

FLUGHAFEN ZURICH

CH0319416936 | FHZN | Schweiz

Analyse vom 03-Aug-2024

Schlusskurs vom 02-Aug-2024

CHF 194,90

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

Mit einer Marktkapitalisierung von 7,17 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 194,90 liegt 5,7% unter ihrem höchsten und 16,4% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 1. August 2023: FLUGHAFEN ZURICH: 5,8%, 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
FLUGHAFEN ZURICH	CH	194,90	11,0%	7,17	★★★★★		15,5	10,8%	3,0%	1,7%	
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 durchschnittliche Gewinnmarge (EBIT) von 16,3% liegt deutlich über dem Branchendurchschnitt von 8,5%.
- ✓

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 12. Juli 2024 nach oben revidiert.
- ✓

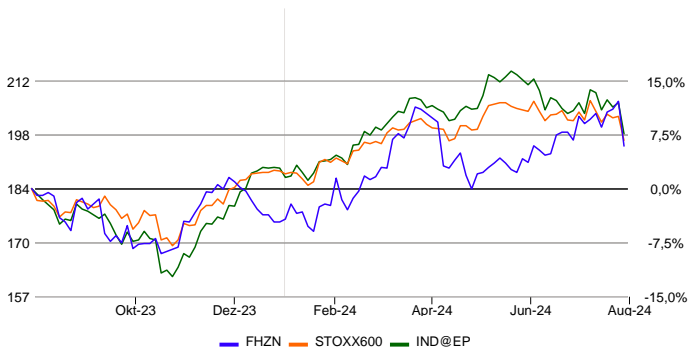
Die Eigenmittel liegen mit 51,0% über dem Branchendurchschnitt von 39,1%.
- ✗

Der technische 40-Tage-Trend der Aktie ist seit dem 2. August 2024 negativ.
- ✗

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 10,8% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 14,4%.
- ✗

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

Performance 1. August 2023 - 2. August 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

	FHZN		Der Verlust eines Basissterns betrifft FLUGHAFEN ZURICH kaum, die ihren Gesamteindruck Neutral beibehält.
Gesamteindruck			Verschlechterung von eher positiv auf neutral am 12-Apr-2024.
Sterne	★★★★★ ↓ ★★★★★	★★★★★	Drei Sterne seit dem 02-Aug-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Positive Analystenhaltung seit 12-Jul-2024. Die positiven Gewinnrevisionen begünstigen diese Aktie in einem durch die Analysten belasteten Umfeld.
Potenzial	★	★	Fairer Preis. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit fair bewertet.
MF Tech. Trend	★ ↓ ★	★	Negative Tendenz seit dem 02-Aug-2024. Die negative technische Tendenz ist Teil einer allgemeinen Schwäche der Branche, das heisst systemischer Natur.
4W Rel. Perf.	★	★	vs. STOXX600. Der Titel zeigt eine relative Outperformance in einem negativen Umfeld .
Sensitivität			Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von FLUGHAFEN ZURICH im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.
Zielpreis	210,28 CHF		Per 2. August 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei CHF 194,90 mit einem geschätzten Kursziel von CHF 210,28 (+8%).

FLUGHAFEN ZURICH - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
FLUGHAFEN ZURICH	FHZN	CH	194,90	11,0%	7,17	★★★★☆		15,5	10,8%	3,0%	7,9%	
KUEHNE UND NAGEL INTERNATION/ KNIN	KNIN	CH	256,10	-11,6%	37,67	★★★★☆		21,1	11,5%	3,1%	-7,8%	
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 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.

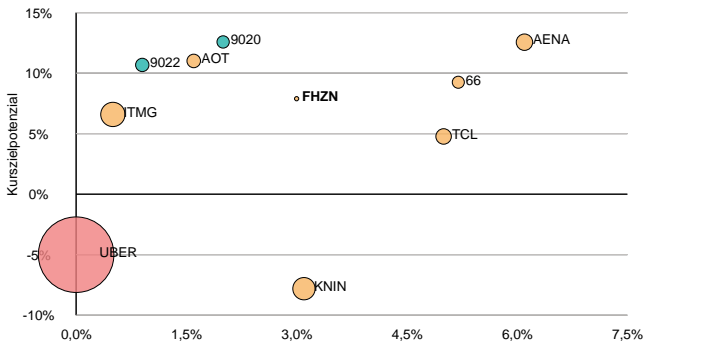
Das fundamentale Kurspotenzial von FLUGHAFEN ZURICH ist angemessen.

Gewinnprognosen ★
FLUGHAFEN ZURICH erfreut sich mittlerer Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 12 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach oben um 1,6% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 12. Juli 2024.

Technische Tendenz und Relative Stärke ★★
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Abwärtstrend, welcher am 2. August 2024 bei CHF 194,90 eingesetzt hat.
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 1,7%, 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 46,8% 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 0,92 reagiert der Kurs von FLUGHAFEN ZURICH auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,92%.
Korrelation 0,55 Dies bedeutet, dass 30% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.
Volatilität 1 Monat: 24,9%, 12 Monate: 18,4%.

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 -1,52%.

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.

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.

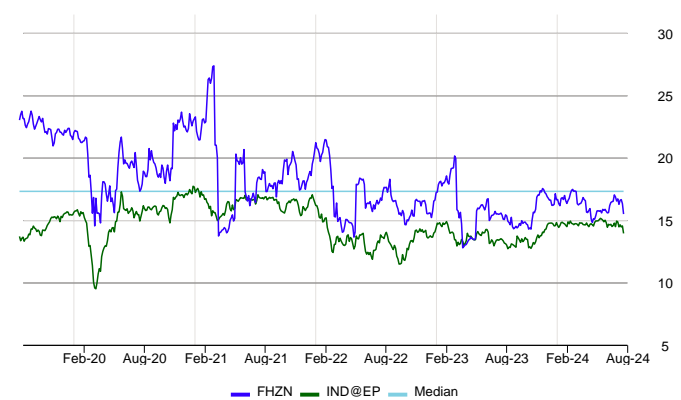
Nyon, 03-Aug-2024 06:30 GMT+1

Kennzahlen

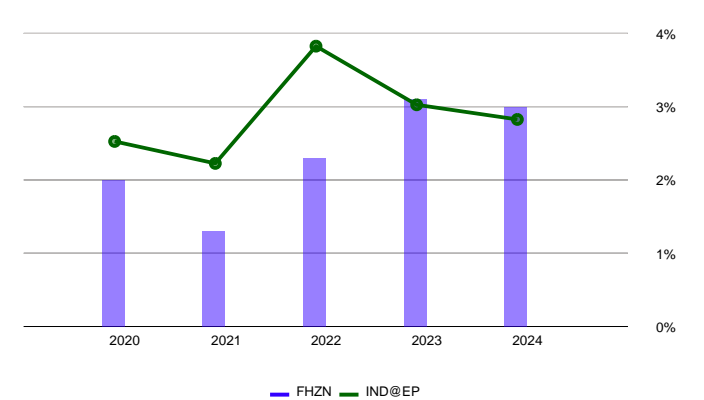
Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	15,5
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	10,8%
Dividende (Ex Date : 24-Apr-2024)	CHF 4,00
Anzahl Analysten	12
Datum der ersten Analyse	24-Mrz-2004
Finanzkennzahlen - 2023	

FLUGHAFEN ZURICH - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 2. August 2019 - 2. August 2024



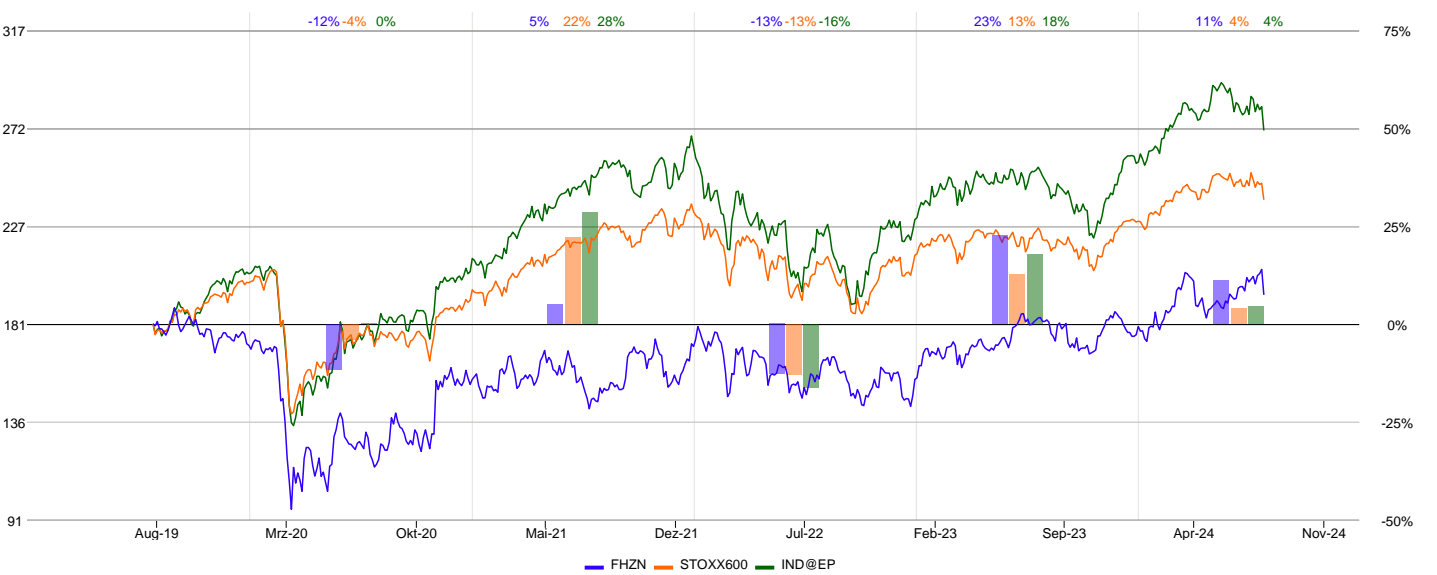
Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



FLUGHAFEN ZÜRICH ist mit einem vorausschauenden KGV von 15,46 höher bewertet als der Durchschnitt der Branche Industrie mit 13,91. Der aktuelle Preis beinhaltet damit eher optimistische Zukunftsaussichten für das Unternehmen. Andererseits liegt das KGV der Aktie unter seinem historischen Median von 17,28.

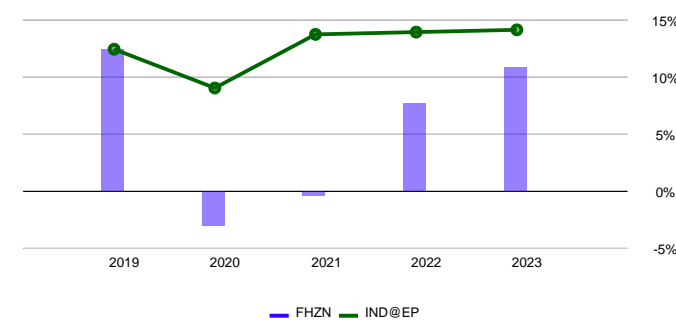
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 3,0%, während der Durchschnittswert der Branche von FLUGHAFEN ZÜRICH mit 2,8% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 46,8% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit ausreichend gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 2,4%.

Performance 2. August 2019 - 2. August 2024



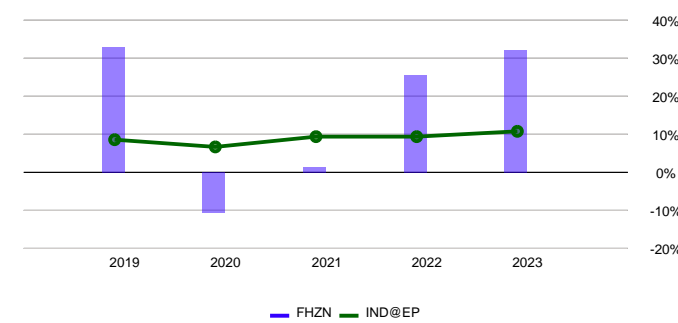
Die Flughafen Zürich AG ist Eigentümerin und Betreiberin des Flughafens Zürich in der Schweiz. Sie ist in den Segmenten Aviation, Passagiere mit eingeschränkter Mobilität (PRM), Benutzungsgebühren, Luftsicherheit, Zugangsgebühren, Lärm, nicht reguliertes Geschäft und International tätig. Es bietet Infrastruktur 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



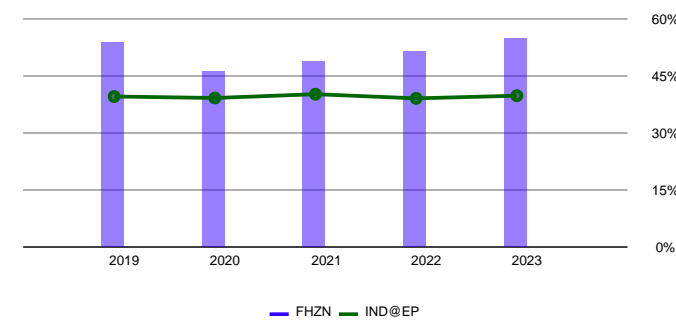
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei FLUGHAFEN ZURICH lag der mittlere ROE bei 6% und damit unter dem Branchendurchschnitt von 13%, was auf eine mässig effiziente Eigenmittelverwendung hinweist.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

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



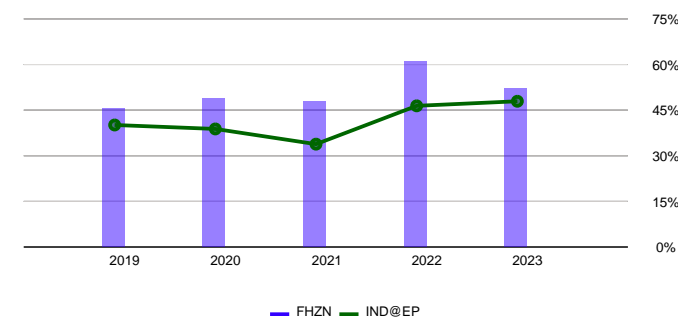
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von FLUGHAFEN ZURICH liegt im historischen Mittel bei 16%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielen im Mittel nur eine EBIT Marge von 8%. Die zuletzt ausgewiesenen 32% liegen über dem historischen Mittel von 16%.

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	
in Millionen	31-Dec CHF	31-Dec CHF	31-Dec 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	
in Millionen	31-Dec CHF	31-Dec CHF	31-Dec 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%

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 volatiliter 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/

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