

IAG SA

ES0177542018 | IAG | Grossbritannien

Analyse vom 03-Aug-2024

Schlusskurs vom 02-Aug-2024

GBp 167,45

IAG SA gehört zur Branche Reisen & Freizeit und dort zum Sektor Fluggesellschaften.

Mit einer Marktkapitalisierung von 9,99 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen GBp 184,10 und GBp 138,00. Der aktuelle Preis von GBp 167,45 liegt 9,0% unter ihrem höchsten und 21,3% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 1. August 2023: IAG SA: -1,6%, Reisen & Freizeit: -1,4%, STOXX600: 6,6%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
IAG SA	GB	167,45	8,0%	9,99	★★★★★		3,6	3,8%	4,5%	4,5%	
Reisen & Freizeit (TRL@EP)	EP	182,00	-2,5%	280,10	★★★★★		9,2	23,1%	2,2%	1,2%	
STOXX600	EP	498,00	3,9%	15.071,07	★★★★★		11,3	10,9%	3,7%	-2,6%	

Schlüsselpunkte

- ✓

Die erwartete Dividende von 4,5% liegt wesentlich über dem Branchendurchschnitt von 2,2%.
- ✓

Die erwartete Dividende wird grosszügig durch die erwarteten Gewinne gedeckt.
- ✓

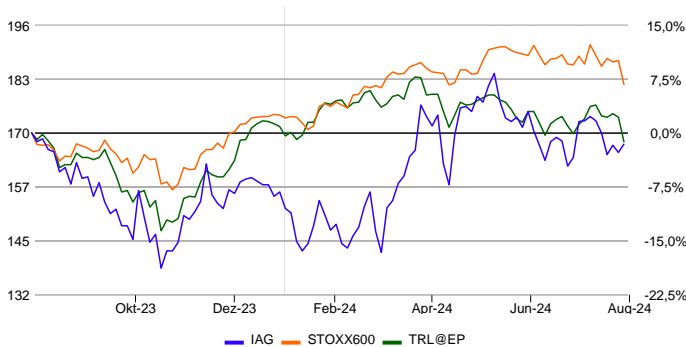
Das prognostizierte KGV von 3,6 ist sehr niedrig, 60,4% tiefer als der Branchendurchschnitt von 9,2.
- ✗

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 3,8% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 23,1%.
- ✗

Mit 8,0% verfügt das Unternehmen über deutlich weniger Eigenmittel als die branchenüblichen 27,9%.
- ✗

Der technische 40-Tage-Trend der Aktie ist seit dem 23. Juli 2024 negativ.

Performance 1. August 2023 - 2. August 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

	IAG		Die letzte Analyse bestätigt die am 12. April 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Neutral".
Gesamteindruck			Verschlechterung von eher positiv auf neutral am 12-Apr-2024.
Sterne	★★★★★	★★★★★	Drei Sterne seit dem 26-Jul-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Positive Analystenhaltung seit 02-Jul-2024. Die positiven Gewinnrevisionen begünstigen diese Aktie in einem durch die Analysten belasteten Umfeld.
Potenzial	★	★	Leicht unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit günstig bewertet.
MF Tech. Trend	★	★	Negative Tendenz seit dem 23-Jul-2024. Die negative technische Tendenz ist Teil einer allgemeinen Schwäche der Branche, das heisst systemischer Natur.
4W Rel. Perf.	★	★	vs. STOXX600. Der Titel als auch sein Umfeld performten in den letzten vier Wochen besser als der Markt.
Sensitivität			Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von IAG SA im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.
Zielpreis	185,57 GBp		Per 2. August 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei GBp 167,45 mit einem geschätzten Kursziel von GBp 185,57 (+11%).

IAG SA - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
IAG SA	IAG	GB	167,45	8,0%	9,99	★★★★☆		3,6	3,8%	4,5%	10,8%	
EASYJET	EZJ	GB	429,00	-15,9%	4,16	★★★★☆		5,7	9,9%	3,2%	17,2%	
WIZZ AIR HOLDINGS PLC.	WIZZ	GB	1.448,00	-34,5%	1,95	★★★★☆		3,5	11,8%	0,0%	-5,0%	
DELTA AIR LINES	DAL	US	39,83	-1,0%	26,78	★★★★☆		5,1	8,9%	1,2%	19,6%	
INTERGLOBE AVIATION	INDIGO	IN	4.311,55	45,4%	20,33	★★★★☆		17,0	10,2%	0,0%	-8,9%	
RYANAIR HOLDINGS	RYA	IE	14,18	-25,7%	17,84	★★★★☆		9,0	8,1%	2,7%	20,0%	
SOUTHWEST AIRLINES	LUV	US	25,05	-13,3%	15,79	★★★★☆		13,9	123,1%	2,9%	17,0%	
AIR CHINA LIMITED	601111	CN	7,29	-0,7%	13,96	★★★★☆		11,4	76,2%	0,2%	8,6%	
AIR CHINA LTD.	753	HK	3,53	-28,5%	13,96	★★★★☆		5,1	73,3%	0,0%	13,1%	
UNITED AIRLINES HOLDINGS	UAL	US	40,19	-2,6%	13,94	★★★★☆		3,2	8,4%	0,0%	-4,4%	

Fundamentale und Technische Analyse

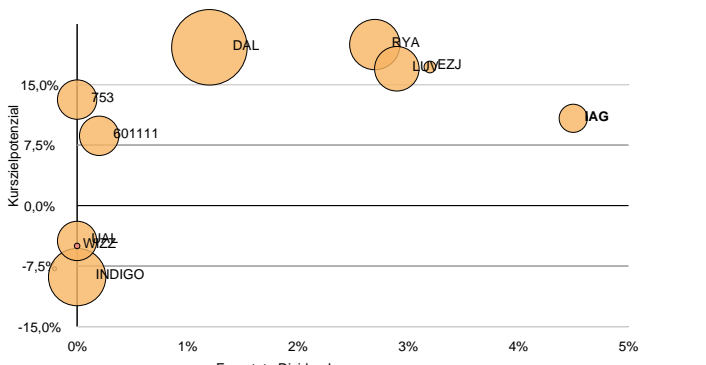
**Analyse des Preises** ★  
Wir bewerten den Preis von IAG SA, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf dieser Basis stellen wir fest, dass:  
- IAG SA fundamental betrachtet unterbewertet ist.  
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Reisen & Freizeit.  
Das fundamentale Kurspotenzial von IAG SA ist gut.  
Das prognostizierte Ertragswachstum ist sehr hoch relativ zum vorauslaufenden KGV (2,26). Dies kann auf eine ausserordentliche Situation hinweisen, wie z.B. ein Ertragsseinbruch gefolgt von Rebound-Erwartungen.

**Gewinnprognosen** ★  
IAG SA erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 24 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 2. Juli 2024.

**Technische Tendenz und Relative Stärke** ★★  
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Abwärtstrend, welcher am 23. Juli 2024 bei GBp 164,90 eingesetzt hat.  
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 4,5%, wobei die negative technische Tendenz nuanciert betrachtet werden sollte. Die Investoren zeigen doch ein gewisses Interesse für diesen Wert.  
Die Referenzbranche Reisen & Freizeit registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Outperformance.

**Dividende**  
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 4,5% erwartet, für deren Ausschüttung IAG SA 16,4% des Gewinns verwenden muss (Dividendenlast). Die Dividende ist damit, auch aus dem Blickwinkel der Dividendenkontinuität, hinreichend gedeckt.

Erwartete Dividende vs. % Kursziel



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

Sensitivitätsanalyse vs STOXX600

**Beta** 1,18 reagiert der Kurs von IAG SA auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,18%.  
**Korrelation** 0,44 Dies bedeutet, dass 19% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 15,5%, 12 Monate: 28,8%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. IAG SA 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. IAG SA 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 -2,57%.

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

**Schlussfolgerung**

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

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.

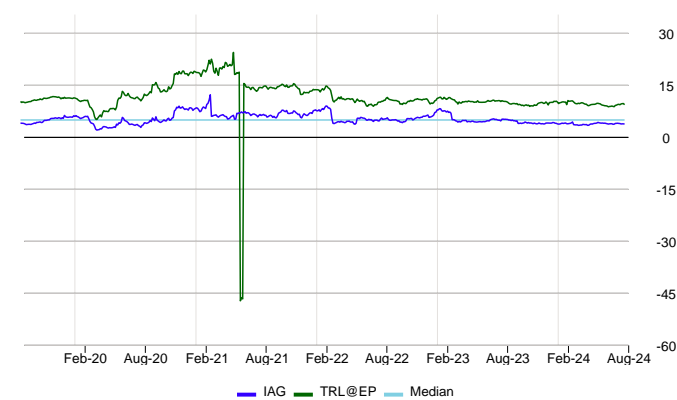
Das Branchenumfeld sieht mit aktuell zwei Sternen etwas weniger freundlich aus. Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit auf Stresssituationen mit marktüblichen Kursverlusten reagiert. Die Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Sternerating ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter Berücksichtigung dieser durchschnittlichen Verlustanfälligkeit ergibt sich ein neutraler Gesamteindruck.

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	3,6
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	3,8%
Dividende (Ex Date : 05-Sep-2024)	GBP 2,07
Anzahl Analysten	24
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen - 2023	

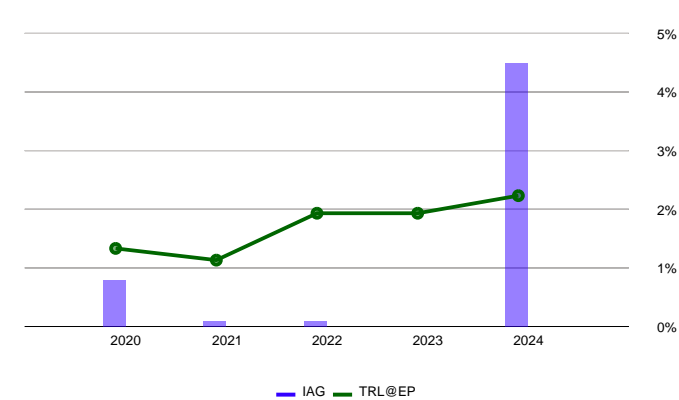
IAG SA - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 2. August 2019 - 2. August 2024



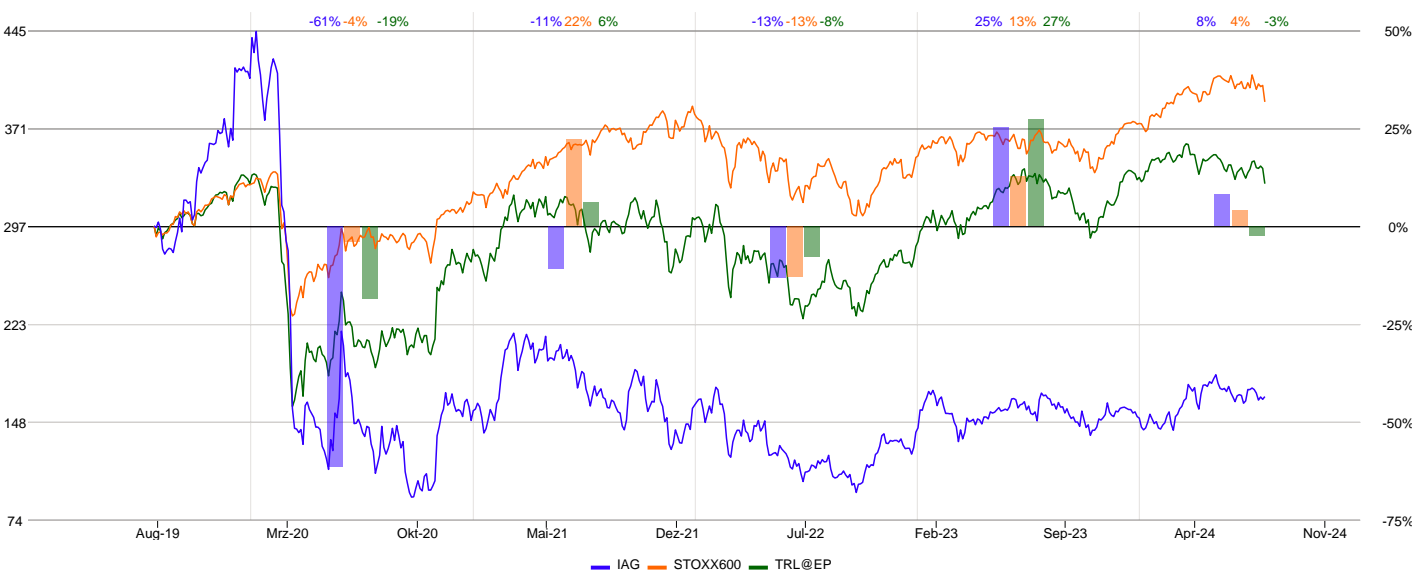
IAG SA ist mit einem vorausschauenden KGV von 3,64 deutlich tiefer bewertet als der Durchschnitt der Branche Reisen & Freizeit mit 9,21. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens skeptisch. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV als günstig, liegt es doch unter seinem fünfjährigen Median von 4,80.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



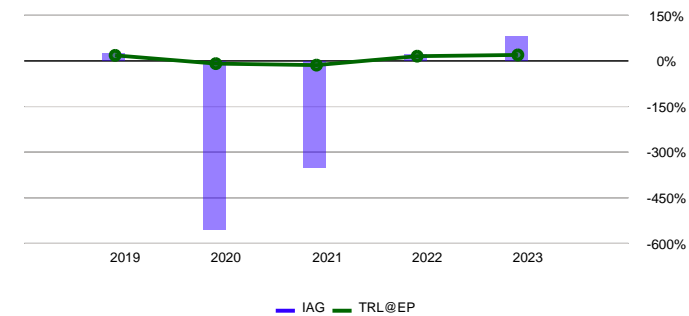
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 4,5%, während der Durchschnittswert der Branche von IAG SA mit 2,2% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 16,4% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt über dem historischen Durchschnitt von 1,1%.

Performance 2. August 2019 - 2. August 2024



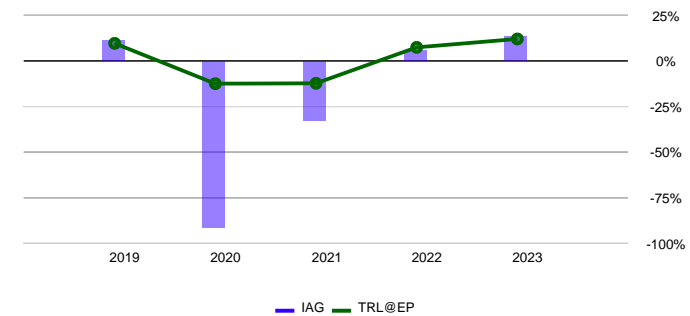
Die International Consolidated Airlines Group S.A. erbringt zusammen mit ihren Tochtergesellschaften Passagier- und Frachtbeförderungsdienste im Vereinigten Königreich, Spanien, den Vereinigten Staaten und dem Rest der Welt. Darüber hinaus bietet das Unternehmen Dienstleistungen in den Bereichen Flugzeugleasing, Flugzeugwartung, Reisebetrieb, Luftfrachtbetrieb, Call Center, Bodenabfertigung, Treuhand, Einzelhandel, IT, Finanzen, Beschaffung, Lagerung und Verwahrung, technische Unterstützung von Flugzeugen, Personalunterstützung und Entwicklung der Flughafeninfrastruktur an und verwaltet Treueprogramme für Fluggesellschaften. Das Unternehmen ist unter den Marken British Airways, Iberia, Vueling, Aer Lingus und LEVEL tätig. Es betreibt eine Flotte von 582 Flugzeugen. Das Unternehmen wurde 2009 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Harmondsworth, Vereinigtes Königreich.

Eigenkapitalrendite



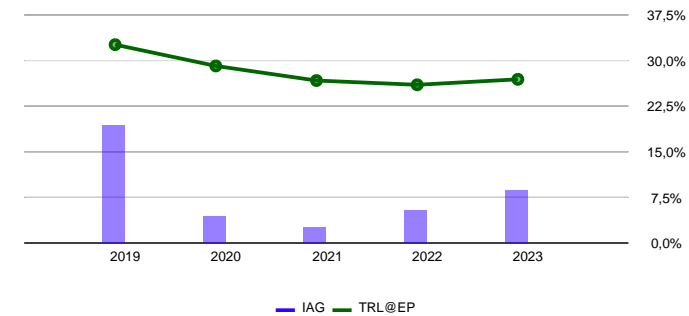
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei IAG SA lag der mittlere ROE bei -155% und damit unter dem Branchendurchschnitt von 0%, was auf eine mässig effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 81% liegt über dem langjährigen Durchschnitt von -155%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



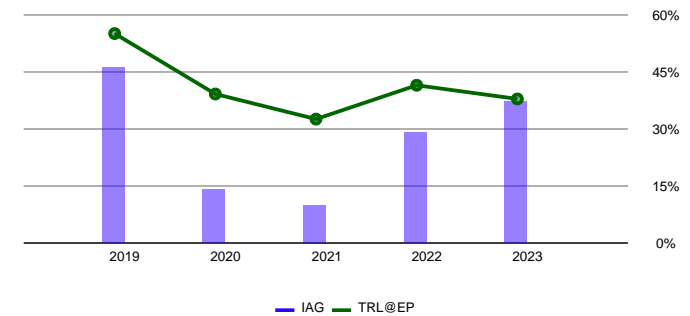
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von IAG SA liegt im historischen Mittel bei -19%. Dies ist im Branchenvergleich unterdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel eine höhere EBIT Marge von 0%. Die zuletzt ausgewiesenen 14% liegen über dem historischen Mittel von -19%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. IAG SA weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 8% auf und liegt damit unter dem Branchendurchschnitt von 28%. Die aktuellen 9% liegen nahe beim historischen Mittel von 8%.

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 IAG SA liegt mit 27% unterhalb des Branchendurchschnittes von 41%. Mit 37% liegt der aktuelle Wert über dem historischen Durchschnitt von 27%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😞	😞	😞	
in Millionen	31-Dec EUR	31-Dec EUR	31-Dec GBP	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	8.486	10.244	5.924	18%
Forderungen	947	1.758	2.853	9%
Inventar	334	353	428	1%
Kurzfristige Aktiven	10.551	13.244	9.275	28%
Sachanlagen	17.161	18.346	17.136	52%
Immaterielle Aktiven	3.239	3.556	3.387	10%
Total Aktiven	33.124	38.021	32.651	100%
Verbindlichkeiten	2.068	2.969	2.753	8%
Kurzfristiges Fremdkapital	2.453	2.843	1.951	6%
Total kurzfristige Passiven	13.278	16.661	14.713	45%
Lfr. Fremdkapitalquote	17.146	17.141	11.985	37%
Eigenkapital	841	2.015	2.834	9%
Total Passiven	33.124	38.021	32.651	100%

Kennzahlen

Book Value	0,16	0,41	0,58
Anzahl Aktien ('000)	4.961.323	4.954.423	4.915.676
Anzahl Mitarbeiter	56.658	66.044	71.794

Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😞	😞	😞	
in Millionen	31-Dec EUR	31-Dec EUR	31-Dec GBP	
Umsatz	8.450	23.066	25.616	100%
Kosten	3.027	8.221	18.826	73%
Bruttogewinn	3.507	12.738	4.928	19%
Admin- & Gemeinkosten	6.454	11.401	1.925	8%
Forschung & Entwicklung	-	-	-	-
Betriebsertrag	-2.947	1.337	3.003	12%
Abschreibungen	1.916	2.107	1.794	7%
Gewinn vor Extras	-2.933	431	3.050	12%
Gewinn vor Steuern	-2.751	1.351	3.522	14%
Dividenden	0	0	-	-
Reingewinn	-2.933	431	2.309	9%

Ratios

Current Ratio	0,8	0,8	0,6
Langfristiges Eigenkapital	51,8%	45,1%	36,7%
Umsatz zu Aktiven	25,5%	60,7%	78,5%
Cash flow zu Umsatz	-12,0%	11,0%	16,0%

# 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.