

FLUGHAFEN ZÜRICH gehört zur Branche Industrie und dort zum Sektor Transportwesen.

Mit einer Marktkapitalisierung von 6,60 Milliarden US Dollar zählt sie zu den mid-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen CHF 206,60 und CHF 167,50. Der aktuelle Preis von CHF 194,00 liegt 6,1% unter ihrem höchsten und 15,8% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 9. Juni 2023: FLUGHAFEN ZÜRICH: 13,9%, Industrie: 15,2%, STOXX600: 12,4%

Gesamteindruck



| Name | Markt | Kurs | Perf YtD | Börs.-Kap. (\$ Mia.) | Sterne | Sensitivität | LF P/E | LF Wachstum | Dividende | 4W Rel. Perf. | Gesamteindruck |
|--------------------|-------|--------|----------|----------------------|--------|--------------|--------|-------------|-----------|---------------|----------------|
| FLUGHAFEN ZÜRICH | CH | 194,00 | 10,5% | 6,60 | ★★★★☆ | | 15,7 | 11,1% | 3,0% | 2,1% | |
| Industrie (IND@EP) | EP | 337,00 | 10,4% | 2.201,49 | ★★★★★ | | 14,8 | 14,4% | 2,6% | -0,7% | |
| STOXX600 | EP | 517,00 | 8,0% | 15.434,34 | ★★★★★ | | 11,5 | 11,2% | 3,5% | -0,7% | |

Schlüsselpunkte

- ✓

Die durchschnittliche Gewinnmarge (EBIT) von 16,3% liegt deutlich über dem Branchendurchschnitt von 8,5%.
- ✓

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 7. Juni 2024 nach oben revidiert.
- ✓

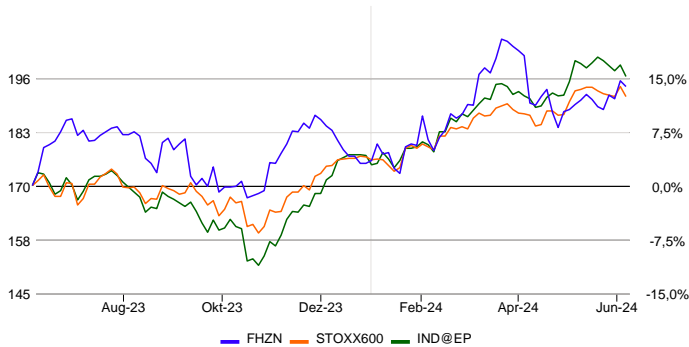
Die Eigenmittel liegen mit 51,0% über dem Branchendurchschnitt von 39,1%.
- ✗

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 11,1% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 14,4%.
- ✗

Die historische Eigenkapitalrendite (5,5%) ist deutlich niedriger als der Branchendurchschnitt (12,5%).
- ✗

Der technische 40-Tage-Trend der Aktie ist seit dem 12. April 2024 negativ.

Performance 9. Juni 2023 - 11. Juni 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

| | | | |
|------------------|------------|-------|--|
| | | | Trotz Änderungen bei einigen Ratingkomponenten, bestätigt die letzte Analyse den Gesamteindruck vom 12. April 2024, der "Neutral" bleibt. |
| Gesamteindruck | | | Verschlechterung von eher positiv auf neutral am 12-Apr-2024. |
| Sterne | ★★★★☆ | ★★★★★ | Drei Sterne seit dem 07-Jun-2024. |
| Gewinnrevisionen | ★ | ★ | Positive Analystenhaltung seit 07-Jun-2024. Die positiven Gewinnrevisionen sind in Einklang mit dem positiven Bild der Branche. |
| Potenzial | ★ | ★ | Fairer Preis. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit fair bewertet. |
| MF Tech. Trend | ★ | ★ | Neutrale Tendenz, zuvor jedoch (seit dem 12-Apr-2024) negativ. Die negative technische Tendenz der Aktie in einem positiven Umfeld ist für uns ein klares Vorsichtssignal. |
| 4W Rel. Perf. | ★ | ★ | vs. STOXX600. Der Titel zeigt eine relative Outperformance in einem negativen Umfeld . |
| Sensitivität | | | Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von FLUGHAFEN ZÜRICH im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr. |
| Zielpreis | 205,27 CHF | | Per 11. Juni 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei CHF 194,00 mit einem geschätzten Kursziel von CHF 205,27 (+6%). |

FLUGHAFEN ZURICH - Branchenvergleich

| Name | Symbol | Markt | Kurs | Perf YtD | Börs.-Kap. (\$ Mia.) | Sterne | Sensitivität | LF P/E | LF Wachstum | Dividende | % zum Ziel | Gesamt-eindruck |
|-----------------------------|--------|-------|----------|----------|----------------------|--------|--------------|--------|-------------|-----------|------------|-----------------|
| FLUGHAFEN ZURICH | FHZN | CH | 194,00 | 10,5% | 6,60 | ★★★★☆ | | 15,7 | 11,1% | 3,0% | 5,8% | |
| KUEHNE UND NAGEL INTERNATIK | KNIN | CH | 259,60 | -10,4% | 35,87 | ★★★★☆ | | 24,0 | 12,1% | 3,0% | -9,7% | |
| UBER TECHNOLOGIES | UBER | US | 69,59 | 13,0% | 143,34 | ★★★★☆ | | 24,4 | 50,1% | 0,0% | 9,8% | |
| ADANI PORTS AND SEZ. | ITMG | IN | 1.403,40 | 37,0% | 35,75 | ★★★★☆ | | 22,2 | 21,4% | 0,5% | 12,6% | |
| AENA SME | AENA | ES | 181,20 | 10,4% | 29,15 | ★★★★☆ | | 12,8 | 10,1% | 5,5% | 7,8% | |
| TRANSURBAN GROUP | TCL | AU | 12,59 | -8,2% | 26,12 | ★★★★☆ | | 61,3 | 49,6% | 5,2% | 6,7% | |
| AIRPORTS OF THAILAND | AOT | TH | 60,25 | 0,8% | 23,61 | ★★★★☆ | | 24,7 | 32,8% | 1,7% | 15,8% | |
| CENTRAL JAPAN RAILWAY | 9022 | JP | 3.466,00 | -3,3% | 22,04 | ★★★★☆ | | 8,0 | 5,1% | 0,9% | 10,2% | |
| MTR CORPORATION LTD | 66 | HK | 25,00 | -17,5% | 20,60 | ★★★★☆ | | 9,4 | 21,7% | 5,3% | 12,4% | |
| EAST JAPAN RAILWAY | 9020 | JP | 2.700,00 | -0,4% | 19,76 | ★★★★☆ | | 10,9 | 11,2% | 2,0% | 18,1% | |

Fundamentale und Technische Analyse

Analyse des Preises ★
Wir bewerten den Preis von FLUGHAFEN ZURICH, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/ Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf dieser Basis stellen wir fest, dass:

- FLUGHAFEN ZURICH fundamental betrachtet nahe bei seinem theoretisch fairen Kurs liegt.
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Industrie.

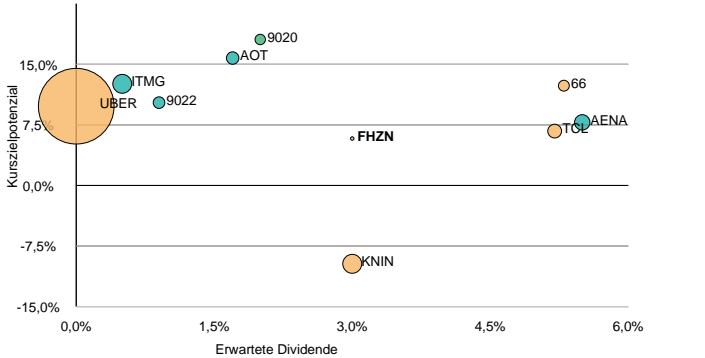
Das fundamentale Kurspotenzial von FLUGHAFEN ZURICH ist angemessen.

Gewinnprognosen ★
FLUGHAFEN ZURICH erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 17 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach oben um 1,7% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 7. Juni 2024.

Technische Tendenz und Relative Stärke ★★
Die Aktie befindet sich mittelfristig in einem leichten Abwärtstrend, welcher am 12. April 2024 bei CHF 190,00 eingesetzt hat.
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 2,0%, wobei die negative technische Tendenz nuanciert betrachtet werden sollte. Die Investoren zeigen doch ein gewisses Interesse für diesen Wert.
Die Referenzbranche Industrie registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Unterperformance.

Dividende
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 3,0% erwartet, für deren Ausschüttung FLUGHAFEN ZURICH 47,6% des Gewinns verwenden muss (Dividendenlast). Die Dividende ist zwar gedeckt, der dafür benötigte Anteil vom Gewinn ist aber eher hoch. Die Kontinuität der Dividende erscheint wahrscheinlich.

Erwartete Dividende vs. % Kursziel



Die Grösse der Punkte ist proportional zur Marktkapitalisierung der Unternehmen und die Farbe abhängig vom Gesamteindruck bei theScreener.

Sensitivitätsanalyse vs STOXX600

Beta 0,75 reagiert der Kurs von FLUGHAFEN ZURICH auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,75%.
Korrelation 0,47 Dies bedeutet, dass 22% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.
Volatilität 1 Monat: 12,4%, 12 Monate: 17,3%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. FLUGHAFEN ZURICH hat dabei die Tendenz allgemeine Abwärtsbewegungen des STOXX600 in ähnlichem Umfang mitzumachen. Sie ist damit ein neutraler Wert bei Marktkorrekturen.

Anfälligkeit bei steigenden Märkten
Der Bad News Factor misst Rückschläge des Aktienkurses bei steigenden Märkten. FLUGHAFEN ZURICH zeigt dabei eine niedrige Anfälligkeit auf unternehmensspezifischen Druck. Sinkt der Kurs bei steigenden Märkten, so waren die Kursabschlägen meist unterdurchschnittlich. Sinkt die Aktie in einem steigendem Umfeld, beträgt ihre durchschnittliche Abweichung -1,63%.

Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von FLUGHAFEN ZURICH im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.

Schlussfolgerung

Die Aktie erfüllt aktuell drei unserer vier Sterne. Der Preis der Aktie ist fundamental betrachtet interessant mit aus Analystensicht intakten Zukunftsaussichten. Auch hat sich der Kurs relativ zum STOXX600 Index in den letzten vier Wochen ehrbar geschlagen. Über 40 Tage betrachtet ist der Kurstrend jedoch ohne Momentum.
Die Situation im Branchenumfeld ist, mit vier erfüllten Sterne, sogar noch etwas freundlicher.
Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit auf Stresssituationen mit marktüblichen Kursverlusten reagiert. Die Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Sternerating ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter Berücksichtigung dieser durchschnittlichen Verlustanfälligkeit ergibt sich ein neutraler Gesamteindruck.

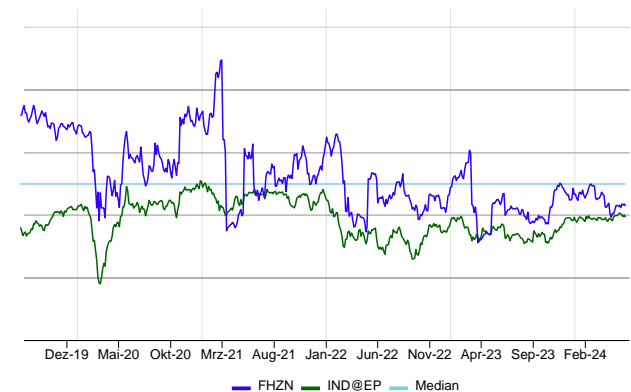
Nyon, 12-Jun-2024 06:30 GMT+1

Kennzahlen

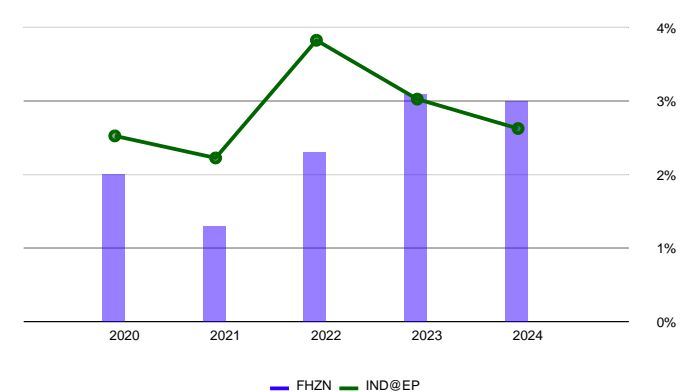
| | |
|--|-------------|
| Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende | 2026 |
| Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026 | 15,7 |
| Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth) | 11,1% |
| Dividende (Ex Date : 24-Apr-2024) | CHF 4,00 |
| Anzahl Analysten | 17 |
| Datum der ersten Analyse | 24-Mrz-2004 |
| Finanzkennzahlen - | - |
| ESG Rating | C+ |

FLUGHAFEN ZÜRICH - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 30. Juli 2019 - 11. Juni 2024



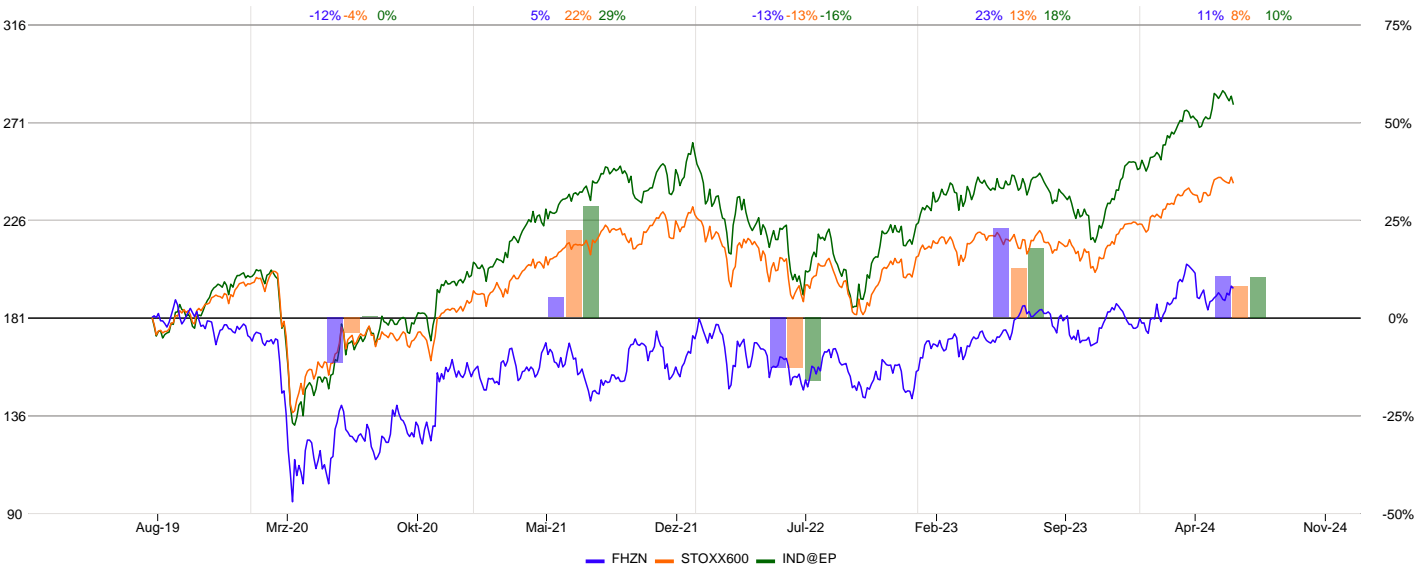
Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



FLUGHAFEN ZÜRICH ist mit einem vorausschauenden KGV von 15,68 ähnlich bewertet wie der Durchschnitt der Branche Industrie mit 14,78. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens industrieneutral. Andererseits liegt das KGV der Aktie unter seinem historischen Median von 17,44.

Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 3,0%, während der Durchschnittswert der Branche von FLUGHAFEN ZÜRICH mit 2,6% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 47,6% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit ausreichend gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 2,4%.

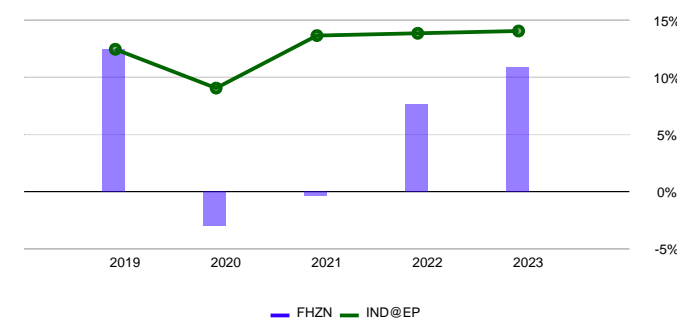
Performance 30. Juli 2019 - 11. Juni 2024



Flughafen Zürich

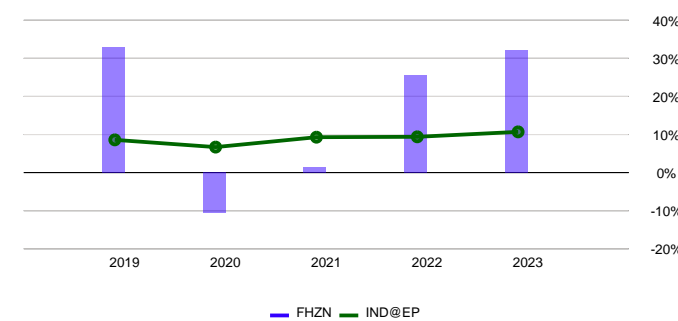
Die Flughafen Zürich AG ist Eigentümerin und Betreiberin des Flughafens Zürich in der Schweiz. Sie ist in den Segmenten Aviation, Passagiere mit eingeschränkter Mobilität (PRM), Benutzungsgebühren, Luftsicherheit, Zugangsgebühren, Lärm, nicht reguliertes Geschäft und International tätig. Es bietet Infrastruktur und Dienstleistungen im Zusammenhang mit dem Flugbetrieb, einschließlich des Start- und Landebahnsystems, der Vorfeldbereiche, der Passagierbereiche in den Terminals, des Frachtbetriebs, der Passagierabfertigung und -dienste sowie der Sicherheit; Unterstützung für PRM; und Check-in-Bereiche und -Einrichtungen, Gepäcksortier- und -abfertigungssystem, Flugzeugstromversorgungssystem, Abfertigungsvorfelder und die damit verbundenen Dienstleistungen und Gebühren. Das Unternehmen bietet auch Sicherheitsmaßnahmen für Passagiere und Flugzeuge an, die aus Systemen, deren Betrieb und Wartung bestehen, um Handlungen zu verhindern, die die Sicherheit der kommerziellen Zivilluftfahrt beeinträchtigen, wie z. B. Einrichtungen zur Kontrolle von Passagieren, Handgepäck, aufgegebenem Gepäck und Fracht. Darüber hinaus bietet das Unternehmen Ausrüstungen und Dienstleistungen für die Luftsicherheit an, die die entsprechenden Systeme, ihren Betrieb und ihre Wartung umfassen, sowie Polizeiaufgaben auf Flughäfen, Überwachungspatrouillen und andere sicherheitsbezogene Aufgaben. Darüber hinaus entwickelt, vermarktet und betreibt das Unternehmen die kommerzielle Infrastruktur des Flughafens Zürich, einschließlich des Einzelhandels und der Gastronomie am Flughafen, der Vermietung von Räumlichkeiten, des Parkens und verschiedener kommerzieller Dienstleistungen, und bietet Beratungsdienste an. Darüber hinaus entwickelt und betreibt das Unternehmen weitere Flughäfen in Brasilien, Chile, Curaçao und Kolumbien und baut einen Flughafen in Indien. Die Flughafen Zürich AG wurde im Jahr 2000 gegründet und hat ihren Hauptsitz in Kloten, Schweiz.

Eigenkapitalrendite



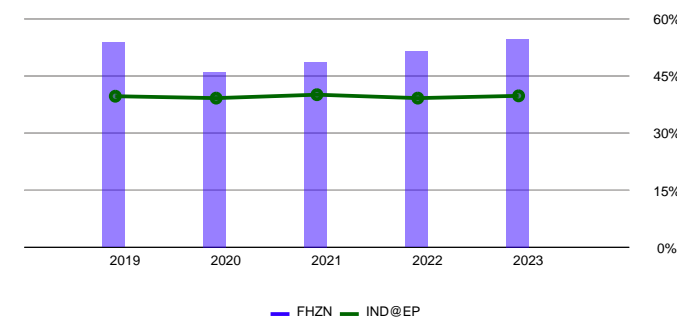
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei FLUGHAFEN ZURICH lag der mittlere ROE bei 6% und damit unter dem Branchendurchschnitt von 13%, was auf eine mässig effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 11% liegt über dem langjährigen Durchschnitt von 6%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



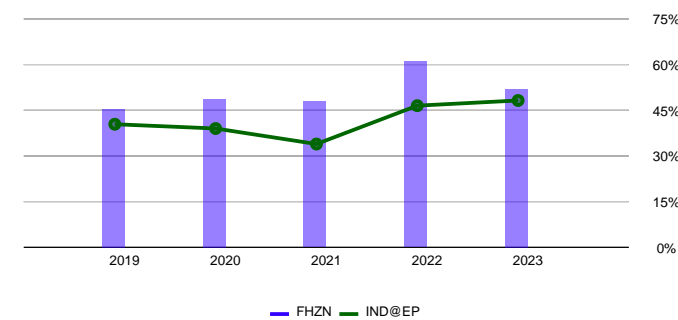
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von FLUGHAFEN ZURICH liegt im historischen Mittel bei 16%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielen im Mittel nur eine EBIT Marge von 8%. Die zuletzt ausgewiesenen 32% liegen über dem historischen Mittel von 16%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. FLUGHAFEN ZURICH weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 51% auf und liegt damit über dem Branchendurchschnitt von 39%. Die aktuellen 55% liegen nahe beim historischen Mittel von 51%.

Book Value / Price



Hier wird der Buchwert des Unternehmens im Verhältnis zum Börsenwert dargestellt. Je grösser die Kennzahl, umso mehr Buchwert erhält man relativ zum Börsenkurs. Der Mittelwert von FLUGHAFEN ZURICH liegt mit 51% oberhalb des Branchendurchschnittes von 41%. Mit 52% liegt der aktuelle Wert nahe beim historischen Durchschnitt von 51%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

| | 2021 | 2022 | 2023 | |
|------------------------------------|--------|--------|--------|------|
| | | | | |
| | 31-Dec | 31-Dec | 31-Dec | |
| in Millionen | CHF | CHF | CHF | |
| Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben | 585 | 780 | 602 | 12% |
| Forderungen | 223 | 230 | 191 | 4% |
| Inventar | 10 | 11 | 20 | 0% |
| Kurzfristige Aktiven | 838 | 1.095 | 963 | 19% |
| Sachanlagen | 2.820 | 2.854 | 2.976 | 58% |
| Immaterielle Aktiven | 353 | 350 | 349 | 7% |
| Total Aktiven | 4.955 | 5.208 | 5.118 | 100% |
| Verbindlichkeiten | 57 | 44 | 53 | 1% |
| Kurzfristiges Fremdkapital | 16 | 422 | 328 | 6% |
| Total kurzfristige Passiven | 229 | 661 | 606 | 12% |
| Lfr. Fremdkapitalquote | 1.850 | 1.514 | 1.239 | 24% |
| Eigenkapital | 2.411 | 2.679 | 2.804 | 55% |
| Total Passiven | 4.955 | 5.208 | 5.118 | 100% |

Kennzahlen

| | | | |
|----------------------|--------|--------|--------|
| Book Value | 78,54 | 87,26 | 91,33 |
| Anzahl Aktien ('000) | 30.701 | 30.701 | 30.697 |
| Anzahl Mitarbeiter | 1.694 | 1.886 | 1.934 |

Erfolgsrechnung

| | 2021 | 2022 | 2023 | |
|-------------------------|--------|--------|--------|------|
| | | | | |
| | 31-Dec | 31-Dec | 31-Dec | |
| in Millionen | CHF | CHF | CHF | |
| Umsatz | 680 | 1.024 | 1.236 | 100% |
| Kosten | 130 | 195 | 500 | 40% |
| Bruttogewinn | 276 | 563 | 476 | 39% |
| Admin- & Gemeinkosten | 210 | 245 | 56 | 5% |
| Forschung & Entwicklung | - | - | - | - |
| Betriebsertrag | 12 | 252 | 420 | 34% |
| Abschreibungen | 274 | 265 | 260 | 21% |
| Gewinn vor Extras | -10 | 207 | 304 | 25% |
| Gewinn vor Steuern | 10 | 263 | 397 | 32% |
| Dividenden | 0 | 108 | 108 | 9% |
| Reingewinn | -10 | 207 | 304 | 25% |

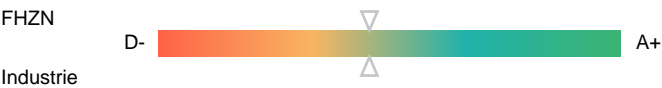
Ratios

| | | | |
|----------------------------|-------|-------|-------|
| Current Ratio | 3,7 | 1,7 | 1,6 |
| Langfristiges Eigenkapital | 37,3% | 29,1% | 24,2% |
| Umsatz zu Aktiven | 13,7% | 19,7% | 24,2% |
| Cash flow zu Umsatz | 38,8% | 46,1% | 45,6% |

Unternehmen

C+

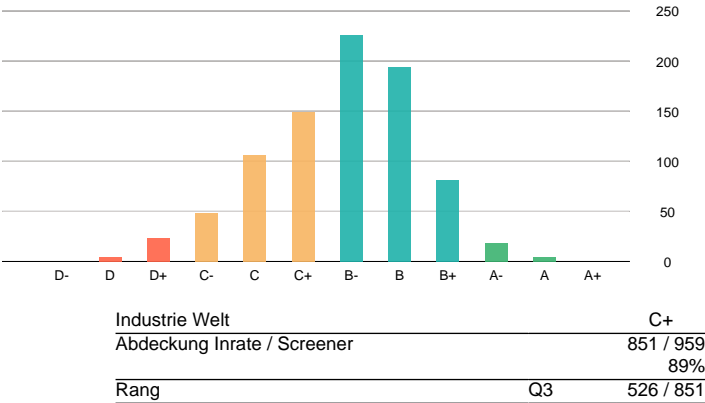
| | | |
|----------------|----------------------|----|
| Umwelt | Bewertung | C- |
| | CSR | B+ |
| | Produkt-Auswirkungen | D+ |
| Gesellschaft | Bewertung | B- |
| | CSR | B+ |
| | Arbeit | B+ |
| | Soziale Auswirkungen | B- |
| Governance | Bewertung | A |
| FHZN | | C+ |
| Industrie Welt | | C+ |



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

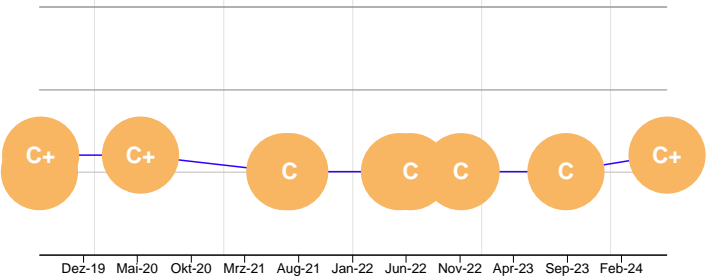
Industrie

C+



Die Branche Industrie enthält 851 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C+. FLUGHAFEN ZURICH hat ein Rating von C+ und liegt in ihrer Branche auf Platz 526, womit sie im dritten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 11-Jun-2024 wurde FLUGHAFEN ZURICH mit einem ESG Rating von C+ bewertet. Am 29-Aug-2023 lag die Bewertung noch bei C.

Ausschlusskriterien

| | |
|---------------------------|------|
| Total Ausschlusskriterien | 0,0% |
| Erwachsenenunterhaltung | 0,0% |
| Alkohol | 0,0% |
| Verteidigung | 0,0% |
| Fossile Brennstoffe | 0,0% |
| Glücksspiel | 0,0% |
| Gentechnik | 0,0% |
| Nuklear | 0,0% |
| Palmöl | 0,0% |
| Pestizide | 0,0% |
| Tabak | 0,0% |
| Kohle | 0,0% |

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

FLUGHAFEN ZURICH - ESG Branchenvergleich

| Name | Symbol | Markt | Kurs | Perf YtD | Börs.-Kap. (\$ Mia.) | Gesamt-eindruck | Bewertung ESG | Quartil | Ausschluss-kriterien % | Kohle % | Datum Bewertung ESG |
|--------------------------------|--------|-------|----------|----------|----------------------|-----------------|---------------|---------|------------------------|---------|---------------------|
| FLUGHAFEN ZURICH | FHZN | CH | 194,00 | 10,5% | 6,60 | | C+ | Q3 | - | - | 11-Jun-2024 |
| KUEHNE UND NAGEL INTERNATIONAL | KNIN | CH | 259,60 | -10,4% | 35,87 | | B- | Q2 | 0,1% | - | 11-Jun-2024 |
| UBER TECHNOLOGIES | UBER | US | 69,59 | 13,0% | 143,34 | | C+ | Q3 | - | - | 03-Nov-2023 |
| ADANI PORTS AND SEZ. | ITMG | IN | 1.403,40 | 37,0% | 35,75 | | C | Q4 | 21,2% | 17,2% | 14-Jul-2023 |
| AENA SME | AENA | ES | 181,20 | 10,4% | 29,15 | | C | Q4 | 0,3% | - | 31-Jul-2023 |
| TRANSURBAN GROUP | TCL | AU | 12,59 | -8,2% | 26,12 | | B- | Q2 | - | - | 11-Mai-2023 |
| AIRPORTS OF THAILAND | AOT | TH | 60,25 | 0,8% | 23,61 | | D+ | Q4 | - | - | 17-Apr-2024 |
| CENTRAL JAPAN RAILWAY | 9022 | JP | 3.466,00 | -3,3% | 22,04 | | C+ | Q4 | - | - | 27-Mrz-2024 |
| MTR CORPORATION LTD | 66 | HK | 25,00 | -17,5% | 20,60 | | B- | Q3 | - | - | 11-Jun-2024 |
| EAST JAPAN RAILWAY | 9020 | JP | 2.700,00 | -0,4% | 19,76 | | B- | Q2 | - | - | 30-Mai-2024 |

Mehr Informationen: cio.thescreener.com/help/esg.htm

Legende - Aktien

Gesamteindruck

Das theScreener Rating basiert auf einer multifaktoriellen Analyse, welche technische, fundamentale, sensitivitäts- und umfeldbezogene Kriterien berücksichtigt. Das theScreener Rating-System umfasst 5 Stufen:

-  : **Positiv**, fast alle oder alle Faktoren sind positiv
-  : **Eher Positiv**, die Mehrheit der Faktoren ist positiv
-  : **Neutral**, Gleichgewicht zwischen positiven und negativen Faktoren
-  : **Eher Negativ**, die Mehrheit der Faktoren ist negativ
-  : **Negativ**, fast alle oder alle Faktoren sind negativ

Das theScreener Rating-System für die Indizes und die Branchen umfasst 3 Stufen: Positiv, Neutral und Negativ.

Anzahl Aktien

Anzahl analysierter Aktien

Börs.-Kap. (\$ Mia.)

Diese Grösse berechnet sich, indem der Aktienpreis eines Unternehmens mit der Anzahl ausstehender Aktien multipliziert wird.

Potenzial

Unsere Potenzialeinschätzung gibt an, ob ein Titel zu einem hohen oder günstigen Preis gehandelt wird relativ zu seinen Ertragsaussichten.

Zur Beurteilung des theoretischen Potenzials stützen wir uns auf folgende Größen:

- Aktienkurs
- Ertrag
- Ertragsprognosen
- Dividenden

Durch Kombination dieser Größen erstellen wir die Potenzialeinstufung.

Es gibt fünf Potenzialeinschätzungen, die von stark unterbewertet bis zu stark überbewertet reichen.

Sterne

Das theScreener Sterne-Rating System ist so angelegt, dass Sie schnell qualitativ einwandfreie Titel, Branchen oder Indizes erkennen können.

Pro erfülltem Kriterium verteilt das Rating System einen Stern wie folgt:

- Gewinnrevisionen
- Potenzial
- MF Tech. Trend
- Relative Performance über 4 Wochen

Eine Aktie wird mit maximal 4 Sternen bewertet.

Das schwächste Rating einer Aktie sind null Sterne.

Eine Aktie behält einmal erworbene Sterne bis ...

- Gewinnrevisionen negativ werden
- Potenzial negativ wird
- MF Tech. Trend negativ wird
- Relative Performance über 4 Wochen mehr als 1% negativ wird

Dividende

Der Wert zeigt in % die für die nächsten 12 Monate erwartete Dividendenrendite.

Die Farbe der Zahl der Dividendenrendite zeigt den Deckungsgrad der Dividende durch Gewinne an. Beispiel:

- 0%, keine Dividende
- 4%, die Dividende beträgt weniger als 40% der erwarteten Gewinne
- 4%, die Dividende beträgt zwischen 40% und 70% der erwarteten Gewinne
- 4%, für die Dividende müssen mehr als 70% der erwarteten Gewinne verwendet werden.

Gewinnrevisionen

Der Trend der Gewinnrevisionen stellt den Analystenkonsens dar und basiert auf deren Gewinnrevisionen pro Aktie der letzten sieben Wochen. Um zuverlässige Schätzungen zu gewährleisten, analysiert theScreener nur Titel, die von mindestens drei Analysten abgedeckt werden.

Revisionen, die $\pm 1\%$ überschreiten, werden als positive oder negative Gewinnrevisionstrends interpretiert.

Rating Finanzkennzahlen

Die Finanzkennzahlen werden auf einer dreistufigen Skala (positiv, neutral und negativ) bewertet. Das Gesamtrating basiert auf den Unterratings, die die mittel- und langfristige Entwicklung sowie den Branchendurchschnitt berücksichtigen.

Zielpreis

Der Zielpreis ist eine Schätzung, wie hoch der Kurs in 12 Monaten sein wird.

LF PE

Verhältnis des Preises zum langfristig erwarteten Gewinn.

LF Wachstum

Es handelt sich um die durchschnittliche geschätzte jährliche Steigerungsrate der zukünftigen Erträge des Unternehmens, in der Regel für die nächsten zwei bis drei Jahre.

MF Tech. Trend

Der mittelfristige (40 Tage) technische Trend zeigt den gegenwärtigen Trend, der positiv, neutral oder negativ sein kann.

Wenn der Kurs weniger als 1,75 % über oder unter dem technischen Trend liegt, wird der mittelfristige technische Trend als neutral betrachtet.

Ein positiver oder negativer technischer Trend liegt vor, wenn der Preis den technischen Trend um mindestens 1,75% über- oder unterschreitet.

4 Wochen (Relative) Performance

Dieser dividendenbereinigte Indikator zeigt die Performance eines Wertes relativ zum entsprechenden Index während der letzten vier Wochen an. Bei Indizes zeigt der Indikator die absolute Wertentwicklung über 4 Wochen an.

Bad News Factor

Dem «Bad News Factor» liegt die Analyse von Preisrückschlägen der Aktie bei allgemein steigenden Börsen während der letzten 12 Monate zugrunde. Erleidet eine Aktie einen absoluten Kursrückgang, während ihr Referenzindex steigt, so belastet etwas Unternehmensspezifisches den Aktienkurs, daher der Name.

Der Bad News Factor zeigt die Abweichung der betrachteten Aktien pro Bad News Ereignis im Vergleich zum Referenzindex. Der Faktor wird in Basis Punkten pro Halbwoche gemessen und stellt den Durchschnittswert der letzten 52 Wochen dar. Je höher der Faktor, umso empfindlicher waren die Reaktionen auf "Bad News". Ein niedriger Faktor zeigt, dass in der Vergangenheit wenig nervös auf Negatives zum Unternehmen reagiert wurde.

Bear Market Factor

Dem «Bear Market Factor» liegt die Analyse des Kursverhaltens bei sinkenden Märkten zugrunde. Der Faktor misst den Unterschied zwischen der Bewegung des Aktienkurses und der des Gesamtmarktes (Referenzindex) bei sinkenden Märkten.

Die Basis bildet eine Beobachtungsperiode über die letzten 52 Wochen mit halbwochentlichen Intervallen.

Ein grosser "Bear Market Factor" deutet darauf hin, dass die Aktie auf negative Bewegungen des Referenzindexes stark fallend reagiert hat.

Ein sehr negativer "Bear Market Factor" deutet auf ein defensives Profil hin: Die Aktie war von Baisse unterdurchschnittlich betroffen.

Sensitivität

Die Kursentwicklung von Aktien ist grundsätzlich mit hohen Risiken behaftet und kann starken Schwankungen unterliegen – bis hin zu einem Totalverlust. Aufgrund des historischen Verhaltens werden die Aktien in verschiedene Sensitivitätsstufen eingeteilt. Diese Sensitivitätsstufen verstehen sich ausschliesslich als relativer historischer Vergleichswert zu anderen Aktien. Grundsätzlich muss aber selbst bei als «wenig sensitiv» eingestuften Werten berücksichtigt werden, dass es sich um Aktien und damit um riskante Wertpapiere handelt und dass aus der Vergangenheit keine schlüssigen Folgerungen für die Zukunft gezogen werden können.

Die Sensitivitätsstufe wird festgelegt, indem der Bear Market Factor und der Bad News Factor der Aktie mit einem langjährigen internationalen Durchschnitt (Referenzwert) verglichen werden.

Es gibt drei verschiedene Sensitivitätsstufen:

- Geringe Sensitivität: Beide Sensitivitätswerte liegen unterhalb des Referenzwertes.
- Mittlere Sensitivität: Mindestens ein Sensitivitätswert liegt oberhalb des Referenzwertes, aber keiner der beiden Werte übersteigt den Durchschnitt um mehr als eine Standardabweichung.
- Hohe Sensitivität: Mindestens ein Sensitivitätswert liegt um mehr als eine Standardabweichung über dem Referenzwert.

Volatilität

Die Volatilität misst die Stärke der Schwankungen einer Aktie oder eines Indexes während eines Zeitraumes. Die Volatilität über 12 Monate zeigt den Durchschnittswert während der letzten 12 Monate.

Beta

Beta wird oft als Mass für die Sensitivität verwendet. Ist es grösser als 100, so ist die Aktie volatil als ihr Referenzindex.

Korrelation

Die Korrelation misst den Grad der Übereinstimmung der Kursbewegungen einer Aktie mit der ihres Referenzindexes.

Hinweis:

theScreener.com übernimmt keine Haftung für die Vollständigkeit, Richtigkeit und Aktualität der Angaben. Dieses Dokument dient ausschliesslich informativen Zwecken und stellt weder eine Anlageberatung, noch eine Anlagevermittlung oder eine sonstige Finanzdienstleistung dar. Die Kursentwicklung von Wertpapieren ist mit Risiken behaftet und kann starken Kursschwankungen unterliegen. Aus der Vergangenheit und den gemachten Angaben können keine Schlüsse für zukünftige Kursentwicklungen gezogen werden. Historische Renditeangaben sind keine Garantie für laufende und zukünftige Ergebnisse.

Wenn die Anlagegewährung von der Währung des Anlageinstrumentes abweicht, können Währungsschwankungen die Wertentwicklung des Anlageinstrumentes stark beeinflussen, so dass diese deutlich höher oder niedriger ausfallen kann.

Mehr Informationen : www.thescreener.com/de/home/method/

Preisdaten, Finanzkennzahlen und Gewinnschätzungen von FACTSET. Indexdaten von EDI.