



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

Mit einer Marktkapitalisierung von 11,51 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 184,10 liegt also nahe bei ihrem Maximalkurs und 33,4% oberhalb ihres tiefsten Wertes.

Ergebnis seit 12. Mai 2023: IAG SA: 18,9%, Reisen & Freizeit: 11,2%, STOXX600: 12,1%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
IAG SA	GB	184,10	18,8%	11,51	★★★★☆		4,1	3,6%	3,2%	11,5%	
Reisen & Freizeit (TRL@EP)	EP	195,00	3,9%	293,07	★★★★☆		9,6	21,1%	2,2%	-0,3%	
STOXX600	EP	522,00	8,9%	15.526,87	★★★★★		11,7	10,7%	3,4%	3,1%	

Schlüsselpunkte

- ✓

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

Das prognostizierte KGV von 4,1 ist sehr niedrig, 57,3% tiefer als der Branchendurchschnitt von 9,6.
- ✓

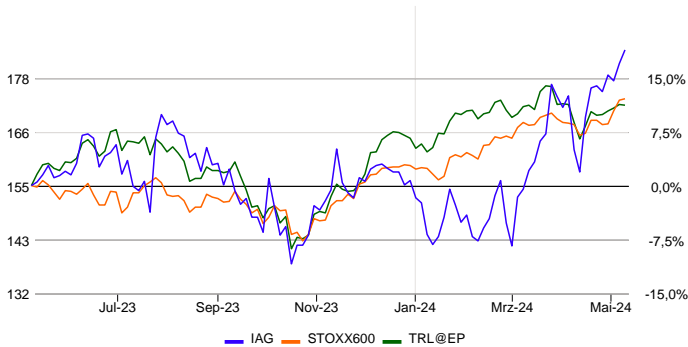
Der Kurs der Aktie hat in den letzten vier Wochen den STOXX600 um 11,5% deutlich übertroffen.
- ✗

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 3,5% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 21,1%.
- ✗

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 3. Mai 2024 nach unten revidiert.
- ✗

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

Performance 12. Mai 2023 - 14. Mai 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

Nyon, 15-Mai-2024 06:30 GMT+1

	IAG		
Gesamteindruck			Die letzte Analyse bestätigt die am 12. April 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Neutral".
Sterne	★★★★☆	★★★★☆	Verschlechterung von eher positiv auf neutral am 12-Apr-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Drei Sterne seit dem 03-Mai-2024.
Potenzial	★	★	Negative Analystenhaltung seit 03-Mai-2024. Das Problem der negativen Gewinnrevisionen ist firmenspezifisch.
MF Tech. Trend	★	★	Leicht unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit günstig bewertet.
4W Rel. Perf.	★	★	Positive Tendenz seit dem 19-Apr-2024. Die positive technische Tendenz hebt sich vom negativen Trend der Branche ab und weist auf ein unternehmensspezifisches Interesse der Investoren hin.
Sensitivität			vs. STOXX600. Der Titel zeigt eine relative Outperformance in einem negativen Umfeld .
Zielpreis	192,60 GBp		Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von IAG SA im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 09-Jun-2023.
			Per 14. Mai 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei GBp 184,10 mit einem geschätzten Kursziel von GBp 192,60 (+5%).

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	184,10	18,8%	11,51	★★★★☆		4,1	3,6%	3,2%	4,6%	
EASYJET	EZJ	GB	525,00	2,9%	4,97	★★★★☆		6,4	10,7%	2,7%	12,4%	
WIZZ AIR HOLDINGS PLC.	WIZZ	GB	2.210,00	-0,1%	2,86	★★★★☆		5,7	16,4%	0,0%	-12,1%	
DELTA AIR LINES	DAL	US	53,06	31,9%	34,20	★★★★★		6,2	9,0%	0,8%	5,0%	
RYANAIR HOLDINGS	RYA	IE	18,78	-1,6%	23,25	★★★★☆		7,9	13,4%	3,0%	12,6%	
INTERGLOBE AVIATION	INDIGO	IN	4.148,45	39,9%	18,87	★★★★☆		21,5	10,0%	0,0%	5,0%	
UNITED AIRLINES HOLDINGS	UAL	US	55,09	33,5%	17,89	★★★★★		3,7	8,6%	0,0%	-9,4%	
SOUTHWEST AIRLINES	LUV	US	28,13	-2,6%	16,74	★★★★☆		12,1	24,0%	2,6%	12,9%	
SINGAPORE AIRLINES	SIA	SG	6,84	4,3%	14,91	★★★★☆		16,9	-7,7%	4,0%	-10,6%	
AIR CHINA LIMITED	601111	CN	7,27	-1,0%	14,34	★★★★☆		8,1	113,4%	0,4%	9,8%	

Fundamentale und Technische Analyse

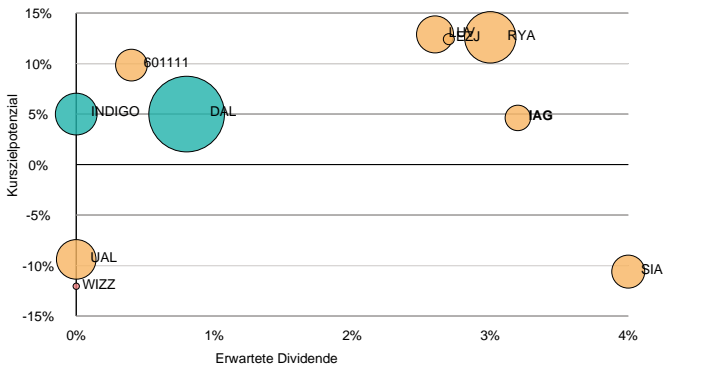
Analyse des Preises ★
Wir bewerten den Preis von IAG SA, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf dieser 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 (1,64). 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 21 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach unten um -10,0%, d.h. unter den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Abwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 3. Mai 2024.

Technische Tendenz und Relative Stärke ★★
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Aufwärtstrend, welcher am 19. April 2024 bei GBp 169,50 eingesetzt hat.
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 11,5%, wobei die ebenfalls positive technische Tendenz das Interesse der Investoren für diesen Wert bestätigt.
Die Referenzbranche Reisen & Freizeit registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Unterperformance.

Dividende
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 3,2% erwartet, für deren Ausschüttung IAG SA 13,1% 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.

Im In-House-Universum Ausserhalb des In-House-Universums

Sensitivitätsanalyse vs STOXX600

Beta 1,27 reagiert der Kurs von IAG SA auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,27%.
Korrelation 0,44 Dies bedeutet, dass 20% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.
Volatilität 1 Monat: 26,5%, 12 Monate: 30,5%.

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 -2,84%.

Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von IAG SA im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 9. Juni 2023.

Schlussfolgerung

Nyon, 15-Mai-2024 06:30 GMT+1

Die Aktie erfüllt aktuell drei unserer vier Sterne. Positiven absoluten und relativen Marktsignalen stehen negative Analystensignale gegenüber. Eine fundamentale Betrachtung zeigt intaktes Kurspotenzial.

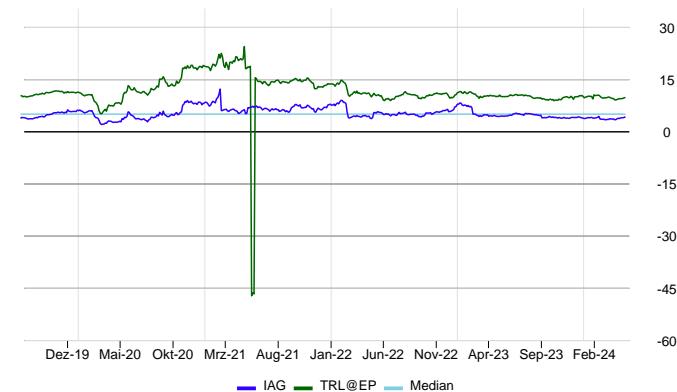
Das Branchenumfeld sieht mit aktuell zwei Sternen etwas weniger freundlich aus. Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit auf Stresssituationen mit marktüblichen Kursverlusten reagiert. Die Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Stermerating ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter Berücksichtigung 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	4,1
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	3,5%
Dividende (Ex Date : 28-Nov-2019)	EUR 0,14
Anzahl Analysten	21
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	C

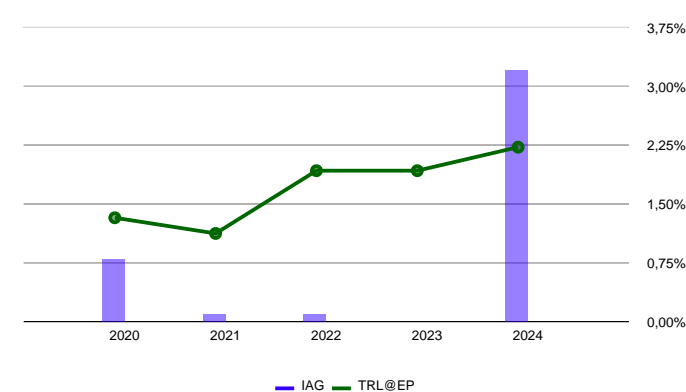
IAG SA - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



IAG SA ist mit einem vorausschauenden KGV von 4,11 deutlich tiefer bewertet als der Durchschnitt der Branche Reisen & Freizeit mit 9,61. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens skeptisch. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV als günstig, liegt es doch unter seinem fünfjährigen Median von 4,86.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



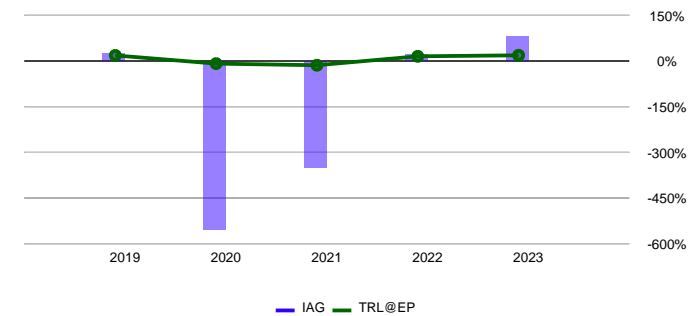
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 3,2%, während der Durchschnittswert der Branche von IAG SA mit 2,2% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 13,1% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt über dem historischen Durchschnitt von 0,8%.

Performance 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



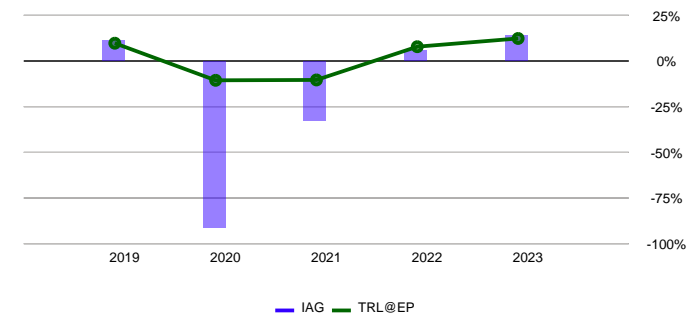
Die International Consolidated Airlines Group S.A. erbringt zusammen mit ihren Tochtergesellschaften Passagier- und Frachtbeförderungsdienste im Vereinigten Königreich, Spanien, den Vereinigten Staaten und dem Rest der Welt. Darüber hinaus bietet das Unternehmen Dienstleistungen in den Bereichen Flugzeugleasing, 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



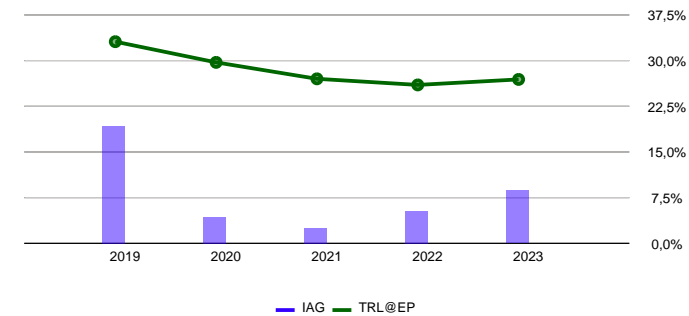
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei IAG SA lag der mittlere ROE bei -155% und damit unter dem Branchendurchschnitt von 0%, was auf eine mässig effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte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

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



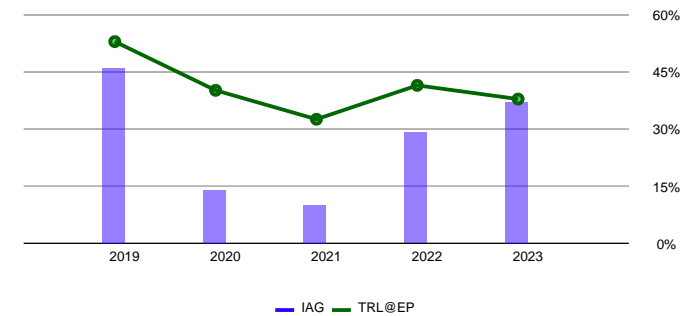
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von IAG SA liegt im historischen Mittel bei -19%. Dies ist im Branchenvergleich unterdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel eine höhere EBIT Marge von 0%. Die zuletzt ausgewiesenen 14% liegen über dem historischen Mittel von -19%.

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%

Unternehmen

C

Umwelt	Bewertung	C-
	CSR	A-
	Produkt-Auswirkungen	D+
Gesellschaft	Bewertung	B-
	CSR	B-
	Arbeit	B-
	Soziale Auswirkungen	C+
Governance	Bewertung	B+
IAG		C
Reisen & Freizeit Welt		C

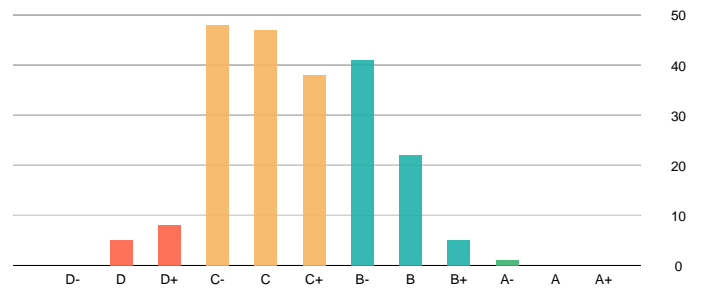


Die ESG-Bewertung von Inrate für IAG SA liegt bei C und basiert auf den drei Pfeilern: Umwelt C-, Soziales B- und Governance B+.

Das resultierende C Rating steht im Kontext eines Durchschnittsratings der Branche Reisen & Freizeit von C.

Industrie

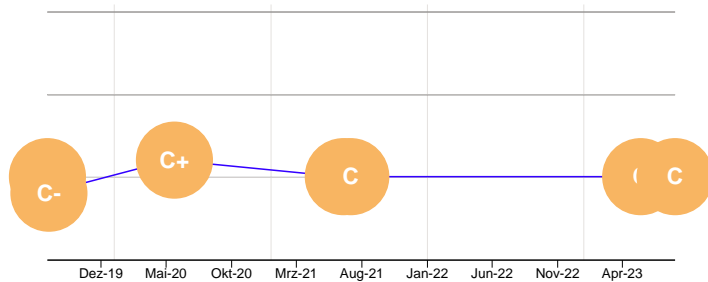
C



Reisen & Freizeit Welt	C
Abdeckung Inrate / Screener	215 / 238 90%
Rang	Q3 112 / 215

Die Branche Reisen & Freizeit enthält 215 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C. IAG SA hat ein Rating von C und liegt in ihrer Branche auf Platz 112, womit sie im dritten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 04-Aug-2023 wurde IAG SA mit einem ESG Rating von C bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 18-Jun-2021 unverändert.





















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%
-------	------

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

IAG SA - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
 IAG SA	IAG	GB	184,10	18,8%	11,51		C	Q3	-	-	04-Aug-2023
 EASYJET	EZJ	GB	525,00	2,9%	4,97		C+	Q2	-	-	16-Aug-2023
 WIZZ AIR HOLDINGS PLC.	WIZZ	GB	2.210,00	-0,1%	2,86		C	Q3	-	-	16-Aug-2023
 DELTA AIR LINES	DAL	US	53,06	31,9%	34,20		C+	Q2	-	-	28-Sep-2023
 RYANAIR HOLDINGS	RYA	IE	18,78	-1,6%	23,25		C	Q3	0,1%	-	31-Mai-2023
 INTERGLOBE AVIATION	INDIGO	IN	4.148,45	39,9%	18,87		C-	Q4	-	-	13-Nov-2023
 UNITED AIRLINES HOLDINGS	UAL	US	55,09	33,5%	17,89		C	Q3	-	-	29-Sep-2023
 SOUTHWEST AIRLINES	LUV	US	28,13	-2,6%	16,74		C	Q3	-	-	24-Mrz-2023
 SINGAPORE AIRLINES	SIA	SG	6,84	4,3%	14,91		C	Q3	0,1%	-	24-Mrz-2023
 AIR CHINA LIMITED	601111	CN	7,27	-1,0%	14,34		C-	Q4	-	-	09-Nov-2023

Mehr Informationen: cio.thescreener.com/help/esq.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.