

# KUEHNE UND NAGEL INTERNATIONAL

KUEHNE UND NAGEL INTERNATIONAL gehört zur Branche Industrie und dort zum Sektor Transportwesen.

Mit einer Marktkapitalisierung von 37,67 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen CHF 298,50 und CHF 237,00. Der aktuelle Preis von CHF 256,10 liegt 14,2% unter ihrem höchsten und 8,1% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 1. August 2023: KUEHNE UND NAGEL INTERNATIONAL: -6,0%, Industrie: 7,5%, STOXX600: 6,6%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
KUEHNE UND NAGEL INTERNATIONAL	CH	256,10	-11,6%	37,67	★★★★★		21,1	11,5%	3,1%	-0,4%	
Industrie (IND@EP)	EP	319,00	4,4%	2.160,97	★★★★★		13,9	14,4%	2,8%	-0,3%	
STOXX600	EP	498,00	3,9%	15.071,07	★★★★★		11,3	10,9%	3,7%	-2,6%	

## Schlüsselpunkte

- ✓

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 31. Mai 2024 nach oben revidiert.
- ✓

Der technische 40-Tage-Trend der Aktie ist seit dem 31. Mai 2024 positiv.
- ✓

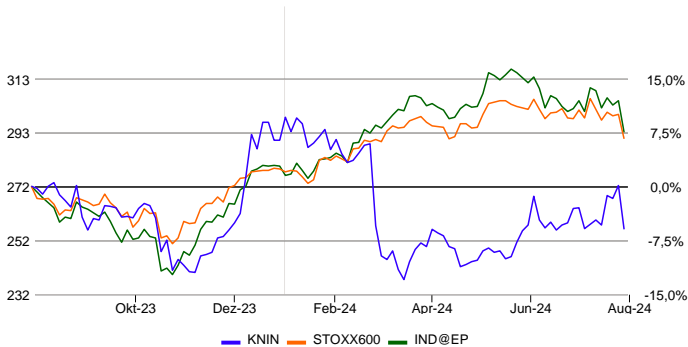
Die durchschnittliche Gewinnmarge (EBIT) von 7,5% ist vergleichbar mit dem Branchendurchschnitt von 8,5%.
- ✗

Das prognostizierte KGV von 21,0 ist relativ hoch, 51,3% über dem Branchendurchschnitt von 13,9.
- ✗

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 11,5% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 14,4%.
- ✗

Mit 25,7% verfügt das Unternehmen über weniger Eigenmittel als die branchenüblichen 39,1%.

## Performance 1. August 2023 - 2. August 2024



## Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

Nyon, 03-Aug-2024 06:30 GMT+1

	KNIN		Die letzte Analyse bestätigt die am 17. November 2023 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Neutral".
Gesamteindruck			Verbesserung von eher negativ auf neutral am 17-Nov-2023.
Sterne	★★★★★	★★★★★	Drei Sterne seit dem 23-Jul-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Positive Analystenhaltung seit 31-Mai-2024. Die positiven Gewinnrevisionen begünstigen diese Aktie in einem durch die Analysten belasteten Umfeld.
Potenzial	★	★	Leicht überbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit etwas zu hoch bewertet.
MF Tech. Trend	★	★	Neutrale Tendenz, zuvor jedoch (seit dem 31-Mai-2024) positiv. Die positive technische Tendenz hebt sich vom negativen Trend der Branche ab und weist auf ein unternehmensspezifisches Interesse der Investoren hin.
4W Rel. Perf.	★	★	vs. STOXX600. Der Titel als auch sein Umfeld performten in den letzten vier Wochen schlechter als der Markt.
Sensitivität			Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von KUEHNE UND NAGEL INTERNATIONAL im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.
Zielpreis	236,10 CHF		Per 2. August 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei CHF 256,10 mit einem geschätzten Kursziel von CHF 236,10 (-8%).

KUEHNE UND NAGEL INTERNATIONAL - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
KUEHNE UND NAGEL INTERNATIONAL/ KNIN		CH	256,10	-11,6%	37,67	★★★★☆		21,1	11,5%	3,1%	-7,8%	
FLUGHAFEN ZURICH	FHZN	CH	194,90	11,0%	7,17	★★★★☆		15,5	10,8%	3,0%	7,9%	
UBER TECHNOLOGIES	UBER	US	58,99	-4,2%	127,50	★★★★☆		19,5	48,7%	0,0%	-5,0%	
ADANI PORTS AND SEZ.	ITMG	IN	1.587,85	55,0%	41,00	★★★★☆		21,9	22,2%	0,5%	6,6%	
AENA SME	AENA	ES	169,80	3,5%	27,73	★★★★☆		11,8	9,6%	6,1%	12,6%	
TRANSURBAN GROUP	TCL	AU	12,87	-6,1%	26,15	★★★★☆		65,1	36,0%	5,0%	4,8%	
AIRPORTS OF THAILAND	AOT	TH	56,00	-6,3%	22,84	★★★★☆		31,5	29,6%	1,6%	11,0%	
CENTRAL JAPAN RAILWAY	9022	JP	3.298,00	-8,0%	22,54	★★★★☆		7,8	5,0%	0,9%	10,7%	
EAST JAPAN RAILWAY	9020	JP	2.639,00	-2,6%	20,78	★★★★☆		10,6	11,2%	2,0%	12,6%	
MTR CORPORATION LTD	66	HK	25,20	-16,8%	20,34	★★★★☆		10,2	19,3%	5,3%	9,3%	

Fundamentale und Technische Analyse

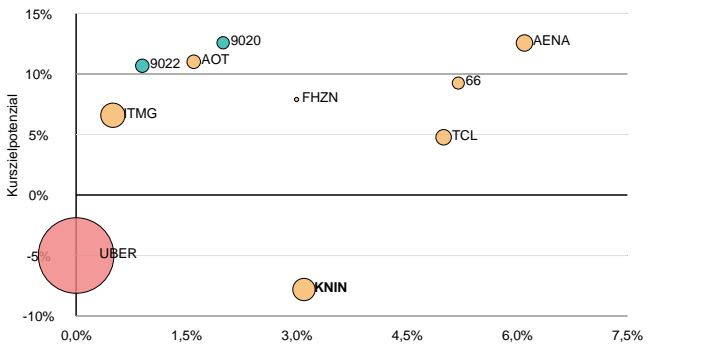
**Analyse des Preises** ★  
Wir bewerten den Preis von KUEHNE UND NAGEL INTERNATIONAL, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf dieser Basis stellen wir fest, dass:  
- KUEHNE UND NAGEL INTERNATIONAL fundamental betrachtet überbewertet ist.  
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Industrie.  
Das fundamentale Kurspotenzial von KUEHNE UND NAGEL INTERNATIONAL ist unbefriedigend. Andere Werte der gleichen Branche verfügen über deutlich mehr Potenzial.

**Gewinnprognosen** ★  
KUEHNE UND NAGEL INTERNATIONAL erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 13 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.  
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach oben um 12,5% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 31. Mai 2024.

**Technische Tendenz und Relative Stärke** ★★  
Die Aktie befindet sich mittelfristig in einem leichten Aufwärtstrend, welcher am 31. Mai 2024 bei CHF 255,50 eingesetzt hat.  
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -0,4%, weshalb die positive technische Tendenz nuanciert betrachtet werden muss. Die Investoren scheinen ihr Interesse anderen Werten zuzuwenden.  
Die Referenzbranche Industrie registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Unterperformance.

**Dividende**  
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 3,1% erwartet, für deren Ausschüttung KUEHNE UND NAGEL INTERNATIONAL 66,0% 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** 0,95 reagiert der Kurs von KUEHNE UND NAGEL INTERNATIONAL auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,95%.  
**Korrelation** 0,43 Dies bedeutet, dass 19% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 32,4%, 12 Monate: 24,1%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. KUEHNE UND NAGEL INTERNATIONAL 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. KUEHNE UND NAGEL INTERNATIONAL zeigt dabei eine niedrige Anfälligkeit auf unternehmensspezifischen Druck. Sinkt der Kurs bei steigenden Märkten, so waren die Kursabschlägen meist unterdurchschnittlich. Sinkt die Aktie in einem steigendem Umfeld, beträgt ihre durchschnittliche Abweichung -2,27%.

**Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse**  
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von KUEHNE UND NAGEL INTERNATIONAL im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.

**Schlussfolgerung**

Die Aktie erfüllt aktuell drei unserer vier Sterne. Zusätzlich zu den positiven absoluten und relativen Marktsignalen wird die Aktie auch von den Analysten getragen. Fundamental betrachtet weist die Aktie allerdings eine eher hohe Bewertung auf.

Das Branchenumfeld sieht mit aktuell zwei Sternen etwas weniger freundlich aus. 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.

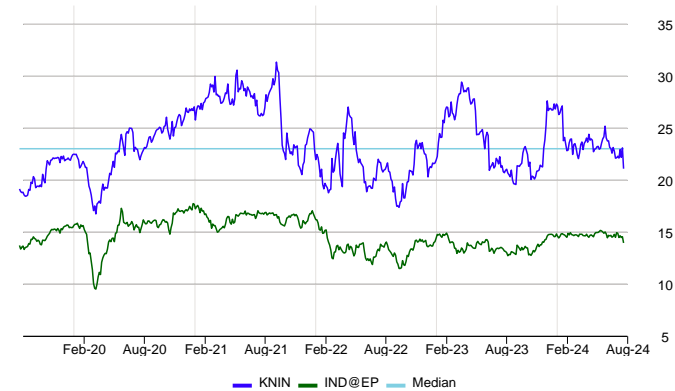
Nyon, 03-Aug-2024 06:30 GMT+1

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	21,1
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	11,5%
Dividende (Ex Date : 10-Mai-2024)	CHF 10,00
Anzahl Analysten	13
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen - 2023	

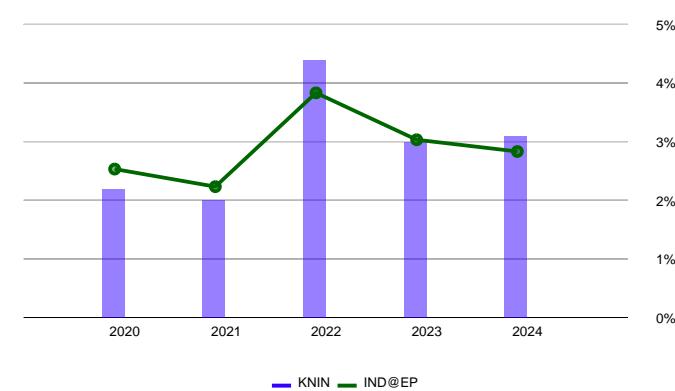
KUEHNE UND NAGEL INTERNATIONAL - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 2. August 2019 - 2. August 2024



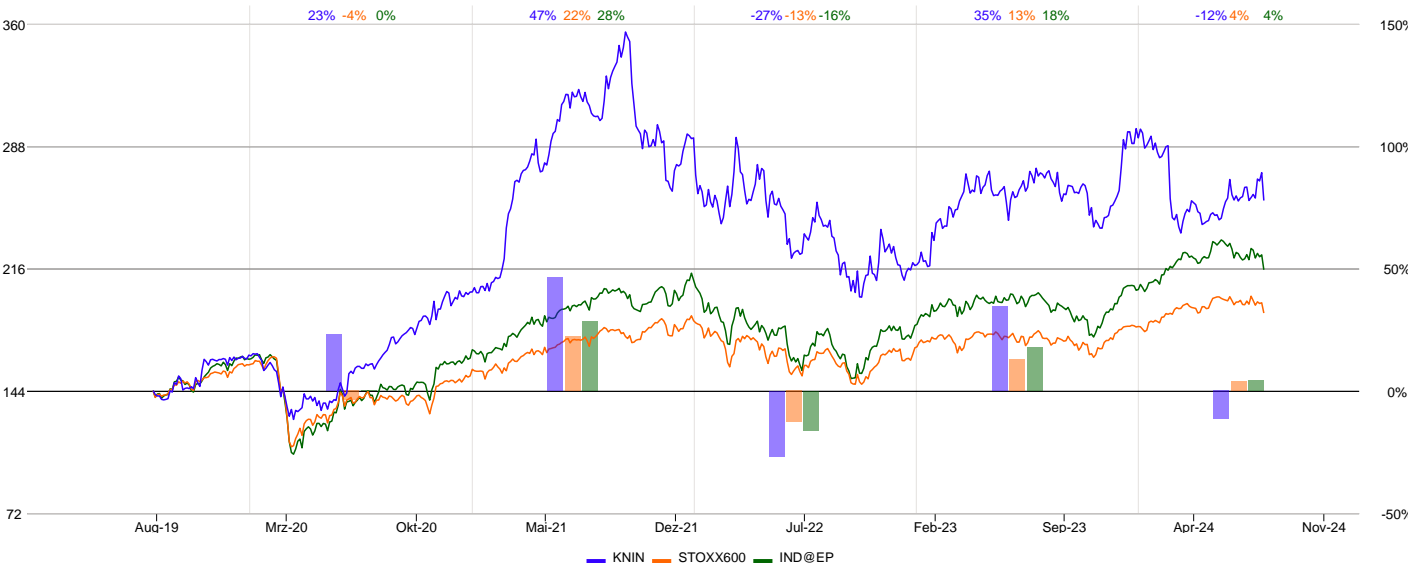
KUEHNE UND NAGEL INTERNATIONAL ist mit einem vorausschauenden KGV von 21,05 deutlich höher bewertet als der Durchschnitt der Branche Industrie mit 13,91. Der aktuelle Preis beinhaltet bereits optimistische Zukunftsaussichten für das Unternehmen. Andererseits liegt das KGV der Aktie unter seinem historischen Median von 22,97.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



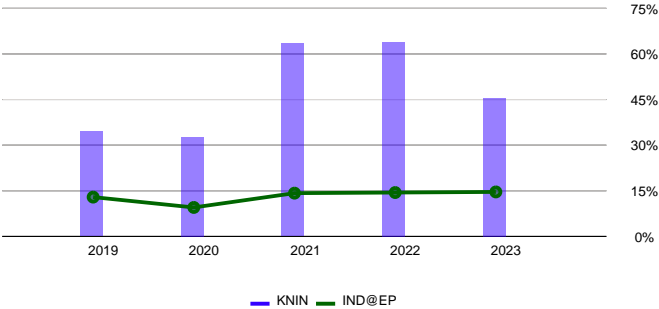
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 3,1%, während der Durchschnittswert der Branche von KUEHNE UND NAGEL INTERNATIONAL mit 2,8% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 66,0% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit ausreichend gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 2,9%.

Performance 2. August 2019 - 2. August 2024



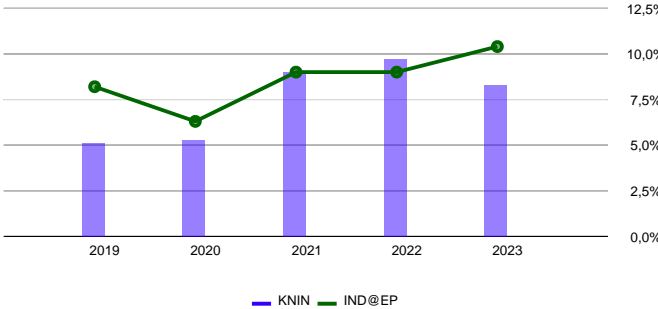
Kühne + Nagel International AG bietet zusammen mit ihren Tochtergesellschaften weltweit integrierte Logistikdienstleistungen an. Das Unternehmen ist in vier Segmenten tätig: Sea Logistics, Air Logistics, Road Logistics und Contract Logistics. Das Unternehmen bietet Lösungen im Bereich der Stückgut-, Kühl- und Projektlogistik sowie der flexiblen Containerverladung an. Das Unternehmen bietet auch zeitkritische Lösungen, See-Luft- und zeitdefinierte Produkte, luftseitige und Luftcharterdienste, Frachtversicherungen und Zollabfertigungsdienste. Darüber hinaus bietet das Unternehmen Lösungen für Ersatzteillistik, Produktions- und E-Commerce-Logistik, Distribution, Verpackung und Prozesse. Darüber hinaus bietet das Unternehmen Beratungs- und Auftragsverwaltungsdienste für die Lieferkette an. Das Unternehmen bedient die Branchen Luft- und Raumfahrt, Automobil, Mobilität, Konsumgüter, Gesundheitswesen, Hightech und Halbleiter, Industrie und verderbliche Waren. Das Unternehmen wurde 1890 gegründet und hat seinen Sitz in Schindellegi, Schweiz. Kuehne + Nagel International AG ist eine Tochtergesellschaft der Kuehne Holding AG.

Eigenkapitalrendite



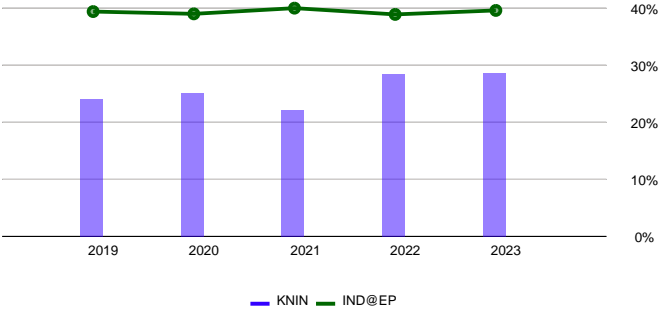
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei KUEHNE UND NAGEL INTERNATIONAL lag der mittlere ROE bei 48% und damit über dem Branchendurchschnitt von 13%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 45% liegt nahe beim langjährigen Durchschnitt von 48%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



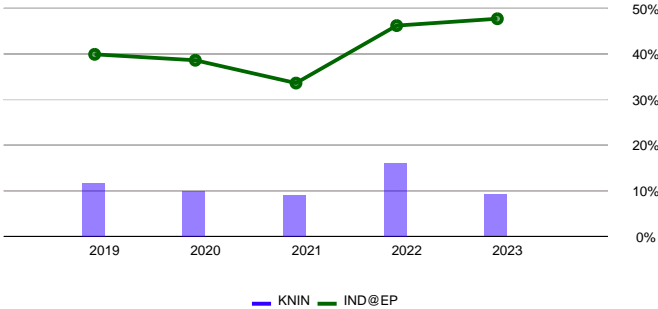
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von KUEHNE UND NAGEL INTERNATIONAL liegt im historischen Mittel bei 7%. Dies entspricht in etwa dem Branchendurchschnitt von 8%. Die zuletzt ausgewiesenen 8% liegen nahe beim historischen Mittel von 7%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. KUEHNE UND NAGEL INTERNATIONAL weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 26% auf und liegt damit unter dem Branchendurchschnitt von 39%. Die aktuellen 29% liegen nahe beim historischen Mittel von 26%.

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 KUEHNE UND NAGEL INTERNATIONAL liegt mit 11% unterhalb des Branchendurchschnittes von 41%. Mit 9% liegt der aktuelle Wert nahe beim historischen Durchschnitt von 11%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😞	😞	😞	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
in Millionen	CHF	CHF	CHF	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	2.305	3.778	2.011	18%
Forderungen	7.230	6.068	4.176	38%
Inventar	0	0	0	0%
Kurzfristige Aktiven	9.681	9.958	6.317	58%
Sachanlagen	2.175	2.157	2.296	21%
Immaterielle Aktiven	2.537	2.379	2.155	20%
Total Aktiven	14.424	14.531	10.971	100%
Verbindlichkeiten	2.994	2.731	2.012	18%
Kurzfristiges Fremdkapital	636	474	490	4%
Total kurzfristige Passiven	8.316	7.810	5.242	48%
Lfr. Fremdkapitalquote	1.253	1.226	1.328	12%
Eigenkapital	3.204	4.140	3.153	29%
Total Passiven	14.424	14.531	10.971	100%

Kennzahlen

Book Value	26,64	34,61	26,65
Anzahl Aktien ('000)	120.285	119.619	118.315
Anzahl Mitarbeiter	73.516	75.194	94.218

Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😞	😞	😞	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
in Millionen	CHF	CHF	CHF	
Umsatz	32.801	39.398	23.849	100%
Kosten	22.905	28.289	19.928	84%
Bruttogewinn	9.163	10.340	3.146	13%
Admin- & Gemeinkosten	6.209	6.592	1.293	5%
Forschung & Entwicklung	-	-	-	-
Betriebsertrag	2.951	3.739	1.853	8%
Abschreibungen	733	769	775	3%
Gewinn vor Extras	2.032	2.644	1.464	6%
Gewinn vor Steuern	2.963	3.828	1.977	8%
Dividenden	1.203	1.675	1.661	7%
Reingewinn	2.032	2.644	1.431	6%

Ratios

Current Ratio	1,2	1,3	1,2
Langfristiges Eigenkapital	8,7%	8,4%	12,1%
Umsatz zu Aktiven	227,4%	271,1%	217,4%
Cash flow zu Umsatz	8,4%	8,7%	9,2%

# 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 Referenzindex stark fallend reagiert hat.

Ein sehr negativer "Bear Market Factor" deutet auf ein defensives Profil hin: Die Aktie war von Baissen 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 Referenzindex.

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

Mehr Informationen : [www.thescreener.com/de/home/method/](http://www.thescreener.com/de/home/method/)

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