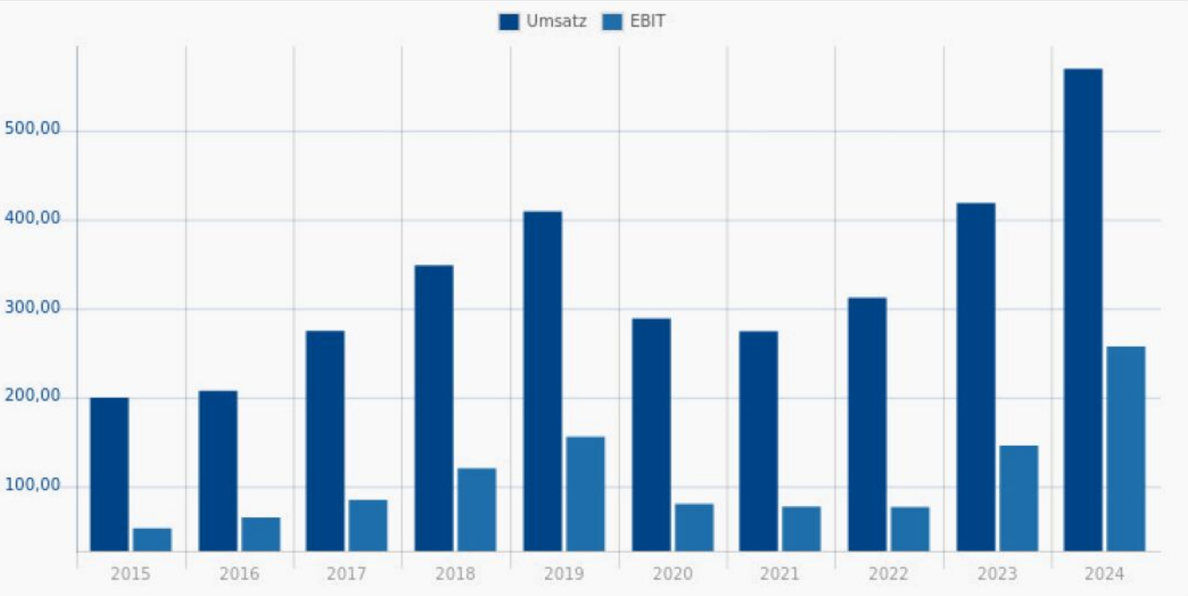
Sicherheit und Bilanz: 2 / 3

- ✗ Finanzverschuldung 68,68 %
- ✓ EBIT / Verschuldung 0,11
- ✓ EBIT / Zinszahlungen 2,46

Rote Flaggen: 2 / 2

- Zu hohes KUV? (oberes Dezil) 71
- Zu hohes KGV? (oberes Dezil) 96

Willis Lease Finance Corp, with its subsidiaries, is a lessor and servicer of commercial aircraft and aircraft engines. The company has two reportable business segments, which include Leasing and Related Operations and Spare Parts Sales.



Rang 64

11 / 15

Shutterstock Inc.

A1J51N | SSTK

Communication Services / Internet Content & Information

20,619 $

-0,96 %

01.12. 07:43

Wachstum und Stabilität: 3 / 4

- ✓ Umsatzwachstum 5 Jahre 7,53 %
- ✓ Stabilität Umsatzwachstum 5 Jahre 98,61 %
- ✓ EPS-Wachstum 5 Jahre 12,34 %
- ✗ Stabilität EPS-Wachstum 5 Jahre -29,50 %

Profitabilität / Rentabilität: 3 / 3

- ✓ Eigenkapitalrendite 15,37 %
- ✓ Rendite auf das eingesetzte Kapital 13,00 %
- ✓ Nettogewinnmarge 8,55 %

Kursentwicklung und Volatilität: 0 / 3

- ✗ Volatilität 6,36 %
- ✗ Performance pro Jahr -16,72 %
- ✗ Kursstabilität -92,02 %

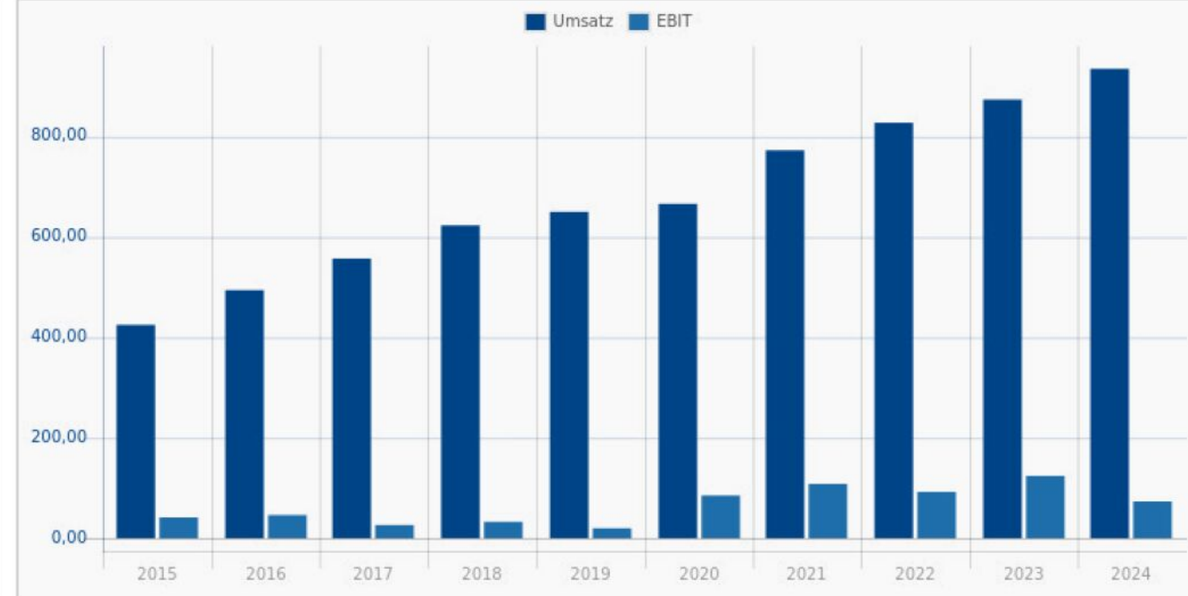
Sicherheit und Bilanz: 3 / 3

- ✓ Finanzverschuldung 23,00 %
- ✓ EBIT / Verschuldung 0,24
- ✓ EBIT / Zinszahlungen 6,92

Rote Flaggen: 2 / 2

- Zu hohes KUV? (oberes Dezil) 85
- Zu hohes KGV? (oberes Dezil) 70

Shutterstock ist ein Technologieunternehmen, das über eine Online-Plattform Bilder, Videos und Musik sowie Tools anbietet. Im Portfolio befinden sich derzeit rund 90 Millionen verschiedene Bilder und vier Millionen Videos.



Rang 65

11 / 15

CBIZ Inc.

A0F5F5 | CBZ

Industrials / Specialty Business Services

48,55

-0,32 %

01.12. 07:21

Wachstum und Stabilität: 2 / 4

- ✓ Umsatzwachstum 5 Jahre 13,84 %
- ✓ Stabilität Umsatzwachstum 5 Jahre 99,51 %
- ✗ EPS-Wachstum 5 Jahre -9,71 %
- ✗ Stabilität EPS-Wachstum 5 Jahre -6,18 %

Profitabilität / Rentabilität: 2 / 3

- ✓ Eigenkapitalrendite 11,38 %
- ✓ Rendite auf das eingesetzte Kapital 7,79 %
- ✗ Nettogewinnmarge 5,78 %

Kursentwicklung und Volatilität: 3 / 3

- ✓ Volatilität 4,36 %
- ✓ Performance pro Jahr 16,19 %
- ✓ Kursstabilität 90,33 %

Sicherheit und Bilanz: 2 / 3

- ✗ Finanzverschuldung 41,00 %
- ✓ EBIT / Verschuldung 0,05
- ✓ EBIT / Zinszahlungen 2,68

Rote Flaggen: 2 / 2

- Zu hohes KUV? (oberes Dezil) 71
- Zu hohes KGV? (oberes Dezil) 37

CBIZ Inc through its subsidiaries provides professional services advisors to middle-market businesses and organizations nationwide. Its business units have been aggregated into three practice groups: Financial Services, Benefits and Insurance Services, and National Practices.

Rang 66

11 / 15

Hims & Hers Health Inc.

A2QMYY | HIMS

Healthcare / Drug Manufacturers - Specialty & Generic

39,211 $

-1,38 %

01.12. 07:41

Wachstum und Stabilität: 4 / 4

- ✓ Umsatzwachstum 5 Jahre 78,03 %
- ✓ Stabilität Umsatzwachstum 5 Jahre 96,37 %
- ✓ EPS-Wachstum 5 Jahre 17,92 %
- ✓ Stabilität EPS-Wachstum 5 Jahre 89,81 %

Profitabilität / Rentabilität: 0 / 3

- ✗ Eigenkapitalrendite 1,07 %
- ✗ Rendite auf das eingesetzte Kapital 0,98 %
- ✗ Nettogewinnmarge -2,21 %

Kursentwicklung und Volatilität: 2 / 3

- ✗ Volatilität 11,67 %
- ✓ Performance pro Jahr 29,75 %
- ✓ Kursstabilität 68,92 %

Sicherheit und Bilanz: 3 / 3

- ✓ Finanzverschuldung 1,60 %
- ✓ EBIT / Verschuldung 5,46
- ✓ EBIT / Zinszahlungen 0,00

Rote Flaggen: 2 / 2

- Zu hohes KUV? (oberes Dezil) 27
- Zu hohes KGV? (oberes Dezil) 36

Hims & Hers, launched in 2017, is a telehealth platform that connects patients and healthcare providers to offer treatment options for specialties like erectile dysfunction, hair loss, skin care, mental health, and weight loss. Its offerings include generic, branded, and compounded prescription drugs as well as over-the-counter medicines, cosmetics, and supplements.

Rang 67

11 / 15

ArcBest Corp.

A113JL | ARCB

Industrials / Trucking

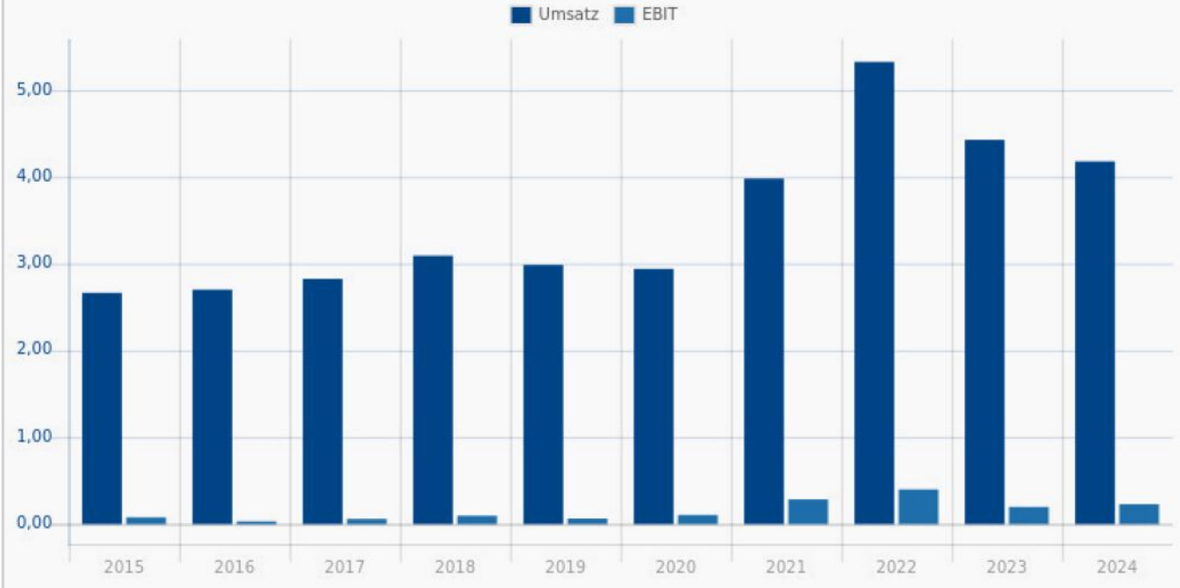
63,77

-0,62 %

01.12. 07:09

Wachstum und Stabilität:	**2 / 4**	**Profitabilität / Rentabilität**:	**2 / 3**
✓ Umsatzwachstum 5 Jahre	6,94 %	✓ Eigenkapitalrendite	19,53 %
✗ Stabilität Umsatzwachstum 5 Jahre	53,88 %	✓ Rendite auf das eingesetzte Kapital	14,29 %
✓ EPS-Wachstum 5 Jahre	36,49 %	✗ Nettogewinnmarge	4,73 %
✗ Stabilität EPS-Wachstum 5 Jahre	42,44 %		
Kursentwicklung und Volatilität:	**2 / 3**	**Sicherheit und Bilanz**:	**3 / 3**
✗ Volatilität	5,98 %	✓ Finanzverschuldung	17,02 %
✓ Performance pro Jahr	15,26 %	✓ EBIT / Verschuldung	0,55
✓ Kursstabilität	35,19 %	✓ EBIT / Zinszahlungen	25,36
Rote Flaggen:	**2 / 2**		
Zu hohes KUV? (oberes Dezil)	95		
Zu hohes KGV? (oberes Dezil)	95		

ArcBest Corp. ist ein Logistikkonzern, der seinen Kunden auf deren individuelle Bedürfnisse zugeschnittene Dienstleistungen anbietet. Den Fokus legt der Logistik-Dienstleister auf die Bereiche Cargo Care, Schadenprophylaxe, Sicherheit und technologische Innovation. Der Konzern hält Kunden- und Verteilungszentren in ganz Nordamerika und offeriert seine Leistungen weltweit. Insgesamt verfügt die Gesellschaft über sechs Tochterunternehmen.



Rang 68

11 / 15

AMREP Corp

856767 | AXR

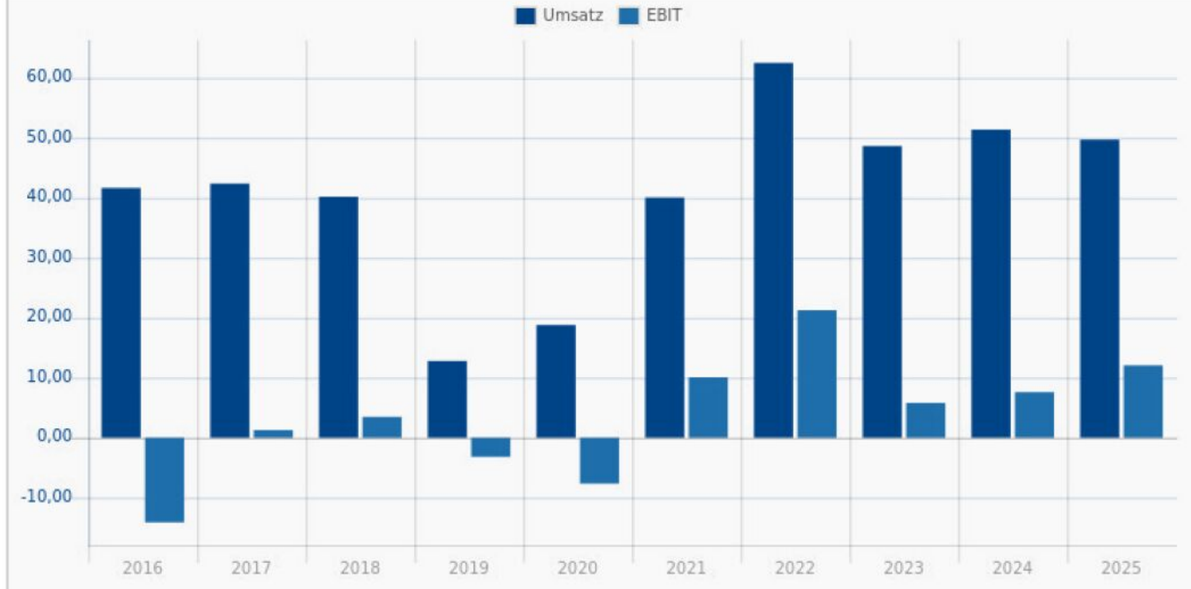
Real Estate / Real Estate - Development

21,690 $

+0,00 %

Wachstum und Stabilität:	**2 / 4**	**Profitabilität / Rentabilität**:	**3 / 3**
✓ Umsatzwachstum 5 Jahre	21,48 %	✓ Eigenkapitalrendite	12,85 %
✗ Stabilität Umsatzwachstum 5 Jahre	16,06 %	✓ Rendite auf das eingesetzte Kapital	12,17 %
✓ EPS-Wachstum 5 Jahre	39,45 %	✓ Nettogewinnmarge	27,79 %
✗ Stabilität EPS-Wachstum 5 Jahre	24,50 %		
Kursentwicklung und Volatilität:	**2 / 3**	**Sicherheit und Bilanz**:	**3 / 3**
✗ Volatilität	6,69 %	✓ Finanzverschuldung	0,02 %
✓ Performance pro Jahr	29,91 %	✓ EBIT / Verschuldung	465,65
✓ Kursstabilität	85,81 %	✓ EBIT / Zinszahlungen	0,00
Rote Flaggen:	**1 / 2**		
Zu hohes KUV? (oberes Dezil)	2		
Zu hohes KGV? (oberes Dezil)	14		

Amrep Corp through its subsidiaries is engaged in the Real estate business. Its activities include land sales and lease activities, which involve obtaining approvals and selling both developed and undeveloped lots to homebuilders, commercial users, and others, as well as investments in commercial and investment properties. The Company accounts for land sales, home sales, and other revenues.



Rang 69

11 / 15

Booz Allen Hamilton Corp.

A1C599 | BAH

Industrials / Consulting Services

83,104 $

-0,43 %

01.12. 07:44

Wachstum und Stabilität: 3 / 4

- ✓ Umsatzwachstum 5 Jahre 9,93 %
- ✓ Stabilität Umsatzwachstum 5 Jahre 98,44 %
- ✓ EPS-Wachstum 5 Jahre 16,24 %
- ✗ Stabilität EPS-Wachstum 5 Jahre 56,83 %

Profitabilität / Rentabilität: 2 / 3

- ✓ Eigenkapitalrendite 58,79 %
- ✓ Rendite auf das eingesetzte Kapital 15,63 %
- ✗ Nettogewinnmarge 5,44 %

Kursentwicklung und Volatilität: 2 / 3

- ✓ Volatilität 4,16 %
- ✗ Performance pro Jahr -0,20 %
- ✓ Kursstabilität 67,31 %

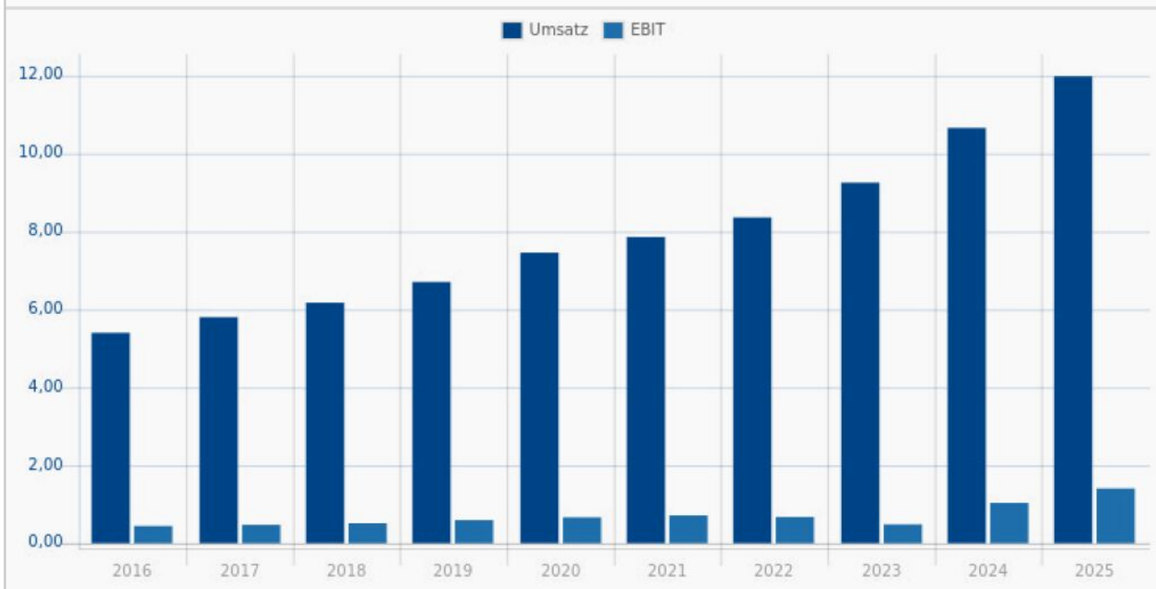
Sicherheit und Bilanz: 2 / 3

- ✗ Finanzverschuldung 57,70 %
- ✓ EBIT / Verschuldung 0,33
- ✓ EBIT / Zinszahlungen 7,42

Rote Flaggen: 2 / 2

- ⚑ Zu hohes KUV? (oberes Dezil) 84
- ⚑ Zu hohes KGV? (oberes Dezil) 89

Booz Allen Hamilton Holding Corp provides technology solutions in areas such as artificial intelligence, cybersecurity, and related fields. The company serves U.S. federal government agencies, commercial clients, and select international customers. It also provides technologies to evolve defense missions and delivers solutions to warfighters in the digital battlespace.



Rang 70

11 / 15

Centene Corp.

766458 | CNC

Healthcare / Healthcare Plans

39,45

+0,27 %

01.12. 07:35

Wachstum und Stabilität: 4 / 4

- ✓ Umsatzwachstum 5 Jahre 16,92 %
- ✓ Stabilität Umsatzwachstum 5 Jahre 98,90 %
- ✓ EPS-Wachstum 5 Jahre 14,69 %
- ✓ Stabilität EPS-Wachstum 5 Jahre 77,84 %

Profitabilität / Rentabilität: 2 / 3

- ✓ Eigenkapitalrendite 9,40 %
- ✓ Rendite auf das eingesetzte Kapital 6,41 %
- ✗ Nettogewinnmarge 1,54 %

Kursentwicklung und Volatilität: 0 / 3

- ✗ Volatilität 5,28 %
- ✗ Performance pro Jahr -6,77 %
- ✗ Kursstabilität -51,24 %

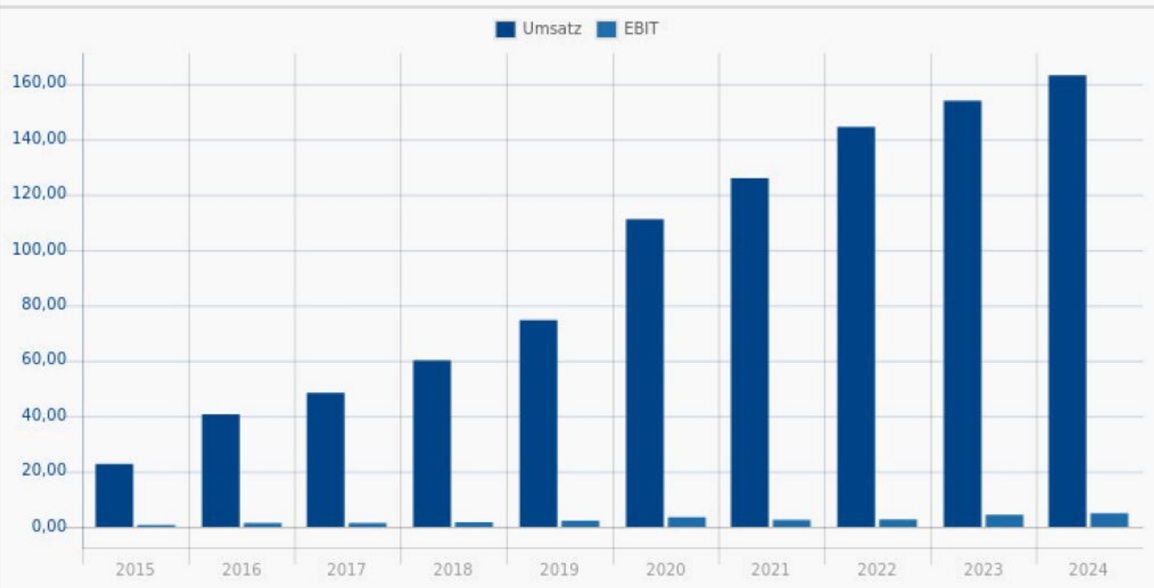
Sicherheit und Bilanz: 3 / 3

- ✓ Finanzverschuldung 23,57 %
- ✓ EBIT / Verschuldung 0,26
- ✓ EBIT / Zinszahlungen 7,06

Rote Flaggen: 2 / 2

- ⚑ Zu hohes KUV? (oberes Dezil) 99
- ⚑ Zu hohes KGV? (oberes Dezil) 98

Centene is a managed care organization that focuses on government-sponsored healthcare plans, including Medicaid, Medicare, and the individual exchanges. Centene served 22 million medical members as of December 2024, mostly in Medicaid (about 60% of membership), the individual exchanges (about 20%), and Medicare (about 5%). The company also has a military contract and provides Medicare Part D pharmaceutical plans.



Rang 71

11 / 15

NL Industries

851829 | NL

Industrials / Security & Protection Services

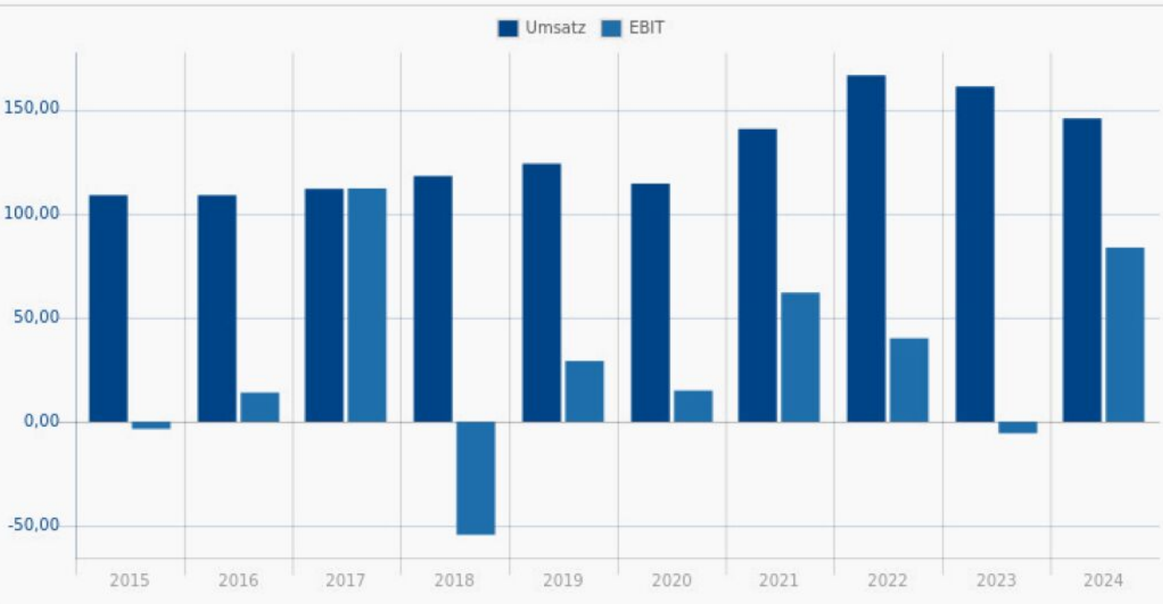
5,59

-2,61 %

28.11. 18:59

Wachstum und Stabilität:	**1 / 4**	**Profitabilität / Rentabilität**:	**2 / 3**
✗ Umsatzwachstum 5 Jahre	3,27 %	✗ Eigenkapitalrendite	8,67 %
✗ Stabilität Umsatzwachstum 5 Jahre	64,38 %	✓ Rendite auf das eingesetzte Kapital	6,95 %
✓ EPS-Wachstum 5 Jahre	21,09 %	✓ Nettogewinnmarge	21,65 %
✗ Stabilität EPS-Wachstum 5 Jahre	29,35 %		
Kursentwicklung und Volatilität:	**3 / 3**	**Sicherheit und Bilanz**:	**3 / 3**
✓ Volatilität	4,91 %	✓ Finanzverschuldung	0,09 %
✓ Performance pro Jahr	6,76 %	✓ EBIT / Verschuldung	167,70
✓ Kursstabilität	5,43 %	✓ EBIT / Zinszahlungen	158,20
Rote Flaggen:	**2 / 2**		
Zu hohes KUV? (oberes Dezil)	64		
Zu hohes KGV? (oberes Dezil)	99		

NL Industries Inc is a holding company that operates in the component products industry. Through its subsidiary, it manufactures engineered components that are sold to a range of industries, including recreational transportation, postal, office and institutional furniture, cabinetry, tool storage, healthcare, gas stations and vending equipment.



LEADERBOARD **STOCKS**

Die besten Aktien der Welt

Foto: Tim Binderszewsky

Um systematisch zu investieren, scannen wir die Märkte nach ganz bestimmten Regeln.

Hier finden Sie die Ergebnisse unserer Auswertung.

Buffett's Alpha	S. 250
Deutsche Qualitätsaktien	S. 252
Neo Darvas	S. 254
Cons. Trendfollowing	S. 256
High-Quality-Stocks	S. 258
Graham Offensive-Value	S. 265
Dividendenaktien	S. 268
Stabiles Wachstum	S. 272
Wachstumswerte	S. 276
High-Quality-/Value-Aktien	S. 282
Joels Zauberformel	S. 286

AUSGABE 45/2025

TRADERFOX

QUALITINVEST

Ihr Online-Vermögensverwalter. Digital und Persönlich.

IHRE VERMÖGENSVERWALTUNG
DIGITAL UND PERSÖNLICH

Investieren Sie in erfolgserprobte Anlagestrategien. Wir setzen die erfolgreichen Strategiekonzepte der TraderFox GmbH in Form einer Online-Vermögens-verwaltung um.

JETZT INFORMIEREN

Die Geldanlage nach erfolgserprobten Anlagestrategien

Ihr Online-Vermögensverwalter

www.qualitinvest.de

01–25 Buffett's Alpha

Die aktuellen Ranglisten finden Sie im Kundenbereich auf www.aktien-mag.de

#	ISIN	Unternehmen	Marktkap. (Mrd. USD)	Nettogewinnmarge (ø 5 Jahre)	Umsatzwachstum (ø 5 Jahre)	Gewinnwachstum (ø 5 Jahre)	52W-Perf.	Abstand 52-WH	Abstand 52-WT
1	US1280302027	**Cal-Maine Foods Inc.**	4,0	14,5 %	25,8 %	131,1 %	-8,0 %	34,2 %	4,6 %
	Cal-Maine Foods Inc produces and sells shell eggs. Its main market is the United States.								
2	US4571871023	**Ingredion Inc.**	6,8	6,1 %	3,7 %	9,9 %	-27,8 %	28,2 %	5,2 %
	Ingredion is an ingredients provider for the food, beverage, brewing, and animal nutrition industries.								
3	US1667641005	**Chevron Corp.**	302,2	7,8 %	6,7 %	44,5 %	-4,8 %	10,6 %	14,4 %
	Chevron is an integrated energy company with exploration, production, and refining operations worldwide.								
4	US5007541064	**Kraft Heinz Co.**	30,2	7,1 %	0,7 %	7,4 %	-19,8 %	23,6 %	7,6 %
	In July 2015, Kraft merged with Heinz to create one of North America's largest food and beverage manufacturers.								
5	US26875P1012	**EOG RESOURCES INC.**	58,5	20,8 %	6,7 %	19,0 %	-20,2 %	22,0 %	5,2 %
	EOG Resources is an oil and gas producer with acreage in several US shale plays, primarily in the Permian Basin and the Eagle Ford.								
6	US60871R2094	**Molson Coors Brewing Co.**	9,2	3,2 %	1,9 %	36,9 %	-25,8 %	28,0 %	8,4 %
	Molson Coors owns well-known beer brands including Miller, Coors, Blue Moon, and Carling and ranks as the second-largest beer maker in both value and volume terms in th...								
7	US30231G1022	**Exxon Mobil Corp.**	488,9	6,1 %	5,8 %	18,5 %	-4,6 %	5,9 %	18,5 %
	ExxonMobil is an integrated oil and gas company that explores for, produces, and refines oil worldwide. In 2024, it produced 3.								
8	US0028241000	**Abbott Laboratories**	224,1	18,3 %	5,6 %	29,9 %	12,1 %	8,7 %	16,3 %
	Abbott manufactures and markets cardiovascular and diabetes devices, adult and pediatric nutritional products, diagnostic equipment and testing kits, and branded generic d...								
9	US4404521001	**Hormel Foods Corp.**	12,8	7,8 %	4,7 %	-4,3 %	-23,7 %	31,4 %	10,3 %
	Historically meat-focused, Hormel Foods broadened its lineup to include other protein offerings and became a branded food company.								
10	US4262811015	**Jack Henry & Associates Inc.**	12,6	18,1 %	7,0 %	10,1 %	1,1 %	11,0 %	21,0 %
	Jack Henry is a leading provider of core processing and complementary services, such as electronic funds transfer, payment processing, and loan processing for US banks and...								
11	US09061G1013	**Biomarin Pharmaceutical Inc.**	10,7	14,3 %	10,9 %	80,8 %	-14,7 %	23,9 %	10,2 %
	BioMarin is a global biotechnology company focused on developing and commercializing therapies for rare genetic diseases.								
12	US16359R1032	**Chemed Corp.**	6,2	12,8 %	4,6 %	7,9 %	-21,7 %	29,4 %	7,8 %
	Chemed Corp purchases, operates, and divests subsidiaries engaged in diverse business activities to maximize shareholder value.								
13	US91307C1027	**United Therapeutics Corp.**	20,9	36,9 %	14,7 %	67,2 %	25,8 %	1,4 %	82,0 %
	United Therapeutics Corp specializes in drug development for pulmonary arterial hypertension (PAH), a rare and progressive disease marked by abnormally high blood pressu...								
14	US57060D1081	**MarketAxess Holdings Inc.**	6,1	36,6 %	9,8 %	5,7 %	-38,2 %	39,0 %	4,8 %
	Founded in 2000, MarketAxess is a leading electronic fixed-income trading platform that connects broker/dealers and institutional investors.								
15	US14174T1079	**CareTrust REIT Inc.**	8,4	32,1 %	7,5 %	10,6 %	23,6 %	1,0 %	51,4 %
	CareTrust REIT Inc is a self-administered, publicly-traded REIT engaged in the ownership, acquisition, financing, development and leasing of skilled nursing, seniors housing ...								
16	US6092071058	**Mondelez International Inc.**	74,3	12,7 %	7,1 %	5,1 %	-12,2 %	19,1 %	6,7 %
	Mondelez has operated independently since its split from the former Kraft Foods North American grocery business in October 2012.								
17	US7427181091	**The Procter & Gamble Co.**	346,2	18,0 %	3,5 %	5,4 %	-11,4 %	17,9 %	2,8 %
	Since its founding in 1837, Procter & Gamble has become one of the world's largest consumer product manufacturers, with annual sales of nearly $85 billion.								
18	US1713401024	**Church & Dwight Co. Inc.**	20,4	12,4 %	7,0 %	-0,9 %	-21,1 %	26,9 %	4,7 %
	Church & Dwight is the leading global producer of baking soda.								
19	US1270971039	**Cabot Oil & Gas Corp.**	20,4	28,0 %	21,4 %	-1,6 %	9,0 %	10,3 %	19,9 %
	Coterra Energy Inc is an independent oil and gas company engaged in the development, exploration, and production of oil, natural gas, and natural gas liquids (NGLs). Its ope...								
20	US28176E1082	**Edwards Lifesciences Corp.**	50,3	35,2 %	4,6 %	33,0 %	31,2 %	0,7 %	32,9 %
	Spun off from Baxter International in 2000, Edwards Lifesciences designs, manufactures, and markets a range of medical devices and equipment for advanced stages of struct...								
21	US0846701086	**Berkshire Hathaway Inc.**	1108,1	14,7 %	5,3 %	4,4 %	10,1 %	5,1 %	16,8 %
	Berkshire Hathaway is a holding company with a wide array of subsidiaries engaged in diverse activities.								
22	US12572Q1058	**CME GROUP INC.**	101,5	53,1 %	4,7 %	10,3 %	23,4 %	3,2 %	26,5 %
	Based in Chicago, CME Group operates exchanges giving investors, suppliers, and businesses the ability to trade futures and derivatives based on interest rates, equity indexe...								
23	US4781601046	**Johnson & Johnson**	498,5	23,2 %	1,6 %	0,4 %	35,0 %	0,5 %	47,0 %
	Johnson & Johnson is the world's largest and most diverse healthcare firm. It has two divisions: innovative medicine and medtech.								
24	US20825C1045	**ConocoPhillips**	109,6	12,7 %	10,9 %	4,0 %	-20,7 %	23,1 %	11,0 %
	ConocoPhillips is a US-based independent exploration and production firm.								
25	US9024941034	**Tyson Foods Inc.**	20,5	2,7 %	4,7 %	-25,6 %	-9,3 %	11,2 %	14,8 %
	Tyson Foods is a protein-focused food producer, selling raw chicken, beef, pork, and prepared foods.								

26–50 Buffett's Alpha

#	ISIN	Unternehmen	Marktkap. (Mrd. USD)	Nettogewinnmarge (ø 5 Jahre)	Umsatzwachstum (ø 5 Jahre)	Gewinnwachstum (ø 5 Jahre)	52W-Perf.	Abstand 52-WH	Abstand 52-WT
26	US61174X1090	**Monster Beverage Corp.**	73,3	23,5 %	12,3 %	8,0 %	33,0 %	0,4 %	64,1 %
	Monster Beverage is a leader in the energy drink category within the nonalcoholic ready-to-drink beverage market, generating two thirds of revenue in the US and Canada. T...								
27	US1252691001	**CF Industries Holdings Inc.**	12,3	19,0 %	5,3 %	24,7 %	-8,1 %	24,6 %	17,0 %
	CF Industries is a leading producer and distributor of nitrogen, which is primarily used in fertilizers.								
28	US0394831020	**Archer Daniels Midland Company**	29,2	3,2 %	5,8 %	8,4 %	15,7 %	6,5 %	48,3 %
	Archer-Daniels-Midland is a major processor of oilseeds, corn, wheat, and other agricultural commodities.								
29	US64125C1099	**Neurocrine Biosciences Inc.**	15,2	17,0 %	24,5 %	53,4 %	23,8 %	3,5 %	80,6 %
	Neurocrine Biosciences Inc engages in the discovery, development, and commercialization of drugs for the treatment of neurological and endocrine-related diseases and disor...								
30	US22052L1044	**Corteva Inc.**	45,6	6,4 %	4,1 %	24,8 %	17,5 %	12,9 %	26,3 %
	Corteva is an agricultural inputs pure play that was formed in 2019 when it was spun off from DowDuPont.								
31	US8330341012	**Snap-On Inc.**	17,7	18,6 %	4,7 %	9,5 %	-4,8 %	8,9 %	17,5 %
	Snap-on is a manufacturer of premium tools, equipment, and diagnostics for professional technicians, primarily involved in the repair of passenger cars but having expanded i...								
32	US2172041061	**Copart Inc.**	37,7	32,7 %	16,1 %	16,5 %	-32,7 %	39,5 %	0,8 %
	Based in Dallas, Copart operates an online salvage vehicle auction with operations in 11 countries across North America, Europe, and the Middle East, facilitating over 3.5 mil...								
33	US98980L1017	**Zoom Communications Inc.**	25,2	19,4 %	49,6 %	105,3 %	2,8 %	8,5 %	31,9 %
	Zoom Video Communications provides a communications platform that connects people through video, voice, chat, and content sharing.								
34	US7595091023	**Reliance Steel & Aluminum Co.**	14,6	8,1 %	4,7 %	8,4 %	-9,7 %	19,5 %	11,9 %
	Reliance Inc is a diversified metal solutions provider and metals service center company.								
35	US3841091040	**Graco Inc.**	13,7	21,9 %	5,1 %	6,9 %	-7,4 %	11,1 %	14,6 %
	Graco manufactures equipment used for managing fluids, coatings, and adhesives, specializing in difficult-to-handle materials.								
36	US6501111073	**New York Times Co.**	10,5	8,9 %	7,4 %	16,3 %	18,9 %	1,3 %	43,8 %
	New York Times Co is an American media company known for publishing its flagship newspaper, The New York Times.								
37	US8926721064	**Tradeweb Markets Inc.**	23,2	24,4 %	17,3 %	32,8 %	-15,3 %	28,6 %	7,2 %
	Founded in 1998 and headquartered in New York City, Tradeweb Markets is a leading fixed-income trading platform.								
38	US1720621010	**Cincinnati Financial Corp.**	26,1	15,6 %	7,4 %	3,7 %	11,2 %	1,3 %	36,3 %
	Cincinnati Financial Corp is a property and casualty insurance company that generates income through written premiums.								
39	US75886F1075	**Regeneron Pharmaceuticals Inc.**	82,0	37,7 %	12,6 %	16,1 %	-0,3 %	2,6 %	63,8 %
	Regeneron Pharmaceuticals discovers, develops, and commercializes products that fight eye disease, cardiovascular disease, cancer, and inflammation.								
40	US62944T1051	**NVR Inc.**	20,5	15,0 %	7,3 %	17,5 %	-18,1 %	19,8 %	14,6 %
	NVR Inc is a United States-based homebuilding company.								
41	US7766961061	**Roper Technologies Inc.**	48,0	33,2 %	5,6 %	-3,2 %	-21,0 %	25,0 %	2,5 %
	Roper Technologies is a holding company focused on acquiring, managing, and developing niche market-leading technology businesses.								
42	US8793601050	**Teledyne Technologies Inc.**	23,5	13,5 %	12,4 %	9,5 %	5,1 %	16,0 %	19,5 %
	Teledyne Technologies Inc sells technologies for industrial markets.								
43	US0844231029	**W.R. Berkley Corporation**	29,5	10,8 %	11,5 %	22,5 %	30,2 %	1,7 %	38,7 %
	W.R. Berkley is an insurance holding company with a host of subsidiaries that primarily underwrite commercial casualty insurance.								
44	US0383361039	**AptarGroup Inc.**	8,2	8,1 %	4,6 %	8,2 %	-28,4 %	28,4 %	20,8 %
	Headquartered in Crystal Lake, Illinois, AptarGroup is a leading global supplier of dispensing systems such as aerosol valves, pumps, closures, and elastomer packaging comp...								
45	US7611521078	**Resmed Inc.**	37,3	21,4 %	11,7 %	17,2 %	8,7 %	12,9 %	28,0 %
	ResMed is one of the largest respiratory care device companies globally, primarily developing and supplying flow generators, masks and accessories for the treatment of sleep...								
46	US30161Q1040	**Exelixis Inc.**	11,8	14,8 %	17,5 %	11,2 %	26,0 %	11,0 %	38,4 %
	Exelixis Inc is a biopharmaceutical firm that discovers, develops, and commercializes treatments for cancer.								
47	US7802871084	**Royal Gold Inc.**	17,2	34,9 %	7,6 %	10,6 %	45,7 %	2,7 %	55,9 %
	Royal Gold Inc enquires and manages precious metal royalties and streams with a focus on gold.								
48	US8318652091	**A.O. Smith Corp.**	9,2	12,1 %	5,0 %	10,3 %	-9,5 %	14,6 %	12,3 %
	A.O. Smith manufactures a broad lineup of water heaters, boilers, and water treatment products.								
49	US3695501086	**General Dynamics Corp.**	92,3	8,2 %	3,9 %	2,7 %	16,7 %	5,3 %	42,7 %
	General Dynamics is a defense contractor and business jet manufacturer. The firm's segments are aerospace, marine, combat systems, and technologies.								
50	US60855R1005	**Molina Healthcare Inc.**	7,6	2,9 %	19,3 %	11,6 %	-52,1 %	58,8 %	11,1 %
	Molina Healthcare Inc offers healthcare plans focused on Medicaid-related solutions for low-income families and individuals.								

01–25 Deutsche Qualitätsaktien

Die aktuellen Ranglisten finden Sie im Kundenbereich auf www.aktien-mag.de

#	ISIN	Unternehmen	Marktkap. (Mrd. EUR)	Nettogewinnmarge (ø 5 Jahre)	Umsatzwachstum (ø 5 Jahre)	Gewinnwachstum (ø 5 Jahre)	52W-Perf.	Abstand 52-WH	Abstand 52-WT
1	DE0005810055	**Deutsche Börse AG**	42,3	28,3 %	16,3 %	14,1 %	9,2 %	21,5 %	14,4 %
	Deutsche Boerse is a financial exchange company headquartered in Frankfurt, Germany.								
2	DE000A12DM80	**Scout24 AG**	6,3	156,7 %	10,1 %	24,2 %	4,4 %	28,4 %	6,0 %
	Scout24 SE is a German digital company that operates a digital marketplace, ImmoScout24, for residential and business real estate.								
3	DE0007010803	**Rational AG**	7,3	17,3 %	7,2 %	7,9 %	-25,8 %	29,1 %	6,3 %
	Rational specializes in manufacturing automated multifunctional ovens for professional kitchens that replace conventional cooking appliances such as a stove, grill, and oven. ...								
4	DE0005104400	**Atoss Software SE**	1,8	21,6 %	19,0 %	27,5 %	-0,8 %	21,9 %	18,0 %
	ATOSS Software SE supplies technical and consulting solutions for professional workforce management and demand-driven workforce deployment.								
5	DE000A3E5D56	**Fuchs SE**	4,6	8,4 %	6,5 %	7,0 %	-8,7 %	20,1 %	9,0 %
	Fuchs SE is a holding company, which through its subsidiaries, manufactures and sells high-grade lubricants and related specialties.								
6	DE0007448508	**IVU Traffic Technologies AG**	0,4	9,4 %	8,8 %	2,8 %	62,4 %	4,0 %	64,9 %
	IVU Traffic Technologies AG is a Germany-based software company. It is engaged in the development, manufacturing, and marketing of software and hardware.								
7	DE000A3E5D64	**Fuchs SE**	4,6	8,4 %	6,5 %	7,0 %	-9,4 %	23,1 %	4,8 %
	Fuchs SE is a holding company, which through its subsidiaries, manufactures and sells high-grade lubricants and related specialties.								
8	DE0006580806	**Mensch und Maschine Software SE**	0,7	8,4 %	5,8 %	12,7 %	-18,6 %	27,5 %	8,1 %
	Mensch und Maschine Software SE is a Germany-based company engaged in the provision of Computer-Aided Design (CAD), Computer-Aided Manufacturing (CAM), Compute...								
9	DE000PAG9113	**Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG**	40,6	11,6 %	7,0 %	5,1 %	-27,3 %	29,9 %	12,2 %
	Porsche designs, engineers, and manufactures premium cars synonymous with its racing history heritage, engineering mastery, sporty design, and driving experience. Porsch...								
10	DE000A2YN900	**TeamViewer SE**	0,9	16,2 %	11,5 %	8,2 %	-49,3 %	57,5 %	7,2 %
	TeamViewer is a German software company specializing in remote connectivity solutions.								
11	DE0006452907	**Nemetschek SE**	11,0	18,5 %	12,3 %	6,7 %	-2,5 %	30,3 %	10,7 %
	Nemetschek is a German company that makes software products for the architecture, engineering, and construction industry, mainly, but also for the media and entertainmen...								
12	DE0005200000	**Beiersdorf AG**	20,6	8,4 %	5,2 %	5,0 %	-23,8 %	32,8 %	6,3 %
	Beiersdorf is a Germany-based company that produces personal-care products, with a focus on manufacturing cosmetic products.								
13	DE0005403901	**CEWE Stiftung & Co. KGaA**	0,7	6,9 %	3,1 %	14,4 %	4,0 %	2,8 %	11,8 %
	CEWE Stiftung & Co KGaA is a German-based company which provides photo service, photo retail business, and commercial online printing.								
14	DE000KBX1006	**Knorr-Bremse AG**	14,6	7,4 %	2,6 %	-5,4 %	26,1 %	5,0 %	35,7 %
	Knorr-Bremse AG is engaged in the development, production, marketing, and servicing of Automotive parts.								
15	DE000SHL1006	**Siemens Healthineers AG**	47,8	8,8 %	10,1 %	6,3 %	-13,2 %	26,7 %	4,6 %
	Siemens Healthineers is engaged in therapeutic imaging, radiotherapy, laboratory, and point-of-care diagnostics.								
16	DE000ENAG999	**E.ON SE**	40,1	3,1 %	14,3 %	20,5 %	31,4 %	7,4 %	46,9 %
	Since completing the transformative deal with RWE in 2019, E.On has two core businesses: energy networks and customer solutions.								
17	DE0007461006	**PVA TePla AG**	0,4	9,0 %	15,6 %	29,0 %	101,1 %	28,7 %	104,8 %
	PVA TePla AG is a Germany-based company that provides vacuum solutions for high-temperature and plasma treatment processes, as well as plant engineering solutions. The ...								
18	DE0005093108	**Amadeus Fire AG**	0,2	8,3 %	13,4 %	5,4 %	-41,5 %	52,3 %	1,1 %
	Amadeus Fire AG is engaged in providing specialized staffing services for business professionals and executives.								
19	DE0005552004	**Deutsche Post AG**	50,4	5,0 %	5,9 %	6,1 %	28,1 %	1,6 %	45,4 %
	Based in Germany, DHL Group ranks among the three dominant integrated global parcel-shipping providers, along with US-based FedEx and UPS.								
20	DE000A2GS5D8	**Dermapharm Holding SE**	2,0	12,3 %	11,0 %	8,1 %	7,3 %	11,5 %	18,6 %
	Dermapharm Holding SE manufactures patent-free branded pharmaceuticals for selected therapy fields, over-the-counter drugs, and natural remedies.								
21	DE0006602006	**GEA Group AG**	9,4	6,2 %	2,1 %	34,6 %	28,6 %	12,4 %	29,2 %
	GEA Group is one of the world's largest suppliers of processing systems and equipment for the food, beverage, and pharmaceutical industries.								
22	DE0006599905	**Merck KGaA**	50,4	13,7 %	5,5 %	16,0 %	-17,3 %	25,3 %	14,8 %
	Merck KGaA operates in three main segments: Life Science, Electronics, and Healthcare.								
23	DE0005800601	**GFT Technologies SE**	0,5	5,0 %	15,2 %	27,8 %	-14,9 %	30,1 %	16,7 %
	GFT Technologies SE is engaged in shaping the digital transformation of companies in the financial and insurance sectors, as well as in the manufacturing industry. As an IT s...								
24	DE0006916604	**Pfeiffer Vacuum Technology AG**	1,5	7,0 %	6,9 %	-4,9 %	0,3 %	4,2 %	5,4 %
	Pfeiffer Vacuum Technology AG is a Germany-based company that develops, manufactures, and markets parts and systems for vacuum generation, measurement, and analysis...								
25	DE0005557508	**Deutsche Telekom AG**	136,1	8,1 %	7,5 %	22,6 %	-3,2 %	22,6 %	6,9 %
	Deutsche Telekom is Germany's incumbent telecom operator and remains the dominant player in mobile and fixed markets.								

26–50 Deutsche Qualitätsaktien

#	ISIN	Unternehmen	Marktkap. (Mrd. EUR)	Nettogewinnmarge (ø 5 Jahre)	Umsatzwachstum (ø 5 Jahre)	Gewinnwachstum (ø 5 Jahre)	52W-Perf.	Abstand 52-WH	Abstand 52-WT
26	DE0005659700	**Eckert & Ziegler SE**	1,0	13,4 %	10,6 %	8,3 %	27,8 %	30,8 %	31,2 %
	Eckert & Ziegler SE is a provider of isotope technology for medical, scientific, and industrial use.								
27	DE0007507501	**WashTec AG**	0,6	5,7 %	1,8 %	6,9 %	19,2 %	0,2 %	27,9 %
	WashTec AG is a German holding company, which through its subsidiary provides industrial products.								
28	DE000A0WMPJ6	**Aixtron SE**	2,0	19,4 %	19,5 %	26,5 %	36,3 %	10,8 %	112,6 %
	Aixtron SE is a provider of deposition equipment to the semiconductor industry.								
29	DE000A0XYG76	**Deutsche Rohstoff AG**	0,2	17,0 %	41,7 %	177,8 %	41,6 %	17,1 %	62,5 %
	Deutsche Rohstoff AG is a company that operates in the oil and gas production industry.								
30	DE0007276503	**Secunet Security Networks AG**	1,2	9,7 %	12,4 %	4,7 %	90,6 %	24,3 %	97,9 %
	Secunet Security Networks AG is an IT and telecommunications security provider.								
31	IE000S9YS762	**Linde PLC**	164,7	14,6 %	3,2 %	26,6 %	-15,5 %	21,3 %	2,0 %
	Linde is the largest industrial gas supplier in the world, with operations in over 100 countries.								
32	DE0005677108	**Elmos Semiconductor SE**	1,6	14,1 %	16,3 %	11,5 %	53,8 %	1,3 %	106,4 %
	Elmos Semiconductor SE is a company engaged in the technology sector.								
33	DE0007164600	**SAP SE**	242,2	14,8 %	4,4 %	-0,7 %	-5,1 %	26,4 %	3,1 %
	Founded in Germany in 1972 by former IBM employees, SAP is the world's largest provider of enterprise application software.								
34	DE000SYM9999	**Symrise AG**	9,9	8,3 %	8,0 %	9,1 %	-31,5 %	33,2 %	4,4 %
	Symrise is a global supplier of ingredients for fragrances and flavourings across the food, beverage, household products, and pharmaceutical industries.								
35	DE0008404005	**Allianz SE**	140,9	6,3 %	3,9 %	5,9 %	30,3 %	2,3 %	30,6 %
	Allianz was founded as a transport and accident insurance firm in 1890 by Carl von Thieme and Wilhelm von Finck, the founders of Munich Re.								
36	DE0007074007	**KWS SAAT SE & Co.KGaA**	2,3	8,9 %	5,5 %	19,9 %	19,3 %	0,5 %	37,1 %
	KWS SAAT SE & Co KGaA breeds and distributes agriculture seeds internationally.								
37	DE0007493991	**Ströer SE & Co. KGaA**	2,0	5,9 %	5,2 %	13,9 %	-25,6 %	40,1 %	7,4 %
	Stroeer SE & Co KGaA is a Germany-based holding company focused on promotional media services outside of the home.								
38	DE0006335003	**Krones AG**	4,1	3,2 %	6,0 %	96,4 %	14,0 %	10,4 %	30,3 %
	Krones AG offers machinery and systems for filling, packaging, and producing beverages.								
39	DE0006219934	**Jungheinrich AG**	3,5	5,3 %	5,8 %	10,3 %	43,9 %	19,2 %	48,8 %
	Jungheinrich AG provides material-handling equipment, automation, and matching services.								
40	DE0005772206	**Fielmann Group AG**	3,7	7,1 %	8,3 %	-2,5 %	8,8 %	25,6 %	14,4 %
	Fielmann Group AG is involved in purchase and sale of goods, in physical stores as well as wholesale and online, particularly in optometric and hearing acoustics sectors, and ...								
41	DE0005158703	**Bechtle AG**	5,6	4,0 %	3,2 %	7,6 %	34,0 %	1,4 %	53,5 %
	Bechtle AG is an information technology provider with operations in Germany, Austria, Switzerland, and other European countries.								
42	DE0005759807	**Init Innovation in traffic Systems SE**	0,5	7,4 %	11,2 %	6,8 %	30,0 %	11,3 %	49,1 %
	init innovation in traffic systems SE is an international system supplier of transportation telematics.								
43	DE000A1DAHH0	**Brenntag SE**	7,1	3,8 %	4,8 %	4,2 %	-14,9 %	27,8 %	8,5 %
	Brenntag SE manufactures, distributes, and sells chemicals and chemical-based products.								
44	DE0005190037	**Bayerische Motoren Werke AG**	52,9	7,3 %	6,4 %	9,2 %	25,4 %	3,0 %	36,7 %
	BMW is a premium passenger car and motorcycle original equipment manufacturer, home to the brands BMW, Mini Cooper, Rolls-Royce, and BMW Motorrad.								
45	DE000A255F11	**Friedrich Vorwerk Group SE**	1,6	6,9 %	22,7 %	4,8 %	183,0 %	26,9 %	214,8 %
	Friedrich Vorwerk Group SE is a driver of the European energy transition.								
46	DE000A0Z2ZZ5	**Freenet AG**	3,3	9,7 %	-3,3 %	6,9 %	-0,5 %	24,1 %	9,6 %
	freenet AG is a German mobile communication and mobile Internet company. It operates as an independent service provider without its own network.								
47	DE0008402215	**Hannover Rück SE**	31,2	52,4 %	-34,3 %	12,6 %	8,4 %	11,6 %	8,7 %
	Hannover Re is a reinsurance company headquartered in Hannover, Germany.								
48	DE000A0JC8S7	**Datagroup SE**	0,5	4,0 %	11,5 %	12,6 %	54,8 %	2,5 %	102,6 %
	Datagroup SE is a Germany-based company. The company business activities include the operation of IT infrastructures, distribution, provision of IT services, technology cons...								
49	DE0007037129	**RWE AG**	31,7	8,7 %	13,0 %	-12,9 %	39,2 %	6,8 %	57,6 %
	Since the deal with E.On, RWE is refocused on power generation, mostly in Europe.								
50	DE000FTG1111	**flatexDEGIRO AG**	3,6	21,5 %	34,4 %	39,7 %	149,8 %	3,8 %	153,5 %
	Flatex AG is an independent online broker. The firm operates a proprietary securities trading platform under the brands flatex and DEGIRO and services more than 1 million ...								

LEADERBOARD

Neo Darvas

Zu Ehren von Nicolas Darvas bezeichnen wir als „NEO-DARVAS-STRATEGIEN“ eine Klasse von Trendfolge-Strategien, die folgende Gemeinsamkeit haben: Aktien kommen nur dann als Kauf in Frage, wenn Sie von Ihrem 52-Wochentief mindestens 70 % gestiegen sind und in den letzten 20 Handelstagen ein neues 52-Wochenhoch markiert haben.

Das Darvas-System basiert auf der Grundüberlegung, dass der einzige solide Grund eine Aktie zu kaufen darin besteht, dass sie steigt. Eine Aktie, die nicht steigt, muss man nicht im Depot haben und man sollte sich erst Recht nicht Gründe dafür einreden. Hat eine Aktie erst einmal eine stabile Tendenz ausgebildet, bleibt diese Tendenz meist über einen längeren Zeitraum erhalten.

Es gibt kaum eine Aktie, die ungebremst wie eine Rakete emporsteigt. Die Phasen starker Kursanstiege werden von wilden Oszillationsbewegungen mit bestimmten Grenzen unterbrochen. Diese Phasen des Kräftesammelns verlaufen ähnlich wie die Sprünge eines Gummiballs, der in einem geschlossenen Glaskasten auf und ab springt. Um diese Beobachtung zu systematisieren, entwarf Darvas sein Box-System. Zuerst wird die obere Begrenzung der Box bestimmt. Wenn eine Aktie an drei aufeinanderfolgenden Tagen kein neues Hoch markiert, wird dieses zurückliegende Hoch die obere Begrenzung der Box.

Im Anschluss wird der Boden der Box bestimmt, der sich als niedrigster Kurs ergibt, auf den die Aktie nachgab. Dieser Tiefstkurs darf dann an den drei Folgetagen nicht mehr unterschritten werden. Nicolas Darvas investiert ausschließlich in Aktien, die steigen und deren Anstiege lediglich von kurzen Perioden des Kräftesammelns unterbrochen werden. Er merkte schnell, dass seine Trades meist dann von Erfolg gekrönt waren, wenn sich die Boxen konsequent übereinander stapelten, d.h. der Ausbruch aus der oberen Begrenzung einer Box zur Bildung einer neuen Box führte, die über der vorherigen lag. Darvas vergleicht seine Aktienselektion mit einem Pferderennen. Er wollte nicht auf die ganzen Mitläufer setzen, sondern auf das stärkste Pferd, das das Rennen anführt, den ungeschlagenen Champion. Seine Kaufstrategie verfeinerte er dahingehend, dass er nur Aktien kaufte, deren obere Begrenzung der Box ein historisches Hoch markierte, oder in abgeschwächter Form ein Mehrjahreshoch. Um sicherzugehen, dass eine Aktie wirklich über Siegerqualitäten verfügt und er auf das richtige Pferd setzte, musste die Aktie in den letzten Monaten bereits ihre Sprinterqualitäten unter Beweis gestellt haben. Darvas wählte nur Aktien aus, die seit ihrem 52-Wochentief bereits 100 Prozent oder mehr zugelegt hatten. Wenn die obere Begrenzung der Box dann noch einem historischen Hoch entsprach, übernahm er den Titel in die engere Auswahl. Die anderen Aktien bezeichnete er, ein wenig abfällig, als Abfall. Nachdem diese Vorauswahl getroffen war, untersuchte Darvas weitere Kriterien. Eine gesteigerte Umsatzaktivität deutet allgemein auf ein hohes Interesse an dem Papier hin.

Am interessantesten sind Aktien, die normalerweise relativ ruhig gehandelt werden und dann in eine Phase steigender Kurse und deutlich anziehender Handelsvolumina übergehen. Darvas bezeichnete sich selbst als Technofundamentalist, was bedeutet, dass er neben charttechnischen Kriterien auch fundamentale Kennziffern betrachtete. Das große Anlagekapital, so schreibt er, folgt der Spur der Gewinne und favorisiert diejenigen Aktien mit den höchsten erwarteten Gewinnsteigerungen.

Warum die NEO-DARVAS-STRATEGIE funktioniert

Indem wir als Voraussetzung für einen Kauf eine Performance von mindestens 70 % seit dem 52-Wochentief definieren, reduzieren wir die Anzahl der Aktien, in die wir investieren können, auf etwa 2 % bis 3 % des gesamten Aktienmarktes. Die ganz großen Gewinneraktien, die sich vervielfacht haben, wie in den letzten beiden Jahren zum Beispiel NVIDIA, erfüllten in der frühen Phase ihrer atemberaubenden Kursrallys meist die NEO-DARVAS-Kriterien. Es ist dabei im großen Bild gar nicht so relevant, ob wir die erste Anstiegsphase einer Apple- oder Netflix-Aktie verpasst haben. Wichtig ist, dass die Top-Gewinneraktien in unseren DepotauswahlListen immer unter Beobachtung haben und dass wir rechtzeitig auf die Trends mit aufspringen.

01–25 Neo Darvas

Die aktuellen Ranglisten finden Sie im Kundenbereich auf www.aktien-mag.de

#	ISIN	Unternehmen	Marktkap. (Mrd. USD)	Gewinnwachstum (TTM)	Umsatzwachstum (TTM)	KUV	52W-Perf.	Abstand 52-WH	Abstand 52-WT
1	US5290431015	**LXP Industrial Trust**	13,9	533,3 %	7,0 %	38,8	408,9 %	7,7 %	608,0 %
	LXP Industrial Trust is a real estate investment trust principally involved in the ownership of equity and debt investments in single-tenant properties and land throughout the ...								
2	US8808811074	**Terns Pharmaceuticals Inc.**	2,5	NA	NA	NA	331,3 %	4,3 %	1414,9 %
	Terns Pharmaceuticals Inc is a clinical-stage biopharmaceutical company.								
3	US15102K1007	**Celcuity**	4,5	NA	NA	NA	591,7 %	1,8 %	1236,0 %
	Celcuity Inc is a clinical-stage biotechnology company pursuing development for oncology.								
4	US00246W1036	**AXT Inc.**	0,5	NA	-4,5 %	4,9	459,8 %	10,0 %	846,3 %
	AXT Inc is a developer and producer of compound and single element semiconductor substrates, also known as wafers.								
5	US92332V1070	**Ventyx Biosciences Inc**	0,7	NA	NA	NA	394,1 %	5,4 %	1174,6 %
	Ventyx Biosciences Inc is a clinical-stage biopharmaceutical company focused on advancing new therapies for millions of patients living with inflammatory diseases and autoi...								
6	US19240Q2012	**Cogent Biosciences Inc**	6,4	NA	NA	NA	286,8 %	2,5 %	981,5 %
	Cogent Biosciences Inc a biotechnology company focused on developing precision therapies for genetically defined diseases.								
7	US5381461012	**LivePerson Inc.**	NA	NA	NA	NA	473,6 %	34,0 %	1176,9 %
	LivePerson Inc is the enterprise leader in digital customer conversation.								
8	US68062P1066	**Olema Pharmaceuticals**	2,2	NA	NA	NA	146,5 %	4,0 %	890,2 %
	Olema Pharmaceuticals inc is a clinical-stage biopharmaceutical company.								
9	US05614L2097	**Babcock & Wilcox Enterprises Inc.**	0,7	NA	-38,5 %	1,0	239,4 %	19,6 %	2686,8 %
	Babcock & Wilcox Enterprises Inc is a power generation equipment supplier and servicing company that operates in three segments: B&W Renewable, B&W Environmental, a...								
10	US3847471014	**Grail Inc.**	4,2	NA	NA	33,8	593,0 %	4,7 %	712,5 %
	GRAIL Inc is a healthcare company focused on developing technologies for early cancer detection.								
11	US0937121079	**Bloom Energy Corp.**	25,3	NA	44,5 %	17,2	701,5 %	26,3 %	752,9 %
	Bloom Energy designs, manufactures, sells, and installs solid-oxide fuel cell systems ("Energy Servers") for on-site power generation.								
12	US50015M1099	**Kodiak Sciences Inc.**	1,2	NA	NA	NA	333,9 %	2,7 %	1097,7 %
	Kodiak Sciences Inc is a biopharmaceutical company specializing in novel therapeutics to treat high-prevalence retinal diseases.								
13	US55024U1097	**Lumentum Holdings Inc.**	22,5	NA	33,6 %	13,7	268,7 %	0,1 %	611,3 %
	Lumentum Holdings Inc is a California-based technology firm.								
14	US29415C1018	**Eos Energy Enterprises**	4,9	NA	324,1 %	313,5	552,3 %	24,0 %	633,0 %
	Eos Energy Enterprises Inc designs develop, manufactures, and markets zinc-based energy storage solutions for utility-scale, microgrid, and commercial & industrial (C&I) ap...								
15	US17253J1060	**Cipher Mining Inc.**	7,6	NA	NA	50,3	207,5 %	20,2 %	994,6 %
	Cipher Mining Inc ia an emerging technology company that operates in the Bitcoin mining ecosystem in the United States.								
16	US67080N1019	**Nuvation Bio**	2,8	NA	1137,2 %	351,6	172,9 %	2,3 %	422,7 %
	Nuvation Bio Inc is a biopharmaceutical company tackling unmet needs in oncology by developing differentiated and novel therapeutic candidates.								
17	US20337X1090	**Commscope Holding Co. Inc.**	4,3	NA	35,6 %	1,0	344,4 %	1,3 %	571,2 %
	CommScope Holding Co Inc is a provider of infrastructure solutions for communication, data center, and entertainment networks.								
18	US9581021055	**Western Digital Corp.**	55,0	351,1 %	-16,4 %	5,8	244,3 %	8,5 %	466,3 %
	Western Digital is a leading vertically integrated supplier of hard disk drives.								
19	US87583X1090	**Tango Therapeutics Inc**	1,5	NA	53,3 %	34,6	206,7 %	2,5 %	960,2 %
	Tango Therapeutics Inc is a biotechnology company. It is dedicated to discovering novel drug targets and delivering the next generation of precision medicine for the treatme...								
20	US89532M1018	**Trevi Therapeutics**	1,7	NA	NA	NA	360,3 %	4,2 %	457,8 %
	Trevi Therapeutics Inc is a clinical-stage biopharmaceutical company focused on the development and commercialization of the investigational therapy Haduvio (oral nalbuphi...								
21	US6031701013	**Mineralys Therapeutics Inc**	3,4	NA	NA	NA	246,8 %	9,4 %	424,0 %
	Mineralys Therapeutics Inc is a clinical-stage biopharmaceutical company focused on developing medicines to target diseases driven by abnormally elevated aldosterone. The ...								
22	US92552V1008	**Viasat Inc.**	4,6	NA	1,2 %	1,0	343,5 %	21,4 %	412,5 %
	Viasat Inc provides bandwidth technologies and services in three segments: communication services and defense and advanced technologies.								
23	US83422N1054	**Solid Power**	1,0	NA	14,8 %	49,5	362,8 %	41,0 %	669,1 %
	Solid Power Inc is engaged in solid-state battery technology and manufacturing processes.								
24	US40131M1099	**Guardant Health Inc.**	14,0	NA	30,4 %	19,0	258,8 %	3,6 %	281,0 %
	Guardant Health, based in Redwood City, California, is a leader in liquid-based cancer tests for clinical and research use.								
25	US4227041062	**Hecla Mining Co.**	11,5	NA	45,6 %	12,4	200,1 %	0,6 %	276,8 %
	Hecla Mining Co produces and explores silver, gold, zinc, and other metals.								

01–25 Cons. Trendfollowing

Die aktuellen Ranglisten finden Sie im Kundenbereich auf www.aktien-mag.de

#	ISIN	Unternehmen	Marktkap. (Mrd. USD)	Dividendenrendite	1-Jahres Volatilität (täglich)	3-Jahres Volatilität (Wöchentlich)	52W-Perf.	Abstand 52-WH	Abstand 52-WT
1	US0268747849	**American International Group Inc.**	40,8	2,1 %	1,5 %	2,9 %	0,5 %	13,5 %	10,0 %
	American International Group is one of the largest insurance and financial services firms in the world and has a global footprint.								
2	US5010441013	**The Kroger Co.**	44,4	1,8 %	1,6 %	2,7 %	13,9 %	10,1 %	17,9 %
	Kroger is one of the largest grocery retailers in the United States with about 2,700 stores across a portfolio of over 20 supermarket banners.								
3	US6802231042	**Old Republic International Corp.**	11,3	2,3 %	1,4 %	2,7 %	23,0 %	1,1 %	39,7 %
	Old Republic International Corp offers a diverse range of specialized insurance products to individuals and institutions.								
4	US2937921078	**Enterprise Products Partners LP**	71,6	6,3 %	1,2 %	2,1 %	7,7 %	5,4 %	17,9 %
	Enterprise Products Partners is a master limited partnership that transports and processes natural gas, natural gas liquids, crude oil, refined products, and petrochemicals. It ...								
5	US02209S1033	**Altria Group Inc.**	99,6	6,7 %	1,3 %	2,6 %	6,4 %	14,1 %	17,7 %
	Altria comprises Philip Morris USA, US Smokeless Tobacco, John Middleton, Horizon Innovations, and Helix Innovations.								
6	US7841171033	**SEI Investments Company**	9,8	1,2 %	1,5 %	2,7 %	0,3 %	13,9 %	25,0 %
	SEI Investments provides investment processing, management, and operations services to financial institutions, asset managers, asset owners, and financial advisors in four ...								
7	US8718291078	**Sysco Corp.**	36,2	2,7 %	1,3 %	2,4 %	1,8 %	8,6 %	13,7 %
	Sysco is the largest US foodservice distributor with 17% share of the highly fragmented $370 billion domestic market.								
8	US8666741041	**Sun Communities Inc.**	15,8	2,9 %	1,5 %	3,3 %	3,8 %	6,5 %	17,9 %
	Sun Communities is a residential REIT that focuses on owning manufactured housing and residential vehicle communities.								
9	US00206R1023	**AT & T Inc.**	184,5	4,3 %	1,5 %	2,8 %	16,8 %	12,8 %	21,5 %
	The wireless business contributes nearly 70% of AT&T's revenue.								
10	US8936411003	**TransDigm Group Inc.**	76,1	0,0 %	1,8 %	3,4 %	6,9 %	16,3 %	14,8 %
	TransDigm manufactures and services a broad set of specialized parts for commercial and military aircraft.								
11	US4165151048	**The Hartford Financial Services Gro...**	37,8	1,4 %	1,3 %	2,7 %	18,2 %	0,7 %	31,1 %
	The Hartford Insurance Group Inc. provides property and casualty insurance, group benefits, and mutual funds.								
12	US5404241086	**Loews Corp.**	22,1	0,2 %	1,2 %	2,3 %	30,4 %	1,1 %	36,8 %
	Loews Corp is a holding company along with its subsidiary engaged in commercial property and casualty insurance, transportation and storage of natural gas and natural gas ...								
13	US91529Y1064	**Unum Group**	12,6	2,1 %	1,9 %	3,4 %	5,3 %	10,0 %	13,8 %
	Unum Group is a provider of group and individual income protection insurance products in the United States, the United Kingdom, Poland, and other countries.								
14	US1033041013	**Boyd Gaming Corp.**	6,4	0,8 %	1,8 %	3,6 %	14,4 %	5,6 %	41,7 %
	Boyd Gaming Corp is a multi-jurisdictional gaming company.								
15	US78467J1007	**SS&C Technologies Holdings**	20,9	1,1 %	1,5 %	3,0 %	16,0 %	5,4 %	23,7 %
	SS&C Technologies provides software products and software-enabled services to a variety of customers primarily in financial services but also healthcare firms. Acquisitions a...								
16	US40412C1018	**HCA Healthcare Inc.**	115,6	0,5 %	1,7 %	3,4 %	47,2 %	2,2 %	75,3 %
	HCA Healthcare is a Nashville-based healthcare provider organization operating the largest collection of acute-care hospitals in the United States.								
17	US78573L1061	**Sabra Health Care Reit Inc.**	4,8	6,2 %	1,4 %	3,1 %	6,7 %	2,5 %	24,8 %
	Sabra Health Care REIT Inc is a healthcare facility real estate investment trust.								
18	US92936U1097	**W.P. Carey Inc.**	14,7	5,2 %	1,2 %	2,9 %	22,9 %	3,4 %	27,4 %
	W.P. Carey Inc is a real estate investment trust principally involved in the ownership of properties located in the U.S.								
19	US74251V1026	**Principal Financial Group Inc.**	18,5	3,4 %	1,8 %	3,4 %	-1,8 %	6,1 %	24,0 %
	Principal Financial Group Inc is a financial services provider.								
20	US0640581007	**The Bank of New York Mellon Corp.**	77,6	1,6 %	1,5 %	3,1 %	44,4 %	1,6 %	58,9 %
	Bank of New York Mellon is a global investment company involved in managing and servicing financial assets throughout the investment lifecycle.								
21	US7170811035	**Pfizer Inc.**	146,4	6,5 %	1,7 %	3,3 %	-1,2 %	7,2 %	22,9 %
	Pfizer is one of the world's largest pharmaceutical firms, with annual sales of roughly $60 billion.								
22	US26210C1045	**Dropbox Inc.**	7,4	0,0 %	2,0 %	4,1 %	7,9 %	10,4 %	22,3 %
	Dropbox provides cloud storage and content collaboration tools, focusing on individuals and small to midsize businesses.								
23	US00090Q1031	**ADT Inc.**	6,7	2,7 %	1,7 %	4,2 %	9,8 %	8,0 %	22,6 %
	ADT Inc is a provider of security, interactive, and smart home solutions serving consumer and small business customers in the United States (U.S.).								
24	US12572Q1058	**CME GROUP INC.**	101,2	3,7 %	1,2 %	2,3 %	23,4 %	3,2 %	26,5 %
	Based in Chicago, CME Group operates exchanges giving investors, suppliers, and businesses the ability to trade futures and derivatives based on interest rates, equity indexe...								
25	US43300A2033	**Hilton Inc.**	65,9	0,2 %	1,7 %	2,9 %	12,7 %	0,9 %	45,3 %
	Hilton Worldwide Holdings operates 1.3 million rooms across its 25 brands, serving the premium economy through luxury segments.								

26– 50 Cons. Trendfollowing

#	ISIN	Unternehmen	Marktkap. (Mrd. USD)	Dividendenrendite	1-Jahres Volatilität (täglich)	3-Jahres Volatilität (Wöchentlich)	52W-Perf.	Abstand 52-WH	Abstand 52-WT
26	US3379321074	**Firstenergy Corp.**	27,4	3,6 %	1,3 %	2,4 %	16,6 %	0,9 %	26,6 %
	FirstEnergy is an investor-owned holding company with operations across five mid-Atlantic and Midwestern states.								
27	US5218652049	**Lear Corp.**	5,6	2,9 %	2,2 %	3,5 %	12,0 %	4,9 %	45,6 %
	Lear Corp designs, develops, and manufactures automotive seating and electrical systems and components.								
28	US89417E1091	**The Travelers Companies Inc.**	65,1	1,4 %	1,4 %	2,8 %	14,2 %	1,3 %	27,2 %
	Travelers offers a broad product range and participates in both commercial and personal insurance lines.								
29	US8832031012	**Textron Inc.**	14,6	0,1 %	1,8 %	3,4 %	-3,3 %	5,3 %	44,3 %
	Textron is a conglomerate that designs, manufactures, and services a range of specialty aircraft including small jets, propeller-driven airplanes, helicopters, and tilt-rotor aircr...								
30	US46625H1005	**JPMorgan Chase & Co.**	846,5	1,5 %	1,5 %	3,3 %	29,5 %	2,8 %	54,9 %
	JPMorgan Chase is one of the largest and most complex financial institutions in the United States, with more than $4 trillion in assets.								
31	US3695501086	**General Dynamics Corp.**	92,1	1,7 %	1,3 %	2,6 %	16,7 %	5,3 %	42,7 %
	General Dynamics is a defense contractor and business jet manufacturer. The firm's segments are aerospace, marine, combat systems, and technologies.								
32	US92826C8394	**Visa Inc.**	642,8	0,0 %	1,4 %	2,4 %	8,0 %	11,0 %	11,8 %
	Visa is the largest payment processor in the world. In fiscal 2024, it processed almost $16 trillion in total volume.								
33	US5705351048	**Markel Corp.**	26,2	0,0 %	1,5 %	2,9 %	21,6 %	1,4 %	28,2 %
	Markel's primary business is property and casualty insurance.								
34	US9497461015	**Wells Fargo & Co.**	269,0	1,8 %	1,8 %	4,1 %	17,8 %	3,2 %	46,8 %
	Wells Fargo is one of the largest banks in the United States, with approximately $2.0 trillion in balance-sheet assets.								
35	US6658591044	**Northern Trust Corp.**	24,7	2,3 %	1,8 %	3,7 %	24,2 %	2,8 %	61,3 %
	Northern Trust is a leading provider of wealth management, asset servicing, asset management, and banking to corporations, institutions, affluent families, and individuals. F...								
36	US17275R1023	**Cisco Systems Inc.**	303,1	2,1 %	1,5 %	3,0 %	32,8 %	3,9 %	47,6 %
	Cisco Systems is the largest provider of networking equipment in the world and one of the largest software companies in the world.								
37	US30034W1062	**Evergy Inc.**	17,7	3,4 %	1,0 %	2,4 %	23,6 %	2,1 %	30,1 %
	Evergy is a regulated electric utility serving eastern Kansas and western Missouri.								
38	US92343E1029	**Verisign Inc.**	23,1	0,0 %	1,6 %	2,8 %	36,8 %	18,8 %	42,8 %
	Verisign is an operator of critical infrastructure within the domain name system, or DNS. As the registry for some of the world's most popular TLDs, .								
39	US4781601046	**Johnson & Johnson**	498,8	2,4 %	1,2 %	2,3 %	35,0 %	0,5 %	47,0 %
	Johnson & Johnson is the world's largest and most diverse healthcare firm. It has two divisions: innovative medicine and medtech.								
40	US0605051046	**Bank of America Corp.**	393,4	1,9 %	1,7 %	3,9 %	16,8 %	1,9 %	62,2 %
	Bank of America is one of the largest financial institutions in the United States, with more than $3.2 trillion in assets.								
41	US9120081099	**US Foods Holding Corp.**	17,4	0,0 %	1,6 %	3,3 %	19,4 %	7,5 %	37,3 %
	US Foods Holding Corp is the U.S. food service distributor that distributes food and nonfood products to the healthcare and hospitality industries, restaurants, and education, ...								
42	US1912161007	**The Coca-Cola Co.**	313,7	2,7 %	1,1 %	1,9 %	16,0 %	1,7 %	20,6 %
	Founded in 1886, Atlanta-headquartered Coca-Cola is the world's largest nonalcoholic beverage company, with a strong portfolio of 200 brands covering key categories includ...								
43	US26441C2044	**Duke Energy Corp.**	95,7	3,4 %	1,1 %	2,2 %	11,9 %	4,8 %	17,7 %
	Duke Energy is one of the largest US utilities, with regulated utilities in the Carolinas, Indiana, Florida, Ohio, and Kentucky that deliver electricity to more than 8 million cust...								
44	US5801351017	**McDonald's Corp.**	221,1	2,2 %	1,1 %	2,4 %	4,3 %	4,6 %	12,6 %
	McDonald's is the world's largest restaurant brand, with nearly $131 billion in systemwide sales across more than 44,000 restaurants and over 100 markets.								
45	US2333311072	**Dte Energy Co.**	28,3	3,0 %	1,1 %	2,3 %	14,6 %	4,8 %	17,7 %
	DTE Energy owns two regulated utilities in Michigan that contribute 90% of earnings. DTE Electric serves approximately 2.								
46	US8288061091	**Simon Property Group Inc.**	60,5	4,4 %	1,7 %	3,4 %	4,5 %	2,0 %	36,7 %
	Simon Property Group is the largest retail real estate investment trust in the United States.								
47	US3546131018	**Franklin Resources Inc.**	11,7	0,0 %	2,0 %	3,9 %	4,8 %	13,3 %	39,2 %
	Franklin Resources provides investment services for individual and institutional investors. At the end of July 2025, Franklin had $1.								
48	US35137L1052	**Fox Corp. (A)**	27,0	0,8 %	1,9 %	3,2 %	38,0 %	2,5 %	46,2 %
	Fox operates in two segments: cable networks and television. Cable networks primarily includes Fox News, Fox Business, and several pay TV sports stations.								
49	US2786421030	**eBay Inc.**	37,2	1,3 %	2,4 %	3,9 %	32,9 %	18,2 %	41,0 %
	EBay operates one of the largest e-commerce marketplaces in the world, with $75 billion in 2024 gross merchandise volume, rendering the firm a top 10 global e-commerce c...								
50	US5128161099	**Lamar Advertising Co.**	13,4	4,1 %	1,7 %	3,6 %	4,1 %	2,7 %	32,5 %
	Lamar Advertising Co is an outdoor advertising companies in the United States and operates as a Real Estate Investment Trust.								

LEADERBOARD

High-Quality-Stocks

In einem marktwirtschaftlichen Wirtschaftssystem sind erfolgreiche Unternehmen ständig Bedrohungen ausgesetzt. Mithilfe von Qualitätskriterien, die auf einen langfristigen Firmenerfolg und eine stabile Geschäftsentwicklung hindeuten, identifizieren wir im High-Quality-Stocks-Leaderboard die besten Unternehmen.

Manche börsennotierte Unternehmen überleben Jahrzehnte, andere wiederum nur wenige Monate. In einem dynamischen Wirtschaftssystem wie der Marktwirtschaft sind Unternehmen ständig potentiellen Bedrohungen für die Geschäftsentwicklung ausgesetzt. Das können bestehende oder neue Wettbewerber, ein konkurrierendes Endprodukt oder ein schwindender Markt sein. Nur Unternehmen, die sich langfristig vor solchen Gefahren schützen können, sind in der Lage, am Markt bestehen zu bleiben und eine aktionärsfreundliche Politik zu betreiben.

Wie identifiziert man solche Unternehmen, deren Geschäftsaussichten sicher einzuschätzen sind und die auch höchstwahrscheinlich noch in den nächsten 10–20 Jahren existieren werden? Warren Buffett verwendete für die Identifikation solcher Unternehmen den Begriff „Burggraben". Burggraben-Unternehmen zeichnen sich durch Geschäftsmodelle aus, die nur schwer angreifbar sind. Gründe dafür können vielfältig sein: Microsoft hat es beispielsweise mit Netzwerkeffekten geschafft, ein Betriebssystem und eine Office-Suite im Markt zu etablieren, die Konkurrenten den Markteintritt erschwert.

Starke Marken zeigen u. a. bei Käufen von günstigen Alltagsprodukten wie Süßigkeiten oder auch bei teuren Luxusprodukten eine hohe Relevanz. Größenvorteile und die damit verbundenen positiven Effekte auf der Kostenseite schützen häufig in Oligopolmärkten vor dem Eintritt neuer Wettbewerber.

Aufgrund ihrer besonderen Position schlägt sich der Erfolg von Burggraben-Unternehmen in der Qualität verschiedener buchhalterischer Kennzahlen nieder. Beispielsweise zeigt eine hohe Nettogewinnmarge, dass ein Unternehmen Preise weit über den Kosten realisieren kann und damit über eine starke Preismacht verfügt. Wäre das Geschäftsmodell leicht angreifbar, würde die Nettogewinnmarge auf ein kompetitives Niveau zurückfallen. Eine stabile hohe Nettogewinnmarge ist damit ein erstes Kriterium, das auf ein Burggraben-Unternehmen hindeutet. Ähnlich ist auch eine hohe Eigenkapitalrendite zu interpretieren, die auf einen Wettbewerbsvorteil und ein gutes Kapitalmanagement hindeutet. Weiterhin senkt ein geringer Verschuldungsgrad sowohl das langfristige Insolvenzrisiko als auch die Schwankungsanfälligkeit des Nettogewinns. Ein moderates bis hohes Umsatzwachstum deutet hingegen darauf hin, dass sich das Unternehmen weder in einem Kampf mit schrumpfenden Marktanteilen befindet, noch in einem absteigenden Wirtschaftsast tätig ist. Die dafür im High-Quality-Stocks-Leaderboard aufgestellten Kennzahlen geben Durchschnittswerte für die letzten 5 Jahre an.

Weiterhin achten wir bei der Auswahl der Qualitätsunternehmen auf eine hohe Stabilität des Geschäftsmodells. Hohe Sprünge in der Gewinnmarge oder unregelmäßige Umsatzverläufe kennzeichnen meist eine starke Abhängigkeit von externen Faktoren, die außerhalb der Kontrolle des Unternehmens liegt. Qualitätsunternehmen hingegen sind aufgrund ihres stablien Geschäftsmodells externen Faktoren weniger stark ausgesetzt. Die zukünftige Geschäftsentwicklung ist daher sicherer und mit höherer Genauigkeit prognostizierbar.

Gefahren drohen nicht immer nur von außen: Es besteht immerhin die Möglichkeit, dass ein hochprofitables und erfolgreiches Unternehmen von einem unfähigen Management übernommen wird. Arbeitet das Unternehmen jedoch mit hohen Gewinnmargen in einem wenig wettbewerbsintensiven Markt, kann ein schlechtes Management grundsätzlich weniger Schaden anrichten. Das bietet dem Aktionär einen zusätzlichen Sicherheitspuffer.

Generell sollten High-Quality-Stocks prozyklisch, also bei Ausbrüchen innerhalb bestehender Aufwärtstrendstrukturen, gehandelt werden. Allerdings bieten sich bei starken Kursrückgängen – wie etwa bei einer Überreaktion nach schlechten Quartalszahlen – auch antizyklische Einstiege an.

01–25 High-Quality-Stocks

Die aktuellen Ranglisten finden Sie im Kundenbereich auf www.aktien-mag.de

#	ISIN	Unternehmen	Marktkap. (Mrd. USD)	Nettogewinnmarge (ø 5 Jahre)	Umsatzwachstum (ø 5 Jahre)	Gewinnwachstum (ø 5 Jahre)	52W-Perf.	Abstand 52-WH	Abstand 52-WT
1	US5949181045	**Microsoft Corp.**	3628,3	35,9 %	14,5 %	18,7 %	15,7 %	11,5 %	42,6 %
	Microsoft develops and licenses consumer and enterprise software. It is known for its Windows operating systems and Office productivity suite.								
2	US0530151036	**Automatic Data Processing Inc.**	102,7	18,7 %	7,1 %	11,8 %	-15,5 %	22,6 %	3,3 %
	Automatic Data Processing is a global technology company providing cloud-based human capital management solutions, enabling clients to better implement payroll, talent, ti...								
3	US4262811015	**Jack Henry & Associates Inc.**	12,5	18,1 %	7,0 %	10,1 %	1,1 %	11,0 %	21,0 %
	Jack Henry is a leading provider of core processing and complementary services, such as electronic funds transfer, payment processing, and loan processing for US banks and...								
4	US92826C8394	**Visa Inc.**	642,8	51,1 %	12,9 %	15,8 %	8,0 %	11,0 %	11,8 %
	Visa is the largest payment processor in the world. In fiscal 2024, it processed almost $16 trillion in total volume.								
5	US2172041061	**Copart Inc.**	37,5	32,7 %	16,1 %	16,5 %	-32,7 %	39,5 %	0,8 %
	Based in Dallas, Copart operates an online salvage vehicle auction with operations in 11 countries across North America, Europe, and the Middle East, facilitating over 3.5 mil...								
6	US57636Q1040	**Mastercard Inc.**	492,6	44,6 %	10,8 %	11,8 %	5,4 %	8,6 %	18,1 %
	Mastercard is the second-largest payment processor in the world, having processed close to $10 trillion in volume during 2024.								
7	US61174X1090	**Monster Beverage Corp.**	73,4	23,5 %	12,3 %	8,0 %	33,0 %	0,4 %	64,1 %
	Monster Beverage is a leader in the energy drink category within the nonalcoholic ready-to-drink beverage market, generating two thirds of revenue in the US and Canada. T...								
8	US7043261079	**Paychex Inc.**	40,1	30,0 %	6,6 %	8,5 %	-23,8 %	30,7 %	3,4 %
	Paychex is a technology company providing human capital management solutions, enabling clients to better implement payroll, talent, time, tax, and benefits administration. I...								
9	US1729081059	**Cintas Corp.**	74,2	16,1 %	7,9 %	16,5 %	-16,8 %	18,8 %	3,1 %
	Cintas has roots tracing back to 1929, during which the Farmer family cleaned and re-sold dirty rags to manufacturing plants in Ohio.								
10	US7757111049	**Rollins Inc.**	29,5	13,6 %	11,0 %	18,4 %	22,8 %	0,3 %	35,8 %
	Rollins is a global leader in route-based pest control services, with operations primarily in the United States, as well as in North, Central, and South America, Europe, the Mid...								
11	US78409V1044	**S&P Global Inc.**	150,4	29,0 %	16,2 %	7,4 %	-2,4 %	13,9 %	16,7 %
	S&P Global provides data and benchmarks to capital and commodity market participants.								
12	US7841171033	**SEI Investments Company**	9,8	26,1 %	5,2 %	6,2 %	0,3 %	13,9 %	25,0 %
	SEI Investments provides investment processing, management, and operations services to financial institutions, asset managers, asset owners, and financial advisors in four ...								
13	US3119001044	**Fastenal Co.**	46,4	15,4 %	7,2 %	7,8 %	-3,3 %	20,2 %	14,5 %
	Fastenal began as an industrial retailer, expanding its product portfolio from nuts and bolts to cutting tools, safety equipment, and janitorial supplies.								
14	US7427181091	**The Procter & Gamble Co.**	347,6	18,0 %	3,5 %	5,4 %	-11,4 %	17,9 %	2,8 %
	Since its founding in 1837, Procter & Gamble has become one of the world's largest consumer product manufacturers, with annual sales of nearly $85 billion.								
15	US6350171061	**National Beverage Corp.**	3,2	14,5 %	3,7 %	7,5 %	-29,9 %	32,6 %	5,6 %
	National Beverage Corp is a non-alcoholic beverage company in the U.S.								
16	US57060D1081	**MarketAxess Holdings Inc.**	6,1	36,6 %	9,8 %	5,7 %	-38,2 %	39,0 %	4,8 %
	Founded in 2000, MarketAxess is a leading electronic fixed-income trading platform that connects broker/dealers and institutional investors.								
17	US0378331005	**Apple Inc.**	4081,5	25,5 %	8,7 %	17,7 %	23,8 %	0,6 %	64,8 %
	Apple is among the largest companies in the world, with a broad portfolio of hardware and software products targeted at consumers and businesses.								
18	US16359R1032	**Chemed Corp.**	6,2	12,8 %	4,6 %	7,9 %	-21,7 %	29,4 %	7,8 %
	Chemed Corp purchases, operates, and divests subsidiaries engaged in diverse business activities to maximize shareholder value.								
19	US3841091040	**Graco Inc.**	13,6	21,9 %	5,1 %	6,9 %	-7,4 %	11,1 %	14,6 %
	Graco manufactures equipment used for managing fluids, coatings, and adhesives, specializing in difficult-to-handle materials.								
20	US22160K1051	**Costco Wholesale Corp.**	403,9	2,7 %	10,5 %	15,0 %	-2,2 %	15,3 %	4,8 %
	Founded in 1983, Costco Wholesale now operates a global chain of membership-based warehouse clubs, delivering high-quality goods and services at consistently low prices. ...								
21	US2210061097	**CorVel Corp**	3,7	9,6 %	8,6 %	16,5 %	-38,3 %	43,1 %	3,8 %
	CorVel Corp applies technology including artificial intelligence, machine learning, and natural language processing to enhance the managing of episodes of care and the relat...								
22	US9292361071	**WD-40 Co.**	2,6	13,2 %	8,7 %	8,7 %	-30,1 %	32,2 %	4,6 %
	WD-40 Co is a global marketing organization focused on developing and selling products that solve maintenance and cleaning problems internationally.								
23	US74758T3032	**Qualys Inc.**	5,0	24,1 %	13,6 %	21,7 %	-5,6 %	11,7 %	25,3 %
	Qualys is a cloud security and compliance solutions provider that helps businesses identify and manage their security risks and compliance requirements.								
24	US5627501092	**Manhattan Associates Inc.**	10,6	17,7 %	11,0 %	21,8 %	-37,0 %	43,6 %	25,2 %
	Manhattan Associates provides software that helps users manage their supply chains, inventory, and omnichannel operations.								
25	US0527691069	**Autodesk Inc.**	63,9	18,9 %	13,4 %	39,5 %	-1,1 %	7,9 %	30,3 %
	Founded in 1982, Autodesk is a multinational software company best known for pioneering computer-aided design, or CAD, with its AutoCAD product.								

26–50 High-Quality-Stocks

#	ISIN	Unternehmen	Marktkap. (Mrd. USD)	Nettogewinnmarge (ø 5 Jahre)	Umsatzwachstum (ø 5 Jahre)	Gewinnwachstum (ø 5 Jahre)	52W-Perf.	Abstand 52-WH	Abstand 52-WT
26	US67103H1077	**O'Reilly Automotive Inc.**	85,4	15,1 %	10,5 %	17,8 %	23,1 %	6,5 %	29,9 %
	O'Reilly is an aftermarket automotive parts retailer in the United States and Mexico with more than $16 billion in annual sales.								
27	US2576511099	**Donaldson Co. Inc.**	10,3	10,4 %	7,4 %	8,8 %	16,9 %	1,2 %	56,4 %
	Donaldson is a leading manufacturer of filtration systems and replacement parts (including air filtration systems, liquid filtration systems, and dust, fume, and mist collectors)....								
28	US30214U1025	**Exponent Inc.**	3,6	20,1 %	6,0 %	6,4 %	-26,7 %	28,7 %	13,2 %
	Exponent Inc is a science and engineering consulting firm that provides solutions to complex problems.								
29	US6200763075	**Motorola Solutions Inc.**	61,1	14,9 %	6,5 %	12,6 %	-25,1 %	26,6 %	1,2 %
	Motorola Solutions is a leading provider of communications and analytics, primarily serving public safety departments as well as schools, hospitals, and businesses. The bulk o...								
30	US1152361010	**Brown & Brown Inc.**	27,5	19,3 %	14,6 %	19,6 %	-28,1 %	35,9 %	5,7 %
	Brown & Brown Inc is a diversified insurance agency, wholesale brokerage, insurance programs, and service.								
31	US3030751057	**Factset Research Systems Inc.**	10,3	23,8 %	9,2 %	9,9 %	-44,0 %	44,2 %	10,7 %
	FactSet provides financial data and portfolio analytics to the global investment community.								
32	US5717481023	**Marsh & McLennan Cos. Inc.**	89,5	15,1 %	8,0 %	19,1 %	-17,2 %	26,1 %	5,2 %
	Marsh McLennan is a professional services firm that provides advice and solutions in the areas of risk, strategy, and human capital.								
33	US0565251081	**Badger Meter Inc.**	5,2	12,7 %	14,2 %	21,2 %	-18,8 %	30,3 %	10,0 %
	Badger Meter is a provider of water management solutions.								
34	US62944T1051	**NVR Inc.**	20,4	15,0 %	7,3 %	17,5 %	-18,1 %	19,8 %	14,6 %
	NVR Inc is a United States-based homebuilding company.								
35	US00724F1012	**Adobe Inc.**	134,0	30,5 %	14,0 %	15,4 %	-39,9 %	42,6 %	2,7 %
	Adobe provides content creation, document management, and digital marketing and advertising software and services to creative professionals and marketers for creating, m...								
36	US1941621039	**Colgate-Palmolive Co.**	64,7	13,0 %	5,1 %	5,0 %	-12,1 %	19,8 %	7,8 %
	Since its founding in 1806, Colgate-Palmolive has grown into a leading player in the household and personal care industry.								
37	US38526M1062	**Grand Canyon Education Inc.**	4,4	24,6 %	5,8 %	7,5 %	-4,5 %	29,4 %	2,4 %
	Grand Canyon Education Inc is a publicly traded education services company dedicated to serving colleges and universities.								
38	US7611521078	**Resmed Inc.**	36,4	21,4 %	11,7 %	17,2 %	8,7 %	12,9 %	28,0 %
	ResMed is one of the largest respiratory care device companies globally, primarily developing and supplying flow generators, masks and accessories for the treatment of sleep...								
39	US12572Q1058	**CME GROUP INC.**	101,2	53,1 %	4,7 %	10,3 %	23,4 %	3,2 %	26,5 %
	Based in Chicago, CME Group operates exchanges giving investors, suppliers, and businesses the ability to trade futures and derivatives based on interest rates, equity indexe...								
40	US1046741062	**Brady Corp.**	3,7	12,6 %	7,0 %	13,3 %	5,0 %	6,7 %	25,0 %
	Brady Corp provides identification solutions and workplace safety products.								
41	US02079K1079	**Alphabet Inc. (C Shares)**	3833,2	25,1 %	16,7 %	26,8 %	77,3 %	2,7 %	124,3 %
	Alphabet is a holding company that wholly owns internet giant Google.								
42	US02079K3059	**Alphabet Inc.**	3829,4	25,1 %	16,7 %	26,8 %	78,9 %	2,7 %	127,8 %
	Alphabet is a holding company that wholly owns internet giant Google.								
43	US03073E1055	**Cencora Inc.**	71,4	0,6 %	11,1 %	19,9 %	60,9 %	2,1 %	64,7 %
	Cencora is one of three leading domestic pharmaceutical wholesalers.								
44	US0311001004	**AMETEK, Inc.**	45,3	19,1 %	6,1 %	9,5 %	2,1 %	3,1 %	36,4 %
	Founded in 1930 and transformed over the decades through the acquisition of dozens of esteemed brands, Ametek owns a collection of over 40 autonomous industrial busines...								
45	US4612021034	**Intuit Inc.**	175,4	18,6 %	19,7 %	14,6 %	-9,6 %	22,1 %	19,0 %
	Intuit serves small and midsize businesses with accounting software QuickBooks and online marketing platform Mailchimp.								
46	US34959E1091	**Fortinet Inc.**	60,1	21,5 %	22,5 %	42,9 %	-14,2 %	29,4 %	15,6 %
	Fortinet is a platform-based cybersecurity vendor with product offerings covering network security, cloud security, zero-trust access, and security operations. The firm derives...								
47	US4278661081	**The Hershey Co.**	37,9	16,9 %	7,0 %	14,7 %	5,2 %	9,5 %	34,4 %
	Hershey is a leading US confectionery manufacturer (around a $54 billion market, according to Euromonitor), controlling around 36% of the domestic chocolate aisle. Beyond ...								
48	US11133T1034	**Broadridge Financial Solutions Inc.**	26,5	10,7 %	8,8 %	12,2 %	0,3 %	16,1 %	7,5 %
	Broadridge Financial Solutions, which was spun off from Automatic Data Processing in 2007, is a leading provider of investor communication and technology-driven solutions ...								
49	US70432V1026	**Paycom Software Inc.**	8,8	20,6 %	20,6 %	23,2 %	-28,3 %	39,8 %	2,9 %
	Founded in 1998, Paycom is a human capital management software-as-a-service provider addressing customer requirements surrounding payroll, talent acquisition, talent ma...								
50	US1912161007	**The Coca-Cola Co.**	313,7	23,4 %	4,8 %	3,4 %	16,0 %	1,7 %	20,6 %
	Founded in 1886, Atlanta-headquartered Coca-Cola is the world's largest nonalcoholic beverage company, with a strong portfolio of 200 brands covering key categories includ...								

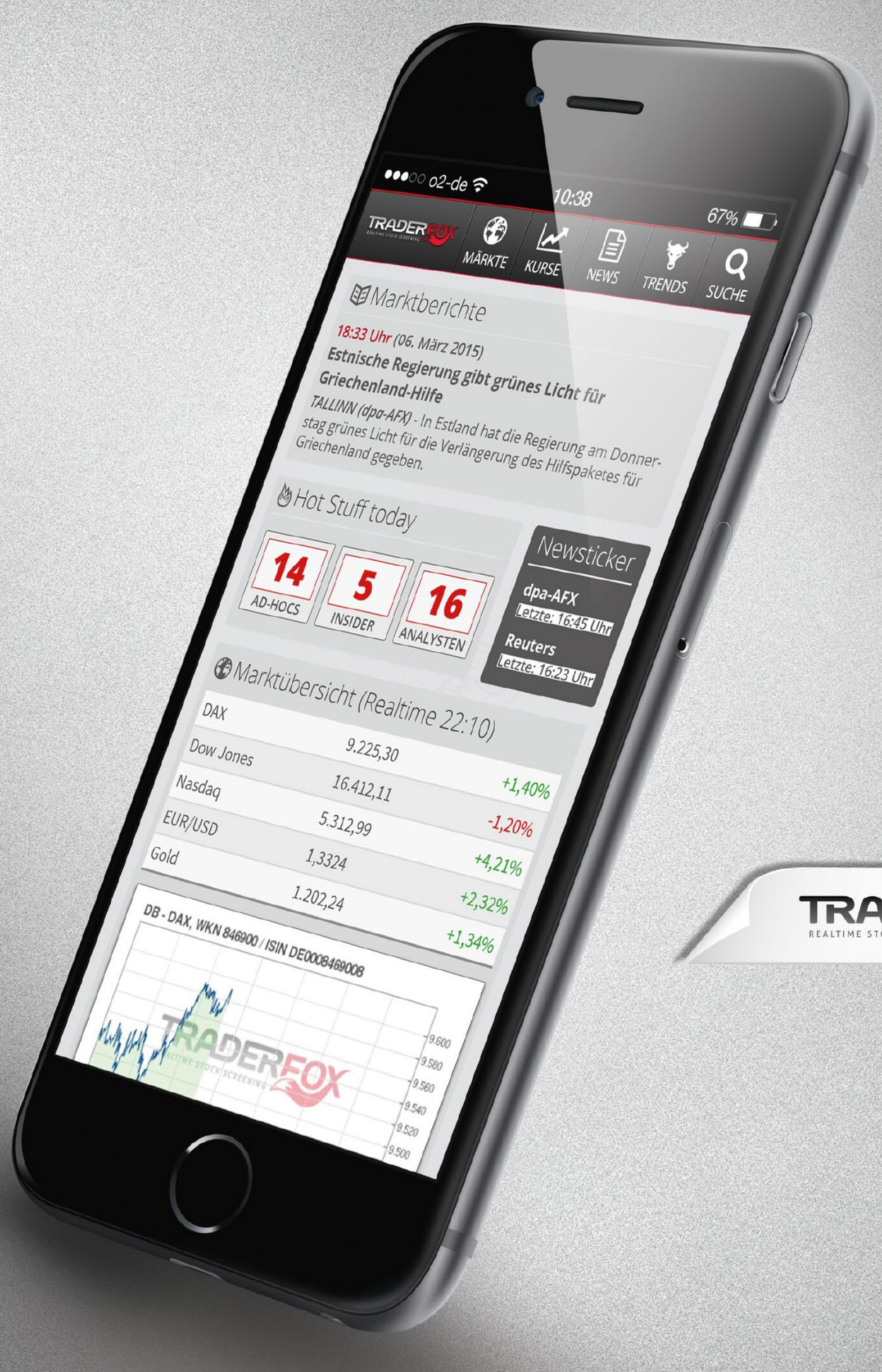
51–75 High-Quality-Stocks

#	ISIN	Unternehmen	Marktkap. (Mrd. USD)	Nettogewinnmarge (ø 5 Jahre)	Umsatzwachstum (ø 5 Jahre)	Gewinnwachstum (ø 5 Jahre)	52W-Perf.	Abstand 52-WH	Abstand 52-WT
51	US3156161024	**F5 Inc.**	13,7	16,3 %	5,6 %	18,8 %	-1,1 %	30,8 %	7,0 %
	F5 is a market leader in the application delivery controller market. The company sells products for security, application performance, and automation.								
52	US3848021040	**W.W. Grainger Inc.**	44,8	9,3 %	8,4 %	20,3 %	-19,4 %	22,8 %	6,0 %
	Founded in 1927, W.W. Grainger originally distributed various motors via a mail-order catalogue.								
53	US9224751084	**Veeva System Inc.**	39,3	24,0 %	20,0 %	16,7 %	3,0 %	22,6 %	19,2 %
	Veeva is the global leading supplier of cloud-based software solutions for the life sciences industry.								
54	US8330341012	**Snap-On Inc.**	17,6	18,6 %	4,7 %	9,5 %	-4,8 %	8,9 %	17,5 %
	Snap-on is a manufacturer of premium tools, equipment, and diagnostics for professional technicians, primarily involved in the repair of passenger cars but having expanded i...								
55	US1273871087	**Cadence Design Systems Inc.**	84,3	23,5 %	14,7 %	1,4 %	1,7 %	17,2 %	40,7 %
	Cadence Design Systems is a provider of electronic design automation software, intellectual property, and system design and analysis products.								
56	US36467J1088	**Gaming & Leisure Properties**	12,2	48,4 %	5,8 %	9,5 %	-10,6 %	16,7 %	3,1 %
	Gaming and Leisure Properties Inc, or GLP, is a self-administered and self-managed Pennsylvania real estate investment trust (REIT).								
57	US2435371073	**Deckers Outdoor Corp.**	12,7	16,1 %	18,5 %	31,4 %	-50,2 %	60,6 %	11,7 %
	Founded in 1973, California-based Deckers designs and sells casual and performance footwear, apparel, and accessories.								
58	US98978V1035	**Zoetis Inc.**	56,5	26,2 %	8,1 %	11,7 %	-26,6 %	29,5 %	11,2 %
	Zoetis sells anti-infectives, vaccines, parasiticides, diagnostics, and other health products for animals.								
59	US45168D1046	**Idexx Laboratories Inc.**	59,8	22,1 %	10,1 %	16,7 %	77,7 %	2,2 %	111,4 %
	Idexx Laboratories primarily develops, manufactures, and distributes diagnostic products, equipment, and services for pets and livestock.								
60	US7134481081	**PepsiCo, Inc.**	203,5	10,1 %	6,5 %	5,9 %	-9,7 %	10,9 %	16,5 %
	PepsiCo is a global leader in snacks and beverages, owning well-known household brands including Pepsi, Mountain Dew, Gatorade, Lay's, Cheetos, and Doritos, among other...								
61	US46120E6023	**Intuitive Surgical Inc.**	202,1	25,7 %	13,3 %	10,4 %	6,8 %	6,9 %	34,9 %
	Intuitive develops, produces, and markets a robotic system for assisting minimally invasive surgery.								
62	US3020811044	**ExlService Holdings Inc.**	6,2	10,4 %	13,1 %	25,4 %	-12,4 %	24,1 %	6,6 %
	ExlService Holdings Inc. is a business process management company that provides digital operations and analytical services to clients driving enterprise-scale business transf...								
63	US1713401024	**Church & Dwight Co. Inc.**	20,3	12,4 %	7,0 %	-0,9 %	-21,1 %	26,9 %	4,7 %
	Church & Dwight is the leading global producer of baking soda.								
64	US0684631080	**Barret Business Services Inc.**	0,9	4,3 %	4,0 %	4,6 %	-16,2 %	29,3 %	6,4 %
	Barrett Business Services Inc is a provider of payroll administrative services and staffing services.								
65	US70438V1061	**Paylocity Holding Corp.**	7,9	12,6 %	23,2 %	27,7 %	-28,2 %	34,0 %	9,0 %
	Founded in 1997, Paylocity is a cloud-based human capital management and payroll platform servicing midmarket customers.								
66	US2005251036	**Commerce Bancshares Inc**	6,9	31,1 %	4,3 %	6,6 %	-21,3 %	25,9 %	5,5 %
	Commerce Bancshares Inc operates as the bank holding company for Commerce Bank.								
67	US5398301094	**Lockheed Martin Corp.**	105,3	9,3 %	3,5 %	0,3 %	-15,1 %	16,2 %	11,5 %
	Lockheed Martin is the world's largest defense contractor and has dominated the Western market for high-end fighter aircraft since it won the F-35 Joint Strike Fighter progr...								
68	US0404132054	**Arista Networks Inc.**	163,1	32,6 %	23,8 %	26,4 %	31,5 %	19,7 %	119,7 %
	Arista Networks is a networking equipment provider that primarily sells Ethernet switches and software to data centers.								
69	US58506Q1094	**Medpace Holdings Inc.**	16,6	16,5 %	19,6 %	36,2 %	77,2 %	6,3 %	137,4 %
	Medpace is a late-stage contract research organization that provides full-service drug-development and clinical trial services to small and midsize biotechnology, pharmaceuti...								
70	US3719011096	**Gentex Corp.**	5,0	18,6 %	4,5 %	1,2 %	-24,9 %	27,4 %	12,5 %
	Gentex was founded in 1974 to produce smoke-detection equipment.								
71	US8290731053	**Simpson Manufacturing Co Inc**	6,9	15,6 %	14,5 %	20,6 %	-8,3 %	15,4 %	21,9 %
	Simpson Manufacturing Co Inc is a manufacturer of wood construction products.								
72	US09290D1019	**BlackRock Inc.**	161,9	30,4 %	7,0 %	8,2 %	1,5 %	14,2 %	35,3 %
	BlackRock is the largest asset manager in the world, with $13.464 trillion in assets under management at the end of September 2025.								
73	US7458671010	**Pulte Group Inc.**	24,6	15,2 %	11,9 %	32,2 %	-1,7 %	10,5 %	44,4 %
	PulteGroup Inc is a homebuilder in the United States.								
74	US9119221029	**United States Lime & Minerals Inc**	3,5	23,4 %	15,0 %	32,6 %	-14,3 %	24,3 %	50,1 %
	United States Lime & Minerals Inc is engaged in the business of manufacturing lime and limestone products including PLS, quicklime, hydrated lime and lime slurry. It suppli...								
75	US5805891091	**McGrath Rent Corp.**	2,5	18,9 %	9,8 %	18,8 %	-14,6 %	20,7 %	8,5 %
	McGrath RentCorp is a rental company. It is comprised of four reportable business segments namely Modular building segment (Mobile Modular); Portable storage container ...								

76–100 High-Quality-Stocks

#	ISIN	Unternehmen	Marktkap. (Mrd. USD)	Nettogewinnmarge (ø 5 Jahre)	Umsatzwachstum (ø 5 Jahre)	Gewinnwachstum (ø 5 Jahre)	52W-Perf.	Abstand 52-WH	Abstand 52-WT
76	US6292093050	**NMI Holdings Inc.**	2,9	50,7 %	12,0 %	12,2 %	1,8 %	11,9 %	19,3 %
	NMI Holdings Inc through its subsidiaries provides private mortgage guaranty insurance.								
77	US69370C1009	**PTC Inc.**	20,7	19,5 %	13,4 %	40,2 %	-8,1 %	20,1 %	31,6 %
	PTC offers high-end computer-assisted design (Creo) and product lifecycle management (Windchill) software as well as augmented reality industrial solutions.								
78	US69343T1079	**PJT Partners Inc.**	4,1	9,4 %	15,8 %	48,2 %	4,9 %	12,2 %	39,6 %
	PJT Partners Inc is an advisory-focused investment bank that offers a portfolio of advisory services designed to help its clients achieve their strategic objectives. The company …								
79	US3695501086	**General Dynamics Corp.**	92,1	8,2 %	3,9 %	2,7 %	16,7 %	5,3 %	42,7 %
	General Dynamics is a defense contractor and business jet manufacturer. The firm's segments are aerospace, marine, combat systems, and technologies.								
80	US03076C1062	**Ameriprise Financial Inc.**	42,1	17,5 %	6,2 %	19,0 %	-18,9 %	21,8 %	14,9 %
	Ameriprise Financial has evolved into a diversified financial services provider that generates roughly 65% of its operating income from advice and wealth management. With …								
81	US14888U1016	**Catalyst Pharmaceuticals Inc.**	2,9	36,2 %	36,9 %	34,8 %	7,9 %	12,0 %	22,8 %
	Catalyst Pharmaceuticals Inc is a biopharmaceutical company.								
82	US6501111073	**New York Times Co.**	10,4	8,9 %	7,4 %	16,3 %	18,9 %	1,3 %	43,8 %
	New York Times Co is an American media company known for publishing its flagship newspaper, The New York Times.								
83	US4415931009	**Houlihan Lokey Inc.**	12,2	17,0 %	15,6 %	15,5 %	-4,6 %	17,1 %	27,2 %
	Houlihan Lokey Inc is an investment bank with expertise in mergers and acquisitions, capital markets, financial restructuring, valuation, and strategic consulting. The firm ser…								
84	US74144T1088	**T. Rowe Price Group Inc.**	22,2	31,1 %	4,8 %	0,8 %	-14,5 %	18,6 %	31,6 %
	T. Rowe Price provides asset management services for individual and institutional investors.								
85	US92645B1035	**Victory Capital Holdings Inc.**	4,1	29,8 %	7,8 %	26,7 %	-1,4 %	14,7 %	33,3 %
	Victory Capital Holdings Inc is an independent investment management firm. The company operates its business through franchises and solutions platform.								
86	US98980L1017	**Zoom Communications Inc.**	25,0	19,4 %	49,6 %	105,3 %	2,8 %	8,5 %	31,9 %
	Zoom Video Communications provides a communications platform that connects people through video, voice, chat, and content sharing.								
87	US74460D1090	**Public Storage**	47,9	54,1 %	10,5 %	7,9 %	-17,3 %	22,9 %	7,0 %
	Public Storage is the largest owner of self-storage facilities in the US, with more than 3,300 self-storage facilities in 40 states and approximately 245 million square feet of ren…								
88	US9427491025	**Watts Water Technologies Inc.**	9,1	11,0 %	7,1 %	17,6 %	30,5 %	3,9 %	55,8 %
	Watts Water Technologies Inc is a U.S.-based company that provides safety, energy efficiency, and water conservation products.								
89	US6795801009	**Old Dominion Freight Line Inc.**	28,4	20,0 %	7,2 %	16,6 %	-39,9 %	40,8 %	7,5 %
	Old Dominion Freight Line is the second-largest less-than-truckload carrier in the United States (following FedEx Freight), with more than 250 service centers and 11,000-plu…								
90	US4370761029	**The Home Depot Inc.**	353,5	10,1 %	7,7 %	7,8 %	-12,1 %	18,8 %	9,3 %
	Home Depot is the world's largest home improvement specialty retailer, operating 2,356 warehouse-format stores offering more than 30,000 products in store and 1 million pr…								
91	US8175651046	**Service Corp. International**	11,1	14,7 %	5,3 %	12,0 %	-5,4 %	11,0 %	10,9 %
	Service Corp International is a personal services company that provides funeral and cemetery services and products from its locations throughout the United States and Cana…								
92	US4074971064	**Hamilton Lane Inc.**	5,4	29,2 %	21,1 %	20,2 %	-36,0 %	39,2 %	10,5 %
	Hamilton Lane Inc is a private markets investment firm globally, providing solutions to institutional and private wealth investors around the world.								
93	US0320951017	**Amphenol Corp.**	170,7	15,0 %	13,1 %	15,7 %	94,6 %	2,5 %	149,4 %
	Amphenol is a global supplier of connectors, sensors, and interconnect systems.								
94	US92532F1003	**Vertex Pharmaceuticals Inc.**	109,3	28,7 %	21,5 %	NA	-10,4 %	16,6 %	19,6 %
	Vertex Pharmaceuticals is a global biotechnology company that discovers and develops small-molecule drugs for the treatment of serious diseases.								
95	US91307C1027	**United Therapeutics Corp.**	20,7	36,9 %	14,7 %	67,2 %	25,8 %	1,4 %	82,0 %
	United Therapeutics Corp specializes in drug development for pulmonary arterial hypertension (PAH), a rare and progressive disease marked by abnormally high blood pressu…								
96	US2772761019	**Eastgroup Properties Inc.**	9,6	35,5 %	14,1 %	7,5 %	5,9 %	4,1 %	31,6 %
	EastGroup Properties Inc is an equity real estate investment trust.								
97	US17275R1023	**Cisco Systems Inc.**	303,1	20,7 %	2,8 %	-0,7 %	32,8 %	3,9 %	47,6 %
	Cisco Systems is the largest provider of networking equipment in the world and one of the largest software companies in the world.								
98	US3029411093	**FTI Consulting**	5,5	8,0 %	9,5 %	6,2 %	-18,4 %	21,7 %	9,3 %
	FTI Consulting Inc is a firm that generates its sales by providing professional business advisory services to customers.								
99	US12503M1080	**Cboe Global Markets Inc.**	NA	14,7 %	10,4 %	16,7 %	31,2 %	1,8 %	37,9 %
	Founded in 1973, Cboe controls the largest option exchange in the US, which provides around 60% of the firm's revenue.								
100	US1924461023	**Cognizant Technology Solutions Corp.**	37,2	10,8 %	3,3 %	6,5 %	-3,8 %	14,5 %	19,3 %
	Cognizant Technology Solutions is a multinational IT services provider that offers a range of consulting and business process outsourcing services.								

Nehmen Sie Ihr *Trading-Desk* einfach mit!



TRADERFOX
REALTIME STOCK SCREENING

mobile.traderfox.com

aktienMAGAZIN

Das Fundament für deinen Börsenerfolg

Wir unterstützen unsere Leser bei der erfolgreichen Aktienanlage.

Warren Buffett wurde einst in einer Talkshow gefragt, welchen Ratschlag er einem jungen Portfolio-Manager mit auf den Weg geben würde.

Buffett antwortete: „Er soll das Gleiche machen, was ich früher gemacht habe. Die börsennotierten Gesellschaften kennen-lernen“. Als der Moderator entgegnete, dass es in den USA ja über 10.000 Aktien gibt, entgegnete Buffett trocken: „Na dann sollte er am besten beim Buchstaben A anfangen“.

Das Wissen über börsennotierte Gesellschaften und deren Geschäfts-modelle ist die Grundlage für den Börsenerfolg. Nur wer versteht, wie Firmen ihr Geld verdienen, kann aus gesellschaftlichen Entwicklungen die richtigen Schlussfolgerungen für einzelne Aktien ziehen.

So gehen wir vor, um die besten Aktien zu finden

1

Softwaregestützte Screenings

Unser selbst entwickelter Screener aktien RANKINGS arbeitet mit einer mächtigen Morningstar-Datenbank mit über 15.000 Aktien aus Nordamerika und Europa. Wir gehen systematisch auf die Suche nach unterbewerten Aktien und erfolgreichen Firmen, die noch kaum jemand kennt.

2

Fokussierung auf Schlüsselnachrichen

Neue Rallys starten sehr oft nach Firmennachrichten. Unsere Redaktion wertet täglich die neuen Unternehmensnachrichten und Quartalsberichte aus und identifiziert soge-nannte „Pivotal-News-Points“. Das sind Schlüsselnachrichten, die darauf hindeuten, dass die Gewinnschätzungen für die kommenden Jahre zu niedrig sind.

3

Anlage- und Zukunftstrends

Wie wird die Welt in 10 Jahren aussehen? Welche Technologien und Organisationsfirmen werden sich durchsetzen? Rund um Anlage- und Zukunftstrends haben wir ein eigenes Aktien-Research aufgebaut.

4

Regelbasierte Musterdepots

Wir haben die technologischen Fähigkeiten, um regelbasierte Portfoliokonzepte aufstel-len und über 20 Jahre hinweg survivorship-bias-bereinigte Backtests durchzuführen. Wir präsentieren erfolgsversprechende Anlagestrategien und dazu passende Aktien.

LEADERBOARD

Benjamin Graham Offensive-Value

Benjamin Graham gilt als Begründer des Value-Investings – einer Anlagestrategie, die sich auf Investments in unterbewertete Aktien fokussiert. Sein Buch „The Intelligent Investor“ wird von seinem Schüler Warren Buffett noch heute als das beste jemals über das Investieren geschriebene Buch bezeichnet.

Das Value-Investing folgt einer langen Tradition: Bereits im Jahr 1934 veröffentlichten Benjamin Graham und David Dodd das Lehrbuch „Security Analysis“, das die Grundlage für diesen Investmentstil legte. Weil im Börsencrash 1929 und der anschließenden Großen Depression zahlreiche Unternehmen und auch Aktionäre bankrottgingen, widmete sich ihr Lehrbuch der Identifikation von werthaltigen Unternehmen anhand verschiedener Bewertungskennzahlen. Ziel war es, systematisch unterbewertete Unternehmen ausfindig zu machen, die dem Aktionär neben dem Schutz vor größeren Verlusten auch eine höhere Rendite versprechen sollten. Darüber hinaus verfasste Graham das Buch „The Intelligent Investor“, das schon damals dem Privatanleger das Value-Investing näher bringen sollte.

Aufgrund seiner Tätigkeit als Professor wurden Benjamin Grahams Arbeiten auch in akademischen Kreisen immer wieder aufgegriffen. Insbesondere ab den 70ern wurden Value-Strategien erstmals wissenschaftlich untersucht – mit der Erkenntnis, dass diese gegenüber einem breiten Markt langfristig eine signifikante Outperformance erzielen. Als Student kam auch der junge Warren Buffett erstmals mit Benjamin Graham in Kontakt, der sein Professor an der renommierten Columbia-University war. Buffett bezeichnet sich selbst als Value-Investor und griff bei seinen Investmententscheidungen die Lehren von Graham auf. Neben Buffett beeinflusste Graham weitere bekannte Investoren wie Irving Kahn und Charles Brandes.

Generell versteht man unter Value-Investing den Kauf von Aktien, die deutlich unter ihrem „inneren“ Wert notieren. Je weiter der innere Wert vom aktuellen Marktwert entfernt ist, desto größer ist die sogenannte „Sicherheitsmarge“. Notiert eine Aktie beispielsweise bei 70 Euro, obwohl der faire Wert auf 100 Euro geschätzt wird, dann beträgt die Sicherheitsmarge 30 %. Die Sicherheitsmarge dient damit als Schutz, falls sich die eigene Schätzung des inneren Wertes als falsch herausstellt und erhöht zugleich das Rendite-Potenzial, wenn sich die Schätzung als richtig erweist.

Zur Schätzung des inneren Wertes verwenden Value-Investoren klassische Bewertungskennzahlen, wie das Kurs-Gewinn-Verhältnis, das Kurs-Buchwert-Verhältnis, das Kurs-Cashflow-Verhältnis oder die Dividendenrendite. Das Kurs-Gewinn-Verhältnis setzt beispielsweise den Aktienkurs zum Gewinn je Aktie. Je niedriger das Kurs-Gewinn-Verhältnis, desto weniger muss der Investor für den Gewinn des Unternehmens an der Börse bezahlen und desto attraktiver wird die Aktie. Viele bekannte Autoren, wie z. B. auch Graham, betonen außerdem die Bedeutung verschiedener Bilanzkennzahlen. So wird beispielsweise großer Wert auf einen geringen Verschuldungsgrad und eine hinreichende Qualität von Liquiditätskennzahlen gelegt.

Den größten Einfluss auf die Aktienauswahl der Leaderboards haben die Erkenntnisse Benjamin Grahams. Positiv bewertet werden beispielsweise Faktoren wie das Ausschütten einer Dividende, ein niedriges Kurs-Buchwert-Verhältnis, ein positives EPS-Wachstum, konstant positive Gewinne während der letzten 5 Jahre, eine geringe Verschuldung sowie ein hohes Verhältnis aus Umlaufvermögen zu kurzfristigen Verbindlichkeiten. Weitere Auswahlkriterien sind eine hohe Kapitalrendite (definiert als EBIT im Verhältnis zu den materiellen Nettovermögenswerten) und eine niedrige Unternehmensbewertung (definiert als das Verhältnis des Gesamtunternehmenswertes zum EBIT des Unternehmens).

Zusätzlich werden bei der Aktienauswahl dieses Leaderboards eine geringe Aktienvolatilität in Form der Standardabweichung der täglichen Renditen des letzten Jahres sowie der wöchentlichen Renditen der letzten drei Jahre positiv bewertet.

01–25 Graham Offensive-Value

Die aktuellen Ranglisten finden Sie im Kundenbereich auf www.aktien-mag.de

#	ISIN	Unternehmen	Marktkap. (Mrd. USD)	KGV	KUV	Nettogewinnmarge (ø 5 Jahre)	52W-Perf.	Abstand 52-WH	Abstand 52-WT
1	US2058871029	**ConAgra Brands Inc.**	8,5	7,4	0,7	7,5 %	-34,9 %	37,7 %	7,6 %
	Conagra Brands is a packaged food company that operates predominantly in the United States (91% of fiscal 2025 revenue).								
2	US2937921078	**Enterprise Products Partners LP**	71,6	12,3	1,3	11,2 %	7,7 %	5,4 %	17,9 %
	Enterprise Products Partners is a master limited partnership that transports and processes natural gas, natural gas liquids, crude oil, refined products, and petrochemicals. It ...								
3	US20030N1019	**Comcast Corp. New Class A**	98,4	6,5	0,8	10,5 %	-38,6 %	39,4 %	3,6 %
	Comcast is made up of three parts. The core cable business owns networks capable of providing television, internet access, and phone services to 65 million US homes and bu...								
4	US3703341046	**General Mills Inc.**	25,4	11,6	1,3	12,9 %	-26,9 %	29,8 %	3,3 %
	General Mills is a global packaged-food company that produces snacks, cereal, convenient meals, dough, baking mixes and ingredients, pet food, and superpremium ice cream...								
5	US7365088472	**Portland General Electric Co.**	5,7	16,8	1,7	8,6 %	10,7 %	0,3 %	28,5 %
	Portland General Electric is a regulated electric utility providing generation, transmission, and distribution services in a service territory that includes about half of all Oregon...								
6	US9256521090	**Vici Properties Inc.**	31,0	11,3	8,0	64,4 %	-8,0 %	15,4 %	2,9 %
	VICI Properties Inc is a real estate investment trust based in the United States.								
7	US7588491032	**Regency Centers Corp.**	13,0	33,5	8,9	25,7 %	-3,2 %	8,8 %	12,4 %
	Regency Centers is one of the largest shopping center-focused retail REITs.								
8	US74144T1088	**T. Rowe Price Group Inc.**	22,2	11,1	3,1	31,1 %	-14,5 %	18,6 %	31,6 %
	T. Rowe Price provides asset management services for individual and institutional investors.								
9	US92343V1044	**Verizon Communications Inc.**	173,4	9,9	1,3	13,5 %	0,5 %	13,2 %	9,3 %
	Wireless services account for 75% of Verizon Communications' total service revenue and nearly all of its operating income.								
10	US6092071058	**Mondelez International Inc.**	74,5	16,8	2,0	12,7 %	-12,2 %	19,1 %	6,7 %
	Mondelez has operated independently since its split from the former Kraft Foods North American grocery business in October 2012.								
11	US0130911037	**Albertsons Companies Inc.**	10,0	11,1	0,1	1,6 %	-4,1 %	21,0 %	9,7 %
	Albertsons is the second-largest supermarket operator in the United States with about 2,300 stores across a variety of banners.								
12	US7843051043	**SJW Group**	1,6	16,0	2,2	11,7 %	-16,9 %	19,8 %	5,7 %
	H2O America is a national investor-owned network of local water and wastewater utilities united by one purpose: delivering clean, high-quality water to the communities it cal...								
13	US7841171033	**SEI Investments Company**	9,8	18,0	4,6	26,1 %	0,3 %	13,9 %	25,0 %
	SEI Investments provides investment processing, management, and operations services to financial institutions, asset managers, asset owners, and financial advisors in four ...								
14	US0921131092	**Black Hills Corp.**	5,5	18,8	2,6	12,0 %	17,9 %	0,0 %	34,6 %
	Black Hills Corp is a U.S.-based energy company that operates through its Electric Utilities and Gas Utilities segment.								
15	US05379B1070	**Avista Corp.**	3,4	18,1	1,7	9,6 %	11,1 %	4,1 %	18,8 %
	Avista Corp is an electric and natural gas utility company.								
16	US45866F1049	**Intercontinental Exchange Inc**	89,3	32,6	7,6	26,4 %	0,6 %	16,9 %	10,6 %
	Intercontinental Exchange is a vertically integrated operator of financial exchanges and provides ancillary data products.								
17	US30161N1019	**Exelon Corp.**	47,1	19,0	2,0	8,7 %	23,6 %	2,9 %	31,1 %
	Exelon serves approximately 10 million power and gas customers at its six regulated utilities in Illinois, Pennsylvania, Maryland, New Jersey, Delaware, and Washington, D.C.								
18	US4281031058	**Hess Midstream LP**	4,5	13,9	3,0	7,3 %	-0,9 %	23,2 %	7,1 %
	Hess Midstream LP owns, operates, develops, and acquires a diverse set of midstream assets and provides fee-based services to Hess and third-party customers. It conducts it...								
19	US26441C2044	**Duke Energy Corp.**	95,7	21,5	3,2	10,6 %	11,9 %	4,8 %	17,7 %
	Duke Energy is one of the largest US utilities, with regulated utilities in the Carolinas, Indiana, Florida, Ohio, and Kentucky that deliver electricity to more than 8 million cust...								
20	US1307881029	**California Water Service Group**	2,7	13,9	2,6	12,3 %	-9,6 %	13,3 %	9,0 %
	California Water Service Group is a U.S. water and utilities holding company based in California.								
21	US29670G1022	**Essential Utilities Inc.**	11,1	18,1	5,3	23,1 %	3,6 %	6,4 %	19,5 %
	Essential Utilities is a Pennsylvania-based holding company for US water, wastewater, and natural gas distribution utilities.								
22	US7427181091	**The Procter & Gamble Co.**	347,6	22,3	4,1	18,0 %	-11,4 %	17,9 %	2,8 %
	Since its founding in 1837, Procter & Gamble has become one of the world's largest consumer product manufacturers, with annual sales of nearly $85 billion.								
23	US7234841010	**Pinnacle West Capital Corp.**	10,8	16,8	2,1	13,1 %	-0,1 %	5,9 %	11,4 %
	Pinnacle West is a holding company whose principal subsidiary is Arizona Public Service, a vertically integrated electric utility serving approximately 1.								
24	US1941621039	**Colgate-Palmolive Co.**	64,7	22,7	3,2	13,0 %	-12,1 %	19,8 %	7,8 %
	Since its founding in 1806, Colgate-Palmolive has grown into a leading player in the household and personal care industry.								
25	US1258961002	**CMS Energy Corp.**	22,8	22,5	3,0	12,9 %	11,8 %	1,4 %	17,8 %
	CMS Energy is an energy holding company with three principal businesses.								

26–50 Graham Offensive-Value

#	ISIN	Unternehmen	Marktkap. (Mrd. USD)	KGV	KUV	Nettogewinnmarge (ø 5 Jahre)	52W-Perf.	Abstand 52-WH	Abstand 52-WT
26	US0584981064	**Ball Corp.**	13,2	3,8	1,1	11,0 %	-22,8 %	22,7 %	13,0 %
	Ball is the world's largest metal can manufacturer with market share over 30% in its three main regions (North America, Europe, and South America).								
27	US4571871023	**Ingredion Inc.**	6,8	10,8	0,9	6,1 %	-27,8 %	28,2 %	5,2 %
	Ingredion is an ingredients provider for the food, beverage, brewing, and animal nutrition industries.								
28	US4878361082	**Kellanova Co.**	28,8	21,1	2,3	8,7 %	3,4 %	0,1 %	9,3 %
	Following its split from the North American cereal business in October 2023, Kellanova (previously the global snacking arm of Kellogg) has operated as a leading global manuf...								
29	US5805891091	**McGrath Rent Corp.**	2,5	10,9	2,8	18,9 %	-14,6 %	20,7 %	8,5 %
	McGrath RentCorp is a rental company. It is comprised of four reportable business segments namely Modular building segment (Mobile Modular); Portable storage container ...								
30	US30034W1062	**Evergy Inc.**	17,7	20,3	3,0	13,9 %	23,6 %	2,1 %	30,1 %
	Evergy is a regulated electric utility serving eastern Kansas and western Missouri.								
31	US2333311072	**Dte Energy Co.**	28,3	20,1	2,3	9,0 %	14,6 %	4,8 %	17,7 %
	DTE Energy owns two regulated utilities in Michigan that contribute 90% of earnings. DTE Electric serves approximately 2.								
32	US7134481081	**PepsiCo, Inc.**	203,5	21,3	2,2	10,1 %	-9,7 %	10,9 %	16,5 %
	PepsiCo is a global leader in snacks and beverages, owning well-known household brands including Pepsi, Mountain Dew, Gatorade, Lay's, Cheetos, and Doritos, among other...								
33	US4278661081	**The Hershey Co.**	37,9	16,7	3,4	16,9 %	5,2 %	9,5 %	34,4 %
	Hershey is a leading US confectionery manufacturer (around a $54 billion market, according to Euromonitor), controlling around 36% of the domestic chocolate aisle. Beyond ...								
34	US02665T3068	**American Homes 4 Rent**	11,8	29,6	6,8	16,0 %	-14,2 %	18,5 %	3,8 %
	American Homes 4 Rent is a real estate investment trust focused on acquiring, operating, and leasing single-family homes as rental properties throughout the United States. T...								
35	US1280302027	**Cal-Maine Foods Inc.**	4,0	3,3	0,9	14,5 %	-8,0 %	34,2 %	4,6 %
	Cal-Maine Foods Inc produces and sells shell eggs. Its main market is the United States.								
36	US5010441013	**The Kroger Co.**	44,4	18,1	0,3	1,6 %	13,9 %	10,1 %	17,9 %
	Kroger is one of the largest grocery retailers in the United States with about 2,700 stores across a portfolio of over 20 supermarket banners.								
37	US6460251068	**New Jersey Resources Corp**	4,7	13,9	2,3	12,2 %	0,7 %	7,5 %	10,6 %
	New Jersey Resources is an energy services holding company with regulated and nonregulated operations.								
38	US8725901040	**T-Mobile US Inc.**	234,7	21,6	2,9	7,2 %	-13,2 %	24,4 %	4,8 %
	Deutsche Telekom merged its T-Mobile USA unit with prepaid specialist MetroPCS in 2013, and that firm merged with Sprint in 2020, creating the second-largest wireless car...								
39	US02209S1033	**Altria Group Inc.**	99,6	9,1	4,9	31,1 %	6,4 %	14,1 %	17,7 %
	Altria comprises Philip Morris USA, US Smokeless Tobacco, John Middleton, Horizon Innovations, and Helix Innovations.								
40	US92939U1060	**WEC Energy Group Inc.**	36,2	23,0	4,2	15,9 %	16,7 %	5,1 %	22,0 %
	WEC Energy Group's electric and gas utility businesses serve electric and gas customers in Illinois, Michigan, Minnesota, and Wisconsin service territories.								
41	US66765N1054	**Northwest Natural Holding Co.**	2,0	24,2	1,8	8,4 %	21,7 %	0,4 %	30,0 %
	Northwest Natural Holding Co is a public natural gas service supplier operating in the U.S. Pacific Northwest.								
42	US6361801011	**National Fuel Gas Co.**	7,5	14,4	3,3	19,1 %	36,5 %	12,3 %	39,8 %
	National Fuel Gas Co is a diversified energy company involved in natural gas production, gathering, transportation, distribution, and marketing.								
43	US69349H1077	**PNM Resources Inc.**	6,3	21,7	3,2	9,3 %	29,6 %	2,8 %	30,8 %
	TXNM Energy Inc is a holding company that owns regulated utility companies providing energy to houses and businesses across Texas and New Mexico using its utilities.								
44	US8425871071	**The Southern Co.**	100,3	22,6	3,8	14,0 %	4,9 %	9,7 %	13,2 %
	Southern is one of the largest utilities in the US. The company serves 9 million customers with vertically integrated electric utilities in three states and natural gas distributio...								
45	US0236081024	**Ameren Corp.**	28,9	24,1	3,8	15,0 %	18,4 %	0,4 %	23,0 %
	Ameren owns rate-regulated generation, transmission, and distribution networks that deliver electricity and natural gas through the company's two main subsidiaries, Ameren...								
46	US1264081035	**CSX Corp.**	65,5	19,6	4,5	26,7 %	-0,8 %	5,1 %	34,8 %
	Operating in the Eastern United States, Class I railroad CSX generated revenue near $14.5 billion in 2024.								
47	US1890541097	**The Clorox Co.**	13,1	16,4	1,8	6,7 %	-34,8 %	37,0 %	10,0 %
	Since its inception more than 100 years ago, Clorox has expanded to operate in a variety of consumer product categories, including cleaning supplies, laundry care, trash bags...								
48	US6680743050	**NorthWestern Corp**	4,2	18,8	2,8	13,5 %	24,8 %	0,3 %	36,9 %
	NorthWestern Energy Group Inc provides electricity and natural gas services in the Upper Midwest and Northwest of the U.S.								
49	US3379321074	**Firstenergy Corp.**	27,4	27,9	2,0	8,1 %	16,6 %	0,9 %	26,6 %
	FirstEnergy is an investor-owned holding company with operations across five mid-Atlantic and Midwestern states.								
50	US0298991011	**American States Water Co.**	2,9	23,2	4,8	18,7 %	-11,9 %	15,3 %	6,1 %
	American States Water Co is water and utilities holding company based in California.								

LEADERBOARD

Dividendenaktien

Neben der klassischen Dividende gelten auch Aktienrückkäufe als probates Mittel, erwirtschaftete Geldmittel an die Aktionäre auszuschütten. In der von uns entwickelten Kennzahl „Adjustierte Dividendenrendite“ berücksichtigen wir daher neben ausgeschütteten Dividenden auch Aktienrückkäufe und Kapitalerhöhungen.

Der Wert eines Unternehmens ist klar definiert als die Summe aller zukünftigen, diskontierten Zahlungsströme, die den Unternehmenseigentümern – den Aktionären – zustehen. Jeder Aktionär wünscht sich einen steigenden Aktienkurs. Das Management einer Aktiengesellschaft hat daher den klaren Auftrag, zukünftige Zahlungsströme zu erhöhen, um damit den Wert des Unternehmens und der Aktie zu maximieren.

Dieses Prinzip der Maximierung des „Shareholder Value“ stellt das Management stets vor die Wahl, erwirtschaftete Gewinne entweder zum jetzigen Zeitpunkt an die Aktionäre auszuschütten oder in neue Projekte zu reinvestieren, um zukünftige Ausschüttungen zu erhöhen. Eine aktionärsfreundliche Politik würde immer eine Entscheidung treffen, die am Ende zu einem höheren Unternehmenswert führt und damit dem Aktionär die höchsten Gewinne beschert. Dass dies in der Realität nicht immer der Fall ist, wird durch die Problematik des „Agency Conflict“ beschrieben: Manager, die eigentlich im Sinne der Aktionäre agieren sollen, verfolgen häufig eigene Interessen. Das kann sich beispielsweise in einer Neigung zu Lieblingsprojekten, die nicht unbedingt gewinnmaximierend sind („Pet Projects“), oder dem Aufbau eines großen Firmenimperiums durch teure Akquisitionen und unrentable Investitionen („Empire Building“) äußern.

Unternehmen, die regelmäßig Überschüsse an die Aktionäre ausschütten, neigen weniger dazu, von solchen negativen Einflüssen betroffen zu sein. Das Management entscheidet sich bewusst dafür, einen großen Teil der Gewinne nicht in zukünftiges Wachstum zu investieren, sondern die Aktionäre in Form von Ausschüttungen am Firmenerfolg teilhaben zu lassen. Bei Firmen, die ihre Gewinne nicht ausschütten, kann man sich zumindest nicht sicher sein, ob das Geld im Sinne der Aktionäre eingesetzt wird oder ob es zum Agency Conflict kommt. Eine hohe Ausschüttungsquote ist aus diesem Grund prinzipiell ein Signal dafür, dass ein Unternehmen aktionärsfreundlich agiert. Weiterhin setzen Dividenden ein zweites Signal: Ist sich das Management sicher, in der Zukunft höhere Einzahlungen erwirtschaften zu können, werden bereits im Vorfeld Ausschüttungen initiiert. Dividendenausschüttungen nehmen damit eine gute Geschäftsentwicklung vorweg.

Was in der klassischen Dividendenrendite unberücksichtigt bleibt, ist die Betrachtung von Aktienrückkäufen. Ein Aktienrückkauf ist theoretisch äquivalent zu einer Dividende, die vom Aktionär anschließend in die Aktie reinvestiert wird – mit dem Unterschied, dass für den Anleger zunächst keine Kapitalertragssteuer fällig wird. Während ein Unternehmen versucht, die Dividende entweder konstant zu halten oder zu erhöhen, werden Aktienrückkäufe meist dynamisch durchgeführt: In guten Geschäftsphasen werden mehr Aktien zurückgekauft als in schlechten. Das Unternehmen verhindert damit eine mögliche Kürzung der Dividende, die vom Börsenpublikum meist negativ aufgefasst wird. Grundsätzlich ist ein Aktienrückkauf damit ein probates Mittel, um erwirtschaftete Mittel an die Aktionäre zurückzuführen. Kapitalerhöhungen als Gegenteil eines Aktienrückkaufes können dagegen als negative Dividende aufgefasst werden. Die in der Rangliste angegebene „Adjustierte Dividendenrendite“ berücksichtigt neben der klassischen Dividende auch Aktienrückkäufe sowie Kapitalerhöhungen und stellt damit eine umfassende Kennzahl für die Summe aller Netto-Ausschüttungen der letzten vier Quartale im Verhältnis zur Marktkapitalisierung dar.

Kritisch zu betrachten sind Aktienrückkäufe und Dividendenerhöhungen immer dann, wenn sie durch die Aufnahme von Fremdkapital finanziert werden. In einem solchen Fall ist darauf zu achten, ob der Steuervorteil der Fremdkapitalaufnahme die Nachteile des finanziellen Risikos überwiegt. Bei der Bildung der Dividendenaktien-Rangliste wird dieser Effekt ebenfalls mitberücksichtigt.

01–25 Dividendenaktien

Die aktuellen Ranglisten finden Sie im Kundenbereich auf www.aktien-mag.de

#	ISIN	Unternehmen	Marktkap. (Mrd. USD)	Dividendenrendite	KGV	Nettogewinnmarge (ø 5 Jahre)	52W-Perf.	Abstand 52-WH	Abstand 52-WT
1	US0130911037	**Albertsons Companies Inc.**	10,0	2,8 %	11,1	1,6 %	-4,1 %	21,0 %	9,7 %
	Albertsons is the second-largest supermarket operator in the United States with about 2,300 stores across a variety of banners.								
2	US92345Y1064	**Verisk Analytics Inc.**	31,2	0,7 %	33,2	28,4 %	-22,5 %	30,4 %	14,2 %
	Verisk Analytics is a leading provider of data analytics and proprietary solutions supporting clients in the insurance ecosystem.								
3	US6802231042	**Old Republic International Corp.**	11,3	2,3 %	13,9	10,3 %	23,0 %	1,1 %	39,7 %
	Old Republic International Corp offers a diverse range of specialized insurance products to individuals and institutions.								
4	US0259321042	**American Financial Group Inc.**	11,3	2,1 %	12,9	15,3 %	-2,8 %	8,1 %	20,3 %
	American Financial Group Inc is a holding company that is engaged in property and casualty insurance services.								
5	US0010551028	**AFLAC Inc.**	57,7	1,8 %	11,4	23,2 %	0,6 %	4,7 %	13,8 %
	Aflac Inc offers supplemental health insurance and life insurance in the United States and Japan.								
6	US5398301094	**Lockheed Martin Corp.**	105,3	2,8 %	20,3	9,3 %	-15,1 %	16,2 %	11,5 %
	Lockheed Martin is the world's largest defense contractor and has dominated the Western market for high-end fighter aircraft since it won the F-35 Joint Strike Fighter progr...								
7	US3021301094	**Expeditors International of Washing...**	19,4	1,0 %	25,2	7,8 %	21,5 %	1,0 %	46,2 %
	Based in the US, Expeditors International of Washington is a non-asset-based third-party logistics provider, mainly focused on international freight forwarding. Its offers freig...								
8	US0936711052	**H. & R. Block Inc.**	5,3	3,6 %	9,4	12,9 %	-28,9 %	34,9 %	1,6 %
	H&R Block Inc provides income tax return preparation services, digital do-it-yourself tax solutions, and other services related to income tax preparation to the general public i...								
9	US98311A1051	**Wyndham Hotels & Resorts**	5,6	2,1 %	20,2	14,1 %	-24,6 %	35,2 %	5,8 %
	As of June 30, 2025, Wyndham Hotels & Resorts operates 846,700 rooms across more than 20 brands predominantly in the economy and midscale segments.								
10	US92047W1018	**Valvoline Inc.**	4,0	0,0 %	18,9	34,4 %	-26,9 %	26,9 %	7,0 %
	Valvoline Inc provides automotive preventive maintenance through retail stores across the U.S.								
11	US35137L1052	**Fox Corp. (A)**	27,0	0,8 %	13,0	11,6 %	38,0 %	2,5 %	46,2 %
	Fox operates in two segments: cable networks and television. Cable networks primarily includes Fox News, Fox Business, and several pay TV sports stations.								
12	US35137L2043	**Fox Corp. (B)**	27,0	0,9 %	11,6	11,6 %	32,4 %	3,6 %	38,8 %
	Fox operates in two segments: cable networks and television. Cable networks primarily includes Fox News, Fox Business, and several pay TV sports stations.								
13	US4165151048	**The Hartford Financial Services Gro...**	37,8	1,4 %	13,0	9,9 %	18,2 %	0,7 %	31,1 %
	The Hartford Insurance Group Inc. provides property and casualty insurance, group benefits, and mutual funds.								
14	US0427351004	**Arrow Electronics Inc.**	5,5	0,0 %	14,6	2,6 %	-6,3 %	19,9 %	24,8 %
	Arrow Electronics Inc. is a provider of products, services, and solutions to industrial and commercial users of electronic components and enterprise computing solutions. It ha...								
15	US1101221083	**Bristol-Myers Squibb Co.**	99,7	4,9 %	NA	1,4 %	-15,9 %	22,3 %	15,7 %
	Bristol-Myers Squibb discovers, develops, and markets drugs for various therapeutic areas, such as cardiovascular, cancer, and immune disorders.								
16	US8832031012	**Textron Inc.**	14,6	0,1 %	18,9	5,6 %	-3,3 %	5,3 %	44,3 %
	Textron is a conglomerate that designs, manufactures, and services a range of specialty aircraft including small jets, propeller-driven airplanes, helicopters, and tilt-rotor aircr...								
17	US1344291091	**Campbell Soup Co.**	9,1	0,0 %	15,1	8,3 %	-31,4 %	35,1 %	3,7 %
	Over the past 150-plus years, Campbell's has evolved into a leading domestic packaged food manufacturer, with a portfolio that extends beyond its iconic red-and-white labele...								
18	US20030N1019	**Comcast Corp. New Class A**	98,4	3,4 %	6,5	10,5 %	-38,6 %	39,4 %	3,6 %
	Comcast is made up of three parts. The core cable business owns networks capable of providing television, internet access, and phone services to 65 million US homes and bu...								
19	US7427181091	**The Procter & Gamble Co.**	347,6	2,7 %	22,3	18,0 %	-11,4 %	17,9 %	2,8 %
	Since its founding in 1837, Procter & Gamble has become one of the world's largest consumer product manufacturers, with annual sales of nearly $85 billion.								
20	US5486611073	**Lowe`s Companies Inc.**	135,4	1,9 %	19,7	7,8 %	-10,3 %	13,6 %	17,5 %
	Lowe's is the second-largest home improvement retailer globally, with more than 1,750 stores in the US, after the 2023 divestiture of its Canadian locations (RONA, Lowe's Ca...								
21	US5404241086	**Loews Corp.**	22,1	0,2 %	16,7	5,8 %	30,4 %	1,1 %	36,8 %
	Loews Corp is a holding company along with its subsidiary engaged in commercial property and casualty insurance, transportation and storage of natural gas and natural gas ...								
22	US6092071058	**Mondelez International Inc.**	74,5	3,1 %	16,8	12,7 %	-12,2 %	19,1 %	6,7 %
	Mondelez has operated independently since its split from the former Kraft Foods North American grocery business in October 2012.								
23	US92343V1044	**Verizon Communications Inc.**	173,4	6,5 %	9,9	13,5 %	0,5 %	13,2 %	9,3 %
	Wireless services account for 75% of Verizon Communications' total service revenue and nearly all of its operating income.								
24	US74251V1026	**Principal Financial Group Inc.**	18,5	3,4 %	12,5	12,7 %	-1,8 %	6,1 %	24,0 %
	Principal Financial Group Inc is a financial services provider.								
25	US1270971039	**Cabot Oil & Gas Corp.**	20,6	3,1 %	17,9	28,0 %	9,0 %	10,3 %	19,9 %
	Coterra Energy Inc is an independent oil and gas company engaged in the development, exploration, and production of oil, natural gas, and natural gas liquids (NGLs). Its ope...								

26–50 Dividendenaktien

#	ISIN	Unternehmen	Marktkap. (Mrd. USD)	Dividendenrendite	KGV	Nettogewinnmarge (ø 5 Jahre)	52W-Perf.	Abstand 52-WH	Abstand 52-WT
26	US92936U1097	**W.P. Carey Inc.**	14,7	5,2 %	32,1	35,7 %	22,9 %	3,4 %	27,4 %
	W.P. Carey Inc is a real estate investment trust principally involved in the ownership of properties located in the U.S.								
27	US59156R1086	**Metlife Inc.**	50,1	2,8 %	12,7	5,7 %	-7,3 %	14,0 %	17,4 %
	MetLife is one of the largest life insurers in the US by assets and provides a variety of life insurance and annuity products.								
28	US8718291078	**Sysco Corp.**	36,2	2,7 %	20,2	2,0 %	1,8 %	8,6 %	13,7 %
	Sysco is the largest US foodservice distributor with 17% share of the highly fragmented $370 billion domestic market.								
29	US49456B1017	**Kinder Morgan Inc.**	60,1	4,2 %	23,1	11,5 %	2,0 %	13,3 %	14,0 %
	Kinder Morgan operates natural gas, crude oil, and refined products pipelines connecting producing regions to demand centers.								
30	US62944T1051	**NVR Inc.**	20,4	0,0 %	13,8	15,0 %	-18,1 %	19,8 %	14,6 %
	NVR Inc is a United States-based homebuilding company.								
31	US8086251076	**Science Applications International ...**	3,9	1,7 %	11,8	4,4 %	-31,5 %	35,2 %	2,4 %
	Science Applications International Corp provides technical, engineering, and enterprise IT services mainly to the U.S. government.								
32	US1924461023	**Cognizant Technology Solutions Corp.**	37,2	1,6 %	17,1	10,8 %	-3,8 %	14,5 %	19,3 %
	Cognizant Technology Solutions is a multinational IT services provider that offers a range of consulting and business process outsourcing services.								
33	US2296631094	**CubeSmart L.P.**	8,5	5,5 %	21,5	31,2 %	-22,2 %	26,5 %	8,8 %
	CubeSmart is a real estate investment trust that acquires, owns, and manages self-storage facilities throughout the United States.								
34	US74144T1088	**T. Rowe Price Group Inc.**	22,2	4,9 %	11,1	31,1 %	-14,5 %	18,6 %	31,6 %
	T. Rowe Price provides asset management services for individual and institutional investors.								
35	US20825C1045	**ConocoPhillips**	110,7	3,5 %	11,5	12,7 %	-20,7 %	23,1 %	11,0 %
	ConocoPhillips is a US-based independent exploration and production firm.								
36	US4370761029	**The Home Depot Inc.**	353,5	2,5 %	23,7	10,1 %	-12,1 %	18,8 %	9,3 %
	Home Depot is the world's largest home improvement specialty retailer, operating 2,356 warehouse-format stores offering more than 30,000 products in store and 1 million pr...								
37	US03076C1062	**Ameriprise Financial Inc.**	42,1	1,3 %	13,5	17,5 %	-18,9 %	21,8 %	14,9 %
	Ameriprise Financial has evolved into a diversified financial services provider that generates roughly 65% of its operating income from advice and wealth management. With ...								
38	US91879Q1094	**VAIL RESORTS INC.**	5,0	0,0 %	18,6	9,4 %	-21,4 %	29,7 %	7,9 %
	Vail Resorts Inc Bhd is a resorts and casinos company that operates mountain resorts and ski areas.								
39	US8725901040	**T-Mobile US Inc.**	234,7	1,3 %	21,6	7,2 %	-13,2 %	24,4 %	4,8 %
	Deutsche Telekom merged its T-Mobile USA unit with prepaid specialist MetroPCS in 2013, and that firm merged with Sprint in 2020, creating the second-largest wireless car...								
40	US1033041013	**Boyd Gaming Corp.**	6,4	0,8 %	13,3	11,4 %	14,4 %	5,6 %	41,7 %
	Boyd Gaming Corp is a multi-jurisdictional gaming company.								
41	US3802371076	**GoDaddy Inc.**	17,2	0,0 %	19,2	10,6 %	-30,9 %	40,7 %	5,0 %
	GoDaddy provides a comprehensive portfolio of solutions to help entrepreneurs manage their company's digital presence.								
42	US78573L1061	**Sabra Health Care Reit Inc.**	4,8	6,2 %	35,9	2,2 %	6,7 %	2,5 %	24,8 %
	Sabra Health Care REIT Inc is a healthcare facility real estate investment trust.								
43	US92343E1029	**Verisign Inc.**	23,1	0,0 %	31,2	55,2 %	36,8 %	18,8 %	42,8 %
	Verisign is an operator of critical infrastructure within the domain name system, or DNS. As the registry for some of the world's most popular TLDs, .								
44	US4404521001	**Hormel Foods Corp.**	12,8	4,9 %	15,8	7,8 %	-23,7 %	31,4 %	10,3 %
	Historically meat-focused, Hormel Foods broadened its lineup to include other protein offerings and became a branded food company.								
45	US2091151041	**Consolidated Edison Inc.**	36,0	3,3 %	18,9	11,7 %	5,3 %	12,7 %	15,0 %
	Con Ed is a holding company for Consolidated Edison of New York, or CECONY, and Orange & Rockland, or O&R.								
46	US17275R1023	**Cisco Systems Inc.**	303,1	2,1 %	29,9	20,7 %	32,8 %	3,9 %	47,6 %
	Cisco Systems is the largest provider of networking equipment in the world and one of the largest software companies in the world.								
47	US0533321024	**Autozone Inc.**	66,3	0,0 %	26,8	14,4 %	26,0 %	9,9 %	30,2 %
	AutoZone operates as a leading retailer of aftermarket automotive parts in the United States.								
48	US7841171033	**SEI Investments Company**	9,8	1,2 %	18,0	26,1 %	0,3 %	13,9 %	25,0 %
	SEI Investments provides investment processing, management, and operations services to financial institutions, asset managers, asset owners, and financial advisors in four ...								
49	US14149Y1082	**Cardinal Health Inc.**	50,1	1,0 %	32,5	0,2 %	75,0 %	1,3 %	85,2 %
	Cardinal Health is one of three leading pharmaceutical wholesalers in the US, engaged in sourcing and distributing of branded, generic, and specialty pharmaceutical product...								
50	US12572Q1058	**CME GROUP INC.**	101,2	3,7 %	29,0	53,1 %	23,4 %	3,2 %	26,5 %
	Based in Chicago, CME Group operates exchanges giving investors, suppliers, and businesses the ability to trade futures and derivatives based on interest rates, equity indexe...								

TRADERFOX
REALTIME STOCK SCREENING

Alerting-System

Wasserstoff, Virtual Reality, Robotik, Green Energy, Automatisierung, Elektromobilität!

01 Wachstumsaktien kauft man dann, wenn sie im Aufwärtstrend sind

02 Das Trend-Template informiert Dich, wenn ein Trendwechsel stattfindet.

PLUG POWER

SOLAREDGE

TESLA +2.053%
in 18 Monaten von 13 auf 280 USD

NVIDIA

CLOUDFLARE

THE TRADE DESK +4.900%
in 4 Jahren von 2 auf 100 USD

alerts.traderfox.com

Ein gratis Service von TraderFox
57 vordefinierte Kurslisten zu Anlage- und Zukunftstrends

Der Chart zeigt die Aktie von Solaredge, die ihren Abwärtstrend verlässt und in einen neuen Aufwärtstrend übergeht.

LEADERBOARD

Stabiles Wachstum

Wachstumswerte werden üblicherweise rein nach hohen prozentualen Wachstumsraten ausgewählt — ohne Betrachtung der Bewertungskennzahlen. Dieses Leaderboard verfolgt jedoch einen anderen Ansatz: Wir suchen nach Aktien mit gleichmäßigem, numerischem Wachstum, bei niedriger Bewertung und geringem Kapitalbedarf.

Seit Jahrzehnten beschäftigt sich die Kapitalmarktforschung mit der Frage, ob bestimmte Anlagestrategien anderen überlegen sind. Dabei hat sich herauskristallisiert, dass Wachstumsstrategien generell schlechter abschneiden als Value-Strategien; sie schneiden aber auch schlechter ab als der breite Markt. Verhaltensökonomen erklären dieses Phänomen mit dem nichtrationalen Handeln der Investoren, die bei der Bewertung von Wachstumsunternehmen systematisch Fehler machen. Vor diesem skizzierten Hintergrund haben wir uns auf die Suche nach Kriterien gemacht, mit deren Hilfe wir renditeträchtige, stabile Wachstumsunternehmen identifizieren können.

Generell versteht man unter Wachstumsunternehmen zunächst Firmen, die ein hohes Umsatz- oder Gewinnwachstum aufweisen. Zahlreiche Studien haben gezeigt, dass solche Unternehmen im Vergleich zum Markt auf Dauer durchschnittlich geringere Renditen aufweisen. Wachstumswerte scheinen also gegenüber ihrem wahren Wert überbewertet zu sein. Verhaltensökonomen erklären diese systematische Überwertung dadurch, dass die zukünftigen Wachstumsraten dieser Firmen deutlich überschätzt werden. Beispielsweise wird davon ausgegangen, dass vergangene Wachstumsraten in der Zukunft aufrechterhalten werden können. Wenn sich die Realität dann nicht mit den Erwartungen deckt, kommt es zu Abverkauf und Underperformance. Oft sind bei Wachstumsunternehmen auch Eigenkapitalspritzen seitens der Aktionäre notwendig, wenn die erwirtschafteten Mittel aus dem operativen Geschäft für eine Aufrechterhaltung der Wachstumsraten nicht ausreichen. In beiden Fällen werden die Investoren wieder auf den Boden der Tatsachen geführt, was sich anschließend in einer durchschnittlich schwachen Rendite gegenüber dem Gesamtmarkt äußert.

Da wir jedoch auf der Suche nach aussichtsreichen Wachstumswerten sind, erachten wir die klassischen Kriterien zur Identifikation als nicht zielführend und haben ein eigenes Regelwerk definiert, das aus drei elementaren Kriterien besteht.

1. Stabiles numerisches Umsatzwachstum: Üblicherweise wird bei der Auswahl von Wachstumswerten das prozentuale Wachstum betrachtet. Für Unternehmen ist es jedoch schwierig, Wachstumsraten über Jahre hinweg aufrechtzuerhalten. Wächst ein Unternehmen beispielsweise mit seinem Umsatz von 1 Mrd. USD um 60 % auf 1,6 Mrd. USD, so müsste der Umsatz im kommenden Jahr um knapp 1 Mrd. USD wachsen, um die Wachstumsrate von 60 % aufrechtzuerhalten.

Im Gegensatz zu diesem Ansatz konzentrieren wir uns auf gleichmäßiges, numerisches Wachstum. Konkret wählen wir also Aktien aus, deren Wachstum in Geldbeträgen sehr konstant ist und nur gering schwankt. Das wäre im Optimalfall z. B. ein Unternehmen, dessen Umsatz jährlich konstant um einen Betrag von 200 Mio. USD wächst. Für das betrachtete Unternehmen ist es realistischer, konstante, numerische Wachstumsraten aufrechtzuerhalten, als ein hohes prozentuales Wachstum. Für Investoren ist die Zukunft damit sicherer und das Enttäuschungspotenzial zugleich geringer.

2. Niedrige Bewertung: Klassischerweise werden Wachstumsunternehmen „zu jedem Preis“ identifiziert. Hoch bewertete Unternehmen bergen jedoch ebenfalls ein großes Enttäuschungspotenzial. Mithilfe des Kurs-Umsatz-Verhältnisses platzieren wir hoch bewertete Unternehmen im Leaderboard tiefer.

3. Geringer Kapitalbedarf: Am Ende ist es der Zweck eines Unternehmens, Wert für den Eigentümer zu schaffen. Bei Kapitalerhöhungen werden Aktionäre dagegen zur Kasse gebeten. Nachhaltigkeit liegt vor, wenn Wachstum ohne Kapitalspritzen vorangetrieben werden kann. Eine durch Kapitalerhöhungen implizierte Erhöhung der Aktienzahl und die Aufnahme von Schulden werten wir im Leaderboard daher negativ. Aktienrückkäufe (Verringerung der Aktienzahl) und Schuldenabbau werden hingegen positiv bewertet.

01–25 Stabiles Wachstum

Die aktuellen Ranglisten finden Sie im Kundenbereich auf www.aktien-mag.de

#	ISIN	Unternehmen	Marktkap. (Mrd. USD)	Umsatzwachstum (ø 5 Jahre)	KUV	Nettogewinnmarge (ø 5 Jahre)	52W-Perf.	Abstand 52-WH	Abstand 52-WT
1	US03073E1055	**Cencora Inc.**	71,4	11,1 %	0,2	0,6 %	60,9 %	2,1 %	64,7 %
	Cencora is one of three leading domestic pharmaceutical wholesalers.								
2	US00404A1097	**Acadia Healthcare Co. Inc.**	1,5	0,3 %	0,5	-1,2 %	-56,3 %	63,4 %	20,3 %
	Acadia Healthcare Co Inc acquires and develops behavioral healthcare facilities.								
3	US3989051095	**Group 1 Automotive Inc.**	4,8	10,6 %	0,2	3,4 %	-2,4 %	18,1 %	12,7 %
	Group 1 owns and operates 35 collision centers and 259 automotive dealerships in the US and the UK, offering 36 brands of automobiles altogether.								
4	US1266501006	**CVS Health Corp.**	101,4	7,7 %	0,3	2,0 %	45,8 %	5,7 %	84,3 %
	CVS Health offers a diverse set of healthcare services.								
5	US7415111092	**Pricesmart Inc.**	3,8	9,6 %	0,7	2,6 %	40,1 %	2,6 %	52,0 %
	Pricesmart Inc is principally engaged in operating U.S.-style membership shopping warehouse clubs that offer consumer goods at low prices.								
6	US4448591028	**Humana Inc.**	29,4	12,7 %	0,3	2,9 %	-13,4 %	22,2 %	18,6 %
	Humana is one of the largest private health insurers in the US, and the firm has built a niche specializing in government-sponsored programs, with nearly all its medical mem...								
7	US35953D1046	**fuboTV**	1,0	228,1 %	0,6	-81,9 %	97,4 %	52,9 %	151,2 %
	FuboTV Inc is a sports-first, live TV streaming company offering subscribers access to tens of thousands of live sporting events annually as well as news and entertainment co...								
8	US91324P1021	**UnitedHealth Group Inc.**	296,5	10,6 %	0,7	5,6 %	-44,4 %	47,0 %	40,6 %
	UnitedHealth Group is one of the largest private health insurers and provides medical benefits to about 51 million members globally, including 1 million outside the US as of ...								
9	US15135B1017	**Centene Corp.**	19,4	16,9 %	0,1	1,5 %	-33,0 %	41,1 %	56,9 %
	Centene is a managed care organization that focuses on government-sponsored healthcare plans, including Medicaid, Medicare, and the individual exchanges.								
10	US00181T1079	**A-Mark Precious Metals Inc.**	0,7	15,0 %	0,1	1,3 %	-5,3 %	7,8 %	47,7 %
	A-Mark Precious Metals Inc is a precious metal trading company.								
11	US86881A1007	**Surgery Partners Inc.**	2,2	11,2 %	0,7	-4,0 %	-31,0 %	34,6 %	14,4 %
	Surgery Partners Inc is a healthcare services company with an integrated outpatient delivery model focused on providing quality, cost-effective solutions for surgical and relat...								
12	US3453708600	**Ford Motor Co.**	52,7	3,5 %	0,3	3,3 %	19,8 %	5,1 %	57,1 %
	Ford Motor Co. manufactures automobiles under its Ford and Lincoln brands.								
13	US42824C1099	**Hewlett Packard Enterprise Co.**	28,7	0,7 %	1,0	5,9 %	2,4 %	17,3 %	82,7 %
	Hewlett Packard Enterprise is an information technology vendor that provides hardware and software to enterprises.								
14	US8982021060	**Trupanion Inc.**	1,5	27,3 %	1,2	-3,2 %	-32,5 %	39,1 %	13,7 %
	Trupanion Inc is a specialty insurance products provider in the United States.								
15	US1630861011	**Chefs Warehouse Inc.**	2,5	19,0 %	0,7	-0,8 %	48,0 %	11,0 %	53,3 %
	The Chefs' Warehouse Inc is a specialty food distributor in metropolitan areas across the United States and Canada.								
16	US36262G1013	**GXO Logistics**	5,8	14,0 %	0,5	1,4 %	-15,9 %	18,0 %	66,7 %
	GXO Logistics Inc is a contract logistics company. Its revenue is diversified across numerous verticals and customers, including many multinational corporations. It provides w...								
17	US2987361092	**Euronet Worldwide Inc.**	3,1	7,7 %	0,8	4,9 %	-27,5 %	35,2 %	8,0 %
	Euronet Worldwide Inc is a provider of electronic financial transaction solutions.								
18	US3023011063	**EZCORP Inc.**	1,2	9,1 %	0,9	5,3 %	60,1 %	1,0 %	66,8 %
	EZCORP Inc is a United States-based company engaged in offering pawn loans in the United States and Mexico.								
19	US6877931096	**Oscar Health Inc.**	5,1	75,3 %	0,6	-23,6 %	NA	NA	NA
	Oscar Health Inc is a health insurance company. The company provides various insurance plans for individuals, families, and employees.								
20	US82452J1097	**Shift4 Payments**	5,1	35,4 %	1,5	1,6 %	-27,1 %	42,0 %	20,7 %
	Shift4 Payments Inc is provider of integrated payment processing and technology solutions.								
21	US87043Q1085	**Sweetgreen**	0,9	19,8 %	1,3	-37,0 %	-81,8 %	85,6 %	26,3 %
	Sweetgreen Inc is a mission-driven, next-generation restaurant and lifestyle brand that serves healthy food at scale.								
22	US9026851066	**Udemy Inc.**	0,7	23,3 %	0,9	-16,7 %	-40,0 %	52,4 %	4,0 %
	Udemy Inc operates a marketplace platform at the center of a vibrant knowledge network.								
23	US0367521038	**Elevance Health Inc.**	74,8	11,2 %	0,4	3,8 %	-21,1 %	25,9 %	23,7 %
	Elevance Health remains one of the leading health insurers in the US, providing medical benefits to 46 million medical members as of June 2025.								
24	US68404L2016	**Option Care Health Inc.**	4,9	16,7 %	1,0	3,6 %	40,2 %	12,4 %	45,4 %
	Option Care Health Inc is the provider of home and alternate-site infusion services.								
25	US92242T1016	**V2X Inc**	1,6	25,6 %	0,4	1,0 %	-18,9 %	14,2 %	33,8 %
	V2X Inc is a U.S.-based company that provides services to the U.S. government.								

26–50 Stabiles Wachstum

#	ISIN	Unternehmen	Marktkap. (Mrd. USD)	Umsatzwachstum (ø 5 Jahre)	KUV	Nettogewinnmarge (ø 5 Jahre)	52W-Perf.	Abstand 52-WH	Abstand 52-WT
26	US1248051021	**CBIZ Inc.**	2,6	13,8 %	1,5	6,4 %	-37,4 %	45,9 %	1,3 %
	CBIZ Inc through its subsidiaries provides professional services advisors to middle-market businesses and organizations nationwide.								
27	US85209W1099	**Sprout Social Inc.**	0,6	31,6 %	1,5	-18,8 %	NA	NA	NA
	Sprout Social Inc develops a cloud software that brings together social messaging, data and workflows in a unified system of record, intelligence, and action. It has a centraliz...								
28	US60855R1005	**Molina Healthcare Inc.**	7,6	19,3 %	0,2	2,9 %	-52,1 %	58,8 %	11,1 %
	Molina Healthcare Inc offers healthcare plans focused on Medicaid-related solutions for low-income families and individuals.								
29	US90337L1089	**U.S. Physical Therapy Inc.**	1,1	6,9 %	1,7	5,2 %	-17,7 %	26,6 %	18,3 %
	US Physical Therapy Inc through its subsidiaries operates outpatient physical therapy clinics that provide pre-and post-operative care and treatment for orthopedic-related dis...								
30	US37045V1008	**General Motors Co.**	68,3	6,4 %	0,4	5,6 %	27,5 %	0,5 %	76,6 %
	General Motors Co. emerged from the bankruptcy of General Motors Corp. (old GM) in July 2009.								
31	US6882392011	**Oshkosh Corp.**	8,1	5,1 %	0,8	5,1 %	14,8 %	11,1 %	66,9 %
	Oshkosh is a leading maker of access equipment, specialty vehicles, and military trucks.								
32	US3383071012	**Five9 Inc.**	1,5	26,0 %	1,5	-8,1 %	-49,8 %	60,8 %	10,5 %
	Five9 offers cloud-native contact center software enabling digital customer service, sales, and marketing engagement.								
33	US0067391062	**Addus HomeCare Corp.**	2,2	12,2 %	1,9	5,3 %	-1,4 %	12,0 %	35,3 %
	Addus HomeCare Corp is engaged in the provision of in-home personal care services.								
34	US4108671052	**Hanover Insurance Group (The)**	6,6	4,9 %	1,1	5,0 %	14,3 %	0,9 %	28,0 %
	The Hanover Insurance Group Inc is a holding company whose primary business is offering property and casualty insurance products and services.								
35	US9139031002	**Universal Health Services Inc.**	15,0	6,8 %	0,9	6,6 %	21,4 %	0,9 %	60,2 %
	Universal Health Services Inc owns and operates acute care hospitals, behavior health centers, surgical hospitals, ambulatory surgery centers, and radiation oncology centers....								
36	US9111631035	**United Natural Foods Inc.**	2,3	3,7 %	0,1	0,2 %	74,1 %	13,7 %	79,7 %
	United Natural Foods Inc is a wholesale distributor of natural, organic and specialty foods and nonfood products across North America.								
37	US5367971034	**Lithia Motors Inc.**	7,7	23,4 %	0,2	3,6 %	-14,4 %	21,4 %	21,7 %
	Lithia Motors is a retailer of new and used vehicles and related services.								
38	US9134561094	**Universal Corp.**	1,3	9,1 %	0,4	4,2 %	-1,1 %	21,7 %	6,7 %
	Universal Corp is an international leaf tobacco supplier.								
39	US5779331041	**Maximus Inc.**	4,6	9,4 %	0,9	5,2 %	6,1 %	7,0 %	34,9 %
	Maximus Inc designs, develops, and delivers programs enabling people to access vital government services.								
40	US45826H1095	**Integer Holdings Corp.**	2,5	6,4 %	1,5	6,5 %	-46,6 %	50,8 %	16,0 %
	Integer Holdings Corp is a manufacturer of medical device components used by original equipment manufacturers in the medical industry.								
41	US3846371041	**Graham Holdings Company**	4,8	10,3 %	1,0	8,5 %	17,8 %	8,0 %	31,3 %
	Graham Holdings Co. is a diversified education and media company made up of subsidiaries.								
42	US1261171003	**CNA Financial Corp.**	12,6	5,4 %	0,9	8,1 %	-3,3 %	9,0 %	8,1 %
	CNA Financial Corporation (CNAF) is an insurance holding company that provides commercial property and casualty insurance.								
43	US8485741099	**Spirit Aerosystems Holdings Inc.**	4,3	-4,3 %	0,7	-18,8 %	21,3 %	13,4 %	35,8 %
	Spirit AeroSystems manufactures aerostructures, particularly fuselages, cockpits, wing sections, engine pylons, and nacelles for commercial and military aircraft. The compan...								
44	US7034811015	**Patterson-UTI Energy Inc.**	2,2	16,8 %	0,4	-25,2 %	-29,6 %	39,2 %	14,1 %
	Patterson-UTI Energy Inc is one of the substantial land rig drilling contractors in the United States.								
45	US58155Q1031	**McKesson Corp.**	107,9	9,2 %	0,3	0,3 %	44,4 %	1,6 %	57,9 %
	McKesson Corp is one of three leading pharmaceutical wholesalers in the US engaged in sourcing and distributing branded, generic, and specialty pharmaceutical products to...								
46	US9858171054	**Yelp Inc.**	1,8	6,8 %	1,2	4,3 %	-20,6 %	30,6 %	6,0 %
	Yelp Inc operates in the online content market based in the United States.								
47	US7433121008	**Progress Software Corp.**	1,8	12,8 %	2,3	13,6 %	-38,5 %	41,4 %	6,0 %
	Progress Software Corporation provides software operate in one operating segment: software products for the development, deployment, and management of responsible, AI-...								
48	US5253271028	**Leidos Holdings Inc.**	24,3	8,5 %	1,5	4,8 %	13,8 %	7,1 %	54,6 %
	Leidos Holdings Inc is a technology, engineering, and science company that provides services and solutions in the defense, intelligence, civil, and health markets, both domest...								
49	US5529531015	**MGM Resorts International Corp.**	9,6	6,0 %	0,6	3,0 %	-5,9 %	14,6 %	39,5 %
	MGM Resorts is the largest resort operator on the Las Vegas Strip with 37,000 guest rooms and suites, representing about one fourth of all units in the market. The company'...								
50	US6153942023	**Moog Inc.**	7,2	6,0 %	1,9	5,5 %	5,5 %	0,6 %	59,7 %
	Moog Inc. manufactures precision motion and fluid control systems for aerospace, defense, and industrial markets.								

Realtimekurse

zu 12.000 Aktien weltweit

www.traderfox.com

Passende Aktien

zu den Top-Anlagetrends

www.traderfox.com

Profi-Charttool

mit Echtzeit-Signalen

www.traderfox.com

LEADERBOARD

Wachstumswerte

Wenn innovative Wachstumswerte verkrustete Strukturen aufbrechen und sich in einem neuen Marktsegment als langfristige Marktführer etablieren haben sie das Potenzial, ihren Aktionären nachhaltig hohe Gewinne zu bescheren – und können bereits vor ihren großen Kurssprüngen systematisch identifiziert werden.

Was haben der Software-Entwickler Microsoft, der iPhone-Hersteller Apple und der Suchmaschinen-Gigant Google gemeinsam? Sie alle entwickelten einstmals hochinnovative Produkte, die die Welt veränderten und auf eine hohe Nachfrage stießen. Wenn es einem Unternehmen gelingt, ein völlig neues Marktsegment zu erschließen und auch in Zukunft die Marktführerschaft zu erhalten, winken nachhaltig hohe Gewinne.

Von dieser Entwicklung profitieren nicht nur Konsumenten, sondern auch die Aktionäre: Da der Wert eines Unternehmens durch die zukünftigen Gewinne definiert ist, spiegelt sich eine nachhaltig positive Geschäftsentwicklung auch immer im Aktienkurs wider. In der Vergangenheit konnten viele Wachstumsunternehmen ihre Aktionäre mit Kursverzehnfachungen zu wohlhabenden Menschen machen – Apple, Microsoft und Google sind lediglich drei prominente Beispiele.

Der Erfolg von Wachstumsunternehmen entwickelt sich nicht über Nacht. Ein Unternehmen, das seinen Umsatz verzehnfacht startet in der Regel mit einer Verdopplung. Eine positive Geschäftsentwicklung ist das langfristige Ergebnis eines hervorragenden Managements, innovativer Produkte oder Dienstleistungen und einer nachhaltig schwer anfechtbaren Marktstellung. Diese Kombination führt zunächst dazu, dass sich zu Beginn eines Wachstumszyklus aufgrund des erhöhten Absatzes eines Produkts ein leichtes Umsatzwachstum etabliert. Liegt dieses Wachstum beständig über den Konsenserwartungen, beginnt auch der Aktienkurs zu steigen. In solchen Phasen passen Analysten ihre Bewertungs-modelle und Kursziele entsprechend den neuesten Entwicklungen immer weiter nach oben an. Ist das Wachstum nachhaltig, wiederholt sich dieser Prozess bis hin zu einer möglichen Überbewertung.

William O'Neill, der Autor des Buches „How to Make Money in Stocks" untersuchte eine Vielzahl an Super-Performance-Aktien, die sich durch außerordentlich hohe Renditen auszeichneten. Er kam zu dem Schluss, dass ein Großteil dieser Aktien auf klassischen Wachstumsstorys beruht, die sich durch innovative Produkte und hohe Wachstumsraten im Umsatz und Gewinn auszeichneten. Dabei machte er noch eine weitere interessante Entdeckung: Bereits vor ihren großen Kurssprüngen waren die Unternehmen durch hohe Wachstumsraten und eine hohe relative Stärke gegenüber dem Gesamtmarkt geprägt. Durch entsprechende Auswahlkriterien können aussichtsreiche Kandidaten somit bereits vorab selektiert werden.

Wachstumswerte eignen sich jedoch ausdrücklich nicht für langfristige Investments, sondern entfalten lediglich im Bullenmarkt ihr Potenzial, wenn Investoren optimistisch und risikofreudig ihren Blick auf zukünftig erfolgreiche Geschäftsmodelle werfen. In solchen positiven Marktphasen bieten Wachstumswerte eine lukrative Trading-Gelegenheit. Zu beachten für einen Einstieg ist neben einem freundlichen Gesamtmarkt auch die individuelle Chartstruktur einer Aktie: Eine Aktie wird zum Kaufkandidaten, wenn sie sich in einem langfristigen Aufwärtstrend, jedoch nicht in einer Übertreibungsphase befindet. Weiterhin sollte sich die Aktie durch eine hohe relative Stärke gegenüber dem Gesamtmarkt auszeichnen. Bestenfalls befindet sich die Aktie kurz- bis mittelfristig in einer klassischen Konsolidierungsformation wie etwa einer flachen Basis oder einer Tassen-Henkel-Formation. Ein Ausbruch aus einer solchen Formation würde anschließend ein Signal zur Trendfortsetzung generieren.

Die genannten charttechnischen Kriterien können mit dem TraderFox-Trading-Desk (www.traderfox.com) auf das Wachstumswerte-Leaderboard angewendet werden. So finden sich beispielsweise Filtermöglichkeiten zur relativen Stärke gegenüber dem Gesamtmarkt, zum Vorherrschen einer Aufwärtstrendstruktur („Trend-Template") sowie zum Screening nach speziellen Konsolidierungsformationen („Long Flat Base", „Trend Continuation Line").

01–25 Wachstumswerte

Die aktuellen Ranglisten finden Sie im Kundenbereich auf www.aktien-mag.de

#	ISIN	Unternehmen	Marktkap. (Mrd. USD)	Gewinnwachstum (TTM)	Umsatzwachstum (TTM)	KUV	52W-Perf.	Abstand 52-WH	Abstand 52-WT
1	US7707001027	**Robinhood Markets Inc.**	111,8	322,0 %	74,6 %	37,9	302,3 %	16,6 %	332,8 %
	Robinhood Markets Inc is creating a modern financial services platform.								
2	GB00BRXH2664	**Anglogold Ashanti PLC**	42,4	242,1 %	61,8 %	7,3	254,4 %	4,2 %	280,8 %
	Anglogold Ashanti PLC is one of the gold miners. The company also produces silver and sulphuric acid as by-products.								
3	US7665597024	**Rigel Pharmaceuticals Inc.**	NA	2432,0 %	79,1 %	NA	85,5 %	3,3 %	245,1 %
	Rigel Pharmaceuticals Inc develops small-molecule drugs for autoimmune, cancer-related, and viral diseases.								
4	US5951121038	**Micron Technology Inc.**	262,3	992,9 %	48,9 %	7,0	127,2 %	9,2 %	284,3 %
	Micron is one of the largest semiconductor companies in the world, specializing in memory and storage chips.								
5	US83406F1021	**SoFi Technologies Inc.**	35,0	205,3 %	34,0 %	13,4	120,0 %	9,3 %	245,3 %
	SoFi is a financial-services company that was founded in 2011 and is based in San Francisco.								
6	US69380Q1076	**PACS Group Inc**	5,2	116,2 %	35,4 %	1,3	62,8 %	0,5 %	344,8 %
	PACS Group Inc is a post-acute healthcare company mainly focused on delivering high-quality skilled nursing care through a portfolio of independently operated facilities Its i...								
7	US1999081045	**Comfort Systems USA Inc.**	34,4	80,5 %	27,7 %	4,9	121,7 %	4,5 %	252,4 %
	Comfort Systems USA Inc provides comprehensive mechanical contracting services, including heating, ventilation, & air conditioning, or HVAC; plumbing; piping & controls; ...								
8	US71742Q1067	**Phibro Animal Health Corp.**	1,7	288,4 %	33,7 %	1,3	68,6 %	9,6 %	159,7 %
	Phibro Animal Health Corp operates as a diversified animal health and mineral nutrition company.								
9	US45867G1013	**Interdigital Inc.**	9,1	85,1 %	28,8 %	10,5	96,5 %	13,8 %	109,8 %
	InterDigital Inc is a research and development company focused on wireless, video, Artificial Intelligence, and related technologies.								
10	US69608A1088	**Palantir Technologies Inc.**	396,1	119,0 %	47,2 %	138,2	177,5 %	18,8 %	187,7 %
	Palantir is an analytical software company that focuses on leveraging data to create efficiencies in its clients' organizations.								
11	US0320951017	**Amphenol Corp.**	170,7	72,9 %	47,4 %	11,2	94,6 %	2,5 %	149,4 %
	Amphenol is a global supplier of connectors, sensors, and interconnect systems.								
12	US03831W1080	**AppLovin Corp.**	200,6	144,4 %	28,7 %	42,6	110,9 %	19,7 %	198,7 %
	AppLovin is a vertically integrated advertising technology company that acts as a demand-side platform for advertisers, a supply-side platform for publishers, and an exchange...								
13	US5324571083	**Eli Lilly & Co.**	956,9	120,6 %	45,4 %	21,2	36,8 %	3,3 %	72,4 %
	Eli Lilly is a drug firm with a focus on neuroscience, cardiometabolic, cancer, and immunology.								
14	US90353W1036	**Ubiquiti Inc.**	39,9	102,6 %	36,8 %	15,5	72,9 %	27,4 %	128,7 %
	Ubiquiti Inc is a seller of equipment and provides the related software platforms through web stores.								
15	US92537N1081	**Vertiv Holdings Co.**	67,4	76,0 %	28,8 %	8,4	44,0 %	11,4 %	234,6 %
	Vertiv has roots tracing back to 1946 when its founder, Ralph Liebert, developed an air-cooling system for mainframe data rooms.								
16	US87305R1095	**TTM Technologies Inc.**	7,3	92,5 %	17,9 %	3,0	193,3 %	2,3 %	345,1 %
	TTM Technologies Inc manufactures technology solutions, including mission systems, radio frequency (RF) components/RF microwave/microelectronic assemblies, quick-turn ...								
17	US1251411013	**Ceco Environmental Corp.**	1,9	335,3 %	29,9 %	3,3	118,6 %	7,0 %	187,2 %
	CECO Environmental Corp serves the energy, industrial, and other niche markets.								
18	US0079031078	**Advanced Micro Devices Inc.**	350,0	80,5 %	31,8 %	13,6	56,0 %	18,6 %	184,2 %
	Advanced Micro Devices designs a variety of digital semiconductors for markets such as PCs, gaming consoles, data centers (including artificial intelligence), industrial, and a...								
19	US74164F1030	**Primoris Services Corp.**	6,8	67,1 %	21,5 %	1,1	60,5 %	13,4 %	157,9 %
	Primoris Services Corp is a provider of infrastructure services operating mainly in the United States and Canada.								
20	US89377M1099	**TransMedics Group Inc.**	5,0	172,7 %	41,2 %	11,2	65,0 %	1,8 %	165,1 %
	TransMedics Group Inc is a commercial-stage medical technology company transforming organ transplant therapy for end-stage organ failure patients across multiple disease...								
21	US6098391054	**Monolithic Power Systems Inc.**	44,1	339,7 %	30,5 %	20,0	54,3 %	17,4 %	111,4 %
	Monolithic Power Systems is an analog and mixed-signal chipmaker specializing in power management solutions.								
22	US04010E1091	**Argan Inc.**	5,3	163,8 %	29,2 %	6,1	164,6 %	1,1 %	290,9 %
	Argan Inc is a United States-based construction firm that conducts operations through its wholly-owned subsidiaries, GPS, APC, TRC, and SMC.								
23	US67066G1040	**NVIDIA Corp.**	4248,9	57,9 %	65,2 %	32,6	21,0 %	16,6 %	104,2 %
	Nvidia is a leading developer of graphics processing units.								
24	US9258151029	**Vicor Corp.**	3,9	1944,4 %	24,2 %	11,0	69,4 %	11,4 %	129,8 %
	Vicor Corp manufactures and markets modular power components and complete power systems for converting electrical power.								
25	US5128073062	**Lam Research Corp.**	195,0	46,9 %	25,7 %	10,6	111,2 %	6,7 %	176,9 %
	Lam Research is one of the largest semiconductor wafer fabrication equipment manufacturers in the world.								

26–50 Wachstumswerte

#	ISIN	Unternehmen	Marktkap. (Mrd. USD)	Gewinnwachstum (TTM)	Umsatzwachstum (TTM)	KUV	52W-Perf.	Abstand 52-WH	Abstand 52-WT
26	US83418M1036	**Solaris Oilfield Infrastructure Inc.**	2,3	118,2 %	92,3 %	7,5	243,3 %	15,6 %	229,0 %
	Solaris Energy Infrastructure Inc provides services in the oil and gas industry.								
27	US96924N1000	**Willdan Group Inc.**	1,5	73,1 %	12,9 %	2,6	137,5 %	16,7 %	231,3 %
	Willdan Group Inc is a provider of professional technical and consulting services to utilities, private industry, and public agencies at all levels of government. It operates in the...								
28	US45337C1027	**Incyte Corp.**	20,4	3500,0 %	18,1 %	4,8	34,4 %	4,4 %	95,1 %
	Incyte focuses on the discovery and development of small-molecule drugs.								
29	US0773473006	**Bel Fuse Inc. (B)**	1,9	18,6 %	23,7 %	3,5	101,7 %	8,0 %	165,0 %
	Bel Fuse Inc designs and manufactures electronic components that protect and connect electronic circuits.								
30	US70932M1071	**PennyMac Financial Services**	7,0	190,4 %	50,7 %	2,9	30,9 %	1,5 %	56,8 %
	PennyMac Financial Services Inc is a specialty financial services firm with a comprehensive mortgage platform and integrated business focused on the production and servici...								
31	US7509171069	**Rambus Inc.**	10,2	31,5 %	31,0 %	18,2	78,9 %	16,7 %	137,9 %
	Rambus Inc is a semiconductor solutions provider offering high-speed, high-security computer chips and Silicon intellectual property.								
32	US3364331070	**First Solar Inc.**	28,9	12,1 %	31,2 %	6,9	49,8 %	3,1 %	134,1 %
	First Solar designs and manufactures solar photovoltaic panels, modules, and systems for use in utility-scale development projects.								
33	US00108J1097	**ACM Research Inc.**	2,2	26,9 %	20,8 %	2,8	78,1 %	26,1 %	140,5 %
	ACM Research Inc supplies advanced, innovative capital equipment developed for the world-wide semiconductor industry.								
34	US14174T1079	**CareTrust REIT Inc.**	8,4	87,5 %	47,6 %	36,6	23,6 %	1,0 %	51,4 %
	CareTrust REIT Inc is a self-administered, publicly-traded REIT engaged in the ownership, acquisition, financing, development and leasing of skilled nursing, seniors housing ...								
35	US5011471027	**Krystal Biotech Inc.**	6,3	274,5 %	54,5 %	21,6	22,6 %	2,0 %	77,1 %
	Krystal Biotech Inc is engaged in the healthcare sector in the United States.								
36	US25402D1028	**DigitalOcean Holdings Inc.**	4,0	204,4 %	14,2 %	5,1	16,8 %	14,8 %	74,7 %
	DigitalOcean Holdings Inc is a cloud computing platform offering on-demand infrastructure and platform tools for developers, start-ups, and small and medium-sized business...								
37	US44951W1062	**IES Holdings Inc.**	8,2	51,9 %	16,9 %	2,4	58,4 %	5,3 %	186,4 %
	IES Holdings Inc owns and manages subsidiaries that design and installs integrated electrical and technology systems and provide infrastructure products and services. It has...								
38	US40637H1095	**Halozyme Therapeutics Inc.**	8,3	59,3 %	31,2 %	8,2	32,3 %	10,2 %	69,9 %
	Halozyme Therapeutics Inc is a biotechnology company focused on developing and commercializing novel oncology therapies.								
39	US58506Q1094	**Medpace Holdings Inc.**	16,6	23,9 %	13,9 %	7,9	77,2 %	6,3 %	137,4 %
	Medpace is a late-stage contract research organization that provides full-service drug-development and clinical trial services to small and midsize biotechnology, pharmaceuti...								
40	US52603A2087	**LendingClub Corp.**	2,1	97,8 %	24,0 %	2,6	19,5 %	7,7 %	128,7 %
	LendingClub Corp is a company engaged in operating an online lending marketplace platform that connects borrowers and investors for the provision of the loan facility. It off...								
41	US29357K1034	**Enova International Inc.**	3,2	76,3 %	21,1 %	1,2	29,8 %	1,7 %	65,0 %
	Enova International Inc provides online financial services, including short-term consumer loans, line of credit accounts, and installment loans to customers mainly in the Unite...								
42	US2674751019	**Dycom Industries Inc.**	10,4	33,6 %	13,2 %	2,2	96,3 %	0,1 %	175,9 %
	Dycom Industries Inc is a provider of specialty contracting services to the telecommunications infrastructure and utility industries throughout the United States. Its operating ...								
43	US7901481009	**The St. Joe Company Corp.**	3,5	52,5 %	26,9 %	8,6	20,7 %	2,2 %	50,4 %
	The St. Joe Co is a real estate development, asset management, and operating company and it has three operating segments; the Residential segment plans and develops resid...								
44	US4824801009	**KLA Corp**	153,8	45,3 %	22,1 %	12,7	82,2 %	8,5 %	113,1 %
	KLA is one of the largest semiconductor wafer fabrication equipment, or WFE, manufacturers in the world.								
45	US02079K3059	**Alphabet Inc.**	3829,1	34,3 %	13,4 %	10,9	78,9 %	2,7 %	127,8 %
	Alphabet is a holding company that wholly owns internet giant Google.								
46	US0404132054	**Arista Networks Inc.**	163,1	26,0 %	27,8 %	23,3	31,5 %	19,7 %	119,7 %
	Arista Networks is a networking equipment provider that primarily sells Ethernet switches and software to data centers.								
47	US02079K1079	**Alphabet Inc. (C Shares)**	3833,2	34,3 %	13,4 %	11,0	77,3 %	2,7 %	124,3 %
	Alphabet is a holding company that wholly owns internet giant Google.								
48	US65290E1010	**Nextracker**	13,9	3,1 %	20,4 %	4,7	146,8 %	18,4 %	176,4 %
	Nextracker (and its subsidiaries) is a leading provider of intelligent, integrated solar tracker and software solutions used in utility-scale and distributed generation solar proje...								
49	US5763231090	**MasTec Inc.**	16,8	273,7 %	13,0 %	1,4	55,5 %	4,7 %	114,2 %
	MasTec is a leading infrastructure construction company operating mainly in North America across a range of industries.								
50	US30041R1086	**EverQuote**	0,9	292,1 %	57,8 %	1,9	36,2 %	12,0 %	58,9 %
	EverQuote Inc is engaged in the business activity of offering an online marketplace for insurance shopping, connecting consumers with insurance provider customers, which i...								

51–75 Wachstumswerte

#	ISIN	Unternehmen	Marktkap. (Mrd. USD)	Gewinnwachstum (TTM)	Umsatzwachstum (TTM)	KUV	52W-Perf.	Abstand 52-WH	Abstand 52-WT
51	US92846Q1076	**The Vita Coco Company Inc.**	3,0	15,2 %	23,1 %	5,9	56,9 %	1,0 %	107,1 %
	The Vita Coco Co Inc is a plant-based functional hydration platform.								
52	US11135F1012	**Broadcom Inc.**	1888,1	234,4 %	28,0 %	36,6	132,0 %	0,1 %	191,6 %
	Broadcom is one of the largest semiconductor companies in the world and has also expanded into infrastructure software.								
53	US8592411016	**Sterling Construction Co. Inc.**	10,4	72,7 %	6,2 %	4,9	88,8 %	17,9 %	257,4 %
	Sterling Infrastructure Inc is a construction company that specializes in heavy civil infrastructure construction and infrastructure rehabilitation as well as residential construc...								
54	US1717793095	**Ciena Corp.**	28,5	4,3 %	13,0 %	7,1	192,3 %	4,8 %	314,4 %
	Ciena is a telecommunications equipment provider focused on optical transport technologies, with clients in a number of industries such as communication services providers,...								
55	US7802871084	**Royal Gold Inc.**	17,3	67,0 %	28,1 %	24,0	45,7 %	2,7 %	55,9 %
	Royal Gold Inc enquires and manages precious metal royalties and streams with a focus on gold.								
56	US58155Q1031	**McKesson Corp.**	107,9	66,1 %	17,2 %	0,3	44,4 %	1,6 %	57,9 %
	McKesson Corp is one of three leading pharmaceutical wholesalers in the US engaged in sourcing and distributing branded, generic, and specialty pharmaceutical products to...								
57	US65158N1028	**Newmark Group**	3,0	100,0 %	21,0 %	1,1	10,8 %	12,4 %	80,1 %
	Newmark Group Inc is a commercial real estate advisory firm.								
58	US3795772082	**Globus Medical Inc.**	12,1	365,7 %	11,7 %	4,8	12,3 %	4,0 %	75,9 %
	Globus Medical Inc is a medical device company that develops and provides healthcare products and solutions to hospitals, physicians, and surgical centers.								
59	US5290431015	**LXP Industrial Trust**	13,9	533,3 %	7,0 %	38,8	408,9 %	7,7 %	608,0 %
	LXP Industrial Trust is a real estate investment trust principally involved in the ownership of equity and debt investments in single-tenant properties and land throughout the ...								
60	US0042251084	**Acadia Pharmaceuticals Inc.**	4,2	100,0 %	12,7 %	4,4	47,0 %	6,1 %	86,7 %
	Acadia Pharmaceuticals Inc is a biopharmaceutical company focused on the development and commercialization of medicines that address unmet medical needs in central ner...								
61	US90353T1007	**Uber Technologies Inc.**	180,8	276,8 %	18,2 %	4,1	23,0 %	14,2 %	47,5 %
	Uber Technologies is a technology provider that matches riders with drivers, hungry people with restaurants and food couriers, and shippers with carriers.								
62	US74762E1029	**Quanta Services Inc.**	68,6	23,9 %	18,7 %	2,9	43,7 %	0,9 %	104,9 %
	Quanta Services is a leading provider of specialty contracting services, delivering comprehensive infrastructure solutions for the electric and gas utility, communications, pipe...								
63	US19459J1043	**Collegium Pharmaceutical Inc.**	1,5	-31,7 %	26,3 %	2,3	54,0 %	3,2 %	100,7 %
	Collegium Pharmaceutical Inc is a specialty pharmaceutical company.								
64	US3023011063	**EZCORP Inc.**	1,2	26,3 %	9,7 %	0,9	60,1 %	1,0 %	66,8 %
	EZCORP Inc is a United States-based company engaged in offering pawn loans in the United States and Mexico.								
65	US70975L1070	**Penumbra Inc.**	11,4	371,1 %	14,6 %	9,5	25,6 %	5,4 %	32,5 %
	Domiciled in the US, Penumbra designs, manufactures, and markets an array of thrombectomy and embolization devices and equipment to mechanically remove blood clots. T...								
66	US6174464486	**Morgan Stanley Inc.**	268,4	47,9 %	17,6 %	4,7	28,0 %	1,3 %	79,7 %
	Morgan Stanley is a massive global financial services firm, with offices in 42 countries and more than 80,000 employees as of year-end 2024.								
67	US38141G1040	**The Goldman Sachs Group Inc.**	246,2	44,7 %	15,2 %	4,6	38,9 %	1,9 %	87,8 %
	Goldman Sachs is a storied financial institution, founded in 1869 and best known for its role as a leading global investment bank.								
68	US0994061002	**Boot Barn Holdings Inc.**	5,9	35,0 %	17,8 %	3,1	45,3 %	5,9 %	124,2 %
	Boot Barn Holdings Inc operates specialty retail stores. The company sells western and work-related footwear, apparel, and accessories in the United States.								
69	US29977A1051	**Evercore Inc.**	12,3	63,4 %	27,1 %	4,1	6,8 %	12,2 %	115,3 %
	Evercore is a leading independent investment banking advisory firm that generates most of its revenue through merger and acquisition and restructuring advisory services, wi...								
70	US0079731008	**Advanced Energy Industries Inc.**	8,0	235,7 %	17,2 %	5,4	88,1 %	9,1 %	181,2 %
	Advanced Energy Industries Inc provides precision power-conversion measurement and control solutions that transform power into various forms for use in manufacturing an...								
71	US4333231029	**Hingham Institution for Savings**	0,6	94,6 %	55,2 %	9,7	2,7 %	8,8 %	39,2 %
	Hingham Institution for Savings is a savings bank based in Hingham, Massachusetts, and is involved in the business of residential and commercial real estate mortgage lendin...								
72	US1921085049	**Coeur Mining Inc.**	11,2	NA	68,3 %	10,6	177,4 %	26,8 %	277,3 %
	Coeur Mining Inc is a metals producer focused on mining precious minerals in the Americas.								
73	US7512121010	**Ralph Lauren Corp.**	22,0	29,5 %	12,3 %	3,1	73,9 %	1,7 %	108,3 %
	Founded by designer Ralph Lauren (current executive chairman and chief creative officer) in 1967 in New York City, Ralph Lauren Corp.								
74	US8962152091	**TriMas Corp**	1,4	67,7 %	11,8 %	1,5	28,5 %	15,6 %	76,2 %
	TriMas Corp designs, develops and manufactures a diverse set of products primarily for the consumer products, aerospace & defense, and industrial markets .								
75	US05969A1051	**Bancorp (The)**	2,7	21,5 %	40,8 %	5,2	12,7 %	21,6 %	58,0 %
	The Bancorp Inc is a financial holding company. The Company's operations are classified under three segments: fintech, specialty finance (three sub-segments), and corporate...								

76–100 Wachstumswerte

#	ISIN	Unternehmen	Marktkap. (Mrd. USD)	Gewinnwachstum (TTM)	Umsatzwachstum (TTM)	KUV	52W-Perf.	Abstand 52-WH	Abstand 52-WT
76	US55306N1046	**MKS Instruments Inc.**	10,5	797,8 %	8,1 %	2,9	38,3 %	2,5 %	184,7 %
	MKS Inc formerly, MKS Instruments Inc is engaged in providing instruments, subsystems, and process control systems used to measure, monitor, deliver, and control paramet...								
77	US2193501051	**Corning Inc.**	71,5	783,3 %	18,3 %	5,5	79,0 %	9,0 %	125,7 %
	Corning is a provider of glass, ceramics, and optical fiber across six distinct end markets.								
78	US0953061068	**Blue Bird Corp.**	1,7	22,9 %	9,9 %	1,1	35,8 %	15,9 %	73,4 %
	Blue Bird Corp is an American bus manufacturing company. It is an independent designer and manufacturer of school buses.								
79	US64031N1081	**Nelnet**	4,7	290,2 %	19,6 %	4,0	17,1 %	5,5 %	31,6 %
	Nelnet Inc is a United States based company engaged in these four reportable segments; Loan Servicing and Systems focuses on student and consumer loan origination servic...								
80	US26817Q8868	**Dynex Capital Inc.**	2,0	18,1 %	87,1 %	13,6	13,2 %	3,5 %	29,9 %
	Dynex Capital Inc is an internally managed mortgage real estate investment trust, which invests in mortgage-backed securities.								
81	US64125C1099	**Neurocrine Biosciences Inc.**	15,1	11,9 %	19,6 %	6,4	23,8 %	3,5 %	80,6 %
	Neurocrine Biosciences Inc engages in the discovery, development, and commercialization of drugs for the treatment of neurological and endocrine-related diseases and disor...								
82	US21044C1071	**Construction Partners Inc.**	6,2	38,1 %	54,2 %	2,2	21,5 %	21,9 %	67,3 %
	Construction Partners Inc operates as a civil infrastructure company. It specializes in the construction and maintenance of roadways.								
83	US5178341070	**Las Vegas Sands Corp.**	45,8	9,4 %	8,4 %	4,1	40,6 %	0,5 %	126,0 %
	Las Vegas Sands is the world's largest operator of fully integrated resorts, featuring casino, hotel, entertainment, food and beverage, retail, and convention center operations....								
84	US29358P1012	**Ensign Group Inc.**	10,7	35,6 %	17,5 %	2,5	27,3 %	4,4 %	56,2 %
	Ensign Group Inc provides post-acute healthcare services in the United States.								
85	US10948W1036	**Acadian Asset Management Inc**	1,6	42,5 %	19,3 %	3,2	51,5 %	18,4 %	97,9 %
	Acadian Asset Management Inc is a holding company that operates a systematic investment management business through its subsidiary, that offers institutional investors acr...								
86	US30212P3038	**Expedia Group Inc.**	31,0	36,2 %	7,3 %	2,3	40,3 %	8,6 %	96,7 %
	Expedia is the world's second-largest online travel agency by bookings, offering services for lodging (80% of total 2024 sales), air tickets (3%), rental cars, cruises, in-destinati...								
87	US4227041062	**Hecla Mining Co.**	11,5	NA	45,6 %	12,4	200,1 %	0,6 %	276,8 %
	Hecla Mining Co produces and explores silver, gold, zinc, and other metals.								
88	US9807451037	**Woodward Inc.**	17,8	19,7 %	7,3 %	5,0	73,7 %	0,9 %	104,5 %
	Woodward Inc is an independent designer, manufacturer, and service provider of control solutions for the aerospace and industrial markets.								
89	US0326541051	**Analog Devices Inc.**	128,7	39,5 %	16,9 %	11,7	25,1 %	0,0 %	67,3 %
	Analog Devices is a leading analog, mixed-signal, and digital-signal processing chipmaker.								
90	US84265V1052	**Southern Copper Corp.**	110,4	25,5 %	12,7 %	9,7	38,3 %	6,1 %	85,3 %
	Southern Copper Corp is an integrated producer of copper and other minerals and operates the mining, smelting, and refining facilities in Peru and Mexico.								
91	US45841N1072	**Interactive Brokers Group Inc.**	28,8	29,1 %	10,1 %	3,1	46,1 %	11,4 %	98,0 %
	Interactive Brokers is a large, automated, retail and institutional brokerage that boasted nearly $570 billion in customer equity at the end of 2024.								
92	US4432011082	**Howmet Aerospace Inc.**	81,8	37,0 %	9,7 %	11,0	76,8 %	3,4 %	94,9 %
	Howmet Aerospace Inc produces products that are majorly used in aerospace, commercial transportation, and industrial and other markets.								
93	US05605H1005	**BWX Technologies Inc.**	16,2	10,9 %	14,0 %	6,0	39,6 %	18,1 %	112,6 %
	BWX Technologies Inc is a specialty manufacturer and service provider of nuclear components, operating in two segments: Government Operations and Commercial Operatio...								
94	US29084Q1004	**Emcor Group Inc.**	27,4	26,2 %	14,1 %	1,9	23,6 %	20,9 %	91,9 %
	EMCOR Group Inc is a specialty contractor in the United States and a provider of electrical and mechanical construction and facilities services, building services, and industri...								
95	US78473E1038	**SPX Technologies Inc.**	10,7	25,7 %	12,6 %	5,4	31,5 %	8,1 %	86,8 %
	SPX Technologies Inc supplies engineered heating, ventilation, and air conditioning, or HVAC, products, as well as detection and measurement technologies and power equip...								
96	US6247561029	**Mueller Industries Inc.**	12,1	29,7 %	15,7 %	3,2	21,9 %	1,4 %	64,4 %
	Mueller Industries Inc makes copper, brass, aluminum, and plastic products.								
97	US69343T1079	**PJT Partners Inc.**	4,1	64,2 %	23,2 %	2,7	4,9 %	12,2 %	39,6 %
	PJT Partners Inc is an advisory-focused investment bank that offers a portfolio of advisory services designed to help its clients achieve their strategic objectives. The company ...								
98	US33829M1018	**Five Below Inc.**	9,0	-2,4 %	13,9 %	2,3	87,4 %	2,3 %	215,1 %
	Five Below Inc is a specialty value retailer offering merchandise targeted at the tween and teen demographic.								
99	US48238T1097	**Openlane Inc.**	2,7	377,7 %	14,5 %	1,5	29,3 %	18,2 %	48,2 %
	Openlane Inc provides a digital marketplace for used vehicles, connecting sellers and buyers in North America and Europe for fast and transparent transactions. Its services i...								
100	US74624M1027	**Pure Storage Inc.**	29,0	-2,3 %	11,3 %	9,1	78,7 %	11,5 %	158,0 %
	Pure Storage Inc is a U.S.-based company that provides an enterprise data storage platform that transforms business through a dramatic increase in performance and reducti...								

Nehmen Sie Ihr *Trading-Desk* einfach mit!

TRADERFOX
REALTIME STOCK SCREENING

mobile.traderfox.com

LEADERBOARD

High-Quality-/Value-Aktien

Value- und Qualitätskriterien werden von Praktikern bereits seit Jahrzehnten erfolgreich für die Aktienauswahl verwendet. Dieser Erfolg wird auch von der empirischen Kapitalmarktforschung gedeckt: Die seit langem bekannte Outperformance von Value-Strategien konnte nun auch für Qualitäts-Aktien bestätigt werden.

„Ob wir über Socken reden oder Aktien – ich bevorzuge es, Qualitätsware zu kaufen, wenn die Preise günstig sind." Dieses Zitat von Warren Buffett bringt die Aktienwahl des Erfolgsinvestors auf den Punkt: Er versucht, die besten Unternehmen zu einem günstigen Preis zu kaufen. Grundsätzlich lassen sich Buffetts Auswahlkriterien damit in die beiden Faktoren „Qualität" und „Value" unterteilen.

Qualitätsunternehmen zeichnen sich insbesondere durch ein profitables und sicheres Geschäftsmodell aus. Buffett verwendet für solche Unternehmen den Begriff „Burggraben". Der Burggraben schützt die Profitabilität des Unternehmens in der Zukunft vor internen und externen Bedrohungen. Zum Beispiel sichert eine starke Marke auch in absehbarer Zukunft eine hohe Kundenbindung. Weitere Burggräben, wie Größenvorteile, eine effizientere Produktion zu niedrigeren Kosten oder hohe Umstellungskosten („Switching Costs"), schützen vor aufkommender Konkurrenz und damit zugleich die zukünftigen Gewinne. Quantitativ lassen sich Burggraben-Unternehmen durch hohe Gewinnmargen und Eigenkapitalrenditen sowie geringe Schwankungen im Gewinn und durch ein stabiles Wachstum erfassen.

Obwohl Buffett stets Qualität als wichtigstes Kaufkriterium erachtete, ist er nicht bereit, jeden Preis für ein gutes Unternehmen zu bezahlen. Diese Value-Komponente lässt sich mit zahlreichen Bewertungskennziffern erfassen, die auf eine niedrige Bewertung der Aktie schließen lassen. Dazu zählen etwa ein niedriges Kurs-Gewinn-Verhältnis und ein niedriges Kurs-Buchwert-Verhältnis. Die Nettoausschüttungen an die Aktionäre messen wir hingegen mit der von uns entwickelten Kennzahl „Adjustierte Dividendenrendite", die neben der klassischen Dividende auch indirekte Ausschüttungen in Form von Aktienrückkäufen einbezieht. Weitere beliebte Kennzahlen, die von Value-Investoren und auch bei der Bildung des Leaderboards verwendet werden, ist der Verschuldungsgrad, das Verhältnis aus Umlaufvermögen zu kurzfristigen Verbindlichkeiten („Current Ratio") sowie weitere Bewertungskennzahlen, die den operativen Gewinn (EBIT oder EBITDA) ins Verhältnis zur Marktkapitalisierung oder zum Enterprise-Value setzen.

Kapitalmarktforscher entdeckten auf den US-Aktienmärkten erstmals in den 70er-Jahren eine signifikante Outperformance von Value-Strategien. Seitdem wurden die Studien ausgeweitet und das Ergebnis konnte auch im internationalen Kontext bestätigt werden. In den vergangenen Jahren wurden auch Qualitätskriterien genauer unter die Lupe genommen mit dem Resultat, dass auch diese einen positiven Effekt auf Aktienrenditen haben. Mit diesen Erkenntnissen zu Value- und Qualitätsaktien konnte zu einem großen Teil die hohe Rendite von Warren Buffett erklärt werden.

Bei der Konstruktion des Leaderboards für High-Quality- und Value-Aktien verwendeten wir Qualitätskriterien mit einer Gewichtung von 70 % und Valuekriterien mit einer Gewichtung von 30 %. Prinzipiell eigenen sich die im Leaderboard enthaltenen Aktien nicht für das Trading, sondern für die langfristige Anlage. Allerdings sei an dieser Stelle auch auf die sogenannte „Value-Trap" hingewiesen. Bewertungskennzahlen setzen zumeist vergangene Gewinne ins Verhältnis zum aktuellen Marktwert. Der Marktwert ist jedoch nicht von vergangenen, sondern von zukünftigen Gewinnen abhängig. Häufig neigen unterbewertete Unternehmen dazu, sich in operativen oder finanziellen Schwierigkeiten zu befinden. Eine vermeintliche Unterbewertung kann damit unter Umständen also lediglich ein Indiz dafür sein, dass sich die Geschäftsentwicklung des Unternehmens eintrübt. Eine solche Value-Trap tritt besonders häufig bei Unternehmen auf, die in absteigenden Branchen tätig sind, Marktanteile verlieren oder plötzlich einem starken Wettbewerb ausgesetzt sind.

01–25 HQV-Aktien

Die aktuellen Ranglisten finden Sie im Kundenbereich auf www.aktien-mag.de

#	ISIN	Unternehmen	Marktkap. (Mrd. USD)	KGV	Dividendenrendite	Nettogewinnmarge (ø 5 Jahre)	52W-Perf.	Abstand 52-WH	Abstand 52-WT
1	US0530151036	**Automatic Data Processing Inc.**	102,7	25,3	2,4 %	18,7 %	-15,5 %	22,6 %	3,3 %
	Automatic Data Processing is a global technology company providing cloud-based human capital management solutions, enabling clients to better implement payroll, talent, ti...								
2	US7841171033	**SEI Investments Company**	9,8	18,0	1,2 %	26,1 %	0,3 %	13,9 %	25,0 %
	SEI Investments provides investment processing, management, and operations services to financial institutions, asset managers, asset owners, and financial advisors in four ...								
3	US7427181091	**The Procter & Gamble Co.**	347,6	22,3	2,7 %	18,0 %	-11,4 %	17,9 %	2,8 %
	Since its founding in 1837, Procter & Gamble has become one of the world's largest consumer product manufacturers, with annual sales of nearly $85 billion.								
4	US4262811015	**Jack Henry & Associates Inc.**	12,5	27,7	1,3 %	18,1 %	1,1 %	11,0 %	21,0 %
	Jack Henry is a leading provider of core processing and complementary services, such as electronic funds transfer, payment processing, and loan processing for US banks and...								
5	US7043261079	**Paychex Inc.**	40,1	24,2	3,6 %	30,0 %	-23,8 %	30,7 %	3,4 %
	Paychex is a technology company providing human capital management solutions, enabling clients to better implement payroll, talent, time, tax, and benefits administration. I...								
6	US3703341046	**General Mills Inc.**	25,4	11,6	5,0 %	12,9 %	-26,9 %	29,8 %	3,3 %
	General Mills is a global packaged-food company that produces snacks, cereal, convenient meals, dough, baking mixes and ingredients, pet food, and superpremium ice cream...								
7	US3719011096	**Gentex Corp.**	5,0	12,8	1,6 %	18,6 %	-24,9 %	27,4 %	12,5 %
	Gentex was founded in 1974 to produce smoke-detection equipment.								
8	US03076C1062	**Ameriprise Financial Inc.**	42,1	13,5	1,3 %	17,5 %	-18,9 %	21,8 %	14,9 %
	Ameriprise Financial has evolved into a diversified financial services provider that generates roughly 65% of its operating income from advice and wealth management. With ...								
9	US36467J1088	**Gaming & Leisure Properties**	12,2	15,0	7,0 %	48,4 %	-10,6 %	16,7 %	3,1 %
	Gaming and Leisure Properties Inc, or GLP, is a self-administered and self-managed Pennsylvania real estate investment trust (REIT).								
10	US6350171061	**National Beverage Corp.**	3,2	16,9	0,0 %	14,5 %	-29,9 %	32,6 %	5,6 %
	National Beverage Corp is a non-alcoholic beverage company in the U.S.								
11	US04316A1088	**Artisan Partners Asset Management...**	2,9	11,3	6,8 %	21,3 %	-13,1 %	16,2 %	26,8 %
	Artisan Partners Asset Management Inc is a investment management firm providing a range of investment strategies to a diverse group of clients around the world. Each of th...								
12	US16359R1032	**Chemed Corp.**	6,2	21,8	0,4 %	12,8 %	-21,7 %	29,4 %	7,8 %
	Chemed Corp purchases, operates, and divests subsidiaries engaged in diverse business activities to maximize shareholder value.								
13	US9598021098	**Western Union Co.**	2,8	3,2	10,7 %	17,6 %	-17,0 %	26,6 %	11,7 %
	Western Union provides domestic and international money transfers through its global network of over 500,000 outside agents.								
14	US74144T1088	**T. Rowe Price Group Inc.**	22,2	11,1	4,9 %	31,1 %	-14,5 %	18,6 %	31,6 %
	T. Rowe Price provides asset management services for individual and institutional investors.								
15	US1280302027	**Cal-Maine Foods Inc.**	4,0	3,3	8,1 %	14,5 %	-8,0 %	34,2 %	4,6 %
	Cal-Maine Foods Inc produces and sells shell eggs. Its main market is the United States.								
16	US1941621039	**Colgate-Palmolive Co.**	64,7	22,7	2,5 %	13,0 %	-12,1 %	19,8 %	7,8 %
	Since its founding in 1806, Colgate-Palmolive has grown into a leading player in the household and personal care industry.								
17	US89417E1091	**The Travelers Companies Inc.**	65,1	13,4	1,4 %	8,9 %	14,2 %	1,3 %	27,2 %
	Travelers offers a broad product range and participates in both commercial and personal insurance lines.								
18	US4165151048	**The Hartford Financial Services Gro...**	37,8	13,0	1,4 %	9,9 %	18,2 %	0,7 %	31,1 %
	The Hartford Insurance Group Inc. provides property and casualty insurance, group benefits, and mutual funds.								
19	US62944T1051	**NVR Inc.**	20,4	13,8	0,0 %	15,0 %	-18,1 %	19,8 %	14,6 %
	NVR Inc is a United States-based homebuilding company.								
20	US5717481023	**Marsh & McLennan Cos. Inc.**	89,5	22,1	1,7 %	15,1 %	-17,2 %	26,1 %	5,2 %
	Marsh McLennan is a professional services firm that provides advice and solutions in the areas of risk, strategy, and human capital.								
21	US8330341012	**Snap-On Inc.**	17,6	17,1	2,3 %	18,6 %	-4,8 %	8,9 %	17,5 %
	Snap-on is a manufacturer of premium tools, equipment, and diagnostics for professional technicians, primarily involved in the repair of passenger cars but having expanded i...								
22	US92826C8394	**Visa Inc.**	642,8	32,6	0,0 %	51,1 %	8,0 %	11,0 %	11,8 %
	Visa is the largest payment processor in the world. In fiscal 2024, it processed almost $16 trillion in total volume.								
23	US3030751057	**Factset Research Systems Inc.**	10,3	17,5	0,0 %	23,8 %	-44,0 %	44,2 %	10,7 %
	FactSet provides financial data and portfolio analytics to the global investment community.								
24	US7458671010	**Pulte Group Inc.**	24,6	8,5	0,7 %	15,2 %	-1,7 %	10,5 %	44,4 %
	PulteGroup Inc is a homebuilder in the United States.								
25	US0684631080	**Barret Business Services Inc.**	0,9	17,2	0,9 %	4,3 %	-16,2 %	29,3 %	6,4 %
	Barrett Business Services Inc is a provider of payroll administrative services and staffing services.								

26–50 HQV-Aktien

#	ISIN	Unternehmen	Marktkap. (Mrd. USD)	KGV	Dividendenrendite	Nettogewinnmarge (ø 5 Jahre)	52W-Perf.	Abstand 52-WH	Abstand 52-WT
26	US95058W1009	**The Wendy's Company**	1,6	8,7	12,1 %	8,8 %	-54,1 %	54,7 %	8,3 %
	The Wendy's Company is the second-largest burger quick-service restaurant, or QSR, chain in the United States by systemwide sales, with $12.								
27	US1046741062	**Brady Corp.**	3,7	19,7	0,0 %	12,6 %	5,0 %	6,7 %	25,0 %
	Brady Corp provides identification solutions and workplace safety products.								
28	US1924461023	**Cognizant Technology Solutions Corp.**	37,2	17,1	1,6 %	10,8 %	-3,8 %	14,5 %	19,3 %
	Cognizant Technology Solutions is a multinational IT services provider that offers a range of consulting and business process outsourcing services.								
29	US1261171003	**CNA Financial Corp.**	12,6	13,2	3,8 %	8,1 %	-3,3 %	9,0 %	8,1 %
	CNA Financial Corporation (CNAF) is an insurance holding company that provides commercial property and casualty insurance.								
30	US5949181045	**Microsoft Corp.**	3628,0	35,6	0,7 %	35,9 %	15,7 %	11,5 %	42,6 %
	Microsoft develops and licenses consumer and enterprise software. It is known for its Windows operating systems and Office productivity suite.								
31	US6292093050	**NMI Holdings Inc.**	2,9	8,4	0,0 %	50,7 %	1,8 %	11,9 %	19,3 %
	NMI Holdings Inc through its subsidiaries provides private mortgage guaranty insurance.								
32	US0130911037	**Albertsons Companies Inc.**	10,0	11,1	2,8 %	1,6 %	-4,1 %	21,0 %	9,7 %
	Albertsons is the second-largest supermarket operator in the United States with about 2,300 stores across a variety of banners.								
33	US6819191064	**Omnicom Group Inc.**	22,6	9,5	3,9 %	8,9 %	-31,7 %	32,3 %	4,9 %
	Omnicom is a holding company that owns several advertising agencies and related firms.								
34	US76171L1061	**Reynolds Consumer Products Inc.**	5,2	14,7	3,7 %	8,9 %	-10,3 %	13,2 %	19,0 %
	Reynolds Consumer Products Inc is a provider of household products.								
35	US5398301094	**Lockheed Martin Corp.**	105,3	20,3	2,8 %	9,3 %	-15,1 %	16,2 %	11,5 %
	Lockheed Martin is the world's largest defense contractor and has dominated the Western market for high-end fighter aircraft since it won the F-35 Joint Strike Fighter progr...								
36	US6515871076	**NewMarket Corp.**	7,1	15,8	1,3 %	12,5 %	40,3 %	12,8 %	59,2 %
	NewMarket Corp is a holding company that, through its subsidiaries, manufactures and sells petroleum additives.								
37	US92645B1035	**Victory Capital Holdings Inc.**	4,1	14,0	2,5 %	29,8 %	-1,4 %	14,7 %	33,3 %
	Victory Capital Holdings Inc is an independent investment management firm. The company operates its business through franchises and solutions platform.								
38	US2172041061	**Copart Inc.**	37,5	24,1	0,0 %	32,7 %	-32,7 %	39,5 %	0,8 %
	Based in Dallas, Copart operates an online salvage vehicle auction with operations in 11 countries across North America, Europe, and the Middle East, facilitating over 3.5 mil...								
39	US57060D1081	**MarketAxess Holdings Inc.**	6,1	22,5	1,8 %	36,6 %	-38,2 %	39,0 %	4,8 %
	Founded in 2000, MarketAxess is a leading electronic fixed-income trading platform that connects broker/dealers and institutional investors.								
40	US03073E1055	**Cencora Inc.**	71,4	45,9	0,0 %	0,6 %	60,9 %	2,1 %	64,7 %
	Cencora is one of three leading domestic pharmaceutical wholesalers.								
41	US3841091040	**Graco Inc.**	13,6	28,4	1,2 %	21,9 %	-7,4 %	11,1 %	14,6 %
	Graco manufactures equipment used for managing fluids, coatings, and adhesives, specializing in difficult-to-handle materials.								
42	US3695501086	**General Dynamics Corp.**	92,1	24,7	1,7 %	8,2 %	16,7 %	5,3 %	42,7 %
	General Dynamics is a defense contractor and business jet manufacturer. The firm's segments are aerospace, marine, combat systems, and technologies.								
43	US0844231029	**W.R. Berkley Corporation**	29,4	17,6	0,4 %	10,8 %	30,2 %	1,7 %	38,7 %
	W.R. Berkley is an insurance holding company with a host of subsidiaries that primarily underwrite commercial casualty insurance.								
44	US4281031058	**Hess Midstream LP**	4,5	13,9	7,6 %	7,3 %	-0,9 %	23,2 %	7,1 %
	Hess Midstream LP owns, operates, develops, and acquires a diverse set of midstream assets and provides fee-based services to Hess and third-party customers. It conducts it...								
45	US9256521090	**Vici Properties Inc.**	31,0	11,3	5,9 %	64,4 %	-8,0 %	15,4 %	2,9 %
	VICI Properties Inc is a real estate investment trust based in the United States.								
46	US57636Q1040	**Mastercard Inc.**	492,7	39,4	0,5 %	44,6 %	5,4 %	8,6 %	18,1 %
	Mastercard is the second-largest payment processor in the world, having processed close to $10 trillion in volume during 2024.								
47	US2937921078	**Enterprise Products Partners LP**	71,6	12,3	6,3 %	11,2 %	7,7 %	5,4 %	17,9 %
	Enterprise Products Partners is a master limited partnership that transports and processes natural gas, natural gas liquids, crude oil, refined products, and petrochemicals. It ...								
48	US8318652091	**A.O. Smith Corp.**	9,1	18,0	2,0 %	12,1 %	-9,5 %	14,6 %	12,3 %
	A.O. Smith manufactures a broad lineup of water heaters, boilers, and water treatment products.								
49	US20030N1019	**Comcast Corp. New Class A**	98,4	6,5	3,4 %	10,5 %	-38,6 %	39,4 %	3,6 %
	Comcast is made up of three parts. The core cable business owns networks capable of providing television, internet access, and phone services to 65 million US homes and bu...								
50	US69343T1079	**PJT Partners Inc.**	4,1	31,5	0,6 %	9,4 %	4,9 %	12,2 %	39,6 %
	PJT Partners Inc is an advisory-focused investment bank that offers a portfolio of advisory services designed to help its clients achieve their strategic objectives. The company ...								

»Aktien ohne Ahnung: zocken. Aktien mit Ahnung: rocken.«

So checkst du Aktien & Co.

Die ganze Bandbreite des Marktes in einer App.

Laden im App Store

JETZT BEI Google Play

s broker
Einfach handeln

LEADERBOARD

Joel Greenblatts Zauberformel

Joel Greenblatt wurde durch seine „Zauberformel“ bekannt, die allein durch zwei Kriterien eine überlegene Aktienauswahl verspricht. Seinen Erfolg als Value-Investor stellte Greenblatt mit seinem Hedgefonds Gotham Capital unter Beweis, der von 1985 bis 2006 eine durchschnittliche Rendite von 40 % erzielte.

Klassische Value-Ansätze waren Joel Greenblatt meist zu kompliziert – verlangen diese doch umfangreiche Kenntnisse in der Bilanzanalyse und Unternehmensbewertung. Aufgrund dessen entwickelte er eine regelbasierte, sehr intuitive Strategie, die prinzipiell auch von jedem Laien umgesetzt werden kann. In seinem Buch „Die Börsenzauberformel“ (Englisch: „The Little Book that Beats the Market“) beschreibt er die Einzelheiten dieser Strategie und zeigt auf, dass diese dem Markt historisch überlegen war. Da das Regelwerk darüberhinaus rein quantitativ ist, werden Emotionen komplett außer Acht gelassen und typische Anlegerfehler somit vermieden. Dafür, dass sich auch Privatanleger von Greenblatts Erkenntnissen angesprochen fühlten, spricht die Tatsache, dass es sein Buch auf die Bestseller-Liste der New York Times schaffte.

Mit dem Fokus auf Value-Strategien steht Greenblatt nicht allein. Die empirische Kapitalmarktforschung ist nach vielen umfangreichen globalen Studien ebenfalls zu der Erkenntnis gekommen, dass Value-Aktien im Durchschnitt höhere Renditen aufweisen als der breite Markt oder viele andere Investmentstrategien.

Neben gewissen Ausschlusskriterien, die sich etwa auf die Mindestmarktkapitalisierung oder den Ausschluss von Unternehmen aus dem Ausland sowie aus dem Versorgungs- und Finanzsektor beziehen, verwendet Greenblatt mit seiner Zauberformel nur zwei Kriterien für seine Aktienauswahl: Die Gewinnrendite und die Kapitalrendite.

Die Gewinnrendite ist eine klassische Bewertungskennzahl, bei der der operative Gewinn eines Unternehmens ins Verhältnis zum Gesamtunternehmenswert („Enterprise Value“) gesetzt wird. Durch die Wahl des EBIT als Ergebniskennzahl, welches die Zinszahlungen an die Fremdkapitalgeber bemisst und des Gesamtunternehmenswerts als Bezugsgröße, der ebenfalls den Anspruch der Fremdkapitalgeber berücksichtigt, ist universelle Vergleichbarkeit aller Unternehmen mit verschiedenem Verschuldungsgrad gewährleistet. Je höher die Gewinnrendite – also je höher der erzielte Gewinn im Vergleich zum Wert des Unternehmens – desto günstiger ist das Unternehmen bewertet. Eine hohe Gewinnrendite wird im Rahmen dieses Vorgehens daher positiv gesehen.

Die Kapitalrendite ist im Gegensatz zur Gewinnrendite eine Qualitätskennzahl und wird von Greenblatt als Verhältnis aus EBIT zu den materiellen Nettovermögenswerten definiert. Eine hohe Ausprägung dieser Kennzahl sagt damit aus, dass ein vergleichsweise hoher Gewinn im Vergleich zum eingesetzten Kapital erzielt werden konnte. Dadurch lässt sich beispielsweise auf eine hohe Kapitaleffizienz, Wettbewerbsvorteile oder aber auch ein nachhaltiges Wachstumspotenzial schließen. Insgesamt spiegelt diese Kennzahl die Gewinnqualität des Unternehmens wider – eine höhere Kapitalrendite wird damit positiv bewertet.

Im Gegensatz zu vielen anderen Regelwerken definiert Greenblatt keine starren kritischen Grenzwerte, bei denen Aktien mit einer zu niedrigen Gewinn- oder Kapitalrendite ausgeschlossen werden. Stattdessen wird das gewählte Aktienuniversum nach beiden Kriterien sortiert und die höchstplatzierten Unternehmen stellen anschließend die Auswahl für die Umsetzung der Strategie dar.

Unser Leaderboard „Joel Greenblatts Zauberformel“ orientiert sich am Originalregelwerk – also ebenfalls an der Gewinn- und Kapitalrendite wie von Greenblatt definiert. Darüber hinaus bewerten wir eine geringe Aktienvolatilität in Form der Standardabweichung der täglichen Renditen des letzten Jahres sowie der wöchentlichen Renditen der letzten 3 Jahre positiv.

01–25 Joels Zauberformel

Die aktuellen Ranglisten finden Sie im Kundenbereich auf www.aktien-mag.de

#	ISIN	Unternehmen	Marktkap. (Mrd. USD)	KGV	Eigenkapitalrendite (ø 5 Jahre)	Nettogewinnmarge (ø 5 Jahre)	52W-Perf.	Abstand 52-WH	Abstand 52-WT
1	US7502361014	**Radian Group Inc.**	4,8	8,9	13,9 %	46,1 %	3,3 %	8,5 %	21,2 %
	Radian Group Inc is engaged in mortgage and real estate services.								
2	US36831E1082	**GCM Grosvenor**	0,6	NA	NA	NA	-5,5 %	24,2 %	7,3 %
	GCM Grosvenor Inc is a world-wide alternative asset management firm.								
3	US4165151048	**The Hartford Financial Services Gro...**	37,8	13,0	14,4 %	9,9 %	18,2 %	0,7 %	31,1 %
	The Hartford Insurance Group Inc. provides property and casualty insurance, group benefits, and mutual funds.								
4	US0936711052	**H. & R. Block Inc.**	5,3	9,4	456,3 %	12,9 %	-28,9 %	34,9 %	1,6 %
	H&R Block Inc provides income tax return preparation services, digital do-it-yourself tax solutions, and other services related to income tax preparation to the general public i...								
5	US7433151039	**Progressive Corp.**	133,6	15,8	24,2 %	7,8 %	-11,2 %	21,9 %	14,4 %
	Progressive underwrites private and commercial auto insurance and specialty lines; it has almost 24 million personal auto policies in force and is one of the largest auto insure...								
6	US1033041013	**Boyd Gaming Corp.**	6,4	13,3	27,3 %	11,4 %	14,4 %	5,6 %	41,7 %
	Boyd Gaming Corp is a multi-jurisdictional gaming company.								
7	US7841171033	**SEI Investments Company**	9,8	18,0	26,0 %	26,1 %	0,3 %	13,9 %	25,0 %
	SEI Investments provides investment processing, management, and operations services to financial institutions, asset managers, asset owners, and financial advisors in four ...								
8	US74144T1088	**T. Rowe Price Group Inc.**	22,2	11,1	24,7 %	31,1 %	-14,5 %	18,6 %	31,6 %
	T. Rowe Price provides asset management services for individual and institutional investors.								
9	US45781M1018	**Innoviva Inc.**	1,6	58,7	36,9 %	52,7 %	12,7 %	4,7 %	31,3 %
	Innoviva Inc is a company with a portfolio of royalties healthcare assets.								
10	US3846371041	**Graham Holdings Company**	4,8	6,7	8,3 %	8,5 %	17,8 %	8,0 %	31,3 %
	Graham Holdings Co. is a diversified education and media company made up of subsidiaries.								
11	US8163001071	**Selective Insurance Group**	4,8	24,4	10,9 %	7,7 %	-21,3 %	24,1 %	9,5 %
	Selective Insurance Group Inc is a regional property-casualty insurer based in New Jersey, with its operations focused in the New York metropolitan area.								
12	US60871R2094	**Molson Coors Brewing Co.**	9,1	8,6	3,0 %	3,2 %	-25,8 %	28,0 %	8,4 %
	Molson Coors owns well-known beer brands including Miller, Coors, Blue Moon, and Carling and ranks as the second-largest beer maker in both value and volume terms in th...								
13	US3142111034	**Federated Hermes**	3,9	15,6	24,4 %	18,2 %	19,5 %	9,7 %	43,0 %
	Federated Hermes provides asset-management services for institutional and individual investors. The firm had $843.								
14	US91529Y1064	**Unum Group**	12,6	8,0	11,7 %	9,7 %	5,3 %	10,0 %	13,8 %
	Unum Group is a provider of group and individual income protection insurance products in the United States, the United Kingdom, Poland, and other countries.								
15	US20030N1019	**Comcast Corp. New Class A**	98,4	6,5	14,3 %	10,5 %	-38,6 %	39,4 %	3,6 %
	Comcast is made up of three parts. The core cable business owns networks capable of providing television, internet access, and phone services to 65 million US homes and bu...								
16	US48242W1062	**KBR Inc.**	5,2	14,7	3,4 %	0,6 %	-31,7 %	33,9 %	3,7 %
	KBR, formerly Kellogg Brown & Root, is a global provider of technology, integrated engineering, procurement, and construction delivery, and operations and maintenance ser...								
17	US35137L1052	**Fox Corp. (A)**	27,0	13,0	15,3 %	11,6 %	38,0 %	2,5 %	46,2 %
	Fox operates in two segments: cable networks and television. Cable networks primarily includes Fox News, Fox Business, and several pay TV sports stations.								
18	US92645B1035	**Victory Capital Holdings Inc.**	4,1	14,0	28,5 %	29,8 %	-1,4 %	14,7 %	33,3 %
	Victory Capital Holdings Inc is an independent investment management firm. The company operates its business through franchises and solutions platform.								
19	US5006432000	**Korn Ferry**	3,4	13,7	13,3 %	8,0 %	-15,8 %	18,2 %	11,1 %
	Korn Ferry is a consulting firm that powers performance.								
20	US1924461023	**Cognizant Technology Solutions Corp.**	37,2	17,1	16,6 %	10,8 %	-3,8 %	14,5 %	19,3 %
	Cognizant Technology Solutions is a multinational IT services provider that offers a range of consulting and business process outsourcing services.								
21	US00766T1007	**AECOM**	13,5	24,2	12,5 %	2,0 %	-3,8 %	23,9 %	21,3 %
	Aecom is one of the largest global providers of advisory, design, and engineering services.								
22	US4606901001	**The Interpublic Group of Companie...**	9,0	13,4	23,0 %	7,7 %	-16,1 %	25,7 %	9,1 %
	Interpublic Group is among the world's largest advertising holding companies based on annual revenue.								
23	US23355L1061	**DXC Technology Co.**	2,3	6,1	2,7 %	0,7 %	-39,0 %	44,3 %	11,9 %
	DXC Technology Co is a vendor-independent IT services provider.								
24	US62944T1051	**NVR Inc.**	20,4	13,8	41,3 %	15,0 %	-18,1 %	19,8 %	14,6 %
	NVR Inc is a United States-based homebuilding company.								
25	US1101221083	**Bristol-Myers Squibb Co.**	99,7	NA	1,0 %	1,4 %	-15,9 %	22,3 %	15,7 %
	Bristol-Myers Squibb discovers, develops, and markets drugs for various therapeutic areas, such as cardiovascular, cancer, and immune disorders.								

26–50 Joels Zauberformel

#	ISIN	Unternehmen	Marktkap. (Mrd. USD)	KGV	Eigenkapitalrendite (ø 5 Jahre)	Nettogewinnmarge (ø 5 Jahre)	52W-Perf.	Abstand 52-WH	Abstand 52-WT
26	US1699051066	**Choice Hotels International Inc.**	4,2	14,5	129,7 %	19,1 %	-36,8 %	42,3 %	5,3 %
	At year-end 2024, Choice Hotels operated 654,000 rooms across the economy, midscale, upscale, and extended-stay segments.								
27	US5779331041	**Maximus Inc.**	4,6	15,3	16,1 %	5,2 %	6,1 %	7,0 %	34,9 %
	Maximus Inc designs, develops, and delivers programs enabling people to access vital government services.								
28	US2058871029	**ConAgra Brands Inc.**	8,5	7,4	10,2 %	7,5 %	-34,9 %	37,7 %	7,6 %
	Conagra Brands is a packaged food company that operates predominantly in the United States (91% of fiscal 2025 revenue).								
29	US9858171054	**Yelp Inc.**	1,8	14,5	7,8 %	4,3 %	-20,6 %	30,6 %	6,0 %
	Yelp Inc operates in the online content market based in the United States.								
30	US14888U1016	**Catalyst Pharmaceuticals Inc.**	2,9	16,9	32,4 %	36,2 %	7,9 %	12,0 %	22,8 %
	Catalyst Pharmaceuticals Inc is a biopharmaceutical company.								
31	US3030751057	**Factset Research Systems Inc.**	10,3	17,5	33,4 %	23,8 %	-44,0 %	44,2 %	10,7 %
	FactSet provides financial data and portfolio analytics to the global investment community.								
32	US74112D1019	**Prestige Consumer Healthcare**	2,9	13,8	9,5 %	13,3 %	-27,6 %	33,8 %	4,1 %
	Prestige Consumer Healthcare is one of the largest pure-play over-the-counter healthcare providers.								
33	US7427181091	**The Procter & Gamble Co.**	347,6	22,3	31,1 %	18,0 %	-11,4 %	17,9 %	2,8 %
	Since its founding in 1837, Procter & Gamble has become one of the world's largest consumer product manufacturers, with annual sales of nearly $85 billion.								
34	US98311A1051	**Wyndham Hotels & Resorts**	5,6	20,2	24,3 %	14,1 %	-24,6 %	35,2 %	5,8 %
	As of June 30, 2025, Wyndham Hotels & Resorts operates 846,700 rooms across more than 20 brands predominantly in the economy and midscale segments.								
35	US4781601046	**Johnson & Johnson**	498,8	35,4	29,3 %	23,2 %	35,0 %	0,5 %	47,0 %
	Johnson & Johnson is the world's largest and most diverse healthcare firm. It has two divisions: innovative medicine and medtech.								
36	US01973R1014	**Allison Transmission Holdings Inc.**	7,3	10,5	57,5 %	19,4 %	-24,6 %	27,6 %	16,8 %
	Allison Transmission is the largest manufacturer of fully automatic transmissions for medium- and heavy-duty commercial vehicles.								
37	US60855R1005	**Molina Healthcare Inc.**	7,6	7,2	29,4 %	2,9 %	-52,1 %	58,8 %	11,1 %
	Molina Healthcare Inc offers healthcare plans focused on Medicaid-related solutions for low-income families and individuals.								
38	US4489475073	**IDT Corporation**	1,2	16,4	35,2 %	4,7 %	0,2 %	30,2 %	11,0 %
	IDT Corp is a multinational holding company. It operates in the telecommunications and payment industries.								
39	US58463J3041	**Medical Properties Trust Inc.**	3,4	NA	-4,1 %	-34,1 %	34,7 %	9,1 %	64,3 %
	Medical Properties Trust Inc acquires and develops net-leased healthcare facilities.								
40	US86272C1036	**Strategic Education Inc.**	1,8	16,0	4,5 %	6,6 %	-19,5 %	25,5 %	7,7 %
	Strategic Education Inc. is an education services company that provides access to high-quality education through campus-based and online post-secondary education offerings...								
41	US0144911049	**Alexander & Baldwin LLC**	1,1	18,9	1,6 %	5,8 %	-18,2 %	21,7 %	1,8 %
	Alexander & Baldwin Inc is a Hawaii commercial real estate company.								
42	US1280302027	**Cal-Maine Foods Inc.**	4,0	3,3	28,2 %	14,5 %	-8,0 %	34,2 %	4,6 %
	Cal-Maine Foods Inc produces and sells shell eggs. Its main market is the United States.								
43	US92839U2069	**Visteon Corp.**	2,8	10,3	19,6 %	4,4 %	11,9 %	20,2 %	58,3 %
	Visteon Corp is an automotive supplier. It manufactures electronics products for original equipment vehicle manufacturers including Ford, Nissan, Renault, Mazda, BMW, Gen...								
44	US1890541097	**The Clorox Co.**	13,1	16,4	118,7 %	6,7 %	-34,8 %	37,0 %	10,0 %
	Since its inception more than 100 years ago, Clorox has expanded to operate in a variety of consumer product categories, including cleaning supplies, laundry care, trash bags...								
45	US5717481023	**Marsh & McLennan Cos. Inc.**	89,5	22,1	29,7 %	15,1 %	-17,2 %	26,1 %	5,2 %
	Marsh McLennan is a professional services firm that provides advice and solutions in the areas of risk, strategy, and human capital.								
46	US58933Y1055	**Merck & Co. Inc.**	260,1	15,5	29,0 %	18,7 %	6,4 %	1,0 %	43,0 %
	Merck makes pharmaceutical products to treat several conditions in a number of therapeutic areas, including cardiometabolic disease, cancer, and infections.								
47	US19459J1043	**Collegium Pharmaceutical Inc.**	1,5	21,8	20,2 %	9,7 %	54,0 %	3,2 %	100,7 %
	Collegium Pharmaceutical Inc is a specialty pharmaceutical company.								
48	US45337C1027	**Incyte Corp.**	20,4	651,3	8,0 %	9,5 %	34,4 %	4,4 %	95,1 %
	Incyte focuses on the discovery and development of small-molecule drugs.								
49	US4385161066	**Honeywell International Inc.**	122,4	22,0	30,6 %	15,0 %	-16,7 %	20,5 %	7,1 %
	Honeywell traces its roots to 1885 with Albert Butz's firm, Butz Thermo-Electric Regulator, which produced a predecessor to the modern thermostat.								
50	US0530151036	**Automatic Data Processing Inc.**	102,7	25,3	76,5 %	18,7 %	-15,5 %	22,6 %	3,3 %
	Automatic Data Processing is a global technology company providing cloud-based human capital management solutions, enabling clients to better implement payroll, talent, ti...								

26–50 Joels Zauberformel

#	ISIN	Unternehmen	Marktkap. (Mrd. USD)	KGV	Eigenkapitalrendite (ø 5 Jahre)	Nettogewinnmarge (ø 5 Jahre)	52W-Perf.	Abstand 52-WH	Abstand 52-WT
51	US3665051054	**Garrett Motion Inc.**	3,2	NA	NA	NA	112,8 %	7,3 %	136,6 %
	Garrett Motion Inc designs, manufactures and sells engineered turbocharger and electric-boosting technologies for light and commercial vehicle original equipment manufact...								
52	US6247561029	**Mueller Industries Inc.**	12,1	20,1	32,6 %	13,7 %	21,9 %	1,4 %	64,4 %
	Mueller Industries Inc makes copper, brass, aluminum, and plastic products.								
53	US8603721015	**Stewart Information Services Corp**	2,2	29,0	13,1 %	5,2 %	5,0 %	2,6 %	35,8 %
	Stewart Information Services Corp is a customer-focused, title insurance and real estate services company offering products and services to home buyers and sellers, mortgag...								
54	US3755581036	**Gilead Sciences Inc.**	155,2	329,3	16,4 %	12,5 %	35,8 %	2,2 %	46,2 %
	Gilead Sciences develops and markets therapies to treat and prevent life-threatening infectious diseases, with the core of its portfolio focused on HIV and hepatitis B and C. Gi...								
55	US6350171061	**National Beverage Corp.**	3,2	16,9	43,6 %	14,5 %	-29,9 %	32,6 %	5,6 %
	National Beverage Corp is a non-alcoholic beverage company in the U.S.								
56	US0995021062	**Booz Allen Hamilton Corp.**	10,1	11,4	56,6 %	5,9 %	-46,1 %	46,0 %	5,2 %
	Booz Allen Hamilton Holding Corp provides technology solutions in areas such as artificial intelligence, cybersecurity, and related fields.								
57	US0846701086	**Berkshire Hathaway Inc.**	1101,8	12,4	11,5 %	14,7 %	10,1 %	5,1 %	16,8 %
	Berkshire Hathaway is a holding company with a wide array of subsidiaries engaged in diverse activities.								
58	US70450Y1038	**PayPal Holdings Inc.**	58,0	15,4	19,0 %	14,4 %	-28,2 %	33,1 %	12,3 %
	PayPal was spun off from eBay in 2015 and provides electronic payment solutions to merchants and consumers, with a focus on online transactions.								
59	US0024741045	**AZZ Inc.**	3,1	58,1	5,7 %	3,7 %	25,6 %	12,2 %	48,5 %
	AZZ Inc is a provider of galvanizing and a variety of metal coating solutions and coil coating solutions to a broad range of end markets in North America.								
60	US03784Y2000	**Apple Hospitality REIT Inc.**	2,8	13,4	2,3 %	2,6 %	-23,5 %	27,7 %	14,2 %
	Apple Hospitality REIT Inc is a real estate investment trust that invests in income-producing real estate, majorly in the lodging sector, in the United States. It chiefly invests in...								
61	US8318652091	**A.O. Smith Corp.**	9,1	18,0	23,8 %	12,1 %	-9,5 %	14,6 %	12,3 %
	A.O. Smith manufactures a broad lineup of water heaters, boilers, and water treatment products.								
62	US58502B1061	**Pediatrix Medical Group, Inc.**	2,1	NA	-13,4 %	-8,7 %	63,0 %	3,6 %	103,2 %
	Pediatrix Medical Group Inc provides physician services to hospitals, intensive care units, and other medical units.								
63	US1941621039	**Colgate-Palmolive Co.**	64,7	22,7	492,0 %	13,0 %	-12,1 %	19,8 %	7,8 %
	Since its founding in 1806, Colgate-Palmolive has grown into a leading player in the household and personal care industry.								
64	US0528001094	**Autoliv Inc.**	8,9	14,6	17,5 %	4,7 %	16,5 %	8,9 %	56,4 %
	Autoliv Inc is the world-wide leader in passive safety components and systems for the auto industry.								
65	US0953061068	**Blue Bird Corp.**	1,7	13,1	56,5 %	2,6 %	35,8 %	15,9 %	73,4 %
	Blue Bird Corp is an American bus manufacturing company. It is an independent designer and manufacturer of school buses.								
66	US7181721090	**Philip Morris International Inc.**	244,5	34,7	0,0 %	25,2 %	25,7 %	15,7 %	35,6 %
	Created from the international operations of Altria in 2008, Philip Morris International sells cigarettes and reduced-risk products, including heat sticks, vapes, and oral nicotin...								
67	US87901J1051	**TEGNA Inc.**	3,1	5,5	21,5 %	17,4 %	8,0 %	8,4 %	31,5 %
	Tegna Inc is a media company with a portfolio of broadcast stations and digital sites.								
68	US1912161007	**The Coca-Cola Co.**	313,7	29,5	42,4 %	23,4 %	16,0 %	1,7 %	20,6 %
	Founded in 1886, Atlanta-headquartered Coca-Cola is the world's largest nonalcoholic beverage company, with a strong portfolio of 200 brands covering key categories includ...								
69	US40637H1095	**Halozyme Therapeutics Inc.**	8,3	20,2	173,7 %	49,5 %	32,3 %	10,2 %	69,9 %
	Halozyme Therapeutics Inc is a biotechnology company focused on developing and commercializing novel oncology therapies.								
70	US45841N1072	**Interactive Brokers Group Inc.**	28,8	36,9	15,6 %	8,7 %	46,1 %	11,4 %	98,0 %
	Interactive Brokers is a large, automated, retail and institutional brokerage that boasted nearly $570 billion in customer equity at the end of 2024.								
71	US68902V1070	**Otis Worldwide Corp.**	34,4	21,5	0,0 %	9,3 %	-10,9 %	16,8 %	5,5 %
	Otis is the largest global elevator and escalator supplier by revenue with around 18% global market share.								
72	US5186132032	**Laureate Education Inc.**	4,5	15,9	7,6 %	-2,1 %	68,6 %	4,8 %	73,2 %
	Laureate Education Inc is an international community of universities.								
73	US2435371073	**Deckers Outdoor Corp.**	12,7	13,8	34,4 %	16,1 %	-50,2 %	60,6 %	11,7 %
	Founded in 1973, California-based Deckers designs and sells casual and performance footwear, apparel, and accessories.								
74	US72147K1088	**Pilgrim's Pride Corp.**	9,0	8,3	14,3 %	2,6 %	-24,5 %	33,6 %	6,3 %
	Pilgrim's Pride is the second-largest poultry producer in the US (59% of 2024 sales), the UK (29% including other European sales), and Mexico (12%).								
75	US69366J2006	**PTC Therapeutics Inc.**	6,9	NA	-59,6 %	-80,8 %	102,8 %	1,8 %	139,1 %
	PTC Therapeutics Inc is a biopharmaceutical company that discovers, develops and commercializes clinically differentiated medicines that provide benefits to children and ad...								

Das aktien Magazin ist eine Publikation der TraderFox GmbH

VERLAG
TraderFox GmbH, Obere Wässere 1 in 72764 Reutlingen.
Website: www.traderfox.de
Registergericht: Amtsgericht Stuttgart, Registernummer: HRB 726117
E-Mail: abo@traderfox.de, Telefon: +49 (0) 7121 -8208028
Geschäftsführung: Dipl.Vw. Simon Betschinger, Dipl.-Wi.-Ing. Martin König

CHEFREDAKTION
Chefredakteur (V.I.S.d.P.): Simon Betschinger, Anschrift siehe Verlag.
Stellvertretender Chefredakteur: Jörg Meyer
Chef vom Dienst: Peter Elsner
Schlussredaktion: Simon Betschinger

VERTRIEB / ANZEIGEN
Ansprechpartner für Marketing, Vertrieb und Anzeigenverkauf: Christina Stierle, christina.stierle@traderfox.de
Abonnements: Halbjahresabo Inland: 174 €. Die Abonnementangebot finden Sie auf www.aktienmagazin.de. Erscheinungsweise: Vier pro Monat.
Druck: Onlineprinters GmbH, Dr.-Mack-Straße 83, 90762 Fürth

Beteiligte Personen und Aufklärung über Eigenpositionen. Alle Redakteure haben sich strengen Verhaltensstandards verpflichtet.

Konzeption und Idee

Simon Betschinger (Aktienpositionen: BAADER, Deutsche Bank AG, Bayerische Motoren Werke AG, Bayerische Motoren Werke AG, Deutsche Post AG, Deutsche Telekom AG, Lang & Schwarz AG, Puma SE, Siemens AG, Uzin Utz SE, Villeroy & Boch AG, Hannover Rück SE, Allianz SE, Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München, MTU Aero Engines AG, 2G energy AG, adesso SE, Freenet AG, DocCheck AG, Vonovia SE, Thales S.A., Adobe Inc., Alphabet Inc., Amazon.com Inc., American Express Co., The Coca-Cola Co., Deere & Co., ExlService Holdings Inc., Meta Platforms Inc., General Dynamics Corp., Jack Henry & Associates Inc., Keysight Technologies Inc., L3 Harris Technologies Inc., Leidos Holdings Inc., Lockheed Martin Corp., McDonald's Corp., Microsoft Corp., Northrop Grumman Corp., NVIDIA Corp., Oracle Corp., PepsiCo, Inc., QUALCOMM Inc., Robinhood Markets Inc., Salesforce Inc., Stryker Corp., Visa Inc. (Long) Derivatepositionen: Open End Partizipationszertifikat, HVB Open End Index Zertifikat bezogen auf den TraderFox High-Quality-Stocks Europe, Open End Zertifikat auf QIX Deutschland, Alphabet Inc. (C Shares), Amazon.com Inc., The Southern Co. (Long).

Stellvertretender Chefredakteur

Jörg Meyer (Aktienpositionen: Fabasoft AG, Kontron AG, Amadeus Fire AG, All for One Group SE, Energiekontor AG, Cancom SE, Hypoport SE, Data Modul AG, Init Innovation in traffic Systems SE, GFT Technologies SE, YOC AG, OHB SE, KSB SE & Co. KGaA, Sto SE & Co. KGaA Vz., IVU Traffic Technologies AG, PVA TePla AG, Villeroy & Boch AG, Daldrup & Söhne AG, MBB SE, 2G energy AG, Datagroup SE, STEICO SE, technotrans SE, Aumann AG, Allgeier SE, TeamViewer SE, IONOS Group SE, HENSOLDT AG, STRATEC SE, Zeal Network SE, Tonies SE, Firefly Aerospace Inc, Intel Corp., Robinhood Markets Inc. (Long).

TraderFox-Redaktion

Peter Elsner (Aktienpositionen: GFT Technologies SE, Sixt SE, IQVIA Holdings Inc., Visa Inc. Derivatepositionen: Alphabet Inc. (C Shares)) . **Martin Niebuhr** (Aktienpositionen: Apple Inc., Meta Platforms Inc., Tesla Inc.) **Stephan Bank** (Aktienpositionen: Kontron AG, United Internet AG, GFT Technologies SE, YOC AG, Salzgitter AG, MBB SE, 2G energy AG, Hugo Boss AG, Allgeier SE, TeamViewer SE, Zeal Network SE, Eutelsat Communications S.A., SES S.A., Hexagon AB, Meta Platforms Inc., Hims & Hers Health Inc., Intel Corp., Jabil Inc., Strategy Inc., Northrop Grumman Corp., PayPal Holdings Inc., Roblox Corp, Rocket Lab USA Inc., Tesla Inc. (Long)

Derivatepositionen: On Holding AG, Herbalife Ltd., Boeing Co., Lyft Inc., Okta Inc., Voyager Technologies Inc. (Long). **Marvin Herzberger** (Aktienpositionen: ABO Energy GmbH & Co. KGaA, OHB SE, Blue Cap AG, GRENKE AG, TeamViewer SE, Rezolve AI Ltd., Verve Group SE, Annexon, Firefly Aerospace Inc, Hertz Global Holdings Inc., MIRA Pharmaceuticals Inc., Novonix Ltd., Red Cat Holdings Inc. (Long) Derivatepositionen: Porr AG, Amadeus Fire AG, 1&1 AG, GFT Technologies SE, Rational AG, PVA TePla AG, 2G energy AG, EnviTec Biogas AG, Süss MicroTec SE, Medios AG, Hugo Boss AG, Allgeier SE, Mutares SE & Co. KGaA, fashionette AG, TeamViewer SE, Nagarro SE, PFISTERER Holding SE, Zeal Network SE, Novonesis A/S, Valneva SE, Cipher Mining Inc., CORSAIR Gaming Inc., Green Dot Corp., Hims & Hers Health Inc., Robinhood Markets Inc. (Long). **Martin Springmann** (Aktienpositionen: Rezolve AI Ltd., Awilco LNG ASA, BigBear.ai Holdings Inc., Tesla Inc. (Long) Derivatepositionen: Blackstone Group L.P., Coinbase Global Inc., PayPal Holdings Inc., Tesla Inc. (Long). **Leonid Kulikov** (Aktienpositionen: Schlumberger Ltd. (SLB), Norwegian Cruise Line Holdings Ltd., Amrize AG, Nokia Oyj, Ubisoft Entertainment S.A., LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE, Rezolve AI Ltd., Accenture PLC, Perion Network Ltd., Metaplanet Inc., Nel ASA, BigBear.ai Holdings Inc., Bluebird Bio Inc., CoreWeave Inc., Discovery Inc., D-Wave Quantum Inc., Esperion Therapeutics Inc., Figma Inc., Fiserv Inc., Five9 Inc., G1 Therapeutics Inc., IonQ Inc., JD.com Inc. (ADRs), KRISPY KREME DL-,01, Mercadolibre Inc., Mobileye Global, Nio Inc. (ADRs), PayPal Holdings Inc., Peloton Interactive Inc., Rigetti Computing Inc., Sangamo Biosciences, Sberbank of Russia PJSC (ADRs), Sirius XM Holdings Inc., Tilray Brands Inc., Twilio Inc., UiPath Inc. (A), Velodyne Lidar Inc., Workhorse Group Inc., XPeng Inc. (ADRs) (Long). **Andreas Zehetner** (Aktienpositionen: Einhell Germany AG, Tonies SE, Globus Medical Inc., Guardant Health Inc., TransMedics Group Inc., Twilio Inc., Upwork Inc., Viavi Solutions Inc. (Long). **Andreas Haslinger** (Aktienpositionen: Brookfield Corp., Fairfax Financial Holdings Ltd., Novartis AG, Lonza Group AG, Jungfraubahn Holding AG, Partners Group Holding AG, KSB SE & Co. KGaA, Merck KGaA, Allianz SE, Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München, adesso SE, Ottobock SE & Co. KGaA, Novo-Nordisk AS, Hermes International S.A., L'Oréal S.A., LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE, Accenture PLC, Medtronic PLC, Brunello Cucinelli S.P.A., Capcom Co. Ltd., Joby Aviation, ASML Holding N.V., Tomra Systems ASA, Abbvie Inc., Agree Realty Corp., Alexandria Real Estate Equities Inc., Alphabet Inc., Amgen Inc., Amphenol Corp., Autodesk Inc., BWX Technologies Inc., BlackRock Inc., Cboe Global Markets Inc., CME GROUP INC., CACI International Inc., Carlisle Cos. Inc., The Coca-Cola Co., Coca-Cola FEMSA S.A.B. de C.V. (ADRs), Deere & Co., Essential Properties Realty Trust Inc., Exxon Mobil Corp., Meta Platforms Inc., General Dynamics Corp., Grupo Aeroportuario del Centro Norte S.A.B. de C.V. (OMAB) (ADRs), The Hershey Co., L3 Harris Technologies Inc., LandBridge Co LLC, Leidos Holdings Inc., McDonald's Corp., Merck & Co. Inc., Microsoft Corp., Mid-America Apartment Communitie Inc., Monster Beverage Corp., National Retail Properties Inc., Norfolk Southern Corp., Northrop Grumman Corp., PepsiCo, Inc., Prologis Inc., Rio Tinto Plc. (ADR), Starbucks Corp., Tesla Inc., Texas Pacific Land Corp., Toll Brothers Inc., Toro Co., UFP Technologies Inc., UFP Industries Inc., Unilever PLC (ADRs), UnitedHealth Group Inc., Vici Properties Inc., XPeng Inc. (ADRs) (Long). **Dominik Teichgräber** (Aktienpositionen: OMV AG, BHP Group Ltd., Anheuser-Busch InBev N.V./S.A., China Water Affairs Group Ltd., Barrick Gold Corp., Shopify Inc., Novartis AG, Roche Holding AG, Nestle S.A., BYD Co. Ltd., China Construction Bank Corp., Ping An Insurance Group Co. of China Ltd., Bechtle AG, Bayerische Motoren Werke AG, Deutsche Post AG, Deutsche Telekom AG, Fresenius SE & Co. KGaA, Deutsche Börse AG, Heidelberg Materials AG, Hochtief AG, Infineon Technologies AG, VA-Q-Tec AG, Puma SE, RWE AG, Mercedes-Benz Group AG, SAP SE, Sixt SE, Siemens AG, Villeroy & Boch AG, Volkswagen AG Vz., Hannover Rück SE, Allianz SE, Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München, MTU Aero Engines AG, Freenet AG, adidas AG, Telefonica Deutschland Holding AG, Vonovia SE, Vantage Towers AG, BASF SE, Bayer AG, Daimler Truck Holding AG, DWS Group GmbH & Co. KGaA, E.ON SE, Siemens Energy AG, Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG, Porsche Automobil Holding SE, Siemens Healthineers AG, Novo-Nordisk AS, Repsol S.A., Carrefour S.A., TotalEnergies SE, L'Oréal S.A., AXA S.A., Danone S.A., Pernod-Ricard S.A., LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE, BNP Paribas S.A., Diageo PLC, British American Tobacco PLC, Imperial Brands PLC, Rio Tinto PLC, BP PLC, AstraZeneca PLC, Unilever PLC, 3i Group PLC, Shell PLC, China Mobile Ltd., Fiverr International Ltd., CVC Capital Partners PLC, Sega Sammy Holdings Inc., Sony Group Corp., Nintendo Co. Ltd., Nu Holdings Ltd., Tencent Holdings Ltd, Xiaomi Corp., Aroundtown S.A., Spotify Technology S.A., ASML Holding N.V., Mowi ASA, Tomra Systems ASA, DBS Group Holdings Ltd., AFLAC Inc., AT & T Inc., Activision Blizzard Inc., Adobe Inc., Advanced Micro Devices Inc., AeroVironment Inc., Airbnb Inc., Alibaba Group Holding Ltd. (ADRs), Alphabet Inc., Altria Group Inc., Amazon.com Inc., American Express Co., American Tower Corp., American Water Works Co. Inc., Apple Inc., Archer Daniels Midland Company, Autozone Inc., Baidu Inc. (ADRs), Bank of America Corp., Berkshire Hathaway Inc., BlackRock Inc., Blackstone Group L.P., Booking Holdings Inc., CME GROUP INC., Caterpillar Inc., Chipotle Mexican Grill Inc., Church & Dwight Co. Inc., The Coca-Cola Co., Coinbase Global Inc., Colgate-Palmolive Co., Comcast Corp. New Class A, Costco Wholesale Corp., Coupang Inc., Crowdstrike Holdings Inc., Danaher Corp., Deere & Co., Dell Technologies Inc., DigitalOcean Holdings Inc., The Walt Disney Co., Dollar General Corp., Domino's Pizza Inc., DraftKings Inc., Meta Platforms Inc., Fastenal Co., Gazprom PJSC (ADRs), General Mills Inc., The Goldman Sachs Group Inc., Hasbro Inc., The Home Depot Inc., Intel Corp., International Business Machines Corp., Intuitive Surgical Inc., JPMorgan Chase & Co., JD.com Inc. (ADRs), Johnson & Johnson,

Kimberly-Clark Corp., Kraft Heinz Co., MSCI Inc., Mastercard Inc., Match Group Inc., McCormick & Co. Inc., McDonald's Corp., Mercadolibre Inc., Microsoft Corp., Mid-America Apartment Communitie Inc., Mondelez International Inc., Monster Beverage Corp., National Retail Properties Inc., Netflix Inc., Newmont Corp., Nike Inc., Niu Technologies (ADRs), NVIDIA Corp., Oracle Corp., Palantir Technologies Inc., Palo Alto Networks Inc., PayPal Holdings Inc., PepsiCo, Inc., Petroleo Brasileiro S.A. (ADRs), Pfizer Inc., Phillips 66, PDD Holdings Inc. (ADRs), The Procter & Gamble Co., RCI Hospitality Holdings Inc., Realty Income Corp., S&P Global Inc., Salesforce Inc., Samsung Electronics Co. Ltd. (GDRs), Sberbank of Russia PJSC (ADRs), Sea Ltd.(ADRs), Servicenow Inc., Snowflake Inc., Spirit Realty Capital Inc., Block Inc., Starbucks Corp., TKO Group Holdings Inc, Take-Two Interactive Software Inc., Target Corp., Tesla Inc., Texas Instruments Inc., 3M Co., Tractor Supply Co., UNION PACIFIC CORP., United Parcel Service Inc., UnitedHealth Group Inc., Paramount Global, Vici Properties Inc., Visa Inc., W.P. Carey Inc., Walmart Inc., Warner Bros. Discovery Inc., Waste Management Inc., Wells Fargo & Co., Weyerhaeuser Co., Yum! Brands Inc. (Long). **David Engelhardt** (Aktienpositionen: Novartis AG, ROCHE HLDG AG GEN., Sandoz Group, Deutsche Post AG, Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München, Hermes International S.A., LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE, Rio Tinto PLC, Unilever PLC, Wolters Kluwer N.V., ASML Holding N.V., Investor AB (B), AFLAC Inc., Abbvie Inc., Amgen Inc., BlackRock Inc., CME GROUP INC., The Home Depot Inc., JPMorgan Chase & Co., McDonald's Corp., Microsoft Corp., Strategy Inc., Novo-Nordisk AS (ADRs), The Procter & Gamble Co., RTX Corp., SoFi Technologies Inc., Stryker Corp., Vici Properties Inc., Visa Inc. (Long) Derivatepositionen: Meta Platforms Inc. (Long). **Dr. Philip Bußmann** (Aktienpositionen: Iren Ltd, Barrick Mining Corp., BYD Co. Ltd., Ping An Insurance Group Co. of China Ltd., Zijin Mining Group Co. Ltd., Xinjiang Goldwind Science & Technology Co. Ltd., Qingdao Haier Co., Jiangxi Ganfeng Lithium Co. Ltd., Contemporary Amperex Technology Co., Limited, Circus SE, Gubra ApS, Novo-Nordisk AS, BYD Electronic [International] Co. Ltd., Lenovo Group Ltd., Monday.com Ltd., Akeso Inc., Anta Sports Products Ltd., Genscript Biotech Corp., Innovent Biologics Inc., Kuaishou Technology Co. Ltd., Meituan Co. Ltd., Nio Inc., Nu Holdings Ltd., Pop Mart International Group Ltd., Semiconductor Manufacturing International Corp., Tencent Holdings Ltd, WUXI Biologics [Cayman] Inc., Xiaomi Corp., Tonies SE, Nebius Group N.V., ASML Holding N.V., ACM Research Inc., Advanced Micro Devices Inc., AeroVironment Inc., Alibaba Group Holding Ltd. (ADRs), American Superconductor Corp., AppLovin Corp., Argan Inc., Arista Networks Inc., Axon Enterprise Inc, Baidu Inc. (ADRs), BeiGene Ltd. (ADRs), Bilibili Inc. (ADRs), BioNTech SE (ADRs), Bloom Energy Corp., Chipotle Mexican Grill Inc., Circle Internet Group Inc., Cloudflare Inc., Coeur Mining Inc., Coinbase Global Inc., CoreWeave Inc., Daqo New Energy Corp. (ADRs), Dell Technologies Inc., Meta Platforms Inc., Figma Inc., FinVolution Group (ADRs), First Solar Inc., Fluence Energy Inc., Futu Holdings Ltd. (ADRs), Hannon Armstrong Sustainable Infrastructure Capital Inc., Hims & Hers Health Inc., HubSpot Inc., Impinj Inc., Innodata Inc., Intel Corp., Intuitive Surgical Inc., JD.com Inc. (ADRs), JinkoSolar Holding Co. Ltd., Li Auto Inc. (ADRs), Sphere Entertainment Co., Micron Technology Inc., Moderna Inc., Nio Inc. (ADRs), NetEase Inc. (ADRs), Niu Technologies (ADRs), Oracle Corp., Palantir Technologies Inc., Palo Alto Networks Inc., PayPal Holdings Inc., PDD Holdings Inc. (ADRs), POWELL INDUSTRIES INC., QUALCOMM Inc., Robinhood Markets Inc., SK Hynix Inc. (GDRs), Salesforce Inc., Sea Ltd.(ADRs), TAL Education Group (ADRs), Tencent Music Entertainment Group (ADRs), Tesla Inc., The Trade Desk Inc., TransMedics Group Inc., Trip.com Group Ltd. (ADRs), UiPath Inc. (A), Unity Software Inc., UP Fintech Holding Ltd. (ADRs), Vertiv Holdings Co., Xunlei Ltd. (ADRs), XPeng Inc. (ADRs), Zoom Communications Inc. (Long) Derivatepositionen: Amun Ethereum Crypto Single Tracker, VanEck Vectors Solana ETN, Endlos-Zertifikat bezogen auf LUS Wikifolio-Index Tradeconometrics. **Andreas Wimbauer** (Aktienpositionen: Alphabet Inc., Amazon.com Inc., Automatic Data Processing Inc., BlackRock Inc., Booking Holdings Inc., Caterpillar Inc., Cintas Corp., The Coca-Cola Co., Meta Platforms Inc., Fortinet Inc., The Home Depot Inc., Johnson & Johnson, MSCI Inc., McDonald's Corp., Microsoft Corp., PepsiCo, Inc., QUALCOMM Inc., Salesforce Inc., Starbucks Corp., Uber Technologies Inc., Visa Inc. (Long). **Moritz Blattmann** (Aktienpositionen: DroneShield Ltd., Electro Optic Syst. Hldgs Ltd., Aurora Cannabis Inc., NanoXplore Inc., Heidelberg Materials AG, Rheinmetall AG, HENSOLDT AG, RENK Group AG, TKMS AG & Co. KGaA, Thales S.A., BAE SYSTEMS PLC, Elbit Systems Ltd., Arbe Robotics Ltd, Leonardo S.p.A., Aptiv PLC, Airbus SE, AST SpaceMobile Inc., ASP Isotopes Inc., Airship AI Holdings Inc, AIRO Group Holdings Inc, Amphenol Corp., Applied Materials Inc., Axon Enterprise Inc, BWX Technologies Inc., Cboe Global Markets Inc., Cadre Holdings Inc, Coinbase Global Inc., Dell Technologies Inc., ExlService Holdings Inc., Meta Platforms Inc., General Dynamics Corp., Jabil Inc., L3 Harris Technologies Inc., Lockheed Martin Corp., Northrop Grumman Corp., NuScale Power Corp, Pony AI Inc. (ADR), RadNet Inc., RTX Corp., Rocket Lab USA Inc., Salesforce Inc., Stryker Corp., Texas Roadhouse Inc., UFP Technologies Inc., Uber Technologies Inc., UnitedHealth Group Inc., Vistra Energy Corp., WeRide Inc.(ADRs), XPeng Inc. (ADRs). **Thorsten Reich** (Aktienpositionen: Apple Inc. (Long) Derivatepositionen: Hugo Boss AG, PDD Holdings Inc. (ADRs). **Daniel Dünn** (Aktienpositionen: Multi?Units?France?SICAV?- Amundi MSCI World Swap II UCITS ETF, iShares Global Clean Energy UCITS ETF, iShares S&P 500 Information Technology Sector UCITS ETF, iShares MSCI Europe SRI UCITS ETF, iShares MSCI Wrld Health Care Sector UCITS ETF USD Dist, Xtrackers MSCI World Momentum UCITS ETF, Xtrackers MSCI World Information Technology UCITS ETF, VanEck Vectors Video Gaming and eSports UCITS ETF, iShares MSCI India UCITS ETF, UBS ETF ? MSCI Japan UCITS ETF, UBS ETF ? MSCI World Socially Responsible UCITS ETF, AMUNDI ETF NASDAQ - 100 UCITS ETF - DAILY HEDGED EUR (Acc), Alphabet Inc., Cummins Inc., Exelixis Inc., Hannon Armstrong Sustainable Infrastructure Capital Inc., The Home Depot Inc., JPMorgan Chase & Co., Merck & Co. Inc., RTX Corp. .**TraderFox GmbH** (Aktienpositionen: United Internet AG, Bechtle AG, Cancom SE, Merck KGaA, SAP SE, Siemens AG, Allianz SE, Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München, M1 Kliniken AG, technotrans SE, Siemens Energy AG, Open End Partizipationszertifikat, KION GROUP AG, Open End Zertifikat auf QIX Deutschland, Open End Index Zertifikat auf QIX Dividenden Europa, Pernod-Ricard S.A., Thales S.A., Vinci S.A., Accenture PLC, Franklin FSTE India UCITS ETF, Elbit Systems Ltd., JD.com Inc., Tencent Holdings Ltd, Nebius Group N.V., Leroy Seafood Group AS, Salmar ASA, AGCO Corp., AST SpaceMobile Inc., Adobe Inc., Alphabet Inc., American Express Co., Amphenol Corp., Analog Devices Inc., Applied Materials Inc., Arista Networks Inc., Autodesk Inc., Broadcom Inc., Cboe Global Markets Inc., Curtiss-Wright Corp., Deere & Co., Dell Technologies Inc., The Walt Disney Co., Electronic Arts Inc., ExlService Holdings Inc., Meta Platforms Inc., Factset Research Systems Inc., General Dynamics Corp., Hims & Hers Health Inc., Hilton Inc., IES Holdings Inc., ICICI Bank Ltd. (ADRs), Infosys Ltd. (ADRs), Interactive Brokers Group Inc., International Flavors & Fragrances Inc., Jabil Inc., L3 Harris Technologies Inc., Lockheed Martin Corp., Marriott International Inc., McDonald's Corp., Mirion Technologies Inc, Northrop Grumman Corp., NVIDIA Corp., Oracle Corp., Primoris Services Corp., QUALCOMM Inc., RadNet Inc., RTX Corp., Reliance Industries GDR, Robinhood Markets Inc., Rocket Lab USA Inc., Salesforce Inc., Signature Bank, Stryker Corp., Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. (ADRs), Tesla Inc., Texas Roadhouse Inc., Toast Inc., UFP Technologies Inc., Uber Technologies Inc., Universal Health Services Inc., Vistra Energy Corp. (Long)
Derivatepositionen: United Internet AG, MTU Aero Engines AG, adidas AG, Hugo Boss AG, CompuGroup Medical SE & Co.KGaA, Jenoptik AG, Bayer AG, Open End Partizipationszertifikat, Hannover Rück SE/KO/Call [endlos]/HSBC, nan, Porr AG/KO/Call [endlos]/MS, Heineken N.V., Apple Inc. (Short), Cisco Systems Inc., Servicenow Inc..

Freie Redakteure
Tim Schäfer (Berkshire Hathaway, Hasbro, Meta Platforms, Microsoft, Netflix, Verizon, Jack Henry).
Patrik Uhlschmied (Alphabet, Amazon, AMD, Apple, Danaher, Meta Platforms, Microsoft, LVMH, Qualcomm, Tencent, Tesla),
Wolfgang Zussner (k. E.).
Michael C. Kissig (k. E.).

Lektorat
Timo Schmitz (Xiaomi, Novo Nordisk),
Clara Tabea Ketterer (k. E.)

Titelbildgestaltung
Foto: 1768431094 - Adobe Stock

Layout & Satz
Peter Elsner (CD), Jessica Igel, Anika Lohwasser, Indira Bautz

Bildmaterial
AdobeStock, Firmen-Pressematerial

Werbung und Kooperationen
s.betschinger@traderfox.de

Alle weiteren Infos finden Sie auf:
http://compliance.traderfox.de

Urheberrecht
Alle Rechte vorbehalten. Sämtliche Inhalte dieser Aus gabe dürfen nur für private Zwecke genutzt werden, eine Weitergabe an Dritte ist grundsätzlich untersagt. Die Verwendung der Inhalte zu anderen als privatenZwecken bedarf der vorherigen Zustimmung der TraderFox GmbH.

Haftungsausschluss
Dieses Magazin ist eine journalistische Publikation und dient ausschließlich Informationszwecken. Die Informationen stellen keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf irgendeines Wertpapieres dar. Der Kauf von Aktien ist mit hohen Risiken behaftet. Investitionsentscheidungen dürfen Sie nur nach eigener Recherche und nicht basierend auf unseren Informationsangeboten treffen.

TraderFox Indizes: TraderFox entwickelt Indexregelwerke und lizenziert diese zum Beispiel an Banken und Vermögensverwalter. Wir weisen darauf hin, dass TraderFox Lizenzeinnahmen mit den TraderFox-Indizes erhält und anstrebt.

Highlights der letzten Ausgaben

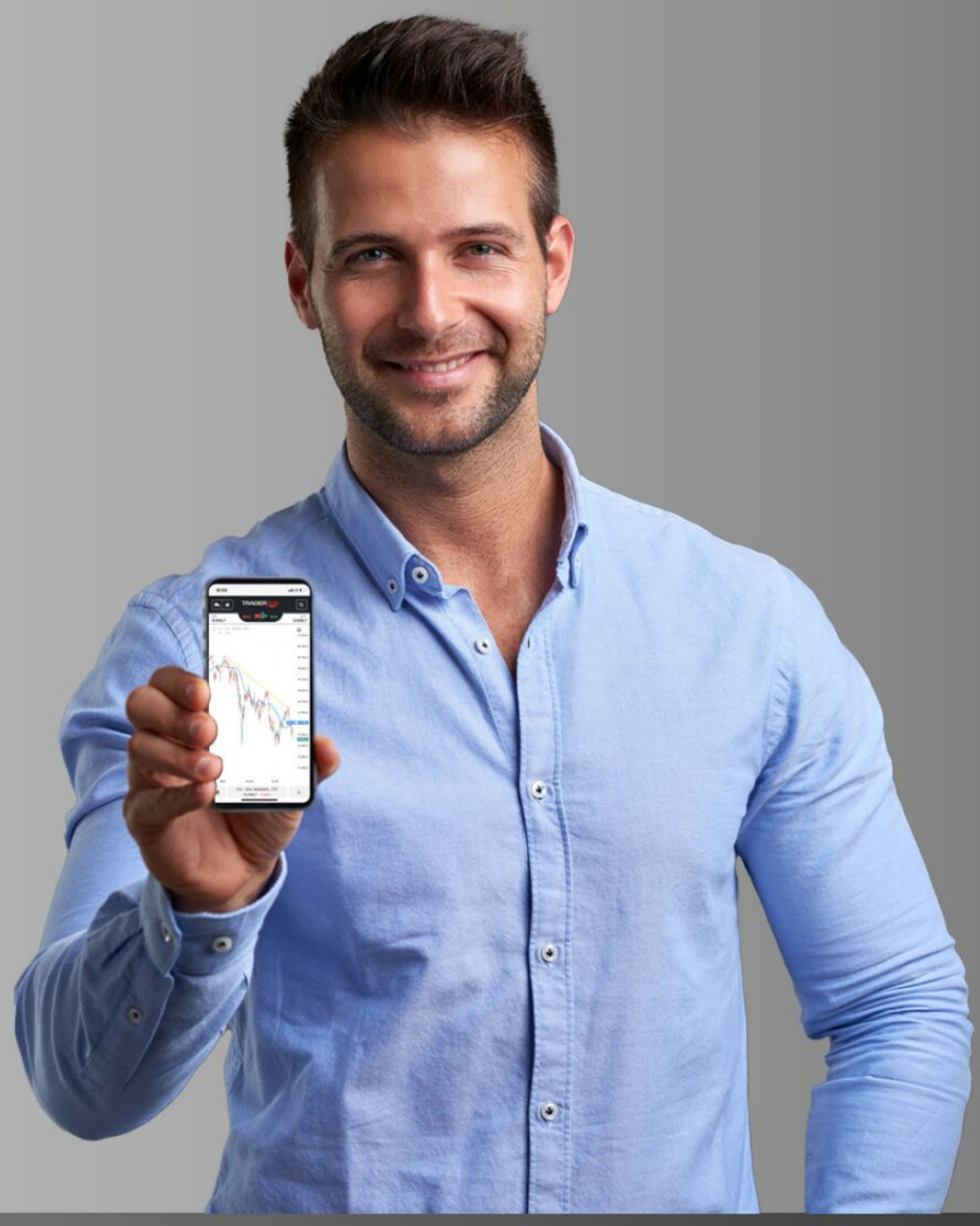
A
Advanced Energy Industries.. #31/25
Advanced Micro Devices ..... #31/25
Allianz. ..... #39/25
Alphabet..... #41/25
Amazon ..... #41/25
Amphenol ..... #19/25
AppLovin..... #43/25
Arthur J. Gallagher . ..... #39/25
ASML. ..... #32/25
Autodesk..... #35/25
Automatic Data Processing . #21/25
AXA ..... #28/25
B
Berkshire Hathaway ..... #44/25
Broadbridge Financial..... #21/25
Broadcom ..... #35/25
BWX Technologies. ..... #20/25
C
Cadence Design Systems..... #40/25
Carl Zeiss Meditec. ..... #17/25
CBOE Global Markets..... #44/25
Cloudflare. ..... #43/25
Coca-Cola..... #44/25
Coinbase. ..... #25/25
Constellation Brands ..... #38/25
Coursera ..... #29/25
Curtiss-Wright..... #20/25
D
Darden Restaurants..... #27/25
Dell Technologies ..... #42/25
Deere ..... #19/25
Deutsche Bank..... #28/25
Deutsche Börse ..... #33/25
Duke Energy. ..... #20/25
E
Electronic Arts ..... #30/25
Eli Lilly ..... #23/25
e.l.f. Beauty ..... #22/25
F
FactSet ..... #38/25
G
Gartner..... #29/25
General Dynamics ..... #39/25
Globus Medical. ..... #17/25
H
Hilton..... #40/25
I
Interparfums..... #24/25
Intuit ..... #24/25
Intuitive Surgical. ..... #41/25
Ionos Group. ..... #42/25
J
Jabil..... #25/25
Johnson & Johnson..... #42/25
K
KLA Corp..... #40/25
L
Live Nation Entertainment... #27/25
Lookheed Martin..... #37/25
Lululemon Athletica..... #29/25
Lyft..... #37/25
M
MacDonald's..... #44/25
Marsh & McLennan ..... #15/25
Mastercard. ..... #23/25
Medtronic..... #17/25
Meta Platforms..... #30/25
Mirion Technologies..... #37/25
MongoDB..... #35/25
Motorola Solutions..... #21/25
MTU Aero Engines..... #30/25
N
Nebius Group ..... #35/25
Netflix. ..... #23/25
Nike..... #26/25
Nvidia. ..... #32/25
O
Oracle ..... #35/25
P
Palantir ..... #43/25
Pfizer..... #34/25
Pinterest ..... #18/25
Puma ..... #16/25
Q
Qualys ..... #38/25
R
RadNet ..... #31/25
Realty Income ..... #28/25
Reddit ..... #18/25
Resmed. ..... #17/25
Robinhood Markets. ..... #25/25
S
SAP ..... #37/25
Southern Co. (The)..... #39/25
Snowflake..... #43/25
Stryker ..... #30/25
T
Taiwan Semiconductor ..... #32/25
Teledyne Technologies ..... #27/25
Tesla ..... #41/25
Thermo Fisher Scientific..... #26/25
Toast..... #18/25
Traton ..... #16/25
Travelers..... #42/25
U
Uber Technologies ..... #31/25
UnitedHealth Group ..... #38/25
UPS ..... #34/25
V
Veolia..... #34/25
Vinci..... #34/25
Visa ..... #40/25
Vistra Energy..... #32/25
Vonovia..... #16/25
Vossloh..... #16/25
W
Walmart ..... #36/25
Walt Disney..... #29/25
Watts Water Technologies.... #24/25
Workday ..... #37/25
Z
Zoetis..... #21/25

TRADERFOX
REALTIME STOCK SCREENING

FLASH

Die mobile Handelsplattform für aktive Trader

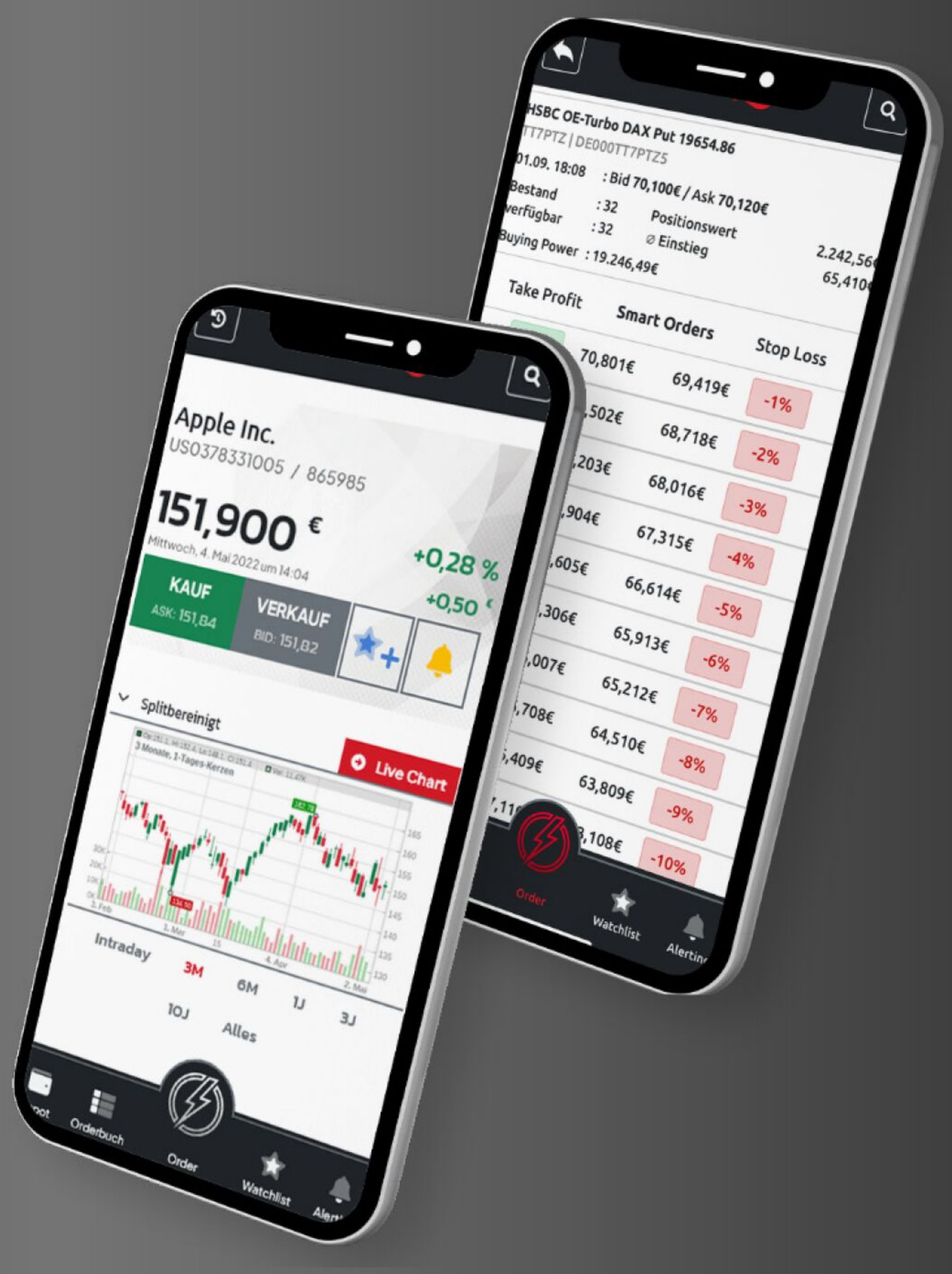
Wir von TraderFox verknüpfen unsere professionelle Trading-Software mit dem gebührenfreien Handel des Brokers finanzen.net ZERO. Trader bekommen das Beste aus zwei Welten. Aktien und Derivate können gebührenfrei gehandelt werden. Profi-Trading-Tools helfen dabei, chancenreiche Trades zu identifizieren. Die perfekte Trading-App für aktive Trader.



PROFESSIONELLE TRADING-TOOLS IN TRADERFOX-FLASH

Die Produktlinie „TraderFox Flash“ ist kostenlos nutzbar. Der Login in die Flash-App erfolgt mit dem Login des Brokers finanzen.net ZERO. Wir können die App gratis bereitstellen, weil wir transaktionsabhängig von den Handelspartnern bezahlt werden. Ein Win-Win. Wir implementieren regelmäßig neue State-of-The-Art-Tools in TraderFox Flash, die bei anderen Zero-Commission-Brokern nicht zu finden sind. Beispiele für Profi-Tools:

- **PAIR-TRADING-MODUL**
- **DAX-SENTIMENT**
- **BRANCHEN-LEADER**
- **DEPOT-HEDGE**
- **FAKTOR-TRADING**



Trading-App gratis herunterladen auf *www.traderfox.net*

TRADING-DESK

ECHTZEIT TRADING-SOFTWARE

- Desktop-Version: **www.traderfox.com**
- Komplett browserbasierte Echtzeit-Börsensoftware!
- Realtimekurse, Charts, Aktienkurse, Echtzeit-News...

MEHR INFORMATIONEN

www.traderfox.com